

I výroční zpráva 2006 I

COMMERZBANK PRAHA

COMMERZBANK 





obsah

ZPRÁVA VEDENÍ BANKY

Zpráva vedení banky za hospodářský rok 2006	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 2006	10
Podrozvaha k 31. prosinci 2006	11
Výkaz zisků a ztráty za rok končící 31. prosince 2006	12
Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosince 2006	13

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2006

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 úroků 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 Ostatní provozní výnosy	31
21 Správní náklady	31
22 Daň z příjmů	32
23 Finanční rizika	33
24 Následné události	42



zpráva vedení banky za hospodářský rok 2006

Rok 2006 byl pro českou ekonomiku jedním z neúspěšnějších v celé její historii. Vzhledem k tomuto příznivému makroekonomickému prostředí charakterizovanému vysokým růstem HDP, cenovou stabilitou a nízkými úrokovými sazbami, byl rok 2006 dalším rokem, kdy Commerzbank Praha dosáhla svých vytčených cílů.

Vývoj celkových aktiv byl ovlivněn hlavně změnou objemu mezibankovních obchodů, která vedla k poklesu bilanční sumy.

Ještě významnějším aspektem bylo podstatné zvýšení pohledávek za klienty, a to o více než jednu třetinu, což odráží úspěšnost provádění hlavní bankovní činnosti pro podnikovou klientelu. Jde o zatím největší meziroční nárůst, což potvrzuje význam, který přikládáme českému trhu. K růstu aktiv korporátního bankovníctví přispěl především rozvoj vztahů s novými klienty a rozsáhlé strukturované finanční transakce.

Podnikatelská činnost v soukromém bankovníctví byla zaměřena hlavně na poradenství v oblasti cenných papírů. Díky rozsáhlé celosvětové síti Commerzbank mohou naši klienti přímo využívat investiční příležitosti na světových finančních trzích.

Vzhledem k tomu, že Commerzbank je jedním z největších emitentů ekvivalentních derivátních produktů, můžeme nabídnout zajímavé investiční příležitosti také našim českým klientům.

Spojení individuálního přístupu ke klientům a široké mezinárodní nabídky produktů vedlo také v roce 2006 k velmi úspěšné akvizici nových klientů.

Rok 2007 začal slibně a pevně věříme, že nám podaří ambiciózní podnikatelské cíle splnit také v tomto novém roce.

S cílem přiblížit se klientům budou v letošním roce otevřeny nové pobočky v Hradci Králové a v Plzni.

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, Atlantě 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 (do 30.4.2007)

Vedoucí oddělení:

Dr. Bodo Thöns

Oddělení firemních zákazníků

Dr. Petr Vozka

Oddělení firemních zákazníků

Margaret Dvorak

Structured Finance

Klaus H. Schuck

Úvěrové oddělení

Ines Schober

Private Banking

RNDr. Jaromír Hronek, CSc.

Treasury

Ralph Klose

Trade Finance

Bernd Krönke

Organizační oddělení

Eva Collardová

Účtárna

Hana Jáňová

Personální oddělení

Dr. 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 2006, souvisejícího výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy za rok 2006 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 2006 a výsledku jejího hospodaření za rok 2006 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 2006, 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.

31. března 2007

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

Paul Cunningham

Paul Cunningham
Partner

Eva Loulová

Ing. Eva Loulová
auditor, osvědčení č.1981

finanční výkazy

rozvaha k 31. prosinci 2006

Aktiva:	Poznámka	31. prosince 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	3	703 188	219 021	1 331 931
Pohledávky za bankami	4	27 235 168	73 650 130	53 640 712
v tom:				
a) splatné na požádání		6 944 246	12 979 381	13 631 185
b) ostatní pohledávky		20 290 922	60 670 749	40 009 527
Pohledávky za klienty	5	38 014 895	28 317 932	29 487 398
v tom:				
a) splatné na požádání		3 114 321	1 720 284	3 363 525
b) ostatní pohledávky		34 900 574	26 597 648	26 123 873
Dluhové cenné papíry	6	1 588 799	1 148 009	572 341
v tom:				
a) vydané vládními institucemi		570 284	573 218	572 341
b) vydané ostatními osobami		1 018 515	574 791	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	7	48 857	54 437	72 422
Dlouhodobý hmotný majetek	7	40 956	31 659	35 993
z toho:				
budovy pro provozní činnost		17 776	16 578	16 487
Ostatní aktiva	8	3 308 123	2 133 234	11 083 585
Náklady a příjmy příštích období		11 770	133 307	173 446
Aktiva celkem		70 951 756	105 687 729	96 397 828

