

| éves jelentés 2007. |

COMMERZBANK ZRT. 



éves jelentés 2007.

tartalomjegyzék

a commerzbank csoport alapmutatói	4
a management beszámolója a 2007. évi üzleti esztendőről	5
a felügyelő bizottság jelentése	7
pénzügyi beszámoló	8
mérleg	8
eredménykimutatás	9
hitelesítő záradék	9
a felügyelő bizottság és az igazgatóság tagjai	11
felügyelő bizottság	11
igazgatóság	11
a commerzbank magyarországon	12
a commerzbank világszerte	13

a Commerzbank csoport alapmutatói

	2007.	2006.
Eredménykimutatás		
Működési eredmény (€m)	2 513	2 649
Egy részvényre jutó működési eredmény (€)	3,83	4,04
Adózás előtti eredmény (€m)	2 505	2 396
Konszolidált eredmény (€m)	1 917	1 604
Egy részvényre jutó nyereség (€)	2,92	2,44
Operatív tőke megtérülési mutató (%)	18,7	21,8
Költséghányad (%)	64,2	59,6
Konzernszintű sajáttőke-arányos megtérülés (%)	15,4	14,2
	2007. 12. 31.	2006. 12. 31.
Mérleg		
Mérlegfőösszeg (€ milliárd)	616,5	608,3
BIS besorolás szerinti kockázati súlyozású eszközök (€ milliárd)	237,4	231,5
Saját tőke (€ milliárd)	16,1	15,3
Szavatoló tőke (€ milliárd)	30,6	30,1
BIS besorolás szerinti tőke megfelelés		
Tőke megfelelési mutató a kereskedési könyvi pozíció nélkül (%)	7,0	6,8
Tőke megfelelési mutató a kereskedési könyvi pozíció figyelembevételével (%)	6,9	6,7
Szavatoló tőke és tartalékok alapján számított tőke megfelelési mutató (%)	10,8	11,1
Commerzbank részvény		
Kinnlévő részvényállomány (millió darab)	657,2	657,2
Részvényárfolyam (€, 1.1.–12.31.)		
legmagasabb	38,20	33,96
legalacsonyabb	22,76	24,66
Egy részvényre jutó könyv szerinti érték (€)	22,99	22,29
Piaci kapitalizáció (€ milliárd)	17,3	19,0
Alkalmazottak		
Németország	27,646	27,250
Külföld	9,121	8,725
Összesen	36,767	35,975
Rövid/Hosszútávú hitelminősítés		
Moody's Investors Service, New York	P-1/Aa3	P-1/A2
Standard & Poor's, New York	A-1/A	A-2/A-
Fitch Ratings, London	F1/A	F1/A

a management beszámolója

a 2007. évi üzleti esztendőről

Az elmúlt esztendő gazdasági jellemzőit tekintve ambivalens képet mutatott, hiszen az államháztartási stabilizáció pozitív eredményei mellett a magyar gazdaság versenyképessége romlásának egyre nyilvánvalóbb jelei is megmutatkoztak. Az államháztartási hiány jelentős csökkenése az adóterhelés jelentős növelése mellett a belső fogyasztás visszafogásával párosult. A gazdaság növekedése jelentősen visszaesett és ebből a szempontból az Európai Unió leggyengébben teljesítő országai közé kerültünk.

A pénzügyi stabilitás felé tett helyes kormányzati lépés így a vállalkozások számára egyúttal romló gazdasági környezet teremtett, melynek negatív kihatását a lassuló hitelkihelyezési dinamikán és a kockázatos hitelek növekvő arányán keresztül a bankrendszer is megérezte.

A jegybanki alapkamat és a forint árfolyamváltozása kisebb kilengéseket mutatott ugyan, mint a megelőző üzleti évben, de hatásuk összességében így is pozitív hatást gyakorolt a Commerzbank Zrt. kamat- és jutalékbevételére.

A Commerzbank Zrt. a makrogazdasági nehézségek ellenére fennállása egyik legsikeresebb pénzügyi- és üzleti évét zárta.

Bankunk befejezte országos hálózatának kiépítését is, így az év végére már nyolc aktív fiókkal rendelkezünk. Ezek mellett további két fiók fizikai felépítése is befejeződött az év végére, azonban ezek személyi állománnyal történő feltöltése és üzleti aktivitásának megkezdése csak 2008 első negyedévében várható.

A fiókhálózat kiépítésének befejezése egyúttal a személyi állomány jelentős bővülésével is járt, így 2007. december 31-én 171 munkavállaló dolgozott a banknál.

A bank a már meglévő nagyvállalati ügyfeleinek megtartása mellett további bővülést ért el ügyfél- és szolgáltatásorientált termékei segítségével stratégiai célszegmensében, a kis- és középvállalatok körében is. A Commerzbank Zrt. bevételeinek rendkívül dinamikus növekedése így meghatározó módon a növekvő kis- és közép vállalati üzletág, valamint a strukturált finanszírozási terület kiemelkedő teljesítményének köszönhető.

