

| výroční zpráva |
COMMERZBANK PRAHA

COMMERZBANK 



obsah



Zpráva vedení banky

Zpráva vedení banky za hospodářský rok 2005	5
---	---

Commerzbank AG

Commerzbank ve světě, Commerzbank v Praze	6
Vedení pobočky, vedoucí oddělení	7

Zpráva nezávislých auditorů

Zpráva nezávislých auditorů	9
-----------------------------	---

Finanční výkazy

Rozvaha k 31. prosinci 2005	10
Podrozvaha k 31. prosinci 2005	11
Výkaz zisků a ztráty za rok končící 31. prosince 2005	12
Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosince 2005	13

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2005

1 Všeobecné informace	14
2 Účetní postupy	14
3 Pokladní hotovost	18
4 Pohledávky za bankami	18
5 Pohledávky za klienty	19
6 Cenné papíry	20
7 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	21
8 Ostatní aktiva	22
9 Opravné položky, rezervy a odpisy aktiv	23
10 Závazky vůči bankám	25
11 Závazky vůči klientům	26
12 Ostatní pasiva	27
13 Vlastní kapitál a rozdělení zisku	27
14 Eventuality a přísliby	27
15 Výnosy z úroku a podobné výnosy	29
16 Náklady na úroky a podobné náklady	29
17 Výnosy z poplatků a provizí	30
18 Náklady na poplatky a provize	30
19 Zisk a ztráta z finančních operací	30
20 Provozní výnosy	31
21 Správní náklady	31
22 Daň z příjmů	32
23 Finanční rizika	33
24 Následné události	42



COMMERZBANK

COMME



zpráva vedení banky za hospodářský rok 2005

Rok 2005 znamenal, i díky výraznému růstu české ekonomiky, další z úspěšných let v historii Commerzbank, pobočka Praha, která na českém trhu působí od roku 1992.

Nabízíme komplexní služby a produkty v oblasti podnikového bankovníctví, retailového bankovníctví, financování zahraničního obchodu, strukturovaného financování, fúzí, akvizic a obchodování na finančních trzích. To vše nám podle našeho názoru umožňuje aktivní přístup k řešení budoucích úkolů.

Díky obchodním místům v Praze, Brně a Ostravě máme patřičně pokrytá průmyslová a obchodní centra České republiky. Vzhledem k naší úzké specializaci na komerční bankovníctví zůstane počet obchodních míst i nadále omezen, narozdíl od postupu našich konkurentů v oblasti retailového bankovníctví.

Původní specializaci na bankovní služby pro velké podniky a přímé zahraniční investice jsme rozšířili o intenzivnější spolupráci s tuzemskými středně velkými společnostmi. Podíl této části našeho podnikání na úspěšném rozvoji Commerzbank Praha v r. 2005 opět vzrostl a v následujících letech by měl představovat hybnou sílu výkonnosti banky.

Retailoví klienti čerpají výhody zejména z naší kvalifikace jakožto banky specializující se na cenné papíry a dále též z naší široké mezinárodní nabídky investičních produktů. Kombinací investičních příležitostí s osobním přístupem a exkluzivním stylem privátní banky usilujeme o další posílení našeho postavení na trhu bankovních služeb pro movitou klientelu.

Úvěrová rizika jsou odborně sledována a řízena. Vysokou kvalitu našeho portfolia dokládá 99% podíl standardních úvěrů na celém portfoliu.

V roce 2005 jsme více než zdvojnásobili počet zaměstnanců v odděleních platebního styku a informačních technologií, čímž jsme zajistili poskytování služeb pro Commerzbank v Německu.

V roce 2006 chceme pokračovat v oslovování velkých a středních podniků, stejně jako movitých privátních klientů.

Ke dni 1. března 2006 došlo ke změně ve vedení banky: pan Burkhard Dallosch je nyní členem představenstva Hypothekenbank Essen AG a jeho místo zaujala paní Dr. Jutta Walter.

Dr. Jutta Walter,
vedoucí pobočky

Günter Steiner,
vedoucí pobočky



commerzbank ve světě

Mezinárodní obchod Commerzbank je zaměřen na klienty z řad institucí a firem. Na některých pobočkách je péče v rámci Private Banking zaměřena také na movité privátní zákazníky.

V devadesátých letech banka důsledně budovala a rozšiřovala svou přítomnost ve střední a východní Evropě. Kromě svých operativních poboček v Moskvě, Bratislavě, Budapešti, Praze a Brně provozuje také reprezentaci v Almaty, Bělehradě, Bukurešti, Kyjevě, Minsku, Moskvě, Novosibirsku, Taškentu a Záhřebu. V Polsku je aktivní přes významnou BRE Bank, ve které vlastní 72% podíl. V jihovýchodní Evropě se Commerzbank angažuje svou účastí na více lokálních úvěrových bankách, do kterých vkládá nejen know-how a zkušenosti, ale rovněž jako komerční partner těchto institucí zpracovává mezinárodní platební styk a zahraniční obchod.

V severní Americe se komerčním a investičním bankovníctvím zabývají pobočky v New Yorku, Chicagu a Los Angeles.

V latinské Americe, severní Africe a na Blízkém Východě je Commerzbank zastoupena především reprezentacemi.

Aktivita Commerzbank v Asii jsou svázány s Commerzbank Asia-Pacific v Singapuru.

commerzbank v praze

Na český trh vstoupila Commerzbank v roce 1992 a od té doby se díky široké nabídce služeb a nadstandardnímu servisu pro firemní i privátní klientelu stala Commerzbank AG, pobočka Praha jedním z předních bankovních domů v České republice.

Commerzbank AG, pobočka Praha se specializuje především na firemní klientelu, poskytuje profesionální servis, sofistikovaná řešení v široké škále produktů a poradenství šité na míru individuálním potřebám klientů. Součástí nabídky je také projektové financování a poradenství pro strategické investory.

Náročné požadavky klientů plní Commerzbank svou na českém trhu ojedinělou nabídkou produktů také v oblasti privátního bankovníctví.

Díky silnému zázemí ve Spolkové republice Německo a napojení na celosvětovou síť poboček poskytuje Commerzbank svým klientům stabilní jistotu, mezinárodní know-how a možnost obchodovat na světových trzích.

pobočka praha

Vedoucí pobočky:

Dr. Jutta Walter
Günter Steiner

Vedoucí oddělení:

Dr. Bodo Thöns
Oddělení firemních zákazníků

Dr. Petr Vozka
Oddělení firemních zákazníků

Margaret Dvorak
Structured Finance

Klaus H. Schuck
Úvěrové oddělení

Antonín Piskáček
Investment Banking

Ines Schober
Private Banking

RNDr. Jaromír Hronek, CSc.
Treasury

Ralph Kloese
Trade Finance

Bernd Krönke
Organizační oddělení

Karl Schloegel
Organizační oddělení

Hana Jáňová
Personální oddělení

Bronislav Hýbl
Oddělení firemních zákazníků
Expozitura Brno

Dr. Roman Zedníček
Oddělení firemních zákazníků
Kancelář Ostrava



ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ**VEDENÍ COMMERZBANK AG, Pobočka PRAHA**

Provedli jsme audit přiložené rozvahy společnosti Commerzbank AG, pobočka Praha (dále „Pobočka“) k 31. prosinci 2005, souvisejícího výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy za rok 2005 uvedených ve výroční zprávě na stranách 10–42 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky, která zahrnuje popis podnikatelských činností Pobočky, a za vedení účetnictví odpovídá vedení Pobočky. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto normy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných vedením Pobočky a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Pobočky k 31. prosinci 2005 a výsledku jejího hospodaření za rok 2005 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

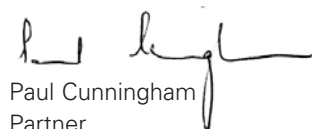
Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 5–8 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2005, s ověřovanou účetní závěrkou Pobočky. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou.