Pasiva:	Poznámka	31. prosince 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Závazky vůči bankám	10	46 495 740	82 473 040	67 870 557
v tom:				
a) splatné na požádání		13 102 619	19 836 982	15 836 747
b) ostatní závazky		33 393 121	62 636 058	52 033 810
Závazky vůči klientům	11	20 081 404	20 280 644	16 511 113
v tom:				
a) platné na požádání		5 439 245	5 141 725	5 316 683
b) ostatní závazky		14 642 159	15 138 919	11 194 430
Ostatní pasiva	12	4 009 579	2 421 956	11 133 934
Výnosy a výdaje příštích období		5 516	198 556	215 544
Rezervy	9	197	4 332	187 938
v tom:				
a) na daně		0	0	165 980
b) ostatní		197	4 332	21 958
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků		10 721	1 159	0
Nerozdělený zisk (ztráta) předchozích období		29 019	- 44 747	211 036
Zisk za účetní období	13	319 580	352 789	267 706
Pasiva celkem		70 951 756	105 687 729	96 397 828



podrozvaha k 31. prosinci 2006

Podrozvahová aktiva:	Poznámka	31. prosince 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Poskytnuté přísliby a záruky	14	8 401 410	13 963 240	12 308 721
Pohledávky ze spotových operací		1 012 755	370 904	726 956
Pohledávky z pevných termínových operací	23(d)	568 030 497	298 892 232	493 431 514
Pohledávky z opcí	23(d)	412 425	0	0
Podrozvahová aktiva celkem		577 857 087	313 226 376	506 467 191

Podrozvahová aktiva:	Poznámka	31. prosince 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Přijaté přísliby a záruky		24 846 599	17 175 030	154 599
Přijaté zástavy a zajištění	14	7 305 011	15 176 069	13 597 000
Závazky ze spotových operací		1 012 722	371 064	726 646
Závazky z pevných termínových operací	23(d)	568 413 977	289 304 313	487 845 503
Závazky z opcí	23(d)	412 238	0	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	7 016 148	7 019 667	3 903 435
Hodnoty převzaté k obhospodařování	14	336 865	374 556	357 592
Podrozvahová pasiva celkem		609 343 560	329 420 699	506 584 775

výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2006

	Poznámka	2006 tis. Kč	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	15	1 765 627	1 663 456	1 543 747
z toho:				
úroky z dluhových cenných papírů		62 816	30 962	31 014
Náklady na úroky a podobné náklady	16	- 1 218 898	- 1 059 067	- 851 438
Výnosy z poplatků a provizí	17	354 034	350 342	368 784
Náklady na poplatky a provize	18	- 14 099	- 14 648	- 26 923
Zisk nebo ztráta z finančních operací	19	87 909	74 897	-18 405
Ostatní provozní výnosy	20	145 515	101 351	31 106
Ostatní provozní náklady		- 16 275	- 25 635	- 37 257
Správní náklady	21	- 642 650	- 614 477	- 544 085
v tom:				
a) náklady na zaměstnance		- 331 815	- 307 990	- 289 240
z toho:				
aa) mzdy a platy		- 242 593	- 231 489	- 210 821
ab) sociální a zdravotní pojištění		- 69 520	- 61 068	- 58 090
ac) ostatní náklady na zaměstnance		- 19 702	- 15 433	- 20 329
b) ostatní správní náklady		- 310 835	306 487	- 254 845
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	7	- 40 627	- 39 453	- 34 374
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	9	12 186	31 928	32 953
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	9	- 22 108	- 11 283	- 39 765
Rozpuštění ostatních rezerv	9	0	0	10 116
Tvorba a použití ostatních rezerv	9	0	0	0
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		410 614	457 411	434 459
Daň z příjmů	22	- 91 034	-104 622	-166 753
Zisk za účetní období po zdanění	13	319 580	352 789	267 706



**přehled o změnách ve vlastním kapitálu
za rok končící 31. prosince 2006**

	Poznámka.	Fondy z přecenění*) tis. Kč	Nerozdělený zisk/ Neuhra- zená ztráta tis. Kč	Zisk běžného roku tis. Kč	Vlastní kapitál celkem tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2004		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	13	0	0	267 706	267 706
Zůstatek k 31. prosinci 2004		0	211 036	267 706	478 742
Odvod zisku roku 2004 centrále	13	0	0	- 513 697	- 513 697
Dodatečný převod zisku do Commerzbank AG	13	0	- 255 783	255 783	0
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do zisku po zdanění		1 159	0	0	1 159
Kurzové rozdíly ve vlastním kapitálu	13	0	0	- 9 792	- 9 792
Zisk roku 2005	13	0	0	352 789	352 789
Zůstatek k 31. prosinci 2005		1 159	- 44 747	352 789	309 201
Odvod zisku roku 2005 centrále	13	0	0	- 289 020	- 289 020
Dodatečný převod zisku do Commerzbank AG	13	0	73 766	- 73 766	0
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do zisku po zdanění		9 562	0	0	9 562
Kurzové rozdíly ve vlastním kapitálu	13	0	0	9 997	9 997
Zisk roku 2006	13	0	0	319 580	319 580
Zůstatek k 31. prosinci 2006		10 721	29 019	319 580	359 320