Az árbevétel növekedése alapvetően a kamatbevételekre és a treasury ügyletek bevételeinek növekedésére korlátozódott, a jutalékbevételek növekedése az átlagostól némileg elmaradt.

A romló gazdasági környezet, a fizetésképtelen cégek számának növekedése természetesen érezte hatását bankunk ügyfeleinek gazdálkodásában is. A prudens banki működés

érdekében ezért a kockázatos ügyletekre a helyzetnek megfelelő értékvesztést számoltunk el.

A 2008-as üzleti évet várhatóan továbbra is erősen befolyásolni fogják az államháztartás konszolidációja érdekében megtett központi intézkedések.

Előrejelzések szerint a háztartások fogyasztásának kismértékű emelkedése mellett némileg a közösségi fogyasztás is emelkedhet, ami összességében a gazdasági növekedés kismértékű gyorsulásához vezethet. A gazdasági növekedés várhatóan az exportra termelő vállalkozásokon túl, a belföldi piacra termelő szegmenseket is elérheti, de alapvető jelentőségű pozitív fordulatra a vállalati szférában

ezzel együtt nem számíthatunk. Az Európai Unió pályázatok elbírálási is kifizetési rendszerének kormányzati koordinációja, véleményünk szerint jelentős források elérését teszi lehetővé a jövő évben a vállalatok számára, ami szintén javíthatja a szektor kilátásait.

Az infláció alakulása, valamint a tengeren túli subprime válság esetleges kihatásai jelenthetnek figyelemreméltó kockázatot, illetve bizonytalanságot a gazdaság és a bankrendszer számára.

A makrogazdasági változások irányának megfelelően, a fizetésképtelen vállalatok száma stagnálhat

ugyan, de ebből következően a kockázatos kihelyezések csökkenésére sem lehet számítani a bankrendszer egészében.

Várhatóan tovább csökken mind a lakossági, mind a vállalati hitelkihelyezések dinamikája is, így a bankrendszer növekedésének mértéke és különösen a jövedelmezősége az előrejelzések szerint csökkenhet.

A vállalati ügyfelekre fókuszáló stratégiánknak, valamint gondos kockázatkezelésünknek köszönhetően bankunk nem számít aktivitásának visszaesésére, illetve a portfólió minőségének jelentős romlására. Ügyfélkörünk összetétele, és különösen megnövekedett kapacitásaink, valamint működésünk mechanizmusa biztosítják a Commerzbank Zrt. további növekedését azokban a szegmensekben, melyek vállalati stratégiánk alapját jelentik.

Az elkövetkező évben erősíteni kívánjuk az ügyfeleink részére nyújtott lakossági szolgáltatásainkat is, melynek keretében private banking csoport felállítását tervezzük.

A bank mind forintban, mind devizában fennálló likviditási, finanszírozási helyzete stabil, a deviza hitelportfólió a volumen és a lejáratú összhang tekintetében legnagyobb részben fedezve van hosszú lejáratú deviza pénzügyi, elsősorban anyavállalati forrásokkal.



Bankunk többnyire igen nagy mérleg szerinti nyitott deviza pozíciót tart fenn, az eszköz, illetve forrásoldali devizális szerkezet nincs összhangban. Ennek fedezésére a határidős deviza és devizacsere ügyletek volumene igen jelentős, azok nyilvánvártási értéke meghaladja a mérlegfőösszeget.

A kamatkockázat elkerülése érdekében hosszabb lejáratra túlnyomórészt változó kamatozású ügyleteket köt a Bank mind eszköz-, mind forrás oldalon.

A Commerzbank Zrt. hitelezési kockázat kezelési politikájának alapját a Commerzbank AG által elfogadott elvek, és az általa követett gyakorlat képezi. A Basel II-es irányelvek adaptációja keretében a bankcsoport az IRB fejlett módszert vezette be és alkalmazza. A Commerzbank Zrt. a hitelezési kockázat kezeléséről és tőkekövetelményéről szóló, illetve a működési kockázat kezeléséről és tőkekövetelményéről szóló rendelet szabályaira tekintettel 2008. január 1-jétől a hitelezési kockázat tőkekövetelményének kiszámítása esetében a sztenderd módszert, a pénzügyi biztosítékok értékelésére az összetett módszert, és a működési kockázat tőkekövetelményének kiszámítására az alapmutató módszert alkalmazza.

A bank a magyarországi piaci és kockázati viszonyok figyelembevételével ágazati kockázati limiteket határoz meg, amelyeken keresztül irányítja portfóliójának összetételét. A hitelezési kockázatot a negyedévente történő ügyfélminősítések alapján elszámolásra kerülő értékvesztésekkel és kockázati céltartalékokkal fedi le.

