

**COMMERZBANK**

Finance & Covered Bond S.A.

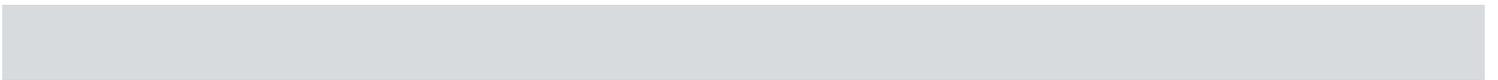


**COMMERZBANK**

Group



# Geschäftsbericht 2022





# Inhaltsverzeichnis

## **03 Lagebericht**

## **17 Prüfungsvermerk**

## **25 Jahresabschluss der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A.**

- 26 Gesamtergebnisrechnung
- 27 Bilanz
- 28 Eigenkapitalveränderungsrechnung
- 29 Kapitalflussrechnung

## **31 Anhang (Notes)**

- 32 Erläuterungen zum Einzelabschluss der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A.
- 33 Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
- 53 Risikobericht
- 63 Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
- 70 Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
- 77 Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
- 96 Sonstige Angaben

## **101 Versicherung der gesetzlichen Vertreter / Gremien der Bank**

- 102 Versicherung der gesetzlichen Vertreter
- 103 Gremien der Bank



# Lagebericht

---

# 1 Lagebericht

---

## Volkswirtschaftliches Umfeld 2022

Die Weltwirtschaft hat 2022 deutlich an Schwung eingebüßt. Zwar hat sich die Corona-Lage merklich entspannt und in den meisten Volkswirtschaften wurden die Corona-Beschränkungen weitgehend aufgehoben, aber der Krieg Russlands gegen die Ukraine löste neue Schockwellen aus. Die Angst vor einer Energiekrise trieb die Preise für Energie weltweit in die Höhe. Darüber hinaus klagten viele Unternehmen weiterhin über fehlende Vorprodukte.

In China hielt die Regierung nahezu das gesamte Jahr 2022 an ihrer Null-Covid-Politik fest. Immer wieder wurden ganze Millionenstädte schon bei den kleinsten Corona-Ausbrüchen abgeriegelt. Dies führte zusammen mit den Problemen im Immobiliensektor dazu, dass sich das Wirtschaftswachstum 2022 im Vergleich zu 2021 mehr als halbierte.

In den USA schrumpfte die Wirtschaft nach dem Auslaufen der Corona-Hilfsprogramme in der ersten Jahreshälfte 2022 leicht. Trotzdem sank die Arbeitslosigkeit wieder auf das sehr niedrige Niveau vor Ausbruch der Corona-Pandemie, weshalb die Löhne wieder stärker stiegen. Dies trieb zusammen mit der kräftigen Verteuerung von Energie die Inflationsrate auf historische Höchststände.

Im Euroraum wurde die Wirtschaft nicht nur durch das schwächere außenwirtschaftliche Umfeld belastet. Hinzu kam die Angst vor einer Rationierung von Gas nach der weitgehenden Einstellung der russischen Gaslieferungen. Die Preise für Gas und Strom stiegen deshalb kräftig an, was sowohl die privaten Haushalte als auch die Unternehmen massiv belastete. Im Verlauf des Jahres ließen die energiepreisbedingt höheren Produktionskosten auch die Preise nicht energetischer Güter immer stärker ansteigen. Darüber hinaus wurde die Produktion einiger Güter unrentabel, weil die Hersteller die höheren Energiekosten nur eingeschränkt an ihre Kunden weitergeben konnten. Entsprechend verlor die Wirtschaft im Euroraum in der zweiten Jahreshälfte deutlich an Schwung.

Auch in Deutschland schwächte sich das Wirtschaftswachstum im Verlauf des Jahres spürbar ab. Die schwächere Nachfrage aus dem Ausland strahlte vor allem auf die exportorientierte Industrie aus. Gleichzeitig verhinderten fehlende Vorprodukte ein schnelles Abarbeiten der hohen Auftragsbestände. Aber auch der Boom in der Bauwirtschaft endete im Frühjahr. Im weiteren Jahresverlauf war die Produktion in diesem Sektor im Trend rückläufig. Der Dienstleistungssektor profitierte dagegen noch vom Wegfall der Corona-Beschränkungen, auch wenn sich dieser positive Effekt im Jahresverlauf immer weiter abschwächte. Die nachlassende Konjunktur spiegelt sich auch am Arbeitsmarkt wider. Der Zuwachs bei der Beschäftigung ist zum Stillstand gekommen und seit dem Sommer steigt die Zahl der Arbeitslosen wieder leicht.

Die Entwicklung an den Finanzmärkten war 2022 vom Kurswechsel in der Geldpolitik geprägt. Vor dem Hintergrund der hohen Inflation leitete die US-Notenbank im März die Zinswende ein. Bis Anfang Februar 2023 erhöhte sie ihre Leitzinsen um insgesamt 450 Basispunkte. Die EZB begann den Zinserhöhungszyklus Ende Juli. Seitdem hat sie ihre Leitzinsen um insgesamt 300 Basispunkte erhöht. Der Rentenmarkt reagierte mit deutlich steigenden Renditen. Die 10-jährigen US-Staatsanleihen rentierten zeitweise über 4 %, nachdem sie zu Beginn

des Jahres noch unter 2 % gelegen hatten. Die Rendite von 10-jährigen Bundesanleihen legte von 0 % auf rund 2 % zu. Die Aktienkurse gaben 2022 kräftig nach. Der Euro konnte gegenüber dem US-Dollar zum Jahresende wieder Boden gutmachen, notierte aber immer noch rund 10 % unter dem Niveau von Ende 2021.

## **Künftige gesamtwirtschaftliche Situation 2023**

Die globale Straffung der Geldpolitik wird das Wachstum der Weltwirtschaft spürbar bremsen. Allein in China wird die Wirtschaft 2023 wohl wieder stärker wachsen. Zwar dürfte die aktuelle Corona-Infektionswelle das Wachstum zu Beginn dieses Jahres noch belasten. Aber nach der Abkehr von der strikten Null-Covid-Strategie sollte die Konjunktur ab dem Frühjahr wieder stärker anziehen. Hierzu trägt auch bei, dass die Regierung bei ihrer Wirtschaftspolitik 2023 wieder ein stärkeres Gewicht auf die Förderung des Wachstums legen wird. So hat sie unter anderem weitreichende Maßnahmen zur Unterstützung des angeschlagenen Immobiliensektors ergriffen.

In den USA dürfte die US-Notenbank ihren Leitzinskorridor bis zum Sommer um weitere 75 Basispunkte auf dann 5,25 % bis 5,50 % erhöhen. Denn noch immer ist der Arbeitsmarkt sehr angespannt und der Lohndruck entsprechend hoch. Die merkliche Straffung der Geldpolitik spricht für eine Rezession der US-Wirtschaft 2023. Die höheren Finanzierungskosten haben am Immobilienmarkt bereits deutliche Bremsspuren hinterlassen.

Eine Rezession in den USA belastet die Wirtschaft im Euroraum ebenso wie die hohe Inflation und die straffere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB). Bis zum Sommer dürfte die EZB den Einlagensatz um weitere 100 Basispunkte auf dann 3,50 % erhöhen. Dennoch ist ein Kollaps der Wirtschaft wie in der Finanzkrise 2008/2009 oder nach dem Ausbruch von Corona nicht zu erwarten. Erstens ist eine Rationierung von Gas unwahrscheinlich geworden. Zweitens haben viele Regierungen Hilfen für ihre Bürgerinnen und Bürger sowie Unternehmen beschlossen. Drittens haben die Probleme bei den Lieferketten ihren Hochpunkt überschritten; viele Unternehmen können nun einfacher liegen gebliebene Aufträge abarbeiten, deren Bestand nach wie vor sehr hoch ist.

Der Wachstums- und Stabilitätspakt bleibt auch 2023 außer Kraft. Dies bedeutet, dass die Staaten weiterhin die Möglichkeit haben, Haushaltsdefizite von mehr als 3 % des Bruttoinlandsproduktes einzugehen. Zudem bekommen die EU-Länder auch 2023 Gelder aus dem EU-Wiederaufbaufonds. Wir gehen davon aus, dass die Wirtschaft im Euroraum im Jahresdurchschnitt 2023 stagnieren wird. Für Deutschland prognostizieren wir ein Minus von 0,5 %.

Für das laufende Jahr 2023 erwarten wir an den Finanzmärkten eine gewisse Entspannung. In den ersten Monaten des neuen Jahres dürften die Renditen zwar noch etwas steigen. Wenn aber die US-Notenbank und die EZB im Sommer auf den Rückgang der Inflation mit einem Ende des Zinserhöhungszyklus reagieren, dürften die Anleiherenditen wieder fallen. Das gilt besonders für Unternehmensanleihen.

Der Euro ist wegen der Angst vor einer Energiekrise, die vor allem den Euroraum und weniger den Selbstversorger USA getroffen hätte, gegenüber dem US-Dollar zeitweise unter die Parität gerutscht. Da das Risiko einer Rationierung von Gas mittlerweile gesunken ist, konnte sich der Euro-US-Dollar-Wechselkurs erholen. Der geldpolitische Gleichschritt

von EZB und US-Notenbank spricht für einen weitgehend unveränderten Euro/US-Dollar-Wechselkurs im Verlauf des Jahres 2023.

Die Aktien haben sich im Herbst vor allem wegen der Aussicht auf wieder fallende Inflationsraten deutlich erholt. Gleichwohl dürften die Aktienmärkte im ersten Halbjahr volatil bleiben – vor allem wegen enttäuschender Unternehmensgewinne, die unter steigenden Zinsen, hohen Inputkosten und der Rezession leiden dürften.

Wechselkurse	31.12.2022	31.12.2023 <sup>1</sup>
Euro/US-Dollar	1,07	1,08
Euro/Pfund	0,89	0,91
Euro/CHF	0,9847	1,03

<sup>1</sup> Werte für das Jahr 2023 jeweils Prognosen der Commerzbank AG

## Wesentliche Ereignisse

Die Commerzbank AG wird im Zuge ihrer strategischen Neuausrichtung einen Großteil ihrer geschäftlichen Aktivitäten am Standort Luxemburg bis 2024 nach Deutschland verlagern bzw. einstellen. Zum Standort Luxemburg gehört ebenfalls die Tochtergesellschaft Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. („CFCB“), die weiterhin bestehen bleiben wird.