Aniž bychom vyjadřovali výrok s výhradou, upozorňujeme, že Pobočka není samostatným právním subjektem a finanční pozice Pobočky je plně závislá na pozici Commerzbank AG jako celku.

28. června 2006



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená


Paul Cunningham
Partner


Petr Kříž
auditor, osvědčení č.1140

finanční výkazy

rozvaha k 31. prosinci 2005

Aktiva:	Poznámka	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	3	219 021	1 331 931	1 427 272
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	6	0	0	181 665
Pohledávky za bankami	4	73 650 130	53 640 712	60 717 103
v tom:				
a) splatné na požádání		12 979 381	13 631 185	21 170 312
b) ostatní pohledávky		60 670 749	40 009 527	39 546 791
Pohledávky za klienty	5	28 317 932	29 487 398	28 524 353
v tom:				
a) splatné na požádání		1 720 284	3 363 525	1 622 079
b) ostatní pohledávky		26 597 648	26 123 873	26 902 274
Dluhové cenné papíry	6	1 148 009	572 341	618 081
v tom:				
a) vydané vládními institucemi		573 218	572 341	618 081
b) vydané ostatními osobami		574 791	0	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	7	54 437	72 422	58 625
Dlouhodobý hmotný majetek	7	31 659	35 993	35 831
z toho:				
budovy pro provozní činnost		16 578	16 487	13 981
Ostatní aktiva	8	2 133 234	11 083 585	864 321
Náklady a příjmy příštích období		133 307	173 446	149 067
Aktiva celkem		105 687 729	96 397 828	92 576 318

Pasiva:	Poznámka	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Závazky vůči bankám	10	82 473 040	67 870 557	76 029 538
v tom:				
a) splatné na požádání		19 836 982	15 836 747	26 704 819
b) ostatní závazky		62 636 058	52 033 810	49 324 719
Závazky vůči klientům	11	20 280 644	16 511 113	14 720 394
v tom:				
a) splatné na požádání		5 141 725	5 316 683	5 139 223
b) ostatní závazky		15 138 919	11 194 430	9 581 171
Ostatní pasiva	12	2 421 956	11 133 934	1 045 878
Výnosy a výdaje příštích období		198 556	215 544	192 586
Rezervy	9	4 332	187 938	34 503
v tom:				
a) na daně		0	165 980	0
b) ostatní		4 332	21 958	34 503
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků		1 159	0	0
Nerozdělený zisk (ztráta) předchozích období		- 44 747	211 036	- 110 657
Zisk za účetní období	13	352 789	267 706	664 076
Pasiva celkem		105 687 729	96 397 828	92 576 318



podrozvaha k 31. prosinci 2005

Podrozvahová aktiva:	Poznámka	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Poskytnuté přísliby a záruky	14	13 963 240	12 308 721	18 707 369
Pohledávky ze spotových operací		370 904	726 956	1 603 532
Pohledávky z pevných termínových operací	23(d)	298 892 232	493 431 514	398 958 177
Podrozvahová aktiva celkem		313 226 376	506 467 191	419 269 078
Podrozvahová pasiva:	Poznámka	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Přijaté přísliby a záruky		17 175 030	154 599	18 707 369
Přijaté zástavy a zajištění	14	15 176 069	13 597 000	16 777 000
Závazky ze spotových operací		371 064	726 646	1 606 702
Závazky z pevných termínových operací	23(d)	289 304 313	487 845 503	394 668 907
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	7 019 667	3 903 435	5 251 134
Hodnoty převzaté k obhospodařování	14	374 556	357 592	487 417
Podrozvahová pasiva celkem		329 420 699	506 584 775	437 498 529

výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2005

	Poznámka	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	15	1 663 456	1 543 747	1 746 097
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		30 962	31 014	39 751
Náklady na úroky a podobné náklady	16	- 1 059 067	- 851 438	- 1 063 888
Výnosy z poplatků a provizí	17	350 342	368 784	350 358
Náklady na poplatky a provize	18	- 14 648	- 26 923	- 14 890
Zisk nebo ztráta z finančních operací	19	74 897	-18 405	80 107
Ostatní provozní výnosy	20	101 351	31 106	29 359
Ostatní provozní náklady		- 25 635	- 37 257	- 21 892
Správní náklady	21	- 614 477	- 544 085	- 469 354
v tom: a) náklady na zaměstnance		- 307 990	- 289 240	- 234 714
z toho: aa) mzdy a platy		- 231 489	- 210 821	- 182 377
ab) sociální a zdravotní pojištění		- 61 068	- 58 090	- 38 376
ac) ostatní náklady na zaměstnance		- 15 433	- 20 329	- 13 961
b) ostatní správní náklady		- 306 487	- 254 845	- 234 640
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	7	- 39 453	- 34 374	- 45 860
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	9	31 928	32 953	350 977
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	9	- 11 283	- 39 765	- 61 577
Rozpuštění ostatních rezerv	9	0	10 116	57 000
Tvorba a použití ostatních rezerv	9	0	0	- 10 116
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		457 411	434 459	926 321
Daň z příjmů	22	- 104 622	- 166 753	- 262 245
Zisk za účetní období po zdanění	13	352 789	267 706	664 076



**přehled o změnách ve vlastním kapitálu
za rok končící 31. prosince 2005**

	Fondy z přecenění *)	Nerozdělený zisk/ Neuhra- zená ztráta	Zisk běžného roku	Vlastní kapitál celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2003	0	- 65 459	1 228 666	1 163 207
Odvod zisku roku 2002 centrále	0	0	- 1 270 289	- 1 270 289
Dodatečný převod zisku do Commerzbank AG	0	- 45 198	45 198	0
Kurzové rozdíly ve vlastním kapitálu	0	0	- 3 575	- 3 575
Zisk roku 2003	0	0	664 076	664 076
Zůstatek k 31. prosinci 2003	0	- 110 657	664 076	553 419
Odvod zisku roku 2003 centrále	0	0	- 333 876	- 333 876
Dodatečný převod zisku do Commerzbank AG	0	321 693	- 321 693	0
Kurzové rozdíly ve vlastním kapitálu	0	0	- 8 507	- 8 507
Zisk roku 2004	0	0	267 706	267 706
Zůstatek k 31. prosinci 2004	0	211 036	267 706	478 742
Odvod zisku roku 2004 centrále	0	0	- 513 697	- 513 697
Dodatečný převod zisku do Commerzbank AG	0	- 255 783	255 783	0
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do zisku po zdanění	1 159	0	0	1 159
Kurzové rozdíly ve vlastním kapitálu	0	0	- 9 792	- 9 792
Zisk roku 2005	0	0	352 789	352 789
Zůstatek k 31. prosinci 2005	1 159	- 44 747	352 789	309 201

*) Změny reálných hodnot realizovatelných cenných papírů. V roce 2003 a 2004 byly změny reálných hodnot zachyceny ve výkazu zisku a ztráty.

příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2005

1 všeobecné informace

Commerzbank AG, pobočka Praha (dále jen „Banka“) byla založena dne 1. prosince 1992 jako pobočka Commerzbank AG, sídlící ve Frankfurtu nad Mohanem, SRN. Banka má sídlo v Praze, obchodní zastoupení (expozitu) v Brně a kancelář v Ostravě. Banku řídili pan Günter Steiner a pan Burkhard Dallosch (od 1. března 2006 pan Günter Steiner a paní Jutta Walter).