A 2007-es üzleti évre összességében elégedetten tekinthetünk vissza, hiszen a terveinket túlteljesítettük és mind üzleti aktivitásban, mind a jövedelmezőség javításában komoly eredményeket értünk el. Ezekre az eredményekre alapozva bizakodóan tekintünk a 2008-as évről.

Továbbra is azon leszünk, hogy a termékfejlesztés megerősítésével innovatív és ügyfélorientált szolgáltatást nyújtsunk ügyfeleinknek és ezzel tovább erősítsük piaci pozíciókat, valamint a Commerzbank imázsát és márkanevét.

A bank menedzsmentje nevében egyúttal megköszönjük a bank összes dolgozójának áldozatos munkáját, akiknek motíváltsága és céltudatos hozzáállása nélkül a bank által kitűzött ambíciózus célok aligha volnának elérhetőek.

Budapest, 2008. március 27.



a felügyelő bizottság jelentése

A Felügyelő Bizottság a 2007-es üzleti évben is elvégezte a magyar jog és az Alapító Okirat által előírt feladatait. Felügyelte a bank ügyvezetését, figyelemmel kísérte a társaság gazdasági fejlődését.

A szokásos jelentéseken kívül a Felügyelő Bizottság elnöke az Igazgatósággal fontos egyedi eseteket is megtárgyalt.

A 2007. december 31-i éves beszámolót, valamint a 2007-es évre vonatkozó üzleti jelentést a PricewaterhouseCoopers Kft. megvizsgálta és korlátozás nélkül elfogadta. A Felügyelő Bizottság a vizsgálat eredményét egyetértőleg tudomásul vette. A Felügyelő Bizottság az éves beszámolót valamint az Igazgatóság beszámolóját megvizsgálta és ellenük kifogást nem emelt. A Felügyelő Bizottság az Igazgatóság által előterjesztett éves beszámolót és eredményfelosztási javaslatot elfogadta.

A Felügyelő Bizottság javasolja a részvényesnek, hogy az Igazgatóság által előterjesztett éves beszámolót és eredményfelosztási javaslatot fogadja el és az igazgatósági és felügyelő bizottsági tagokat a 2007-es üzleti évre mentesítse a felelősség alól, valamint a 2007-es üzleti évre a PricewaterhouseCoopers Kft.-t válassza meg könyvvizsgálónak.

Budapest, 2008. május 6.

Wilhelm Nüse

Elnök



pénzügyi beszámoló

mérleg 2007. december 31.

ESZKÖZÖK	2007.	2006.
Forgóeszközök:	160 279 605	120 923 513
ebből:		
Pénzeszközök:	546 259	2 920 363
Értékpapírok:	2 432 557	1 664 442
Követelések:	157 300 789	116 338 708
ebből:		
Hitelintézetekkel szembeni éven belüli követelések:	80 149 511	56 063 001
Ügyfelekkel szembeni éven belüli követelések:	76 489 721	59 273 502
Egyéb követelések:	661 557	1 002 205
Befektetett eszközök:	96 377 843	89 270 290
ebből:		
Értékpapírok:	6 681 611	7 170 157
Követelések:	85 647 056	78 240 958
ebből:		
Hitelintézetekkel szembeni éven túli követelések:	12 346 808	17 001 723
Ügyfelekkel szembeni éven túli követelések:	73 300 248	61 239 235
Részesedések	31 669	31 669
Immateriális javak, tárgyi eszközök	4 017 507	3 827 506
Aktív időbeli elhatárolások:	2 091 343	3 071 593
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	258 748 791	213 265 396
FORRÁSOK		
Kötelezettségek:	230 519 234	187 329 131
ebből:		
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek:	139 761 529	110 804 935
ebből:		
Rövid lejáratú:	102 646 781	105 354 092
Hosszú lejáratú:	37 114 748	5 450 843
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek:	78 670 525	63 693 456
ebből:		
Rövid lejáratú:	78 670 525	63 449 592
Hosszú lejáratú:	0	243 864
Hátrasorolt kötelezettségek:	4 306 950	4 289 100
Egyéb kötelezettségek:	7 780 230	8 541 640
Passzív időbeli elhatárolások:	2 599 075	3 084 230
Céltartalékok:	2 082 223	2 311 495
Saját tőke:	20 540 541	18 860 353
ebből:		
Jegyzett tőke:	2 466 916	2 466 916
Tőketartalék:	3 265 397	3 265 397
Eredménytartalék:	13 794 805	12 114 617
Lekötött tartalék:	0	0
Általános tartalék:	1 013 423	1 013 423
Mérleg szerinti eredmény:	3 007 718	1 680 187
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	258 748 791	213 265 396

eredménykimutatás

2007. december 31. (e ft)