Im Rahmen der Restrukturierung erhält die CFCB eine neue Organisationsstruktur, um die Mindestanforderung an eine voll funktionsfähige Pfandbriefbank gemäß Rundschreiben CSSF 12/552 weiterhin zu gewährleisten. Demzufolge wird die Bank mit zusätzlichem Personal ausgestattet und operativ stabil aufgestellt.

Zum 7. April 2022 legten der Verwaltungsratsvorsitzende Herr Hermann Rave, sowie der stellvertretende Verwaltungsratsvorsitzende Herr Manfred Bier ihre Mandate nieder. Der Verwaltungsrat bestellte an ihrer Stelle Herrn Michael Hacker zum Nachfolger als Verwaltungsratsvorsitzenden, als dessen Stellvertreter im Amt bis zum 17. November 2022 Herrn Arno Kratky, der danach aus dem Gremium ausschied.

Als weitere Mitglieder des Verwaltungsrates wurden Herr Dr. Patrick Büchel zum 28. April 2022, sowie Herr Dr. Ralph Sebastian und Dr. Christian Schwarz zum 17. November 2022 bestellt. Mit gleichem Datum übernahm Dr. Patrick Büchel das Mandat des Verwaltungsratsvorsitzenden von Herrn Michael Hacker, sowie Dr. Ralph Sebastian das Mandat des stellvertretenden Verwaltungsratsvorsitzenden.

Die Veränderungen im Verwaltungsrat wurden von der CSSF/EZB begleitet und genehmigt.

Der Verwaltungsrat hat zudem die Bestellung von KPMG Audit S.à r.l. zum Abschlussprüfer, sowie Mazars Luxemburg S.A. zum Treuhänder für ihren Deckungsstock, im Rahmen der Auditor Rotation für das Geschäftsjahr 2022, beschlossen.

## Vermögens- und Finanzlage

Die Risikotragfähigkeitsquote der Bank hat sich im laufenden Geschäftsjahr von 101,07 % auf 165,88 % per Jahresende 2022 verbessert. Sofern das ökonomische Risikodeckungspotenzial den ökonomischen Kapitalbedarf nicht vollständig abdeckt, ist die ökonomische Unterdeckung in der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. durch eine Patronatserklärung der Commerzbank AG abgesichert, der zufolge diese dafür Sorge trägt, dass die Bank, abgesehen von politischen Risiken, ihre vertraglichen Verbindlichkeiten erfüllen kann.

Die Liquidität war im Jahr 2022 jederzeit gegeben. Die Mindestreserveverpflichtungen gegenüber der Banque Centrale du Luxembourg (BCL) wurden im Geschäftsjahr ebenso eingehalten wie die bankaufsichtsrechtlichen Eigenkapital- und Liquiditätsanforderungen (SREP-Anforderungen).

Die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. plant derzeit keine Neuemissionen von „Lettres de Gage“. Der zukünftige Refinanzierungsbedarf wird durch Assetverkäufe verringert sowie über Repo-Geschäfte bzw. konzerninterne, unbesicherte Refinanzierungen abgedeckt.

## Kapital

Einschließlich der Rücklagen und der aufsichtsrechtlichen Abzüge beträgt das regulatorische Kernkapital der Bank 1.054,9 Mio. € (31. Dezember 2021: 1.107,1 Mio. €). Zusammen mit dem anrechenbaren Ergänzungskapital beläuft sich die regulatorische Kapitalbasis der Bank auf insgesamt 1.061,1 Mio. € (31. Dezember 2021: 1.115,0 Mio. €). Per 31. Dezember 2022 beträgt der Eigenkapitalkoeffizient gemäß CRD IV/CRR (CoRep) 62,60 % (31. Dezember 2021: 57,16 %).

## Tätigkeitsfelder

Als Finanzinstitut mit Spezialbanklizenz hat die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. das Recht, alle Tätigkeiten im Sinne des Art. 12-2 des Luxemburger Pfandbriefbankgesetzes vom 21. November 1997 in Verbindung mit dem Gesetz vom 8. Dezember 2021 über die Ausgabe von Pfandbriefen in seiner aktuellen Fassung auszuüben. Die Bank kontrahiert für alle liquiditätsrelevanten Transaktionen hauptsächlich konzernintern.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 hat die Bank weder Aktivitäten im Bereich Forschung und Entwicklung betrieben noch eigene Aktien erworben.

## Kommunalkreditgeschäft

Das Kreditvolumen (Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Forderungen an Kunden, sowie bestimmte Forderungen an Kreditinstitute mit Darlehnscharakter) der Bank reduzierte sich im Jahresverlauf von nominal 5.072,2 Mio. € (Buchwert 5.880,4 Mio. €) per Ende 2021 um nominal 468,3 Mio. € (Buchwert 1.055,5 Mio. €) auf 4.603,9 Mio. € (Buchwert 4.824,9 Mio. €) per 31. Dezember 2022. In diesem Betrag enthalten waren rd. 116,5 Mio. € (Buchwert 121,8 Mio. €) planmäßige Fälligkeiten. Außerdem reduzierte sich das Portfolio durch Verkäufe um nominal 54,2 Mio. € (Buchwert

54,2 Mio. €). Hinzu kommen Teilrückzahlungen sowie gegenläufige Währungseffekte. Das gesamte Kommunalkreditgeschäft wird für bilanzielle Zwecke der Kategorie „Amortised Cost“ zugeordnet (siehe Note 5.4).

Die Bank hatte per 31. Dezember 2022 ein Exposure in den GIIPS-Staaten in Höhe von nominal 1.163,4 Mio. € (Buchwert 1.314,6 Mio. €) (31. Dezember 2021: nominal 1.185,9 Mio. €, Buchwert 1.645,2 Mio. €); davon in der Republik Italien 626,3 Mio. € (Buchwert 710,9 Mio. €), im Königreich Spanien 322,5 Mio. € (Buchwert 358,0 Mio. €) und in der Republik Portugal 214,6 Mio. € (Buchwert 245,7 Mio. €). Im Einzelnen wird auf die Ausführungen im Kreditrisikobericht (Kapitel 6.3.4) verwiesen. Die genannten Buchwerte verstehen sich als Werte nach Bildung der Loan Loss Provision (LLP).

Hieraus, sowie aus den weiteren Verwerfungen an den Kapitalmärkten resultiert ein Unterschied zwischen Buchwert und niedrigerem Marktwert in Höhe von 260,5 Mio. € bei den Finanzinstrumenten der Kategorie „Finanzielle Vermögenswerte - Amortised Cost“.

Die Bank wendet das interne Ratingverfahren des Commerzbank-Konzerns an, welches einer laufenden Überprüfung, Rekalibrierung und Validierung unterliegt. Auf Basis der internen Rating-Systematik ist der Anteil der Aktiva am Gesamtdarlehensbestand mit einem Rating von AA- oder besser von 56,3 % per 31. Dezember 2021 auf 52,1 % per 31. Dezember 2022 gesunken. Der Anteil der Positionen im Investment-Grade-Bereich (nach interner Ratingsystematik) hat sich zum 31. Dezember 2022 (92,7 %) gegenüber dem Vorjahr (92,8 %) marginal verringert.

## **Kreditpolitik**

Die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. ist als juristisch selbstständige Bank im Global-Functional-Lead der Einheit Group Treasury berichtspflichtig und in deren Strategie eingebunden. Auf Antrag der Bank hat die CSSF die vollständige Befreiung der Risiken gegenüber Konzerneinheiten, die derselben Aufsicht auf konsolidierter Basis unterliegen im Rahmen der Berechnung der Großkreditrisikogrenzen gemäß der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen, genehmigt. Diese Befreiung gilt auch unter CRD IV/CRR.

## **Internal Governance**

Die an die Bank gestellten Anforderungen aus dem Rundschreiben CSSF 12/552 in der aktuellen Fassung hat die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. im Rahmen des Proportionalitätsprinzips umgesetzt. Die Qualifikation der Verwaltungsratsmitglieder, der Schlüsselfunktionsträger und der Mitglieder der Geschäftsleitung wird im Rahmen regelmäßig stattfindender „Fit & Proper“-Schulungen gewährleistet. Verwaltungsrat und Geschäftsleitung haben Leitlinien formuliert, die das Wirken ihrer Schlüsselfunktionen transparent gestalten und Interessenkonflikten vorbeugen. Die von der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. erstellte Policy zur Internal Governance vereinigt die für die Bank relevanten Rundschreiben und beugt Redundanzen vor.

## Corporate-Governance-Erklärung

Eine verantwortungsvolle Corporate Governance ist Teil des Selbstverständnisses der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A.. Daher bekennen sie sich uneingeschränkt zu den Grundsätzen guter Unternehmensführung.

Die Bank verfügt über die für die Erstellung der Finanzinformationen notwendigen Prozesse und Kontrollsysteme. Das Rechnungswesen der Bank ist im Rahmen von Service Level Agreements an die Commerzbank AG Filiale Luxemburg ausgelagert, deren Abteilung Finance die in diesem Zusammenhang stehenden Funktionen wahrnimmt.

Die Geschäftsvorfälle werden täglich in der EDV erfasst. Die notwendigen Hauptbuchkonten und Skontren werden geführt. Der Kontenplan ist nach den Erfordernissen der Bank ausgerichtet und ermöglicht eine sachgemäße Zuordnung der Konten. Interne Konten werden einem regelmäßigen Abstimmungsprozess unterzogen. Die Bewertung erfolgt in großen Teilen über konzernweit eingesetzte automatisierte bzw. standardisierte Prozesse.

Neben Tagesabschlüssen werden weitestgehend automatisiert generierte Monatsabschlüsse erstellt, die in Teilbereichen manuell angepasst werden.

Zur Unterrichtung der Geschäftsleitung über die Entwicklung der Finanz- und Ertragslage wird wöchentlich ein internes Reporting erstellt. Grundlage dieses Berichtes sind in der EDV gespeicherte und entsprechend den Informationsbedürfnissen aufbereitete Geschäftsdaten.

Die Bank ist des Weiteren Teil des Commerzbank-Konzerns, der in seiner Gesamtheit durch die BaFin, die Bundesbank und die Europäische Zentralbank beaufsichtigt wird und somit den Corporate-Governance-Anforderungen für Kreditinstitute unterliegt. Im Jahresabschluss des Commerzbank-Konzerns ist das Corporate Governance Statement enthalten und auf der Homepage der Commerzbank AG veröffentlicht<sup>1</sup>.