Činnost Banky spočívá zejména v:

- poskytování korunových a devizových úvěrů a záruk;
- přijímání a poskytování korunových a devizových vkladů;
- vedení běžných a termínových korunových a devizových účtů;
- poskytování běžných bankovních služeb prostřednictvím sítě poboček a jednatelství;
- provádění transakcí v cizích měnách na mezibankovním peněžním trhu;
- financování zahraničního obchodu a poskytování souvisejících bankovních služeb;
- obchodování s cennými papíry a správa portfolií.

2 účetní postupy

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou. Banka používá prvotně jednotný účtový rozvrh Commerzbank AG, který je následně převáděn pro účely českého výkaznictví.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

(b) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje

valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den příkazu na korespondenta k provedení platby, den zúčtování příkazů banky s clearingovým centrem ČNB, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od korespondenta banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu.

(c) Cizí měny

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

(d) Reálná hodnota cenných papírů

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

(e) Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry nejsou ani cennými papíry oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, ani cennými papíry drženými do splatnosti. Zahrnují zejména dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity. Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady a následně se oceňují reálnou hodnotou. Od 1. ledna 2005 se zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů. V roce 2004 byly změny reálné hodnoty realizovaných cenných papírů vykazovány ve výkazu zisku a ztráty. Srovnatelné údaje nebyly v souladu s českými účetními standardy upraveny. Úroky vypočítané efektivní úrokovou mírou a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

(f) Smlouvy o financování cenných papírů



Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Vykázány jsou však v podrozvaze jako přijaté zástavy a zajištění. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako pohledávky za bankami, pohledávky za klienty, závazky vůči bankám a závazky vůči klientům.

(g) Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty, včetně měnových obchodů, FRA, měnových a úrokových swapů, měnových a úrokových opcí a ostatní finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Banku negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

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

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

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

Oceňovací rozdíly finančních derivátů, které splňují kritéria

efektivního zajištění reálné hodnoty, jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty současně s příslušným oceňovacím rozdílem zajištěného aktiva nebo závazku, který je přiřaditelný danému zajištěnému riziku. Banka zajišťuje reálnou hodnotu poskytnutých úvěrů vůči úrokovému riziku a oceňovací rozdíly zajišťovacích derivátů a zajišťovaných položek jsou vykázány v čisté hodnotě v úrokových nákladech nebo úrokových výnosech.

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

Pokud je zajišťovanou položkou majetkový cenný papír, úprava účetní hodnoty je ponechána ve vlastním kapitálu až do doby prodeje.

(h) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Výnosy z nesplácených úvěrů jsou rovněž časově rozlišovány a zahrnovány do zůstatku příslušného úvěru. Tyto částky jsou brány v úvahu při stanovení opravné položky na nesplácené úvěry.

(i) Úroky z prodlení

Úroky z prodlení jsou zaúčtovány do výnosů na akruálním principu současně se zvýšením pohledávky za klientem. Nezaplacené úroky z prodlení vyloučeny z daňových výnosů až do doby jejich inkasa.

Úroky z prodlení jsou odepsány do nákladů v rámci odpisu pohledávek v těch případech, kdy Banka již nemůže pohledávku od dlužníka vymoci, např. pokud soud rozhodne o zastavení konkurzu pro nedostatek majetku nebo pokud soud rozhodne o snížení úrokové sazby sankčních úroků.

(j) Výnosy z poplatků a provizí

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby. Poplatky a provize za sjednání transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto jednání jsou vykázány v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují. Poplatky za obhospodařování, správu aktiv

a za poradenské služby jsou vykazovány na akruálním principu na základě smluv o poskytnutí těchto služeb.

Banka nezahrnuje poplatky spojené s uzavíráním úvěrových smluv do výpočtu efektivní úrokové míry příslušného úvěru. Tyto poplatky nejsou časově rozlišovány.

(k) Pohledávky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Pohledávky, které jsou zajištěny zajišťovacími deriváty, jsou vykázané v reálné hodnotě. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

(l) Rezervy

Rezervy jsou tvořeny, má-li Banka existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku. K 31. prosinci 2003 byly vykázané všeobecné rezervy na bankovní rizika vytvořené před 1. lednem 2002. Tyto rezervy byly postupně rozpuštěny do výnosů během let 2003 a 2004 a k 31. prosinci 2004 vykazovaly nulový zůstatek. Všechny rezervy jsou zahrnuty v pasivech.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny, v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

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

(m) Opravné položky

Banka musí nejdříve posoudit zda existuje důvod pro snížení rozvahové hodnoty jednotlivých úvěrů. Jednotlivé úvěry jsou tříděny do pěti kategorií dle definic vydaných ČNB (standardní, sledované, nestandardní, pochybné, ztrátové). Ohrožené úvěry (nestandardní, pochybné, ztrátové) zahrnují nesplacenou jistinu a naběhlé výnosové úroky s příslušenstvím a jsou po splatnosti více než 90 dnů nebo vykazují jiná porušení smluvních podmínek nebo zhoršenou finanční situaci dlužníka. Sledované pohledávky zahrnují nesplacenou jistinu a naběhlé výnosové úroky s příslušenstvím a nejsou po splatnosti déle než 90 dní.

Opravné položky jednotlivých úvěrů korigují pořizovací

cenu jednotlivých pohledávek vytvořených Bankou. Výše opravných položek ke klasifikovaným pohledávkám a ostatním rizikovým aktivům vychází z ocenění vymahatelné částky z těchto aktiv k rozvahovému dni po zohlednění současné hodnoty zajištění při nuceném prodeji.

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

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z přecenění majetku, k němuž se vztahují.

(n) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

Majetek užívaný na základě smluv o finančním leasingu není aktivován a je účtován stejným způsobem jako operativní leasing s tím, že částky nájemného jsou zahrnuty do nákladů rovnoměrně po dobu trvání smlouvy. Rovněž celkové leasingové závazky nejsou vykazovány v pasivech.

(o) Daň z přidané hodnoty

Banka je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“) s účinností od 1. srpna 2004 se čtvrtletním zdaňovacím obdobím. Vzhledem k tomu, že Banka neuplatňuje DPH na vstupu, je daň účtována přímo do nákladů. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou včetně DPH.

(p) Odložená daň

Odložený daňový závazek se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím



úplně závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Banka očekává realizaci odložené daňové pohledávky nebo zúčtování odloženého daňového závazku.

(q) Náklady na zaměstnance a penzijní připojištění

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů.

Banka v současné době nerealizuje žádná penzijní připojištění pro své zaměstnance. K financování státního důchodového plánu provádí Banka pravidelné odvody do státního rozpočtu.

(r) Spřízněné strany

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

- členové statutárního orgánu;
- vedoucí zaměstnanci Banky, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídicí funkce vymezené stanovami Banky („vedoucí zaměstnanci Banky“);
- společnosti ovládající Banku a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností;
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům statutárního orgánu a vedoucím zaměstnancům;
- společnosti, v nichž členové orgánů Banky, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Banku drží větší než 10% majetkovou účast;
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí v Bance, akcionáři s více než 10% hlasovacích práv a jimi ovládané společnosti.

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

(s) Kurzové rozdíly ve vlastním kapitálu

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

(t) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

(u) Změny v účetních politikách

V roce 2004 došlo ke změně přístupu v oblasti vykazování reálných hodnot měnových derivátů v rozvaze Banky. V ostatních aktivech je vykazována kladná reálná hodnota měnových derivátů, v ostatních pasivech je vykazována záporná reálná hodnota měnových derivátů. V roce 2003 byly reálné hodnoty měnových derivátů v rozvaze kompenzovány. Změna nebyla ve srovnatelných údajích za období 2003 zohledněna.