	2007.	2006.
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek:	19 302 127	16 161 513
Fizetett kamatok és kamatjellegű kifizetések:	13 233 975	11 212 771
Kamatkülönbözet:	6 068 152	4 948 742
Kapott osztalékok és részesedések:	17 640	16 840
Jutalékeredmény:	1 184 412	899 077
Pénzügyi műveletek nettó eredménye:	1 627 309	1 214 285
Egyéb bevételek:	2 007 092	1 822 922
Egyéb ráfordítások:	3 525 641	3 539 165
Pénzügyi és befektetési szolgáltatás költségei:	3 665 086	3 360 213
Szokásos vállalkozási eredmény:	3 713 878	2 002 488
Rendkívüli eredmény:	0	0
Adózás előtti eredmény:	3 713 878	2 002 488
Adófizetési kötelezettség:	706 160	322 301
Adózott eredmény:	3 007 718	1 680 187
Jóváhagyott osztalék:	0	0
Mérleg szerinti eredmény:	3 007 718	1 680 187

hitelesítő záradék

a commerzbank zrt. 2007. éves beszámolójához

A Bank megválasztott könyvvizsgálója a PricewaterhouseCoopers Kft. nevében Balázs Árpád bejegyzett könyvvizsgáló járt el. A 2007. december 31-re vonatkozó hivatalos éves beszámolót, amely a Commerzbank Zrt. székhelyén hozzáférhető, a PricewaterhouseCoopers Kft. 2008. március 27-én korlátozástól mentes hitelesítő záradékkal látta el.



a felügyelő bizottság és az igazgatóság tagjai

a felügyelő bizottság

Wilhelm Nüse

Elnök

Regionális igazgató, Közép-Kelet Európa
Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Andreas de Maizière

Elnök-helyettes

Commerzbank AG Frankfurt am Main
Igazgatóságának volt tagja
Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Jürgen Schmieding

(2007. július 25-ig)

Vállalati Ügyfélforgalom

Európai Marketing vezető

Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Arno Walter

(2007. augusztus 1-jétől)

ZFO vezető

Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Fred-Jörg Grunow

Alelnök, hitelezési igazgató,

Kelet-európai Régió

Commerzbank AG, Frankfurt am Main

igazgatóság

Kozma András

(2007. június 20-tól)

Elnök-vezérigazgató

Commerzbank Zrt.

Hák-Kovács Tamás

(2007. június 20-ig)

Elnök-vezérigazgató

Commerzbank Zrt.

Dr. Walter György

(2007. június 20-tól)

Vezérigazgató

Oliver Sipeer

(2007. június 20-ig)

Vezérigazgató

Dr. Lajer Zsolt

Külső tag



a commerzbank magyarországon

székház

Commerzbank Zrt.

1054 Budapest
Széchenyi rakpart 8.

Commerzbank Call Center:

+36 1 374 8100

Fax:

+36 1 269 4574

E-Mail:

info.budapest@commerzbank.com

régióközpontok

Dél-Budai Régió

H-1117 Budapest, Fehérvári út 50-52.
Telefon: (06-1)-382-7760
Fax: (06-1)-382-7767

Dél-Pesti Régió

H-1095 Budapest, Mester u. 87.
Telefon: (06-1)-323-3730
Fax: (06-1)-323-3737

Debreceni Régió

H-4026 Debrecen, Bethlen u. 10-12.
Telefon: (06-52)-503-030
Fax: (06-52)-503-037

Kecskeméti Régió

H-6000 Kecskemét, Izsáki út 6.
Telefon: (06-76)-502-550
Fax: (06-76)-502-557

Zalaegerszegi Régió

H-8900 Zalaegerszeg, Kis u. 1.
Telefon: (06-92)-550-430
Fax: (06-92)-550-437

Pécsi Régió

H-7626 Pécs, Király u. 66.
Telefon: (06-72)-513-550
Fax: (06-72)-513-557

Székesfehérvári Régió

H-8000 Székesfehérvár, Budai út 49-51.
Telefon: (06-22)-512-080
Fax: (06-22)-512-087

Győri Régió

H-9022 Győr, Móricz Zsigmond rakpart 1.
Telefon: (06-96)-547-680
Fax: (06-96)-547-687

Miskolci Régió

H-3525 Miskolc, Arany János tér 1.
Telefon: (06-46)-501-220
Fax: (06-46)-501-227

Szegedi Régió

H-6722 Szeged, Petőfi Sándor sugárút 18.
Telefon: (06-62)-549-340
Fax: (06-46)-549-347

a commerzbank világszerte



● KÜLFÖLDI FIÓKEGYSÉGEK

● KÉPVISELETEK

● A KONSZERN TÁRSASÁGAI ÉS JELENTŐS KÜLFÖLDI RÉSZESEDESEI