## Das Interne Kontrollsystem

Das Interne Kontrollsystem der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. baut auf der Methodik der Commerzbank AG auf und ist somit angelehnt an das vom „Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission“ (COSO) entwickelte und international gültige Rahmenwerk „COSO I“. Es umfasst die Sicherstellung folgender Ziele: a) Effektivität und Effizienz der Geschäftsprozesse, b) Einhaltung der gültigen Gesetze und Vorschriften und c) Verlässlichkeit der Finanzberichterstattung. Darin integriert sind die von dem Rundschreiben CSSF 2012/552 in der aktuellen Fassung definierten drei Verteidigungslinien, die ein effektives Kontrollsystem aufbauen.

Die interne Revision, die an die Commerzbank AG Filiale Luxemburg ausgelagert ist, überprüft die Angemessenheit und Effizienz der Hauptverwaltung, der Geschäftsleitung und des Risikomanagements. Sie unterstützt die Geschäftsleitung in der Optimierung der Geschäftsaktivitäten, um entsprechende Risiken zu minimieren.

<sup>1</sup> [https://www.commerzbank.de/de/hauptnavigation/aktionaere/governance/\\_corporate\\_governance\\_1.html](https://www.commerzbank.de/de/hauptnavigation/aktionaere/governance/_corporate_governance_1.html)

Die interne Revision prüft nach gesetzlichen und internen Vorgaben in regelmäßigen Zeitabständen

- die Einhaltung der Gesetze, Verordnungen und der Anforderungen der CSSF
- die Wirksamkeit und Effizienz der internen Kontrollen
- die Organisation der Verwaltung und des Rechnungswesens
- die Funktionstrennung und Ausführung der Geschäfte
- die Verbuchung der Geschäfte und korrekte und aussagekräftige Finanz- und Bilanzauswertungen
- die Einhaltung der Liquiditätsreserven und Eigenmittelauslastung
- die Angemessenheit des Risikomanagements
- die Effizienz der Compliance- und Risikokontrollfunktion
- Schlüsselfunktionen

Die Schlüsselfunktionen Chief Risk Officer, Chief Compliance Officer und Chief Internal Auditor sind dauerhaft und unbefristet ernannt. Die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. hat die Funktion des Chief Internal Auditors ausgelagert, die beiden anderen Funktionen verbleiben im Haus. Alle drei Funktionsinhaber sind mit entsprechenden Kompetenzen ausgestattet und haben einen direkten Zugang zum Verwaltungsrat, zur CSSF und zu den Wirtschaftsprüfern und erstellen regelmäßig, mindestens einmal im Jahr, ihre zusammenfassenden Berichte über ihre Arbeitsweise und Aktivitäten.

## Risikomessung

Die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. muss die Gesamtheit ihrer unterschiedlichen Risiken in ihrem Regelwerk der Internal Governance, das insbesondere die Strategien und Vorschriften (politiques) im Hinblick auf die Eigenmittel und Liquiditätsreserven umfasst, eindeutig widerspiegeln. Die Bank bestimmt im Besonderen ihre Tragfähigkeit gegenüber allen von ihr eingegangenen Risiken.

Die Methoden- und Parameterhoheit für die risikobemessenden Programme liegt bei der Commerzbank AG. Es ist jedoch sichergestellt, dass die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. eine Gesamtübersicht über all ihre Risiken hat.

Der Verwaltungsrat bestimmt interne Limite. Dieser weist der Geschäftsleitung der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. interne "Unter-Limite" (z. B. Produkt, Währung u. a.) zu, die täglich überwacht werden. Entsprechende Eskalationsstufen sowie die Eskalationswege sind etabliert. Im Übrigen wird auf den Risikobericht (Kapitel 6) verwiesen.

## Personalbericht

Zum Ende des Geschäftsjahres 2022 beschäftigte die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. 10 Mitarbeiter (31. Dezember 2021: 10 Mitarbeiter), davon 4 weibliche und 6 männliche Mitarbeiter (31. Dezember 2021: 4 weibliche, 6 männliche Mitarbeiter).

Die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. hat das Rundschreiben CSSF 2010/437 "Leitlinien zur Vergütungspolitik im Finanzsektor" umgesetzt. Unter Beachtung der

Organisationsstruktur hat sich die Bank dabei vollständig an das Vergütungssystem der Commerzbank AG angelehnt, das mit der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und dem Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (SoFFin) abgestimmt wurde.

## Nachhaltigkeit

Die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. ist in die nichtfinanzielle Konzernerklärung der Commerzbank AG, Frankfurt am Main, einbezogen und damit von der Abgabe einer eigenen nichtfinanziellen Erklärung befreit. Die nichtfinanzielle Konzernerklärung ist Bestandteil des Nachhaltigkeitsberichts der Commerzbank AG und in deutscher Sprache auf der folgenden Internetseite abrufbar:

[https://www.commerzbank.de/media/nachhaltigkeit/nfe/Commerzbank\\_NFE\\_2022.pdf](https://www.commerzbank.de/media/nachhaltigkeit/nfe/Commerzbank_NFE_2022.pdf)

## Organisation

Das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem hinsichtlich des Rechnungslegungsprozesses liegt sowohl im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates als auch in dem der Geschäftsleitung der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A.

Die Verteilung der Zuständigkeiten ist im Geschäftsverteilungsplan der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. klar geregelt. Der Verwaltungsrat der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. ist u.a. für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses und dessen Compliance mit den bestehenden Gesetzen, Richtlinien und Verordnungen verantwortlich. Die interne Revision berichtet entsprechend der regulatorischen Anforderungen sowie mittels zusammenfassender Berichte auch unterjährig über die Revisionsarbeit und deren wesentliche Ergebnisse. Die Abteilungen Asset Liability Management, Credit Risk Management und Analytics & Regulatory Issues sind feste Größen im Gefüge der Bank. Zur Gewährleistung der operationellen Stabilität wurden in der Vergangenheit notwendige Funktionalitäten an den Commerzbank-Konzern, unterlegt mit entsprechenden Service Level Agreements, ausgelagert. Im Rahmen des Outsourcing-Controllings wird deren Arbeit regelmäßig überprüft und bewertet. Dabei werden auch mögliche kaskadierende Auslagerungen berücksichtigt. Alle organisatorischen Änderungen wurden, soweit erforderlich, mit der Aufsichtsbehörde abgestimmt.

Das Vertragswesen wird kontinuierlich weiterentwickelt. Die Bank verfügt über keine Tochtergesellschaften und/oder Niederlassungen.

## Ertragslage

Der Zinsüberschuss lag zum Ende der Berichtsperiode bei 111,1 Mio. € nach 120,4 Mio. € im Vorjahr. In der Risikovorsorge führten verschlechterte Kreditrisikoparameter zu Aufwendungen in Höhe von 2,6 Mio. € (31. Dezember 2021: Erträge in Höhe von 5,9 Mio. €). Der Provisionsüberschuss lag bei 3,2 Mio. €, nach 5,4 Mio. € im Vorjahr. Das Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen beläuft sich auf -3,8 Mio. € (31. Dezember 2021: -4,0 Mio. €).

Im Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verzeichnete die Bank im Geschäftsjahr 2022 ein Ergebnis von 137,2 Mio. € (31. Dezember 2021: -127,9 Mio. €). Darin enthalten ist das Zinsergebnis aus Derivaten in Höhe von -107,7 Mio. € (31. Dezember 2021: -124,2 Mio. €). Im übrigen Ergebnis aus Finanzinstrumenten fiel nach -10,3 Mio. € im Vorjahr, im Geschäftsjahr 2022 kein Ergebnis an. Die Verwaltungsaufwendungen der Bank fielen auf 19,5 Mio. € (31. Dezember 2021: 20,2 Mio. €). Daneben fielen Restrukturierungsaufwendungen in Höhe von 4,2 Mio. € an (31. Dezember 2021: 0,0 Mio. €).

Das Ergebnis nach Steuern beträgt -54,3 Mio. € (31. Dezember 2021: -33,7 Mio. €).

## **Bilanzsumme**

Die Bilanzsumme der Bank ist um 1.651,1 Mio. € auf 6.379,2 Mio. € gesunken (-20,6 %).

## **Ergebnisverwendungsvorschlag**

Der vorliegende Jahresabschluss zum 31. Dezember 2022 wurde am 30. März 2023 vom Verwaltungsrat aufgestellt. Der Ordentlichen Generalversammlung, die am 27. April 2023 stattfinden wird, wird vorgeschlagen, die Bilanz zum 31. Dezember 2022 sowie die Gesamtergebnisrechnung für das Jahr 2022 zu genehmigen und den Jahresfehlbetrag für das Geschäftsjahr 2022 in Höhe von 54.251.413,84 € mit den Gewinnrücklagen zu verrechnen.

## **Nachtrags- und Prognosebericht**

### **Nachtragsbericht**

Eine der bedeutendsten Bankenübernahmen in Europa seit der Finanzkrise, zwischen der krisengeschüttelten Credit Suisse und der UBS, dürfte die Finanzmärkte noch eine ganze Weile beschäftigen.

Die Finanzaufsicht Bafin hält nach der Rettungsaktion das deutsche Finanzsystem weiter für widerstandsfähig. Mit Blick auf Europa, verfügt die EZB über ausreichend viele Instrumente, um die europäischen Banken mit zusätzlicher Liquidität zu versorgen. Die CFCB hält die aktuellen Marktentwicklungen im Blick und bewertet diese im Rahmen ihrer laufenden Tätigkeit.

Herr Gerard-Jan Bais legte sein Mandat als Mitglied des Verwaltungsrats und seine Funktion als Mitglied der Geschäftsleitung mit Wirkung zum 30. März 2023 nieder. Mit Wirkung vom 1. April 2023 übernimmt Herr Dr. Christian Schwarz in der Geschäftsleitung die Verantwortung für den Bereich Marktfolge der Bank.

Darüber hinaus sind Ereignisse oder Erkenntnisse von besonderer Bedeutung nach dem Bilanzstichtag, die im Jahresabschluss zu erwähnen sind, zum Aufstellungszeitpunkt nicht eingetreten.

## **Prognosebericht**

Der Prognosebericht enthält die Zukunft betreffende Erwartungen und Prognosen. Diese zukunftsbezogenen Aussagen beruhen auf Planannahmen und Schätzungen auf Basis aller der Bank zum Zeitpunkt der Verabschiedung des Jahresabschlusses 2022 zur Verfügung stehenden Informationen.