Při aplikaci vykazování použitého v roce 2004 v letech minulých by k 31. prosinci 2003 byla kladná reálná hodnota měnových derivátů vykázána ve výši 10 506 255 tis. Kč a záporná reálná hodnota měnových derivátů ve výši 10 443 739 tis. Kč.

Od 1. ledna 2005 Banka změnila v souladu s příslušnou legislativou vykazování zisků a ztrát vyplývajících ze změny reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů (viz bod 1(e)).

V souladu s platnou legislativou Banka rozpustila do 31. prosince 2004 všeobecné rezervy na bankovní rizika vytvořené v předchozích letech (viz bod 1(l)).

3 pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Pokladní hotovost	76 464	60 634	48 457
Povinné minimální rezervy	142 544	1 271 281	343 779
Běžné vklady u centrální banky	13	16	1 035 036
	219 021	1 331 931	1 427 272

Povinné minimální rezervy představují povinné vklady Banky u ČNB. Tyto vklady jsou úročeny repo sazbou pro českou korunu, která činila k 31. prosinci 2005 2,00 % p.a. (k 31. prosinci 2004: 2,50 % p.a; k 31. prosinci 2003: 2,00 %).

4 pohledávky za bankami

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Běžné účty u bank	290 349	221 716	92 122
Termínové vklady splatné do 24 hod	12 689 032	13 409 469	21 078 190
Ostatní termínové vklady u bank	49 056 212	24 280 170	20 294 133
Standardní úvěry poskytnuté bankám	1 600 904	1 550 975	1 841 155
Ostatní pohledávky za bankami	445 372	453 949	343 493
Pohledávky z repo operací	9 568 261	13 724 433	17 068 010
	73 650 130	53 640 712	60 717 103

Úvěry a pohledávky za spřízněnými stranami ze skupiny Commerzbank AG

Standardní úvěry a pohledávky za bankami zahrnují tyto úvěry a pohledávky za bankami ze skupiny Commerzbank AG:

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Commerzbank, Frakfurt	29 674 362	23 987 838	29 047 214
BRE Bank S.A., Warsaw	506	0	0
Commerzbank, Tokyo branch	10 988	0	15 958
Commerzbank, Bratislava branch	4 390 269	4 912 189	652 344
Commerzbank, Bruxelles branch	286	0	0
Commerzbank, Hong Kong branch	722	0	0
Commerzbank (Euroasija) SAO, Moscow	765	0	0
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapest	113 657	142 641	1 302
Commerzbank, Paris branch	1 293	290	0
	34 192 848	29 042 958	29 716 818



5 pohledávky za klienty

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Běžné účty vládních institucí	2 588	2 398	4 448
Běžné účty ostatních klientů	1 717 696	3 361 127	1 617 631
Úvěry státním institucím	0	229 712	0
Standardní úvěry ostatním klientům	26 505 732	25 617 266	26 509 535
Klasifikované úvěry ostatním klientům	79 203	85 819	139 412
Dluhové cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování	0	241 538	241 295
Ostatní pohledávky za klienty	89 868	33 572	127 565
	28 395 087	29 571 432	28 639 886
Opravná položka ke klasifikovaným pohledávkám (bod 9)	- 77 155	- 84 034	- 115 533
	28 317 932	29 487 398	28 524 353

Všeobecná daňově uznatelná rezerva na úvěry byla v uplynulých letech rozpuštěna a k 31. prosinci 2005 a 2004 vykazovala nulový zůstatek (2003: 24 mil. Kč).

V roce 2005 byly restrukturalizovány úvěry v celkové výši 13 952 tis. Kč (k 31. prosinci 2004 nebyly restrukturalizovány žádné úvěry, k 31. prosinci 2003: 72 mil. Kč).

Z pohledávek za klienty k 31. prosinci 2005 tvoří konsorciální úvěry částku 1 513 mil. Kč (2004: 1 424 mil. Kč, 2003: 1 829 mil. Kč).

(a) Kvalita úvěrového portfolia

Banka při uzavírání úvěrových smluv vyhodnocuje bonitu klienta.

U pohledávek po lhůtě splatnosti Banka nejprve uhrazení těchto pohledávek písemně urguje, v případě neúspěšnosti přistupuje k právnímu řešení (podání příslušných žalob a vedení soudních sporů). V případě získání exekučního titulu vymáhá Banka uhrazení těchto pohledávek všemi právně dostupnými prostředky, včetně zapojení exekutorů.

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Standardní	28 315 884	29 485 613	28 500 474
Ohrožené			
– nestandardní	0	0	6 001
– pochybné	0	0	82 108
– ztrátové	79 203	85 819	51 303
	28 395 087	29 571 432	28 639 886

Současnou hodnotu přijatých zástav za klasifikované úvěry klientům lze analyzovat takto:

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Cenné papíry	0	283	233

(b) Úvěry spřízněným stranám

Standardní úvěry soukromým právnickým a fyzickým osobám zahrnují tyto úvěry spřízněným stranám:

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Commerzbank Capital Markets (E.E.), a.s.	0	0	2 651 873
Immobilengessellschaft Ost Hägle, s.r.o.	88 184	110 839	136 285
BRE Leasing, Sp. z o.o., Warsaw	3 173 812	4 430 144	1 834 406
Commerzleasing, s.r.o., Praha	11 397	6 881	32 620
Transfinance, a.s.	364 054	476 964	373 378
	3 637 447	5 024 828	5 028 562

Banka poskytla vedoucím zaměstnancům k 31. prosinci 2005 úvěry v úhrnné výši 945 tis. Kč (2004: 3 748 tis. Kč, 2003: 7 490 tis. Kč).

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

6 cenné papíry

Dluhové cenné papíry

	Státní bezkuponové dluhopisy k 31. prosinci			Dluhové cenné papíry k 31. prosinci		
	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Realizovatelné	0	0	181 665	1 148 009	572 341	618 081

Žádný cenný papír nebyl použit jako kolaterál v repo obchodech.

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



Realizovatelné cenné papíry

Dluhové cenné papíry včetně státních bezkuponových dluhopisů

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	1 148 009	572 341	618 081
Obchodované na peněžním trhu	0	0	181 665
	1 148 009	572 341	799 746

7 dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek

	31. prosince 2003 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	Pořízení / odpis tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč
Pořizovací cena					
Software	153 725	158 849	31 189	- 5 588	184 450
Oprávky					
Software	- 108 656	- 122 677	- 19 491	5 588	- 136 580
Zůstatková hodnota	45 069	36 172			47 870
Zálohy a pořízení	13 556	36 250			6 567
	58 625	72 422			54 437

Provozní dlouhodobý hmotný majetek

	31. prosince 2003 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	Pořízení / odpis tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč
Pořizovací cena					
Budovy	19 641	23 331	1 516	- 103	24 744
Zařízení a vybavení	203 564	197 526	16 834	- 21 176	193 184
Oprávky					
Budovy	- 5 660	- 6 844	- 1 425	103	- 8 166
Zařízení a vybavení	- 182 019	- 181 417	- 18 537	21 176	- 178 778
Zůstatková hodnota	35 526	32 596			30 984
Zálohy a pořízení	305	3 397			675
	35 831	35 993			31 659

Dlouhodobý hmotný majetek získaný formou finančního leasingu

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

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Splacené splátky ze současných leasingových smluv	9 461	8 452	6 629
Nesplacené leasingové splátky splatné do jednoho roku	1 631	2 275	2 261
Nesplacené leasingové splátky splatné v období 1 – 5 let	961	1 949	3 632
Celková výše leasingových splátek ze současných smluv o finančním leasingu	12 053	12 676	12 522

Majetek poskytnutý do zástavy

K 31. prosinci 2005, 2004 a 2003 Banka neposkytla žádný hmotný majetek do zástavy za závazky Banky ani za závazky třetích stran.