*) Změny reálných hodnot realizovatelných cenných papírů. V roce 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 (expozituru) v Brně a kancelář v Ostravě. Do 28. března 2006 řídili banku 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 oceňovaných 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. Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů se 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.

Změny účetních politik vztahujících se k realizovatelných cenných papírům jsou uvedeny v poznámce 2(u).

(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 od okamžiku jejich sjednání 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.

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 odpovídá zajišťovanému 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.

Změny účetních politik vztahující se k finančním derivátům jsou uvedeny v poznámce 2(u).

(h) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než jeden rok v okamžiku vypořádání koupě, u úvěrů, ostatních pohledávek a závazků, pokud jsou období mezi jednotlivými splátkami kratší než jeden rok. 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

Sankční úrokové výnosy, které nebyly uplatněny nebo byly prominuty, jsou vyloučeny z úrokových výnosů do doby jejich inkasa. Výnosy, které již byly uplatněny, nejsou odúčtovány.

(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.

(k) Pohledávky

Pohledávky vytvořené Bankou se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. 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. 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. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou včetně daně z přidané hodnoty. Banka neuplatňuje DPH na vstupu vzhledem k tomu, že poměr příjmů podléhajících DPH k celkovým příjmům Banky nedosahuje takové výše, aby bylo pro Banku ekonomické DPH na vstupu uplatňovat. DPH na vstupu (s výjimkou dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku) je okamžitě účtována do nákladů.

(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 úplné 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.

Odložená daň, vyplývající z přecenění zajišťovacích nástrojů a realizovatelných cenných papírů na reálnou hodnotu vykazovaného přímo ve vlastním kapitálu, je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.

(q) Náklady na zaměstnance a penzijní připojištění

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů.

Banka přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění. Tyto příspěvky placené Bankou na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů. 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

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

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 vykázané ve výkazu zisku a ztráty.

K prvnímu dni účetního období roku 1. lednu 2006 Banka změnila způsob vykazování časového rozlišení úroku na úrokových swapech za účelem zpřesnění věrného zobrazení rozvahových položek Banky. Časové rozlišení bylo do 1. ledna 2006 vykazováno v řádku náklady a příjmy příštích období, od 1. ledna 2006 se vyazuje v řádku ostatní aktiva spolu s kladnou reálnou hodnotou úrokových swapů. Dále Banka změnila metodu vykazování FRA v rámci podrozvahy za účelem zpřesnění jejího věrného zobrazení. Nominální hodnota FRA byla vykazována pouze na podrozvahových aktivech nebo pasivech v závislosti, zda bylo FRA nakoupeno nebo prodáno, od 1. ledna 2006 je nominální hodnota FRA vykazována současně na podrozvahových aktivech a pasivech.

3 pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

	31. prosince 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Pokladní hotovost	62 650	76 464	60 634
Povinné minimální rezervy	640 532	142 544	1 271 281
Běžné vklady u centrální banky	6	13	16
	703 188	219 021	1 331 931

Povinné minimální rezervy představují povinné vklady Banky u ČNB. Tyto vklady jsou úročeny repo sazbou pro českou korunu, která činila k 31. prosinci 2006 2,50 % p.a. (k 31. prosinci 2005: 2,00 % p.a; k 31. prosinci 2004: 2,50 %).