Die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. übernimmt keine Verpflichtung, diese Aussagen angesichts neuer Informationen oder künftiger Ereignisse zu aktualisieren. Zukunftsaussagen unterliegen immer Risiken und Unsicherheiten. Deshalb können die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen wesentlich von den zurzeit prognostizierten abweichen. Derartige Abweichungen können vor allem aus Veränderungen der allgemeinen wirtschaftlichen Lage und der Wettbewerbssituation sowie der Entwicklung auf den internationalen Kapitalmärkten resultieren. Darüber hinaus beeinflussen mögliche Ausfälle von Kreditnehmern oder Kontrahenten von Handelsgeschäften, nationale und internationale Gesetzesänderungen, insbesondere im Hinblick auf steuerliche Regelungen, sowie andere, zum Teil im Risikobericht detaillierter dargestellte Risiken, das Ergebnis der Bank.

## **Voraussichtliche Entwicklung**

An unseren für das Geschäftsjahr 2022 getroffenen Aussagen zur strategischen Ausrichtung, sowie zu den entscheidenden Faktoren der Ergebnisentwicklung der Bank halten wir auch grundsätzlich für 2023 weiterhin fest.

Die Verringerung der Risk Weighted Assets (RWA) kann die Entwicklung wesentlicher Kernsteuerungsgrößen beeinflussen. Gleichwohl kann es aufgrund von Ratingverschlechterungen in dem Portfolio und damit verbundenen Erhöhungen der Wertberichtigungen zu einer Belastung der Kapitalquoten kommen.

Als Folge des geringeren Portfoliovolumens wird sich das Zinsergebnis dauerhaft verringern.

Durch die Rücknahme von Verbindlichkeiten sind kurzfristig positive Effekte möglich, die sich jedoch auf das zukünftige Ergebnis negativ auswirken können. Aus künftigen Verkäufen können weitere Belastungen entstehen, die sich im Ergebnis aus Finanzanlagen niederschlagen können.

Dies wird von der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. in Kauf genommen, wenn Veräußerungen im Rahmen des kapitalschonenden und risikobewussten Portfoliomanagements sinnvoll erscheinen. Wertkorrekturen auf Kreditnehmer sind grundsätzlich nicht auszuschließen.

Es kann zu Volatilitäten in den Bewertungseffekten im Handelsergebnis kommen. Die Verwaltungsaufwendungen werden sich aus heutiger Sicht auf Vorjahresniveau bewegen.

Insgesamt rechnen wir vor dem Hintergrund der weiterhin schwierigen Rahmenbedingungen und Risikofaktoren, sowie des erhöhten Risikoergebnisses für das Geschäftsjahr 2023 ebenfalls mit einem negativen Jahresergebnis.

### **Dank an die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter**

Dank gilt allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern, Führungskräften und allen Gremien der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. – aber auch den Angestellten des Commerzbank Konzerns, die für das Unternehmen tätig sind. Sie haben im abgelaufenen Geschäftsjahr mit ihrer vertrauensvollen und konstruktiven Zusammenarbeit zur Umsetzung der herausfordernden Ziele beigetragen.

Dieses große Engagement hält der Verwaltungsrat – gerade in der besonderen Situation, in der sich die Bank befindet – nicht für selbstverständlich.

Luxemburg, 30. März 2023

Der Verwaltungsrat





# Prüfungsvermerk

---



KPMG Audit S.à r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: info@kpmg.lu  
Internet: www.kpmg.lu

## 2 Prüfungsvermerk

---

An die Aktionäre der  
Commerzbank Finance & Covered Bond S.A.  
25, rue Edward Steichen  
L-2540 LUXEMBURG

### **BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGREE**

#### **Bericht über die Jahresabschlussprüfung**

##### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. („die Bank“), bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022, der Gesamtergebnisrechnung, der Eigenkapitalveränderungsrechnung und der Kapitalflussrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Bank zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Zahlungsflüsse für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

##### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



## Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung des Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

## Ermittlung der Risikovorsorge für nicht ausgefallene Finanzinstrumente

### a) Beschreibung des Sachverhaltes

Die Bank hält Forderungen und festverzinsliche Wertpapiere mit einem Buchwert von EUR 6.090 Mio., die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden. Dies entspricht 95,5 % der Bilanzsumme. Für diese Vermögenswerte besteht eine Vorsorge für Kreditrisiken und Kreditverluste in Höhe von EUR 13,2 Mio.

Angaben zu den zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Finanzinstrumenten sowie zur Vorsorge für Kreditrisiken und Kreditverluste sind im Anhang in Kapitel 5.2, 5.4 und 5.11 innerhalb des Abschnittes „Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“, in Kapitel 7.2 innerhalb des Abschnittes „Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung“ sowie in Kapitel 8.2 und 8.4 des Abschnittes „Erläuterungen zur Bilanz“ enthalten.

Entsprechend den Vorgaben gemäss IFRS 9 wendet die Bank einen dreistufigen Ansatz zur Bestimmung der Risikovorsorge an, wobei zur Ermittlung der erwarteten Kreditverluste („Expected Credit Loss“ - ECL) ein ECL-Modell verwendet wird. Die Berücksichtigung von Wertminderungen für nicht ausgefallene Finanzinstrumente erfolgt dabei in Abhängigkeit der Veränderungen des Ausfallrisikos seit dem Zugangszeitpunkt entweder in Höhe des erwarteten 12-Monats-Kreditverlustes (Stufe 1) oder in Höhe der über die Laufzeit erwarteten Kreditverluste (Stufe 2), soweit eine signifikante Verschlechterung des Ausfallrisikos des Finanzinstruments vorliegt.

Die Ermittlung der Risikovorsorge für erwartete Kreditverluste ist ermessensbehaftet und erfordert die Verwendung komplexer Modelle, Inputfaktoren und Annahmen. Die Risikovorsorge wird anhand folgender Parameter bestimmt: Ausfallwahrscheinlichkeit („Probability of Default“ – PD), Ausfallquote („Loss Given Default“ – LGD) und Forderungshöhe bei Ausfall („Exposure at Default“ – EAD).

Vor dem Hintergrund der bestehenden Ermessensspielräume und des Volumens der Forderungen und festverzinslichen Wertpapiere, für die eine Risikovorsorge nach IFRS 9 zu bilden ist, erachten wir die Ermittlung der Risikovorsorge für Forderungen und festverzinsliche Wertpapiere als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt.

### b) Unsere Vorgehensweise in der Prüfung

Basierend auf unserer Risikoeinschätzung und der Beurteilung der Fehlerrisiken haben wir unseren Prüfungsansatz auf kontrollbasierte und auf aussagebezogene Prüfungshandlungen gestützt.



Wir haben die Ausgestaltung und Einrichtung sowie die Wirksamkeit der zur Ermittlung der Risikovorsorge relevanten Kontrollen getestet und zusätzlich aussagebezogene Prüfungshandlungen durchgeführt. Dabei haben wir jeweils KPMG-interne Spezialisten einbezogen.

Unsere Prüfung des relevanten Kontrollumfeldes der Bank umfasste wesentliche Kontrollen hinsichtlich:

- der Ermittlung der parameterbasierten Risikovorsorge,
- der Validierung der parameterbasierten Risikovorsorgemodelle.

Unsere aussagebezogenen Prüfungshandlungen umfassten insbesondere:

- die Würdigung der Methoden und Bilanzierungsgrundsätze zur Berechnung der Risikovorsorge gemäß IFRS 9,
- die Würdigung der Validierungen der Bank für ausgewählte, wesentliche Modelle und Nachberechnung von Validierungstests,
- die Beurteilung der Angemessenheit der wesentlichen Annahmen zur Stufenzuordnung, zu makroökonomischen Variablen, Szenarien und deren Gewichtung,
- die risikoorientierte Nachberechnung der Risikovorsorge der Stage 1 und Stage 2 inklusive Würdigung der Parameter PD, LGD und EAD,
- die Überprüfung der Ratings und der Zahlungsfähigkeit für ausgewählte Kreditnehmer anhand der in den jeweiligen Kreditakten vorliegenden Informationen und Beurteilung der verwendeten Kriterien zur Identifizierung einer signifikanten Erhöhung des Ausfallrisikos.

Schließlich haben wir beurteilt, ob die Anhangangaben zur Risikovorsorge sachgerecht sind.

## **Bewertung von derivativen Finanzinstrumenten**

### a) Beschreibung des Sachverhaltes

Im Zusammenhang mit Zins- und Währungsderivaten weist die Bank positive Marktwerte in Höhe von EUR 300 Mio. sowie negative Marktwerte in Höhe von EUR 399 Mio. aus. Diese beziehen sich mit EUR 191 Mio. (positive Marktwerte) sowie EUR 129 Mio. (negative Marktwerte) auf Derivate, die nicht als Sicherungsinstrumente zur Absicherung des beizulegenden Zeitwertes dienen.

Angaben zu den derivativen Finanzinstrumenten sind im Anhang in Kapitel 5.2, 5.5, 5.9, 5.10 innerhalb des Abschnittes „Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“, in Kapitel 7.4 innerhalb des Abschnittes „Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung“, in Kapitel 8.5 und 8.6 des Abschnittes „Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)“ sowie in Kapitel 9.2, 9.3, 9.10, 9.11 und 9.18 des Abschnittes „Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)“ enthalten.

Die Bewertung der von der Bank verwendeten Zins- und Währungsderivate erfolgt in Übereinstimmung mit den Bestimmungen gemäss IFRS 13. Die beizulegenden Zeitwerte dieser Finanzinstrumente sind auf Basis anerkannter Bewertungsverfahren zu ermitteln, welche teilweise auf komplexen Modellen beruhen und ermessensbehaftete Annahmen beinhalten.



Das Risiko für den Abschluss besteht darin, dass bei der Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten, deren Bewertung nicht auf beobachtbaren Marktpreisen basiert, keine sachgerechten Bewertungsmodelle bzw. Bewertungsparameter verwendet werden.

#### b) Unsere Vorgehensweise in der Prüfung

Basierend auf unserer Risikoeinschätzung und der Beurteilung der Fehlerrisiken haben wir unseren Prüfungsansatz auf kontrollbasierte und auf aussagebezogene Prüfungshandlungen gestützt.

Wir haben die Ausgestaltung und Einrichtung sowie die Wirksamkeit der zur Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte relevanten Kontrollen getestet und zusätzlich aussagebezogene Prüfungshandlungen durchgeführt. Dabei haben wir jeweils KPMG-interne Bewertungsspezialisten einbezogen.