8 ostatní aktiva

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Finanční deriváty (bod 23(d))	1 934 903	10 209 510	508 296
Čistá odložená daňová pohledávka (bod 22)	1 601	4 264	2 763
Ostatní pohledávky	196 730	869 811	353 262
	2 133 234	11 083 585	864 321



9 opravné položky, rezervy a odpisy aktiv

Banka vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Rezervy			
Všeobecné rezervy na úvěry	0	0	24 387
Rezervy na poskytnuté záruky (bod 14)	4 332	21 958	1 000
Ostatní rezervy (vč. právních sporů)	0	0	9 116
Rezervy na daně	0	165 980	0
	4 332	187 938	34 503
Opravné položky			
Klasifikované pohledávky vůči klientům (bod 5)	77 155	84 034	115 533
	77 155	84 034	115 533

Změnu stavu rezerv lze analyzovat takto:

	Všeobecné rezervy na úvěry tis. Kč	Rezervy na podrozvahové položky tis. Kč	Rezervy na daně tis. Kč	Ostatní rezervy tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 1. lednu 2003	314 890	0	0	57 000	371 890
Tvorba	0	1 000	0	9 116	10 116
Rozpuštění	- 290 503	0	0	- 57 000	- 347 503
K 31. prosinci 2003	24 387	1 000	0	9 116	34 503
Tvorba	0	21 958	165 980	0	187 938
Rozpuštění	- 24 387	- 1 000	0	- 9 116	- 34 503
K 31. prosinci 2004	0	21 958	165 980	0	187 938
Použití	0	0	- 165 980	0	- 165 980
Kurzové přepočty	0	- 419	0	0	- 419
Rozpuštění	0	- 17 207	0	0	- 17 207
K 31. prosinci 2005	0	4 332	0	0	4 332

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	Klasifikované pohledávky vůči klientům tis. Kč
K 1. lednu 2003	116 576
Tvorba	61 336
Použití	- 66
Kurzový přepočet	- 1 839
Rozpuštění	- 60 474
K 31. prosinci 2003	115 533
Tvorba	16 745
Použití	- 35 463
Kurzový přepočet	- 4 252
Rozpuštění	- 8 529
K 31. prosinci 2004	84 034
Tvorba	11 272
Použití	- 234
Kurzový přepočet	- 3 789
Rozpuštění	- 14 128
K 31. prosinci 2005	77 155

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

	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Rozpuštění rezerv k pohledávkám a zárukám	17 207	24 387	290 503
Rozpuštění opravných položek k pohledávkám	14 128	8 529	60 474
Výnosy z odepsaných pohledávek za klienty	593	37	0
	31 928	32 953	350 977

Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám

	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Odepsané pohledávky za klienty	- 245	- 36 525	- 307
Tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	- 11 272	- 38 703	- 61 336
Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	234	35 463	66
	- 11 283	- 39 765	- 61 577

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



10 závazky vůči bankám

Vklady od spřízněných stran

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Běžné účty bank	376 576	1 543 619	175 263
Termínované vklady splatné do 24 hod	19 460 406	14 293 128	26 529 556
Ostatní termínované vklady bank	62 509 974	52 009 800	49 324 719
Ostatní závazky	126 084	24 010	0
	82 473 040	67 870 557	76 029 538

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

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Commerzbank, Frankfurt	44 913 489	29 406 269	48 425 716
BRE Bank S.A., Warsaw	584 738	3 196 946	4 850 617
Commerzbank, London branch	3 368	2 631	0
Commerzbank, New York branch	346	7 273	0
Commerzbank, Tokyo branch	0	8 434	0
Commerzbank (Schweiz) AG, Zürich	127	285	468
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapest	0	12 204	0
Commerzbank (Nederland) N.V., Amsterdam	484	332	130
Commerzbank, Bruxelles branch	0	54	0
Commerzbank, Bratislava branch	81 760	297 401	0
Caisse Centrale de Réescompte, Paris	230	230	230
Eurohypo AG, Frankfurt	9	80	0
	45 584 551	32 932 139	53 277 161

11 závazky vůči klientům

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Závazky vůči státním institucím	11 849	39 287	6 518
Závazky vůči obcím	2 555 501	1 947 121	1 875 606
Závazky vůči klientům	17 713 294	14 524 705	12 838 270
	20 280 644	16 511 113	14 720 394

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Závazky splatné na požádání	5 141 725	5 316 683	5 139 223
Termínové účty se splatností	14 511 075	10 656 893	9 014 893
Termínové účty s výpovědní lhůtou	537 976	503 964	565 728
Ostatní závazky	89 868	33 573	550
	20 280 644	16 511 113	14 720 394

Vklady od spřízněných stran

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Commerzbank Capital Markets (Eastern Europe), a.s.	0	992	13 531
Commerzleasing, s.r.o., Praha	4 678	756	0
Immobilien-gesellschaft Ost Hägle, s.r.o.	39 483	31 932	23 634
Eurohypo AG, Frankfurt, reprezentace	0	0	783
BRE Leasing Sp. z o.o., Warsaw	91	99	0
Transfinance, a.s.	1 611	13 917	87 136
	45 863	47 696	125 084

Banka přijala k 31. prosinci 2005 vklady od vedoucích zaměstnanců v úhrnné výši 10 157 tis. Kč (2004: 8 753 tis. Kč, 2003: 9 365 tis. Kč).

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



12 ostatní pasiva

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Finanční deriváty (bod 23(d))	1 799 808	10 635 314	658 332
Dohadné účty pasivní	90 209	78 870	57 976
Ostatní závazky	531 939	419 750	319 135
Splatný daňový závazek	0	0	10 435
	2 421 956	11 133 934	1 045 878

13 vlastní kapitál a rozdělení zisku

Rozdělení zisku

Čistý zisk ve výši 664 076 tis. Kč za rok 2003 a čistý zisk ve výši 267 706 tis. Kč za rok 2004 byl rozdělen a zisk ve výši 352 789 tis. Kč za rok 2005 je navržen k rozdělení takto:

	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Odvod centrále	289 030	513 697	333 876
Rozdíl z kurzového přepočtu	0	9 792	8 507
Převod do / z nerozděleného zisku	63 759	- 255 783	321 693
Čistý zisk k 31. prosinci	352 789	267 706	664 076

14 eventuality a přísliby

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

Poskytnuté přísliby a záruky

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Neodvolatelné úvěrové přísliby	8 658 048	7 135 429	7 515 223
Celková hodnota poskytnutých záruk	5 305 192	5 173 292	11 192 146
Celková hodnota poskytnutých příslibů a záruk	13 963 240	12 308 721	18 707 369

Poskytnuté záruky lze analyzovat takto:

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Poskytnuté záruky včetně záruk z akreditivů			
Za banky	1 019 311	466 818	919 988
Za klienty	4 285 881	4 706 474	10 272 158
Celková hodnota poskytnutých záruk	5 305 192	5 173 292	11 192 146
Rezerva na poskytnuté záruky (bod 9)	- 4 332	- 21 958	- 1 000
Čistá hodnota poskytnutých záruk	5 300 860	5 151 334	11 191 146

Potenciální pasiva lze analyzovat takto:

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Hodnoty převzaté do úschovy			
Akcie	2 600 380	25 380	25 380
Hodnoty převzaté do správy			
Akcie	797 356	305 678	209 316
Dluhopisy	1 740 663	1 135 054	1 010 190
Ostatní	1 091 589	1 651 162	1 369 090
	3 629 608	3 091 894	2 588 596
Hodnoty převzaté k uložení			
Akcie	789 679	786 161	799 175
Dluhopisy	0	0	1 837 983
	789 679	786 161	2 637 158
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	7 019 667	3 903 435	5 251 134
Hodnoty převzaté k obhospodařování			
Akcie	33 890	39 173	55 218
Dluhopisy	331 020	314 134	425 269
Ostatní	9 646	4 285	6 930
	374 556	357 592	487 417

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

Banka poskytla vedoucím zaměstnancům k 31. prosinci 2005 záruky v úhrnné výši 225 tis. Kč (2004: 225 tis. Kč, 2003: 225 tis. Kč).