4 pohledávky za bankami

	31. prosince 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Běžné účty u bank	502 017	290 349	221 716
Termínové vklady splatné do 24 hod	6 442 229	12 689 032	13 409 469
Ostatní termínové vklady u bank	17 055 282	49 056 212	24 280 170
Standardní úvěry poskytnuté bankám	1 405 871	1 600 904	1 550 975
Ostatní pohledávky za bankami	308 720	445 372	453 949
Pohledávky z repo operací	1 521 049	9 568 261	13 724 433
	27 235 168	73 650 130	53 640 712

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 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Commerzbank, Frankfurt	13 931 700	29 674 362	23 987 838
BRE Bank S.A., Warsaw	0	506	0
Commerzbank, Tokyo branch	6 675	10 988	0
Commerzbank, Bratislava branch	2 332 690	4 390 269	4 912 189
Commerzbank, Bruxelles branch	59	286	0
Commerzbank, Hong Kong branch	1 539	722	0
Commerzbank (Euroasija) SAO, Moscow	695	765	0
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapest	26 468	113 657	142 641
Commerzbank, Paris branch	10 119	1 293	290
	16 309 945	34 192 848	29 042 958



5 pohledávky za klienty

	31. prosince 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Běžné účty vládních institucí	615	2 588	2 398
Běžné účty ostatních klientů	3 113 706	1 717 696	3 361 127
Úvěry státním institucím	0	0	229 712
Standardní úvěry ostatním klientům	34 387 880	26 505 732	25 617 266
Klasifikované úvěry ostatním klientům	493 011	79 203	85 819
Dluhové cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování	0	0	241 538
Ostatní pohledávky za klienty	104 418	89 868	33 572
	38 099 630	28 395 087	29 571 432
Opravná položka ke klasifikovaným pohledávkám (bod 9)	- 84 735	- 77 155	- 84 034
	38 014 895	28 317 932	29 487 398

V roce 2006 nebyly restrukturalizovány žádné úvěry (k 31. prosinci 2005: 13,9 mil. Kč, k 31. prosinci 2004: nebyly restrukturalizovány žádné úvěry).

Z pohledávek za klienty k 31. prosinci 2006 tvoří konsorciální úvěry částku 1 802 mil. Kč (2005: 1 513 mil. Kč, 2004: 1 424 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 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Standardní	37 606 619	28 315 884	29 485 613
Sledované	3 678	0	0
Ohrožené -nestandardní	80 219	0	0
- pochybné	343 838	0	0
- ztrátové	65 276	79 203	85 819
	38 099 630	28 395 087	29 571 432

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

	31. prosince 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Cenné papíry	0	0	283

(b) Úvěry spřízněným stranám

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

	31. prosince 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Immobilengessellschaft Ost Hägle, s.r.o.	66 288	88 184	110 839
BRE Leasing, Sp. z o.o., Warsaw	5 944 375	3 173 812	4 430 144
Commerzleasing, s.r.o., Praha	16 690	11 397	6 881
Transfinance, a.s.	495 465	364 054	476 964
	6 522 818	3 637 447	5 024 828

Banka poskytla vedoucím zaměstnancům k 31. prosinci 2006 úvěry v úhrnné výši 322 tis. Kč (2005: 945 tis. Kč, 2004: 3 748 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

	2006 tis. Kč	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Realizovatelné	1 588 799	1 148 009	572 341

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

	31. prosince 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	1 588 799	1 148 009	572 341

7 dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek

	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	Pořízení/odpis tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Pořizovací cena					
Software	158 849	184 450	7 789	- 1 692	190 547
Oprávky					
Software	- 122 677	- 136 580	- 21 831	1 692	- 156 719
Zůstatková hodnota	36 172	47 870			33 828
Zálohy a pořízení	36 250	6 567			15 029
	72 422	54 437			48 857

Provozní dlouhodobý hmotný majetek

	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	Pořízení /odpis tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Pořizovací cena					
Budovy	23 331	24 744	2 606	-68	27 282
Zařízení a vybavení	197 526	193 184	19 711	- 9 274	203 621
Oprávky					
Budovy	- 6 844	- 8 166	- 1 353	13	- 9 506
Zařízení a vybavení	- 181 417	- 178 778	- 17 370	9 253	- 186 895
Zůstatková hodnota	32 596	30 984			34 502
Zálohy a pořízení	3 397	675			6 454
	35 993	31 659			40 956

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 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Splacené splátky ze současných leasingových smluv	13 563	9 461	8 452
Nesplacené leasingové splátky splatné do jednoho roku	2 482	1 631	2 275
Nesplacené leasingové splátky splatné v období 1 – 5 let	2 684	961	1 949
Celková výše leasingových splátek ze současných smluv o finančním leasingu	18 729	12 053	12 676

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 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Finanční deriváty (bod 23(d))	3 253 936	1 934 903	10 209 510
Čistá odložená daňová pohledávka (bod 22)	0	1 601	4 264
Ostatní pohledávky	54 187	196 730	869 811
	3 308 123	2 133 234	11 083 585



9 opravné položky, rezervy a odpisy aktiv

Banka vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

	31. prosince 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Rezervy			
Rezervy na poskytnuté záruky (bod 14)	197	4 332	21 958
Rezervy na daně	0	0	165 980
	197	4 332	187 938
Opravné položky			
Klasifikované pohledávky vůči klientům (bod 5)	84 735	77 155	84 034
	84 735	77 155	84 034