Unsere Prüfung des relevanten Kontrollumfeldes der Bank umfasste wesentliche Kontrollen hinsichtlich:

- der durchgeführten Validierung der Bewertungsmodelle sowie der kontinuierlichen Überwachungsprozesse bestehender Bewertungsmodelle,
- der unabhängigen Überprüfung der im Rahmen der Bewertung verwendeten Marktparameter bzw. -daten sowie
- der Ermittlung und Erfassung der notwendigen Bewertungsanpassungen.

Unsere aussagebezogenen Prüfungshandlungen umfassten insbesondere:

- die Durchführung eigener, unabhängiger Preisverifizierungen für ausgewählte Finanzinstrumente, Bewertungsverfahren, -parameter und -modelle sowie
- die Nachberechnung und der Nachvollzug der Ermittlung von vorgenommenen Bewertungsanpassungen (Fair Value Adjustments) einschließlich deren Erfassung.

### **Sonstiger Sachverhalt**

Der Jahresabschluss der Bank für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr wurde von einem anderen Abschlussprüfer geprüft, der am 7. April 2022 ein nicht modifiziertes Prüfungsurteil zu diesem Abschluss abgegeben hat.

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht einschließlich des Lageberichts und in der Corporate Governance-Erklärung enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.



Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### **Verantwortung des Verwaltungsrats für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den IFRS wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat beabsichtigt, die Gesellschaft zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

### **Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungs-



handlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Wir haben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung abgegeben, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben und mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte erörtert haben, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken können, und sofern einschlägig, die hierzu getroffenen Vorkehrungen zur Eindämmung bzw. Beseitigung von Gefährdungen oder angewandten Schutzmaßnahmen.

Von den Sachverhalten, die mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert wurden, bestimmen wir diejenigen Sachverhalte, die für die Prüfung des Jahresabschlusses des aktuellen Berichtszeitraums am bedeutsamsten waren, als besonders wichtige Prüfungssachverhalte. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bericht, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.



## **Bericht über weitere gesetzliche und aufsichtsrechtliche Verpflichtungen**

Wir wurden als „réviseur d’entreprises agréé“ von der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre am 28. April 2022 bestellt und die ununterbrochene Mandatsdauer, einschließlich vorheriger Verlängerungen und Wiederbestellungen, beträgt ein Jahr.

Der Lagebericht steht im Einklang mit dem Jahresabschluss und wurde in Übereinstimmung mit den geltenden rechtlichen Anforderungen erstellt.

Die Corporate Governance-Erklärung ist im Lagebericht enthalten. Die nach Artikel 70 bis Absatz (1) c) und d) des Gesetzes vom 17. Juni 1992 erforderlichen Informationen stehen im Einklang mit dem Jahresabschluss und wurden in Übereinstimmung mit den geltenden rechtlichen Anforderungen erstellt.

Wir bestätigen, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen für Abschlussprüfer gemäß der EU-Verordnung Nr. 537/2014 erbracht haben und dass wir unabhängig von der Gesellschaft bei der Durchführung unserer Prüfung geblieben sind.

Luxemburg, 31. März 2023

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé

M. Jahke  
Partner

# Jahresabschluss der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A.

---

**26** Gesamtergebnisrechnung | **27** Bilanz | **28** Eigenkapitalveränderungsrechnung  
**29** Kapitalflussrechnung

Alle Angaben dieses Geschäftsberichts sind Informationen und Geschäftszahlen der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. (CFCB) zum 31. Dezember 2022, sowie zu den jeweiligen Vorjahresvergleichszahlen per 31. Dezember 2021.

Alle Beträge werden, sofern nicht gesondert darauf hingewiesen, in Tausend Euro (Tsd. €) angegeben.

Aufgrund von Rundungen können sich im vorliegenden Bericht bei Summenbildungen und bei Berechnungen von Prozentangaben geringfügige Abweichungen ergeben.

## 3 Jahresabschluss der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A.

# Gesamtergebnisrechnung

in Tsd. €	Notes	1.1.- 31.12.2022	1.1.- 31.12.2021 <sup>1</sup>	Veränderung in Tsd. €	Veränderung in %
Zinserträge nach der Effektivzinsmethode berechnet		219.648	195.020	24.628	12,6
Zinserträge nicht nach der Effektivzinsmethode berechnet		0	0	0	n/a
Zinserträge	7.1	219.648	195.020	24.628	12,6
Zinsaufwendungen	7.1	108.583	74.648	33.935	45,5
<b>Zinsüberschuss</b>	<b>7.1</b>	<b>111.065</b>	<b>120.372</b>	<b>-9.307</b>	<b>-7,7</b>
Risikoergebnis	7.2	-2.635	5.889	-8.523	>-100
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>		<b>108.431</b>	<b>126.261</b>	<b>-17.831</b>	<b>-14,1</b>
Dividendenerträge		0	0	0	n/a
Provisionserträge	7.3	3.757	5.942	-2.186	-36,8
Provisionsaufwendungen	7.3	541	506	35	7,0
<b>Provisionsüberschuss</b>	<b>7.3</b>	<b>3.215</b>	<b>5.436</b>	<b>-2.221</b>	<b>-40,9</b>
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	7.4	-3.820	-4.040	220	-5,5
Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	7.4	-137.217	-127.947	-9.269	7,2
Ergebnis aus dem Abgang finanzieller Vermögenswerte Amortised Cost	7.5	0	-10.289	10.289	-100,0
Sonstiges übriges Ergebnis aus dem Abgang von Finanzinstrumenten	7.5	0	0	0	n/a
Übriges Ergebnis aus Finanzinstrumenten	7.5	0	-10.289	10.289	-100,0
Verwaltungsaufwendungen	7.6, 7.7, 7.8, 7.9, 7.10, 9.5	19.497	20.206	-710	-3,5
Sonstiges Ergebnis	7.11	-2.688	-2.149	-539	25,1
<b>Operatives Ergebnis</b>		<b>-51.576</b>	<b>-32.934</b>	<b>-18.641</b>	<b>56,6</b>
Restrukturierungsaufwendungen	7.12	4.218		4.218	n/a
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	7.13	-1.543	779	-2.322	>-100
<b>Jahresüberschuss/-fehlbetrag</b>		<b>-54.251</b>	<b>-33.714</b>	<b>-20.538</b>	<b>60,9</b>
Erfolgsneutrale Veränderung aus der Neubewertung von leistungsorientierten Versorgungsplänen	9.5	1.231	1.066	165	15,5
Nicht in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung umbuchbare Posten		1.231	1.066	165	15,5
Veränderung der Neubewertungsrücklage		0	0	0	n/a
<b>In die Gewinn-und-Verlust-Rechnung umbuchbare Posten</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n/a</b>
<b>Sonstiges Periodenergebnis</b>		<b>1.231</b>	<b>1.066</b>	<b>165</b>	<b>15,5</b>
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>-53.020</b>	<b>-32.647</b>	<b>-20.373</b>	<b>62,4</b>

<sup>1</sup>Bei den Vorjahreszahlen wurde der Ausweis der negativen Zinsen aus Forderungen sowie der positiven Zinsen aus Verbindlichkeiten angepasst (siehe Note 5.1.3).

Die Erläuterungen im Anhang (Notes) sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

26	Gesamtergebnisrechnung
27	Bilanz
28	Eigenkapitalveränderungs- rechnung
29	Kapitalflussrechnung

# Bilanz

Aktiva in Tsd. €	Notes	31.12.2022	31.12.2021	Veränderung in %
Barreserve	5.6, 8.1	57	1.533	-96,3
Finanzielle Vermögenswerte - Amortised Cost	5.4, 5.7, 5.11, 8.2, 8.4	6.077.571	7.323.624	-17,0
Finanzielle Vermögenswerte - Mandatorily Fair Value P&L	5.4, 5.8, 8.3	0	0	n/a
Finanzielle Vermögenswerte - Held for Trading	5.4, 5.9, 8.5	191.045	308.072	-38,0
Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	5.5, 5.10, 8.6	109.359	395.945	-72,4
Immaterielle Vermögenswerte	5.13, 8.7, 8.8	0	0	n/a
Sachanlagen	5.13, 8.7, 8.8	411	472	-12,9
Sonstige Aktiva	8.10	762	618	23,3
<b>Gesamt</b>		<b>6.379.204</b>	<b>8.030.263</b>	<b>-20,6</b>

Passiva in Tsd. €	Notes	31.12.2022	31.12.2021	Veränderung in %
Finanzielle Verbindlichkeiten - Amortised Cost	5.4, 5.15, 9.1	4.902.810	5.514.587	-11,1
Finanzielle Verbindlichkeiten - Held for Trading	5.4, 5.9, 9.2	130.790	515.224	-74,6
Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	5.5, 5.10, 9.3	269.915	871.843	-69,0
Rückstellungen	5.16, 9.4, 9.5, 9.6	13.912	14.918	-6,7
Tatsächliche Ertragsteuerschulden	5.14, 8.9	0	0	n/a
Latente Ertragsteuerschulden	5.14, 8.9	0	1.134	-100,0
Sonstige Passiva	5.17, 9.7	5.772	3.533	63,4
Eigenkapital	5.18, 9.8	1.056.005	1.109.025	-4,8
Gezeichnetes Kapital	5.18, 9.8	235.000	235.000	0,0
Kapitalrücklage	5.18, 9.8	1.859.000	1.859.000	0,0
Gewinnrücklagen	5.18, 9.8	-983.744	-951.261	3,4
Jahresüberschuss / -fehlbetrag	5.18, 9.9	-54.251	-33.714	60,9
<b>Gesamt</b>		<b>6.379.204</b>	<b>8.030.263</b>	<b>-20,6</b>