Vedení Banky se domnívá, že k 31. prosinci 2005 neexistují žádné závazky vyplývající z výkonu svěřeneckých povinností.

Přijaté zástavy a zajištění

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Pokladniční poukázky ČNB	9 438 000	13 597 000	16 777 000
Nemovité zástavy	3 526 943	0	0
Cenné papíry	1 427 834	0	0
Ostatní přijaté zástavy	783 292	0	0
	15 176 069	13 597 000	16 777 000

Pohledávky z reverzních repo operací jsou zahrnuty v pohledávkách za bankami (bod 4).

V roce 2004 a 2003 nevykazovala banka žádné jiné přijaté zástavy a zajištění kromě pokladničních poukázek ČNB.

15 výnosy z úroku a podobné výnosy

	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Úroky z mezibankovních transakcí	500 588	370 215	399 657
Úroky z úvěrů poskytnutých klientům a státu	1 131 906	1 142 518	1 306 689
Úroky a diskont z dluhopisů	30 962	31 014	39 751
	1 663 456	1 543 747	1 746 097

Dle odhadu vedení Banky bylo v roce 2005 do výnosů zahrnuto 5,5 mil. Kč úroků z klasifikovaných úvěrů (2004: 28,1 mil. Kč, 2003: 7,7 mil. Kč). Evidované nesplacené sankční úroky k 31. prosinci 2005 ve výši 0,1 mil. Kč (k 31. prosinci 2004: 0,1 mil. Kč, k 31. prosinci 2003: 0,2 mil. Kč) byly časově rozlišeny do výnosů.

Banka v roce 2005 neprominula žádné sankční úroky a žádné sankční úroky nebyly promištěny (2004 a 2003: 0 Kč).

16 náklady na úroky a podobné náklady

	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Úroky z mezibankovních transakcí	811 401	621 663	900 803
Úroky z vkladů klientů a státu	247 666	229 775	163 085
	1 059 067	851 438	1 063 888

17 výnosy z poplatků a provizí

	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Výnosy ze zprostředkování nákupu a prodeje cenných papírů a derivátů	28 985	43 108	30 752
Výnosy z majetku převzatého do úschovy	203	81	27
Výnosy z majetku převzatého do správy, uložení a obhospodařování	10 266	9 429	10 683
Poplatky za domácí a zahraniční platební styk	179 000	182 375	172 177
Výnosy z dokumentárních inkas a akreditivů	52 976	52 843	46 334
Výnosy ze záruk a garancí	26 762	25 358	21 762
Poplatky a provize spojené s poskytováním úvěrů	35 366	37 533	50 959
Ostatní	16 784	18 057	17 664
	350 342	368 784	350 358

18 náklady na poplatky a provize

	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Poplatky a provize na platební styk	- 7 550	- 7 057	- 6 534
Poplatky a provize na operace s cennými papíry	- 1 906	- 3 222	- 2 694
Poplatky a provize na devizové operace	- 2 674	- 2 976	- 3 148
Poplatky a provize na ostatní finanční činnosti	- 2 518	- 13 668	- 2 514
	- 14 648	- 26 923	- 14 890

19 zisk nebo ztráta z finančních operací

	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Nerealizované zisky / (ztráty) z prodeje cenných papírů	0	5 574	- 4 800
Realizované zisky z prodeje cenných papírů	0	16	17
Zisky (ztráty) z devizových transakcí včetně měnových finančních derivátů	48 843	- 943	94 512
Zisky (ztráty) z transakcí s úrokovými finančními deriváty	26 054	- 23 052	- 9 622
	74 897	- 18 405	80 107



20 ostatní provozní výnosy

	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Vnitrokoncernové zúčtování výnosů	80 475	6 862	8 099
Ostatní výnosy z běžné činnosti	20 876	24 244	21 260
	101 351	31 106	29 359

21 správní náklady

	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Náklady na zaměstnance	307 990	289 240	234 714
Nájemné a leasing	49 453	46 894	46 202
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	4 266	7 585	3 011
Ostatní správní náklady	252 768	200 366	185 427
	614 477	544 085	469 354

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Mzdy a platy	231 489	210 821	182 377
Sociální a zdravotní pojištění	61 068	58 090	38 376
Ostatní sociální náklady	15 433	20 329	13 961
	307 990	289 240	234 714

Statistika zaměstnanců

	2005	2004	2003
Průměrný počet zaměstnanců	205	176	162

22 daň z příjmů

	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Zisk před zdaněním	457 411	434 459	926 321
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:			
Výnosy nepodléhající zdanění	- 115 887	- 11 159	- 61 702
Daňově neuznatelné náklady	50 012	169 957	19 438
Ostatní náklady snižující základ daně	- 880	- 257	- 2 381
Daňový základ	390 656	593 000	881 676
Sleva na dani	- 120	- 60	0
Splatná daň z příjmů ve výši 26 % (2004: 28 %; 2003: 31 %)	101 451	165 980	273 320
Daň z příjmů tvoří:			
Odložený daňový náklad / výnos ze změny přechodných rozdílů	2 663	- 1 501	- 9 789
Splatný daňový náklad	101 451	165 980	273 320
Daňová úprava minulého období	508	2 274	- 1 286
	104 622	166 753	262 245

	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Čistá odložená daňová pohledávka na počátku období	4 264	2 763	1 558
Odložený daňový výnos / náklad ze změny přechodných rozdílů	- 2 335	1 698	1 205
Změna odložené daně vlivem změny daňové sazby	- 328	- 197	0
Čistá odložená daňová pohledávka k rozvahovému dni	1 601	4 264	2 763
Odložená daňová pohledávka			
Opravné položky k úvěrům	176	1 210	2 752
Daňově neuznatelné sociální pojištění	1 791	3 116	0
Rozdíl mezi účetními a daňovými oprávkami	116	131	63
	2 083	4 457	2 815
Odložený daňový závazek			
Realizovatelné cenné papíry	- 278	0	0
Pohledávka banky za penalizačními úroky	- 204	- 193	- 52
	- 482	- 193	- 52
Čistá odložená daňová pohledávka (24 %) (bod 8)	1 601	4 264	2 763



23 finanční rizika

(a) Strategie užívání finančních nástrojů

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

Banka se dále snaží o zvýšení svých úrokových výnosů dosahováním nadprůměrných marží, po zohlednění opravných položek, úvěrováním právnických a fyzických osob s různou úvěruschopností. Takové angažovanosti nezahrnují jen rozvahové úvěry a poskytnuté zálohy, ale Banka poskytuje také záruky a jiné přísliby, jako například akreditivy a ostatní obdobné závazky.