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 2004	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
Kurzové přepočty	0	- 150	0	0	- 150
Rozpuštění	0	- 3 985	0	0	- 3 985
K 31. prosinci 2006	0	197	0	0	197

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	Klasifikované pohledávky vůči klientům
	tis. Kč
K 1. lednu 2004	115 533
Tvorba	16 745
Použití	- 35 463
Kurzový přepočec	- 4 252
Rozpuštění	- 8 529
K 31. prosinci 2004	84 034
Tvorba	11 272
Použití	- 234
Kurzový přepočec	- 3 789
Rozpuštění	- 14 128
K 31. prosinci 2005	77 155
Tvorba	21 266
Použití	- 1 649
Kurzový přepočec	- 4 155
Rozpuštění	- 7 882
K 31. prosinci 2006	84 735

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

	2006	2005	2004
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Rozpuštění rezerv k pohledávkám a zárukám	3 985	17 207	24 387
Rozpuštění opravných položek k pohledávkám	7 882	14 128	8 529
Výnosy z odepsaných pohledávek za klienty	319	593	37
	12 186	31 928	32 953

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

	2006	2005	2004
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Odepsané pohledávky za klienty	- 2 491	- 245	- 36 525
Tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	- 21 266	- 11 272	- 38 703
Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	1 649	234	35 463
	- 22 108	- 11 283	- 39 765

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 stra

	31. prosince 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Běžné účty bank	151 627	376 576	1 543 619
Termínované vklady splatné do 24 hod	12 950 992	19 460 406	14 293 128
Ostatní termínované vklady bank	33 381 098	62 509 974	52 009 800
Ostatní závazky	12 023	126 084	24 010
	46 495 740	82 473 040	67 870 557

	31. prosince 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Commerzbank, Frankfurt	27 890 058	44 913 489	29 406 269
BRE Bank S.A., Warsaw	440 461	584 738	3 196 946
Commerzbank, London branch	2 292	3 368	2 631
Commerzbank, New York branch	8 719	346	7 273
Commerzbank, Tokyo branch	0	0	8 434
Commerzbank, Madrid branch	2 915	0	0
Commerzbank (Schweiz) AG, Zürich	218	127	285
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapest	8 043	0	12 204
Commerzbank (Nederland) N.V., Amsterdam	15 805	484	332
Commerzbank, Bruxelles branch	0	0	54
Commerzbank, Bratislava branch	461 589	81 760	297 401
Caisse Centrale de Réescompte, Paris	230	230	230
Eurohypo AG, Frankfurt	1 603	9	80
	28 831 933	45 584 551	32 932 139

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.

11 závazky vůči klientům

	31. prosince 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Závazky vůči státním institucím	9 828	11 849	39 287
Závazky vůči obcím	3 083 225	2 555 501	1 947 121
Závazky vůči klientům	16 988 351	17 713 294	14 524 705
	20 081 404	20 280 644	16 511 113

	31. prosince 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Závazky splatné na požádání	5 439 245	5 141 725	5 316 683
Termínové účty se splatností	13 999 644	14 511 075	10 656 893
Termínové účty s výpovědní lhůtou	538 097	537 976	503 964
Ostatní závazky	104 418	89 868	33 573
	20 081 404	20 280 644	16 511 113

Vklady od spřízněných stran

	31. prosince 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Commerzbank Capital Markets (Eastern Europe), a.s.	0	0	992
Commerzleasing, s.r.o., Praha	3 661	4 678	756
Immobilien-gesellschaft Ost Hägle, s.r.o.	39 858	39 483	31 932
BRE Leasing Sp. z.o.o., Warsaw	215	91	99
Transfinance, a.s.	26 339	1 611	13 917
	70 073	45 863	47 696

Banka přijala k 31. prosinci 2006 vklady od vedoucích zaměstnanců v úhrnné výši 12 352 tis. Kč (2005: 10 157 tis. Kč, 2004: 8 753 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 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Finanční deriváty (bod 23(d))	3 819 196	1 799 808	10 635 314
Dohadné účty pasivní	82 633	90 209	78 870
Ostatní závazky	106 904	531 939	419 750
Odložený daňový závazek	846	0	0
	4 009 579	2 421 956	11 133 934

13 vlastní kapitál a rozdělení zisku

Rozdělení zisku

Čistý zisk ve výši 267 706 tis. Kč za rok 2004 a čistý zisk ve výši 352 789 tis. Kč za rok 2005 byl rozdělen a zisk ve výši 319 580 tis. Kč za rok 2006 je navržen k rozdělení takto:

	2006 tis. Kč	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Odvod centrále	324 032	289 020	513 697
Rozdíl z kurzového přepočtu	0	- 9 997	9 792
Převod do / z nerozděleného zisku	- 4 452	73 766	- 255 783
Čistý zisk k 31. prosinci	319 580	352 789	267 706

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 provázeny prvky úvěrového rizika, úrokového rizika a rizika likvidity.