Die Erläuterungen im Anhang (Notes) sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Eigenkapitalveränderungsrechnung

in Tsd. €	Notes	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	IAS 19 Rücklage	Jahresüberschuss/-fehlbetrag	Gesamt
<b>Bestand zum 1.1.2021</b>		<b>235.000</b>	<b>1.859.000</b>	<b>-913.235</b>	<b>-4.175</b>	<b>-34.918</b>	<b>1.141.672</b>
Jahresüberschuss	5.18, 9.8					-33.714	-33.714
Kapitalzuführung	5.18, 9.8						0
Entnahme aus den Gewinnrücklagen	5.18, 9.8			-34.918		34.918	0
Veränderung der IAS 19 Rücklage	5.18, 9.8				1.066		1.066
<b>Bestand zum 31.12.2021</b>		<b>235.000</b>	<b>1.859.000</b>	<b>-948.153</b>	<b>-3.109</b>	<b>-33.714</b>	<b>1.109.025</b>
<b>Bestand zum 1.1.2022</b>		<b>235.000</b>	<b>1.859.000</b>	<b>-948.153</b>	<b>-3.109</b>	<b>-33.714</b>	<b>1.109.025</b>
Jahresüberschuss	5.18, 9.8					-54.251	-54.251
Kapitalzuführung	5.18, 9.8						0
Entnahme aus den Gewinnrücklagen	5.18, 9.8			-33.714		33.714	0
Veränderung der IAS 19 Rücklage	5.18, 9.8				1.231		1.231
<b>Bestand zum 31.12.2022</b>		<b>235.000</b>	<b>1.859.000</b>	<b>-981.867</b>	<b>-1.878</b>	<b>-54.251</b>	<b>1.056.005</b>

Die Erläuterungen im Anhang (Notes) sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

26	Gesamtergebnisrechnung
27	Bilanz
28	Eigenkapitalveränderungsrechnung
29	Kapitalflussrechnung

# Kapitalflussrechnung

in Tsd. €	Notes	31.12.2022	31.12.2021
<b>Jahresüberschuss / -fehlbetrag</b>		<b>-54.251</b>	<b>-33.714</b>
Im Jahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cash Flow aus operativer Geschäftstätigkeit:			
Abschreibungen, Wertberichtigungen, Zuschreibungen auf finanzielle Vermögenswerte, immaterielle Vermögenswerte, Veränderungen der Rückstellungen sowie Bewertungsveränderungen aus dem Hedge Accounting	8.4, 8.8, 9.4, 9.5, 9.6, 7.4	10.880	-641
Veränderung anderer zahlungsunwirksamer Posten		25.687	9.881
Ergebnis aus der Veräußerung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	7.5	0	10.289
Sonstige Anpassungen			
<b>Zwischensumme</b>		<b>-17.684</b>	<b>-14.184</b>
Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit nach Korrektur um zahlungsunwirksame Vorgänge:			
Finanzielle Vermögenswerte - Amortised Cost	8.2	901.049	331.554
Finanzielle Vermögenswerte - Mandatorily Fair Value P&L	8.3	0	0
Andere Aktiva aus operativer Geschäftstätigkeit	8.7, 8.8, 8.10	-101.829	44.046
Finanzielle Verbindlichkeiten - Amortised Cost	9.1	-467.964	-241.570
Andere Passiva aus operativer Geschäftstätigkeit	8.9, 9.4, 9.7	-330.930	-116.877
Erhaltene Zinsen	7.1	195.188	176.056
Gezahlte Zinsen	7.1	-177.308	-175.847
erhaltene Ertragsteuern		0	0
gezahlte Ertragsteuern		0	0
<b>Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>		<b>523</b>	<b>3.177</b>
Auszahlungen aus der Rückzahlung von Nachrangkapital	5.4, 9.1, 9.21	-2.000	-3.000
<b>Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>-2.000</b>	<b>-3.000</b>
<b>Zahlungsmittelbestand zum 1.1.</b>	8.1	<b>1.533</b>	<b>1.356</b>
Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit		523	3.177
Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit		-2.000	-3.000
<b>Zahlungsmittelbestand zum 31.12.</b>	8.1	<b>57</b>	<b>1.533</b>

Die Erläuterungen im Anhang (Notes) sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.



# Anhang (Notes)

---

**32** Erläuterungen zum Einzelabschluss der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. | **33** Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden | **53** Risikobericht | **63** Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung | **70** Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva) | **77** Erläuterungen zur Bilanz (Passiva) | **96** Sonstige Angaben

## 4 Erläuterungen zum Einzelabschluss der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A.

---

### 4.1 Rechtliche Grundlagen

Die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. (nachfolgend auch CFCB oder Bank) wurde als „Europäische Hypothekenbank der Deutschen Bank“ gemäß Urkunde Nr. 529/89 am 24. April 1989 gegründet, angezeigt am 20. Juli 1989 im öffentlichen Anzeiger des Großherzogtums Luxemburg unter C, Nummer 200 und ist als Société Anonyme in das Handelsregister beim Bezirksgericht Luxemburg unter der Registernummer B 30.469 eingetragen. Ihr wurde vom zuständigen Ministère des Finances am 23. September 1999 unter der Nummer 356/99 die Spezialbanklizenz zur Ausgabe von Pfandbriefen nach Luxemburger Recht, erteilt. Zum 31. August 2012 wurde die Bank in Hypothekenbank Frankfurt International S.A (HFI) umbenannt.

Die Commerzbank AG hält als oberstes Mutterunternehmen 100 % der Anteile der Bank, die am 1. September 2014 – buchhalterisch rückwirkend zum 1. Januar 2014 – aus der Verschmelzung der Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunalkreditbank Aktiengesellschaft in Luxemburg (ECPK) auf die Hypothekenbank Frankfurt International S.A. (HFI) unter Beibehaltung des Namens ECPK hervorgegangen ist.

Im Rahmen der Neuorientierung des Commerzbank-Standortes in Luxemburg wurde die ECPK mit Datum vom 15. Februar 2016 rechtswirksam in Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. umbenannt. Die Veröffentlichung erfolgte im öffentlichen Anzeiger des Großherzogtums Luxemburg, am 8. Februar 2016 unter C, Nummer 342 und am 31. Mai 2016 unter C, Nummer 1559.

### 4.2 Zweck der Gesellschaft

Der Zweck der Gesellschaft besteht in dem Betreiben aller Geschäfte, die einer Pfandbriefbank gemäß Art. 12-1 bis 12-12 des Gesetzes vom 5. April 1993 über den Finanzsektor in seiner aktuellen Fassung in Verbindung mit dem Gesetz vom 8. Dezember 2021 über die Ausgabe von Pfandbriefen, gestattet sind. Die Bank ist somit zur Ausgabe von Lettres de Gage (Pfandbriefen nach Luxemburger Recht) und entsprechenden Neben- und Hilfgeschäften autorisiert.

### 4.3 Compliance Statement

Die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. ist ein Kreditinstitut mit Sitz in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2022 wurde im Einklang mit der Verordnung (EG) Nr. 1606/2002 (IAS Verordnung) des Europäischen Parlaments und des Rates vom 19. Juli 2002, des Gesetzes vom 17. Juni 1992 über den Jahresabschluss und den Konzernabschluss von Kreditinstituten Luxemburger Rechts sowie weiteren Verordnungen zur Übernahme bestimmter internationaler Rechnungslegungsstandards auf der Grundlage der vom International Accounting Standards Board (IASB) verabschiedeten und veröffentlichten International Accounting Standards (IAS) bzw. International Financial Reporting Standards (IFRS) und deren Auslegung durch das International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) aufgestellt. Alle für das Geschäftsjahr 2022 in der EU verpflichtend anzuwendenden Standards und Interpretationen wurden berücksichtigt.

### 4.4 Zeitpunkt der Freigabe zur Veröffentlichung

Der vorliegende Jahresabschluss zum 31. Dezember 2022 wurde am 30. März 2023 vom Verwaltungsrat aufgestellt und wird der Ordentlichen Generalversammlung, die am 27. April 2023 stattfinden wird zur Genehmigung vorgelegt.

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

## 5 Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

### 5.1 Allgemeine Grundlagen

Alle für das Geschäftsjahr 2022 in der EU verpflichtend anzuwendenden Standards und Interpretationen wurden berücksichtigt. Von der vorzeitigen Anwendung von Standards und Interpretationen, die erst ab dem Geschäftsjahr 2023 oder später umzusetzen sind, sieht die Bank ab.

#### 5.1.1 Erstmals anzuwendende bzw. angewandte Standards

##### IBOR-Reform

Im Rahmen der Interbank Offered Rates Reform (IBOR-Reform) wurden die IBOR-Referenzzinssätze sowie der EONIA durch andere Referenzzinssätze, genannt Risk-Free Rates (RFR), abgelöst. Die Bank hat zum 31. Dezember 2021 die Umstellung verschiedener Libors Zinssätze auf die jeweiligen neuen Referenzzinssätze in den Währungen GBP, CHF und JPY sowie in EUR die Umstellung des EONIA auf den €STR bewerkstelligt. Seit dem 1. Januar 2022 werden für Neugeschäft in GBP der SONIA, in CHF der SARON und in JPY der TONA verwendet. Auf EUR denominatedes Geschäft wird in €STR abgeschlossen beziehungsweise auf dem weiterhin bestehenden EURIBOR.

Die notwendigen methodologische und technische Änderungen wurden vollumfänglich in den betroffenen Systemen/ Prozessen für Handel und Abwicklung umgesetzt. Das seit dem Jahr 2021 bestehende konzernweite IBOR Projekt wurde planmäßig zum Ende des Jahres 2021 terminiert. Die noch ausstehenden Umstellungsarbeiten wurden an die jeweiligen Linienfunktionen übergeben. Dies betrifft maßgeblich die vertragliche Umstellung des USD Libor auf SOFR beziehungsweise Term SOFR (Secured Overnight Financing Rate) bis zum 30. Juni 2023. Bei der Umstellung orientiert sich die Bank an den im Markt bereits etablierten Verfahren.

Durch die IBOR Reform werden keine grundsätzlich neuen ökonomischen Risikoelemente erzeugt. Aus den bisher durchgeführten Umstellungen ergaben sich keine nennenswerten Auswirkungen auf den Abschluss (siehe Note 7.4). Auf Basis der jetzigen Informationen, erwarten wir auch für die Zukunft keine nennenswerten Auswirkungen auf den Abschluss. Die Risikostrategie der Bank ist durch die Interest Rate Benchmark Reform nicht beeinflusst.

### Hedge Accounting

Die Bank wendet seit dem 1. Juli 2023 erstmals die Regelungen des IFRS 9 zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen prospektiv an. Bisher wurde in der Gruppe vom Wahlrecht Gebrauch gemacht, Sicherungsbeziehungen bis auf Weiteres nach den IAS-39-Vorschriften zu bilanzieren. Dies bedeutet, dass bisher nach IAS 39 abgebildete Zins-Fair-Value-Hedges, die am Wechseldatum bestanden, ab dem Wechseldatum nach den IFRS 9 Regeln zum Hedge Accounting fortgeführt wurden. Aus der Anwendung der IFRS 9 Vorschriften zum Hedge Accounting ergaben sich keine Erstanwendungseffekte auf Bilanz oder Eigenkapital. Vorjahreszahlen wurden nicht angepasst. Bezüglich der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden von Sicherungszusammenhängen verweisen wir auf Note 5.5 „Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen (Hedge Accounting)“.