Banka také obchoduje s finančními nástroji, včetně derivátů, obchodovanými na organizovaných trzích i „přes přepážku“ s cílem využít krátkodobých výkyvů na dluhopisových trzích a v měnových a úrokových cenách. Orgány Banky stanovují limity obchodování a výši angažovanosti pro závěrečné i průběžné denní pozice. S výjimkou určitých zajišťovacích obchodů jsou měnové a úrokové angažovanosti plynoucí z těchto derivátů vyváženy uzavíráním protipozic, čímž je dosaženo kontroly nad proměnlivostí peněžních toků potřebných k uzavření tržních pozic.

(b) Úvěrové riziko

Banka vyvažuje úroveň podstupovaného úvěrového rizika stanovováním limitů rizik akceptovatelných ve vztahu k jednomu dlužníkovi, skupině dlužníků, zeměpisným a odvětvovým segmentům. Tato rizika jsou periodicky sledována a ročně nebo i častěji přezkoumávána. Limity úvěrového rizika podle produktu a zeměpisného nebo odvětvového segmentu jsou schvalovány centrálou ve Frankfurtu nad Mohanem.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2005

Aktiva	Tuzemsko tis. Kč	Evropská unie tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	219 021	0	0	219 021
Pohledávky za bankami	14 554 378	58 516 662	579 090	73 650 130
Pohledávky za klienty	23 577 759	3 343 537	1 396 636	28 317 932
Realizovatelné cenné papíry	1 148 009	0	0	1 148 009
Ostatní aktiva	891 168	1 318 139	143 330	2 352 637
	40 390 335	63 178 338	2 119 056	105 687 729

31. prosince 2004

Aktiva	Tuzemsko tis. Kč	Evropská unie tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 331 931	0	0	1 331 931
Pohledávky za bankami	19 239 777	34 053 642	347 293	53 640 712
Pohledávky za klienty	24 201 305	5 163 514	122 579	29 487 398
Realizovatelné cenné papíry	572 341	0	0	572 341
Ostatní aktiva	3 769 653	7 314 313	281 480	11 365 446
	49 115 007	46 531 469	751 352	96 397 828

31. prosince 2003

Aktiva	Tuzemsko tis. Kč	Evropská unie tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 427 272	0	0	1 427 272
Pohledávky za bankami	28 199 677	29 264 850	3 252 576	60 717 103
Pohledávky za klienty	25 054 109	264 895	3 205 349	28 524 353
Realizovatelné cenné papíry	799 746	0	0	799 746
Ostatní aktiva	660 794	270 846	176 204	1 107 844
	56 141 598	29 800 591	6 634 129	92 576 318

Informace o segmentech podle kategorie klientů

31. prosince 2005

Aktiva	Banky tuzemské tis. Kč	Banky zahraniční tis. Kč	Obchodní společnosti tis. Kč	Státní organizace tis. Kč	Fyzické osoby tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	219 021	0	0	0	0	0	219 021
Pohledávky za bankami	14 554 378	59 095 752	0	0	0	0	73 650 130
Pohledávky za klienty	0	0	27 968 011	2 588	347 330	3	28 317 932
Realizovatelné cenné papíry	0	0	574 791	573 218	0	0	1 148 009
Ostatní aktiva	413 072	1 151 753	747 570	37 379	2 863	0	2 352 637
	15 186 471	60 247 505	29 290 372	613 185	350 193	3	105 687 729



31. prosince 2004

Aktiva	Banky tuzemské tis. Kč	Banky zahraniční tis. Kč	Obchodní společnosti tis. Kč	Státní organizace tis. Kč	Fyzické osoby tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 331 931	0	0	0	0	0	1 331 931
Pohledávky za bankami	19 239 777	34 400 935	0	0	0	0	53 640 712
Pohledávky za klienty	0	0	29 046 194	232 110	209 092	2	29 487 398
Realizovatelné cenné papíry	0	0	0	572 341	0	0	572 341
Ostatní aktiva	3 080 174	7 391 051	541 270	351 955	996	0	11 365 446
	23 651 882	41 791 986	29 587 464	1 156 406	210 088	2	96 397 828

31. prosince 2003

Aktiva	Banky tuzemské tis. Kč	Banky zahraniční tis. Kč	Obchodní společnosti tis. Kč	Státní organizace tis. Kč	Fyzické osoby tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 427 272	0	0	0	0	0	1 427 272
Pohledávky za bankami	28 199 677	32 517 426	0	0	0	0	60 717 103
Pohledávky za klienty	0	0	28 369 708	4 448	150 197		28 524 353
Realizovatelné cenné papíry	0	0	0	799 746	0	0	799 746
Ostatní aktiva	134 898	224 266	222 573	0	0	526 107	1 107 844
	29 761 847	32 741 692	28 592 281	804 194	150 197	526 107	92 576 318

(c) Tržní riziko

Banka je vystavena tržnímu riziku vznikajícímu z otevřených pozic v úrokových sazbách, měnách a akciových produktech.

Banka používá metodu „value at risk“ („VAR“) k odhadu tržního rizika svých pozic a nejvyšší očekávané ztráty s využitím parametrického modelu, který popisuje vzájemnou závislost mezi rizikovými faktory na základě historických simulací týkající se změn tržních podmínek. Centrála ve Frankfurtu nad Mohanem stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

Denní tržní hodnota VAR je odhad maximální ztráty s úrovní spolehlivosti 97,5 % za předpokladu, že stávající pozice budou drženy beze změny jeden následující pracovní den. Skutečné jednodenní zisky / ztráty jsou pak denně sledovány tzv. Back Testem, a to za účelem posouzení vhodnosti předpokladů a parametrů / faktorů použitých ve výpočtu VAR.

Protože jsou hodnoty VAR nedílnou součástí kontroly řízení tržního rizika Banky, vedení Banky je denně sleduje a

porovnává jejich skutečnou angažovanost ve stanovených limitech, včetně limitu na konsolidovanou hodnotu VAR celé Banky. Konsolidovaná hodnota VAR celé Banky k 31. prosinci 2005 byla 7,28 mil. Kč (k 31. prosinci 2004: 7,40 mil. Kč a k 31. prosinci 2003: 6,19 mil. Kč). Průměrná konsolidovaná denní hodnota VAR v roce 2005 činila 5,18 mil. Kč (v roce 2004: 5,50 mil. Kč a v roce 2003: 5,58 mil. Kč).

Banka denně provádí stresové testování, které poskytuje informaci o rizikové expozici a potenciálních ztrátách Banky, jehož výsledky jsou předkládány v rámci denních hlášení vedení Banky. Důvodem stresového testování je získání odhadu ztráty, jakou by Banka mohla utrpět v případě nejhoršího možného scénáře vývoje trhů. Pravděpodobnost naplnění těchto očekávání je velmi nízká.