Poskytnuté přísliby a záruky

	31. prosince 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Neodvolatelné úvěrové přísliby	3 558 742	8 658 048	7 135 429
Celková hodnota poskytnutých záruk	4 842 668	5 305 192	5 173 292
Celková hodnota poskytnutých příslibů a záruk	8 401 410	13 963 240	12 308 721

Poskytnuté záruky lze analyzovat takto:

	31. prosince 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Poskytnuté záruky včetně záruk z akreditivů			
Za banky	584 258	1 019 311	466 818
Za klienty	4 258 410	4 285 881	4 706 474
Celková hodnota poskytnutých záruk	4 842 668	5 305 192	5 173 292
Rezerva na poskytnuté záruky (bod 9)	- 197	- 4 332	- 21 958
Čistá hodnota poskytnutých záruk	4 842 471	5 300 860	5 151 334

Potenciální pasiva lze analyzovat takto:

	31. prosince 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Hodnoty převzaté do úschovy			
Akcie	2 619 683	2 600 380	25 380
Hodnoty převzaté do správy			
Akcie	539 764	797 356	305 678
Dluhopisy	1 575 108	1 740 663	1 135 054
Ostatní	2 017 461	1 091 589	1 651 162
	4 132 333	3 629 608	3 091 894
Hodnoty převzaté k uložení			
Akcie	264 132	789 679	786 161
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	7 016 148	7 019 667	3 903 435
Hodnoty převzaté k obhospodařování			
Akcie	537	33 890	39 173
Dluhopisy	332 315	331 020	314 134
Ostatní	4 013	9 646	4 285
	336 865	374 556	357 592

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 2006 záruky v úhrnné výši 225 tis. Kč (2005: 225 tis. Kč, 2004: 225 tis. Kč).

Vedení Banky se domnívá, že k 31. prosinci 2006 neexistují žádné závazky vyplývající z výkonu svěřeneckých povinností.



Přijaté zástavy a zajištění

	31. prosince 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Pokladniční poukázky ČNB	1 497 000	9 438 000	13 597 000
Nemovité zástavy	3 599 952	3 526 943	0
Cenné papíry	852 840	1 427 834	0
Ostatní přijaté zástavy	1 355 219	783 292	0
	7 305 011	15 176 069	13 597 000

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

V roce 2004 Banka nevykazovala žádné přijaté zástavy a zajištění kromě pokladničních poukázky ČNB.

15 výnosy z úroků a podobné výnosy

	2006 tis. Kč	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Úroky z mezibankovních transakcí	484 106	500 588	370 215
Úroky z úvěrů poskytnutých klientům a státu	1 218 705	1 131 906	1 142 518
Úroky a diskont z dluhopisů	62 816	30 962	31 014
	1 765 627	1 663 456	1 543 747

Dle odhadu vedení Banky bylo v roce 2006 do výnosů zahrnuto 28,2 mil. Kč úroků z klasifikovaných úvěrů (2005: 5,5 mil. Kč, 2004: 28,1 mil. Kč). Evidované nesplacené sankční úroky k 31. prosinci 2006 ve výši 0 mil. Kč (k 31. prosinci 2005: 0,1 mil. Kč, k 31. prosinci 2004: 0,1 mil. Kč).

Banka v roce 2006 neprominula žádné sankční úroky a žádné sankční úroky nebyly promištěny (2005 a 2004: 0 Kč).

16 náklady na úroky a podobné náklady

	2006 tis. Kč	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Úroky z mezibankovních transakcí	889 097	811 401	621 663
Úroky z vkladů klientů a státu	329 801	247 666	229 775
	1 218 898	1 059 067	851 438

17 výnosy z poplatků a provizí

	2006	2005	2004
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy ze zprostředkování nákupu a prodeje cenných papírů a derivátů	35 772	28 985	43 108
Výnosy z majetku převzatého do úschovy	210	203	81
Výnosy z majetku převzatého do správy, uložení a obhospodařování	9 469	10 266	9 429
Poplatky za domácí a zahraniční platební styk	169 332	179 000	182 375
Výnosy z dokumentárních inkas a akreditivů	31 643	52 976	52 843
Výnosy ze záruk a garancí	23 968	26 762	25 358
Poplatky a provize spojené s poskytováním úvěrů	67 000	35 366	37 533
Ostatní	16 640	16 784	18 057
	354 034	350 342	368 784