### 5.1.2 Überarbeitete Standards

#### IAS 1 und IFRS 16

Bei der Überarbeitung der Standards IAS 1 und IFRS 16 handelt es sich um Klarstellungen zur Klassifizierung von Schulden mit Kreditbedingungen beziehungsweise zu Sale-and-Lease-Back-Geschäften. Aus diesen Änderungen ergeben sich keine materiellen Auswirkungen auf den Abschluss. Die überarbeiteten Standards sind für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2024 beginnen. Die Endorsements sind jedoch noch nicht erfolgt.

#### IAS 1 und IAS 8

Gemäß weiteren Änderungen des IAS 1 und des IAS 8 sollen zukünftig nur wesentliche Rechnungslegungsmethoden im Anhang dargestellt werden. Ferner wird klargestellt, wie Änderungen von Rechnungslegungsmethoden besser von Schätzungsänderungen abgegrenzt werden sollen. Auch aus diesen Änderungen ergeben sich keine materiellen Auswirkungen auf den Abschluss. Diese Änderungen sind bereits für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2023 beginnen.

#### IAS 12

Die Änderungen des IAS 12 Income Taxes befassen sich mit der genaueren Spezifizierung der Bilanzierung von Latenten Steuern in Zusammenhang mit Leasingverhältnissen, Entsorgungs- und Wiederherstellungsverpflichtungen. Aus

diesen Änderungen ergeben sich keine materiellen Auswirkungen auf den Abschluss. Der überarbeitete Standard ist für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2023 beginnen.

### IFRS 17

Der im Mai 2017 veröffentlichte neue Rechnungslegungsstandard IFRS 17 zu Versicherungsverträgen („Insurance contracts“) wird den Standard IFRS 4 ersetzen. Der neue Standard ist nicht nur für die Versicherungsunternehmen relevant, sondern betrifft alle Unternehmen, die Versicherungsverträge im Anwendungsbereich des Standards begeben. IFRS 17

verfolgt dabei das Ziel einer konsistenten, prinzipienbasierten Bilanzierung für Versicherungsverträge und sieht eine Bewertung von Versicherungsverbindlichkeiten zum aktuellen Erfüllungswert statt historischer Anschaffungskosten vor. Ebenso soll eine einheitliche Grundlage in Bezug auf den Ansatz, die Bewertung, den Ausweis und die Anhangangaben für Versicherungsverträge geschaffen werden. Weitere Sachverhalte zu versicherungsspezifischen Verträgen wurden durch die zusätzlich veröffentlichten Amendments festgelegt. Der Standard ist in der EU verpflichtend für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2023 beginnen. Wir erwarten keine Auswirkungen auf den Abschluss.

### 5.1.3 Korrekturen nach IAS 8

Der Ausweis der negativen Zinsen auf aktivische Finanzinstrumente sowie der positiven Zinsen auf passivische Finanzinstrumente wurde geändert. Die negativen Zinsen auf aktivische Finanzinstrumente werden unter den Zinsaufwendungen (zuvor Zinserträge), die positiven Zinsen auf passivische

Finanzinstrumente unter den Zinserträgen (zuvor Zinsaufwendungen) ausgewiesen. Hierdurch erhöhen sich sowohl die Zinserträge, als auch die Zinsaufwendungen für das Vorjahr um 8,8 Mio. €. Das Zinsergebnis zum 31. Dezember 2021 bleibt unverändert.

### Gesamtergebnisrechnung

in Tsd. €	Notes	1.1.-31.12.2021 vor Anpassung	Anpassung	1.1.-31.12.2021 nach Anpassung
Zinserträge nach der Effektivzinsmethode berechnet		186.219	8.801	195.020
Zinserträge	7.1	186.219	8.801	195.020
Zinsaufwendungen	7.1	65.847	8.801	74.648
<b>Zinsüberschuss</b>	<b>7.1</b>	<b>120.372</b>	<b>0</b>	<b>120.372</b>

### Zinsüberschuss

in Tsd. €	2021 vor Anpassung	Anpassung	2021 nach Anpassung
<b>Zinserträge nach der Effektivzinsmethode berechnet</b>	<b>186.219</b>	<b>8.801</b>	<b>195.020</b>
Zinserträge Amortised Cost aus Darlehen und Forderungen	12.569	0	12.569
Zinserträge Amortised Cost aus Verbrieften Schuldinstrumenten	174.747	0	174.747
Negative Zinsen auf aktivische Finanzinstrumente	-1.097	1.097	
Positive Zinsen auf passivische Finanzinstrumente		7.705	7.705
<b>Zinsaufwendungen - Amortised Cost</b>	<b>65.847</b>	<b>8.801</b>	<b>74.648</b>
Verbriefte Verbindlichkeiten	18.268	0	18.268
Einlagen und Repos	55.241	0	55.241
Sonstige Zinsaufwendungen	42	0	42
Negative Zinsen auf passivische Finanzinstrumente	-7.705	7.705	
Negative Zinsen auf aktivische Finanzinstrumente		1.097	1.097
<b>Gesamt</b>	<b>120.372</b>	<b>0</b>	<b>120.372</b>

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
95	Sonstige Angaben

## 5.2 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

### Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten

Der IFRS 9 sieht vier Arten der Folgebewertung finanzieller Vermögenswerte vor, die von dem jeweiligen Geschäftsmodell (Business Model) beziehungsweise der Erfüllung des SPPI-Kriteriums (Solely Payment of Principal and Interest) abhängig sind:

- Bewertung zu Amortised Cost (AC)
- Erfolgsneutrale Bewertung zum Fair Value mit Recycling (Fair Value OCI mit Recycling/ FVOCI<sub>mR</sub>)
- Erfolgsneutrale Bewertung zum Fair Value ohne Recycling (Fair Value OCI ohne Recycling/ FVOCI<sub>oR</sub>)
- Erfolgswirksame Bewertung zum Fair Value (Fair Value through P&L/ FVPL) untergliedert in Mandatorily Fair Value P&L (mFVPL) und Held for Trading (HFT).

Die Zuordnung der finanziellen Vermögenswerte zu einem der nachfolgenden Business Models wird auf Managementebene vorgenommen und leitet sich daraus ab, wie die finanziellen Vermögenswerte zur Erzielung von Cashflows gesteuert werden:

- Business Model „Halten“: Vereinnahmung vertraglicher Cashflows mit nur seltenen oder im Wert unbedeutenden Verkaufsaktivitäten.
- Business Model „Halten & Verkaufen“: Vereinnahmung von Cashflows sowohl durch Bestandhaltung als auch durch Verkäufe.
- Residuales Business Model: Alle Portfolios, die nicht dem Business Model „Halten“ beziehungsweise „Halten & Verkaufen“ zugeordnet sind. Insbesondere zählen hierzu Handelsportfolios und Portfolios mit Steuerung auf Fair-Value-Basis, die Vereinnahmung vertraglich vereinbarter Cashflows ist nebensächlich. Hauptziel ist die Maximierung von Cashflows durch Käufe und Verkäufe.

Das zweite Kriterium der Klassifizierung der finanziellen Vermögenswerte sind die Eigenschaften ihrer Cashflows. Bei deren Beurteilung ist entscheidend, ob es sich ausschließlich um ungehebelte Zins- und Tilgungszahlungen auf das ausstehende Kapital handelt; das sogenannte SPPI-Kriterium. Prinzipiell ist ein Finanzinstrument nur dann als SPPI-konform anzusehen, wenn seine vertraglichen Cashflows denjenigen einer einfachen Kreditfinanzierung entsprechen.

Die Zuordnung zum Business Model erfolgt auf Portfoliobasis, während das SPPI-Kriterium grundsätzlich für jedes einzelne Finanzinstrument zu prüfen ist, das dem Business

Model „Halten“ oder „Halten & Verkaufen“ zugeordnet wurde. Eine Bewertung zu Amortised Cost (AC) setzt voraus, dass der finanzielle Vermögenswert dem SPPI-Kriterium entsprechende Cashflows aufweist und einem Portfolio mit dem Business Model „Halten“ zugeordnet wurde.

Eine erfolgsneutrale Bewertung zum Fair Value mit Recycling (FVOCI<sub>mR</sub>) findet auf finanzielle Vermögenswerte Anwendung, deren Cashflows ebenfalls dem SPPI-Kriterium entsprechen und die einem Portfolio mit dem Business Model „Halten & Verkaufen“ zugeordnet wurden. Die Folgebewertung zum Fair Value mit Erfassung der Wertschwankung in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung (FVPL) ist zwingend vorzunehmen, sofern entweder das Finanzinstrument einem zum residualen Business Model zählendem Portfolio zugeordnet wurde oder aber deren Cashflows nicht SPPI-konform sind. Diese Bewertungsklasse hat somit subsidiären Charakter. Wenn also eine Zuordnung zu einer der beiden anderen Bewertungsklassen nicht eindeutig möglich ist, muss auf diese Bewertung zurückgegriffen werden. Innerhalb dieser Bewertungsklasse wird im Ausweis unterschieden zwischen Finanzinstrumenten, die zu Handelszwecken gehalten werden (Held for Trading/HFT) und sonstigen Finanzinstrumenten, die verpflichtend zum Fair Value mit Erfassung der Wertschwankung in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung führen (Mandatorily Fair Value P&L/mFVPL). Daneben besteht nach der Fair Value Option (FVO) auch die Möglichkeit, finanzielle Vermögenswerte freiwillig bei Zugang nach mFVPL zu designieren, sofern eine Ansatz- und Bewertungsinkongruenz (Accounting Mismatch) vermieden werden kann.

Die Systematik für die Bewertung finanzieller Vermögenswerte ergibt sich aus der Zuordnung zu einer der drei nachfolgenden Gruppen:

### Derivate:

Da Derivate keine festen Rückzahlungsbeträge haben, scheidet die Folgebewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten (Amortised Cost) aus. Sie sind immer zum Fair Value mit Buchung der Wertschwankung in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung zu bewerten. Sofern Derivate nicht in einem Sicherungszusammenhang (Hedge Accounting) stehen, sind sie stets dem Handelsbestand (HFT) zuzuordnen. Nach IFRS 9 werden finanzielle Vermögenswerte im Ganzen beurteilt, wodurch keine Trennung zwischen dem originären Trägerinstrument (Host) und dem eingebetteten Derivat stattfindet. Stattdessen werden finanzielle Vermögenswerte basierend

auf dem Business Model und ihrer vertraglichen Bedingungen klassifiziert.