Použití tohoto přístupu nicméně nezabráňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

(d) Finanční deriváty

Banka vlastní tyto deriváty, které mohou být analyzovány následujícím způsobem:



Deriváty celkem

31. prosince 2005

	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Úrokové deriváty	164 329 675	155 024 075	500 712	- 611 487
Měnové deriváty	134 562 557	134 280 238	1 434 191	- 1 188 321
Celkem	298 892 232	289 304 313	1 934 903	- 1 799 808

31. prosince 2004

	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Úrokové deriváty	332 888 342	326 898 817	920 815	- 1 104 778
Měnové deriváty	160 543 172	160 946 686	9 288 695	- 9 530 536
Celkem	493 431 514	487 845 503	10 209 510	- 10 635 314

31. prosince 2003

	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Úrokové deriváty	148 311 198	144 311 198	271 167	- 483 719
Měnové deriváty (poznámka 2(u))	250 646 979	250 357 709	237 129	- 174 613
Celkem	398 958 177	394 668 907	508 296	- 658 332

Deriváty k obchodování**31. prosince 2005**

	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Úrokové deriváty				
FRA	150 039 675	140 734 075	390 285	- 377 313
Swapy	13 511 959	13 511 959	108 986	- 126 325
	163 551 634	154 246 034	499 271	- 503 638
Měnové deriváty				
Forwardy	606 552	595 895	9 848	- 1 511
Swapy	133 956 005	133 684 343	1 424 343	- 1 186 810
	134 562 557	134 280 238	1 434 191	- 1 188 321
Celkem	298 114 191	288 526 272	1 933 462	- 1 691 959

31. prosince 2004

	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Úrokové deriváty				
FRA	318 734 450	312 744 925	807 790	- 817 373
Swapy	13 423 049	13 423 049	113 025	- 165 016
	332 157 499	326 167 974	920 815	- 982 389
Měnové deriváty				
Forwardy	554 744	575 740	5 254	-26 318
Swapy	159 988 428	160 370 946	9 283 441	- 9 504 218
	160 543 172	160 946 686	9 288 695	- 9 530 536
Celkem	492 700 671	487 114 660	10 209 510	- 10 512 925



31. prosince 2003

	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Úrokové deriváty				
FRA	138 900 000	134 900 000	114 438	- 98 232
Swapy	8 197 299	8 197 299	156 729	- 245 494
	147 097 299	143 097 299	271 167	- 343 726
Měnové deriváty				
Forwardy	829 053	821 952	7 200	0
Swapy	249 817 926	249 535 757	229 929	- 174 613
	250 646 979	250 357 709	237 129	- 174 613
Celkem	397 744 278	393 455 008	508 296	- 518 339

Deriváty zajišťující reálnou hodnotu

31. prosince 2005

Deriváty zajišťující úrokovou míru	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Swapy	778 041	778 041	1 441	- 107 849

31. prosince 2004

Deriváty zajišťující úrokovou míru	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Swapy	730 843	730 843	0	- 122 389

31. prosince 2003

Deriváty zajišťující úrokovou míru	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Swapy	1 213 899	1 213 899	0	- 139 993

(e) Měnové riziko

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

(f) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Banky jsou vystaveny riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst, ale mohou se také snižovat nebo vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů. Centrála ve Frankfurtu nad Mohanem stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

(g) Riziko likvidity

Banka je vystavena každodennímu čerpání svých dostupných peněžních zdrojů z jednodenních (overnight) vkladů, běžných účtů, splatných vkladů, čerpání úvěrů, záruk, marží a vypořá-

dání derivátů. Banka neudržuje peněžní zdroje pro uspokojení všech těchto potřeb, protože ze zkušeností vyplývá, že s vysokou mírou pravděpodobnosti lze určit minimální úroveň reinvestování splatných zdrojů. V krátkodobém horizontu (do dvou dnů) Banka neudržuje předem stanovené objemy peněžních zdrojů na svých běžných účtech, neboť je schopna se refinancovat na mezibankovním trhu nebo od centrály. V dlouhodobém horizontu Banka sleduje likvidní riziko v týdenních intervalech za pomoci tzv. Liquidity reportu, který se centrálně konsoliduje a vyhodnocuje v divizi Kontrola rizik ve Frankfurtu nad Mohanem.

Reálné hodnoty derivátů jsou uvedeny v položce ostatní aktiva a ostatní pasiva – nespecifikováno, neboť Banka nemá členění dle splatnosti k dispozici. Banka je schopna jakékoliv otevřené pozice v případě potřeby uzavřít na finančních trzích. Běžná splatnost finančních derivátů se pohybuje v rozsahu 6 měsíců až 5 let.

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



31. prosince 2005

	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifiko- váno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	76 477	0	0	0	142 544	219 021
Pohledávky za bankami	71 790 475	1 027 566	556 277	0	275 812	73 650 130
Pohledávky za klienty	13 899 657	3 279 550	7 551 523	3 585 154	2 048	28 317 932
Realizovatelné cenné papíry	0	0	344 104	803 905	0	1 148 009
Jiná aktiva	917 748	613 864	78 227	2 027	740 771	2 352 637
	86 684 357	4 920 980	8 530 131	4 391 086	1 161 175	105 687 729
Pasiva						
Závazky vůči bankám	75 368 096	3 059 499	3 473 377	572 068	0	82 473 040
Závazky vůči klientům	19 878 312	399 490	1 420	1 422	0	20 280 644
Rezervy	0	0	0	0	4 332	4 332
Jiné závazky	863 311	394 636	122 004	7 519	1 542 243	2 929 713
	96 109 719	3 853 625	3 596 801	581 009	1 546 575	105 687 729
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	- 9 425 362	1 067 355	4 933 330	3 810 077	- 385 400	0

31. prosince 2004

	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifiko- váno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	60 649	0	0	0	1 271 282	1 331 931
Pohledávky za bankami	51 655 809	1 032 555	540 783	0	411 565	53 640 712
Pohledávky za klienty	17 434 120	5 175 851	4 414 539	2 461 104	1 784	29 487 398
Realizovatelné cenné papíry	0	0	0	572 341	0	572 341
Jiná aktiva	3 898 590	5 740 023	61 859	4 840	1 660 134	11 365 446
	73 049 168	11 948 429	5 017 181	3 038 285	3 344 765	96 397 828
Pasiva						
Závazky vůči bankám	63 469 211	1 476 199	2 692 862	232 285	0	67 870 557
Závazky vůči klientům	16 332 879	177 035	599	600	0	16 511 113
Rezervy	0	0	0	0	187 938	187 938
Jiné závazky	4 261 140	5 523 800	74 582	27 310	1 941 388	11 828 220
	84 063 230	7 177 034	2 768 043	260 195	2 129 326	96 397 828
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	- 11 014 062	4 771 395	2 249 138	2 778 090	1 215 439	0

31. prosince 2003

	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifiko- váno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 427 272	0	0	0	0	1 427 272
Pohledávky za bankami	58 819 982	1 234 391	662 730	0	0	60 717 103
Pohledávky za klienty	14 959 225	4 005 743	7 120 428	2 415 078	23 879	28 524 353
Realizovatelné cenné papíry	0	234 635	0	565 111	0	799 746
Jiná aktiva	317 572	0	26 120	0	764 152	1 107 844
	75 524 051	5 474 769	7 809 278	2 980 189	788 031	92 576 318
Pasiva						
Závazky vůči bankám	71 411 120	1 767 700	1 772 092	1 078 626	0	76 029 538
Závazky vůči klientům	14 404 870	313 781	596	596	551	14 720 394
Rezervy	0	0	0	0	34 503	34 503
Jiné závazky	314 172	10 473	0	0	1 467 238	1 791 883
	86 130 162	2 091 954	1 772 688	1 079 222	1 502 292	92 576 318
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	- 10 606 111	3 382 815	6 036 590	1 900 967	- 714 261	0

24 následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Banky k 31. prosinci 2005.

Dnem 1. března 2006 nahradila Jutta Walter ve funkci vedoucího pobočky pana Burkharda Dallosche.

Tato účetní závěrka byla vedením Banky schválena k předložení Commerzbank AG a z pověření vedení byla podepsána:

Odesláno dne	Podpis statutárního zástupce	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za sestavení účetní závěrky
31. března 2006	Dr. Jutta Walter	Ing. Eva Collardová	Radek Hudáček