18 náklady na poplatky a provize

	2006	2005	2004
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky a provize na platební styk	- 7 466	- 7 550	- 7 057
Poplatky a provize na operace s cennými papíry	- 2 289	- 1 906	- 3 222
Poplatky a provize na devizové operace	- 2 647	- 2 674	- 2 976
Poplatky a provize na ostatní finanční činnosti	- 1 697	- 2 518	- 13 668
	- 14 099	- 14 648	- 26 923

19 zisk nebo ztráta z finančních operací

	2006	2005	2004
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Nerealizované zisky / (ztráty) z prodeje cenných papírů	0	0	5 574
Realizované zisky z prodeje cenných papírů	0	0	16
Zisky (ztráty) z devizových transakcí včetně měnových finančních derivátů	89 634	48 843	- 943
Zisky (ztráty) z transakcí s úrokovými finančními deriváty	- 1 725	26 054	- 23 052
	87 909	74 897	- 18 405



20 ostatní provozní výnosy

	2006 tis. Kč	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Vnitrokoncernové zúčtování výnosů	127 544	80 475	6 862
Ostatní výnosy z běžné činnosti	17 971	20 876	24 244
	145 515	101 351	31 106

21 správní náklady

	2006 tis. Kč	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Náklady na zaměstnance	331 815	307 990	289 240
Nájemné a leasing	48 707	49 453	46 894
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	4 127	4 266	7 585
Ostatní správní náklady	258 001	252 768	200 366
	642 650	614 477	544 085

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	2006 tis. Kč	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Mzdy a platy	242 593	231 489	210 821
Sociální a zdravotní pojištění	69 520	61 068	58 090
Ostatní sociální náklady	19 702	15 433	20 329
	331 815	307 990	289 240

Statistika zaměstnanců

	2006	2005	2004
Průměrný počet zaměstnanců	235	205	176

Banka přispěla svým zaměstnancům na penzijní připojištění 726 tis. Kč v roce 2006 (2005: 0 tis. Kč).

22 daň z příjmů

Daňový náklad ze zisku Banky před zdaněním může být analyzován následovně:

	2006 tis. Kč	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Zisk před zdaněním	410 614	457 411	434 459
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:			
Výnosy nepodléhající zdanění	- 29 468	- 115 887	- 11 159
Daňově neuznatelné náklady	31 686	50 012	169 957
Ostatní náklady snižující základ daně	- 950	- 880	- 257
Daňový základ	411 882	390 656	593 000
Splatná daň z příjmů ve výši 24 % (2005: 26 %; 2004: 28 %) před slevou	98 852	101 571	166 040
Sleva na dani	- 148	- 120	- 60
Splatná daň z příjmů po slevě	98 704	101 451	165 980
Daň z příjmů tvoří:			
Odložený daňový náklad / výnos ze změny přechodných rozdílů	- 572	2 663	- 1 501
Splatný daňový náklad	98 704	101 451	165 980
Daňová úprava minulého období	- 7 098	508	2 274
Daň z příjmů	91 034	104 622	166 753

	2006 tis. Kč	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Čistá odložená daňová pohledávka na počátku období	1 601	4 264	2 763
Odložený daňový výnos / náklad ze změny přechodných rozdílů	572	- 2 335	1 698
Změna odložené daně vlivem změny daňové sazby	0	- 328	- 197
Změna odložené daně z realizovatelných cenných papírů	- 3 019	- 278	0
Čistá odložená daňová pohledávka /závazek k rozvahové- mu dni	- 846	1 601	4 264
Odložená daňová pohledávka			
Opravné položky k úvěrům	2	176	1 210
Daňově neuznatelné sociální pojištění	2 094	1 791	3 116
Rozdíl mezi účetními a daňovými oprávkami	77	116	131
	2 173	2 083	4 457
Odložený daňový závazek			
Realizovatelné cenné papíry	- 3 019	- 278	0
Pohledávka banky za penalizačními úroky	0	- 204	- 193
	- 3 019	- 482	- 193
Čistá odložená daňová pohledávka (24 %) (bod 8)	0	1 601	4 264
Čistý odložený daňový závazek (24 %) (bod 12)	- 846	0	0



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 využití 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 2006

Aktiva	Tuzemsko tis. Kč	Evropská unie tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	703 188	0	0	703 188
Pohledávky za bankami	8 075 529	18 806 356	353 283	27 235 168
Pohledávky za klienty	30 682 122	6 841 247	491 526	38 014 895
Realizovatelné cenné papíry	1 588 799	0	0	1 588 799
Ostatní aktiva	813 179	2 327 506	269 021	3 409 706
	41 862 817	27 975 109	1 113 830	70 951 756

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

Informace o segmentech podle kategorie klientů

31. prosince 2006

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	703 188	0	0	0	0	0	703 188
Pohledávky za bankami	8 075 529	19 159 639	0	0	0	0	27 235 168
Pohledávky za klienty	0	0	37 581 896	615	431 868	516	38 014 895
Realizovatelné cenné papíry	0	0	1 018 515	570 284	0	0	1 588 799
Ostatní aktiva	739 682	2 595 415	42 748	29 875	1 986	0	3 409 706
	9 518 399	21 755 054	38 643 159	600 774	433 854	516	70 951 756



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

(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 stanove-

ných limitech, včetně limitu na konsolidovanou hodnotu VAR celé Banky. Konsolidovaná hodnota VAR celé Banky k 31. prosinci 2006 byla 6,90 mil. Kč (k 31. prosinci 2005: 7,28 mil. Kč a k 31. prosinci 2004: 7,40 mil. Kč). Průměrná konsolidovaná denní hodnota VAR v roce 2006 činila 4,78 mil. Kč (v roce 2005: 5,18 mil. Kč a v roce 2004: 5,50 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 2006

	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hod- nota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Úrokové deriváty	443 359 700	443 359 700	488 963	- 614 947
Měnové deriváty	125 083 222	125 466 515	2 764 973	- 3 204 249
Celkem	568 442 922	568 826 215	3 253 936	- 3 819 196

31. prosince 2005

	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hod- nota 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 hod- nota 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

Deriváty k obchodování

31. prosince 2006

	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hod- nota tis. Kč	Záporná reálná hod- nota tis. Kč
Úrokové deriváty				
FRA	416 119 700	416 119 700	340 600	- 344 689
Swapy	26 561 959	26 651 959	148 363	- 171 218
	442 681 659	442 681 659	488 963	- 515 907
Měnové deriváty				
Forwardy	463 843	452 884	13 608	-194
Swapy	124 206 954	124 601 393	- 2 749 781	- 3 201 001
Opce	412 425	412 238	1 584	- 3 054
	125 083 222	125 466 515	2 764 973	- 3 204 249
Celkem	567 764 881	568 148 174	3 253 936	- 3 720 156

31. prosince 2005

	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hod- nota tis. Kč	Záporná reálná hod- nota 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 hod- nota tis. Kč	Záporná reálná hod- nota 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

Deriváty zajišťující reálnou hodnotu

31. prosince 2006

Deriváty zajišťující úroko- vou míru	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hod- nota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Swapy	678 041	678 041	0	- 99 040

31. prosince 2005

Deriváty zajišťující úroko- vou míru	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hod- nota 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

(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 vypořádání derivátů. Banka neudrhuje peněžní zdroje pro uspokojení

v všech těchto potřeb, protože ze zkušeností vyplývá, že s vysokou mírou pravděpodobnosti lze určit minimální úroveň reinvestování splatných zdrojů.

Představenstvo stanovuje limity likvidity podle časových pásem a jednotlivých měn. Tyto limity jsou denně sledovány.

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 2006

	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	62 656	0	0	0	640 532	703 188
Pohledávky za bankami	25 535 636	973 605	367 856	69 374	288 697	27 235 168
Pohledávky za klienty	14 286 125	7 313 842	12 724 079	3 282 573	408 276	38 014 895
Realizovatelné cenné papíry	0	0	915 185	673 614	0	1 588 799
Jiná aktiva	1 710 396	1 200 862	92 272	427	405 749	3 409 706
	41 594 813	9 488 309	14 099 392	4 025 988	1 743 254	70 951 756
Pasiva						
Závazky vůči bankám	37 859 784	3 452 752	3 455 345	1 727 859	0	46 495 740
Závazky vůči klientům	19 948 244	129 368	2 363	1 429	0	20 081 404
Rezervy	0	0	0	0	197	197
Jiné závazky	1 991 350	1 339 077	134 105	625	909 258	4 374 415
	59 799 378	4 921 197	3 591 813	1 729 913	909 455	70 951 756
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	- 18 204 565	4 567 112	10 507 579	2 296 075	833 799	0

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

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 2006.

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 2007	Dr. Jutta Walter	Ing. Eva Collardová	Ing. Radek Hudáček