#### **Eigenkapitalinstrumente:**

Hierunter fallen Finanzinstrumente, die beim emittierenden Unternehmen der Eigenkapitaldefinition des IAS 32 entsprechen. Da Eigenkapitalinstrumente zu keinen festen Rückzahlungen führen und mit ihnen lediglich ein Anteilsrecht verbunden ist, ist das SPPI-Kriterium nicht erfüllt. Eine AC- oder FVOCI<sub>M</sub>-Bewertung ist ausgeschlossen. Allerdings kann bei Zugang eines Eigenkapitalinstruments unwiderruflich die Entscheidung getroffen werden, dieses stattdessen nach der FVOCI ohne Recycling-Methode zu bewerten. Sämtliche Wertschwankungen werden im Eigenkapital erfasst und auch bei Abgang des Finanzinstruments nicht in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung ausgewiesen (ohne Recycling). Dieses Wahlrecht gilt nicht bei Finanzinstrumenten die mit Handelsabsicht oder aber im Rahmen eines Unternehmenserwerbs als bedingte Kaufpreiszahlung erworben wurden. Diese sind zwingend FVPL zu bewerten.

#### **Fremdkapitalinstrumente:**

Die Bewertung aller Finanzinstrumente, die nicht Derivate im Sinne des IFRS 9 sind und nicht der Eigenkapitaldefinition des IAS 32 entsprechen, richtet sich nach den oben beschriebenen Kriterien Business Model und SPPI, beziehungsweise bei einem Accounting Mismatch, nach der Fair Value Option.

Damit ergeben sich für die Fremdkapitalinstrumente der Aktivseite folgende Möglichkeiten der Folgebilanzierung:

- Eine Folgebewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten ist vorzunehmen, wenn zum einen das Finanzinstrument gehalten wird, um lediglich die vertraglich vereinbarten Cashflows zu erzielen (Business Model „Halten“) und zum anderen zusätzlich die vertraglich vereinbarten Cashflows ausschließlich Zins- und Tilgungsleistungen im Sinne des IFRS 9 darstellen (SPPI-konform). Die Folgebewertung zum Fair Value mit Erfassung der Wertschwankung im Eigenkapital mit Recycling (FVOCI<sub>M</sub>) ist vorzunehmen, wenn das Finanzinstrument einem Portfolio mit dem Business Model „Halten & Verkaufen“ zugeordnet wird und zusätzlich die vertraglich vereinbarten Cashflows lediglich Zins- und Tilgungsleistungen darstellen. Somit gilt das Finanzinstrument als SPPI-konform. Bei Abgang des Finanzinstruments sind die im OCI erfassten kumulierten Wertschwankungen in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung zu erfassen (mit Recycling).
- Die Folgebewertung zum Fair Value mit Erfassung der Wertschwankung in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung (FVPL) ist vorzunehmen, wenn das Finanzinstrument einem Portfolio des residualen Business Models zugeordnet wurde. Dies gilt auch bei Vorliegen nicht SPPI-konformer Cashflows sowie bei Ausübung der Fair Value Option.

Finanzielle Verbindlichkeiten sind grundsätzlich mit fortgeführten Anschaffungskosten zu bewerten. Zudem besteht die Möglichkeit, die Fair Value Option anzuwenden, wenn dadurch Ansatz- oder Bewertungsinkonsistenzen vermieden oder verringert werden können. Der Bewertungseffekt aus in die Fair Value Option designierten finanziellen Verbindlichkeiten, der aus dem eigenen Bonitätsrisiko resultiert, wird erfolgsneutral im Sonstigen Periodenergebnis erfasst. Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten sowie sämtliche Derivate sind in der Bilanz jeweils in einem eigenen Posten auszuweisen und erfolgswirksam zum Fair Value zu bewerten.

#### **Impairment**

IFRS 9 sieht vor, dass eine Wertberichtigung für ECLs (Expected Credit Losses) für alle Kredite, außerbilanziellen Geschäfte und Finanzgarantien zu bilden ist, die nicht FVPL bewertet werden. Eine Risikovorsorge ist für finanzielle Vermögenswerte (Schuldinstrumente), die zu fortgeführten Anschaffungskosten oder ergebnisneutral zum Fair Value zu bewerten sind, zu bilden. Der erwartete Verlust für ein Jahr ist bereits bei Zugang als Risikovorsorge zu berücksichtigen. Tritt eine signifikante Verschlechterung der Bonität des Schuldners ein, liegt jedoch noch kein Ausfallgrund vor, so ist die Risikovorsorge in Höhe der erwarteten Verluste über die gesamte restliche Vertragslaufzeit (Lifetime Expected Loss) zu bilden. Liegt ein Ausfallgrund vor, ist die Risikovorsorge in Höhe, der über die gesamte restliche Vertragslaufzeit erwarteten, Verluste auf Basis der geschätzten, noch zu erwartenden Cashflows zu ermitteln.

Die Ermittlung der erwarteten Kreditverluste basiert grundsätzlich auf der Zuordnung der nicht direkt erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumente, außerbilanziellen Kreditzusagen sowie Finanzgarantien in drei Stages. Stage 1 und Stage 2 beinhalten dabei Finanzinstrumente, die keine Ausfallkriterien aufweisen. Stage 3 beinhaltet Finanzinstrumente, die die Ausfallkriterien (Default) erfüllen. Finanzinstrumente, die bereits zum Zugangszeitpunkt des Geschäfts ausgefallen sind (Purchased or Originated Credit-Impaired Financial-Assets, POCI), werden keiner der drei Stages zugeordnet, sondern gesondert behandelt und ausgewiesen.

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

Grundsätzlich wird jedes Finanzinstrument beim erstmaligen Zugang in Stage 1 erfasst (Ausnahme POCI). Darüber hinaus enthält Stage 1 alle Geschäfte, die ein geringes Ausfallrisiko aufweisen. Ein geringes Ausfallrisiko ist in Fällen gegeben, deren internes Bonitätsrating im Bereich des Investmentgrade (Rating 2,8 oder besser) liegt. Die Bevorsorgung für Geschäfte in Stage 1 erfolgt in Höhe des erwarteten Kreditverlustes für die nächsten 12 Monate (12-month Expected Credit Loss, 12-m ECL).

In Stage 2 werden Finanzinstrumente abgebildet, deren Ausfallrisiko sich seit dem Zugangszeitpunkt signifikant erhöht hat und die nicht als Fälle mit geringem Ausfallrisiko eingestuft werden. Basis für die Wertberichtigungsbeziehungsweise Rückstellungsbildung ist in Stage 2 der erwartete Kreditverlust der gesamten Restlaufzeit (Lifetime Expected Credit Loss, LECL).

Für ausgefallene Finanzinstrumente aus Stage 3 bildet ebenfalls der LECL auf Basis individueller Cashflow-Schätzungen die Grundlage für die Wertberichtigungsbeziehungsweise Rückstellungsbildung. Für als POCI klassifizierte Finanzinstrumente wird zum Zeitpunkt des Zugangs keine Wertberichtigung beziehungsweise Rückstellung gebildet. Die Bewertung erfolgt zum Fair Value. In der Folgebewertung entspricht die Bevorsorgung der kumulierten Veränderung des LECL seit Zugangszeitpunkt. Ein als POCI klassifiziertes Finanzinstrument verbleibt bis zu seiner Ausbuchung in diesem Ansatz. Auch im Falle einer eventuellen Ratingverbesserung bleibt der LECL Maßstab für die Bewertung.

### Hedge Accounting

Die Bank hat die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen (Hedge Accounting) zum 1. Juli 2022 von IAS 39 auf IFRS 9 prospektiv umgestellt. Weitere Einzelheiten zum Hedge Accounting und der Umstellung werden in Note 5.5 dargestellt.

### Leasingverhältnisse

Für alle Geschäftsjahre, die nach dem 1. Januar 2019 beginnen, legt IFRS 16 die Grundsätze für den Ansatz, die Bewertung, die Darstellung und die Angabe von Leasingverhältnissen dar und verpflichtet Leasingnehmer, die meisten Leasingverhältnisse in der Bilanz zu erfassen. Die CFCB verfügt lediglich über zwei Leasingverhältnisse: ein Kraftfahrzeug sowie ihre Geschäftsräume. Für weitere Informationen wird auf Anhangangaben 5.13 sowie 5.17 verwiesen. Auf darüberhinausgehende Anhangangaben wird aus Wesentlichkeitsgründen verzichtet.

Die Bank erfasst für Leasingverhältnisse Nutzungsrechte und Leasingverbindlichkeiten. Bei der Bewertung der Nutzungsrechte wurde ein Betrag in Höhe der Leasingverbindlichkeit angesetzt. Leasingverbindlichkeiten wurden zum Barwert der verbleibenden Leasingzahlungen bewertet, abgezinst unter Anwendung des Grenzfremdkapitalzinssatzes zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung. Der gewichtete durchschnittliche Grenzfremdkapitalzinssatz beträgt 0 %.

### 5.3 Wesentliche Grundsätze und Schätzunsicherheiten

Der IFRS-Abschluss zum 31. Dezember 2022 berücksichtigt die zusätzlichen nationalen Angaben (Anhang und Lagebericht), wie vom Gesetz vom 17. Juni 1992 über den Jahresabschluss von Kreditinstituten Luxemburger Rechts (Stand: Mai 2016) gefordert. Der Abschluss umfasst die Gesamtergebnisrechnung, die Bilanz, die Eigenkapitalveränderungsrechnung, die Kapitalflussrechnung sowie den Anhang (Notes). Der Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung der Bank führen in ihren internen Auswertungen keine Segmentbetrachtung durch. Deshalb erfolgt für den Einzelabschluss keine gesonderte Segmentberichterstattung. Die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. ist eine selbständige Bank im Commerzbank-Konzern, die Group Treasury (GM-T) zugeordnet ist.

Berichts- und funktionale Währung des Abschlusses ist Euro. Alle Beträge sind, sofern nicht gesondert darauf hingewiesen wird, in Tausend Euro (Tsd. €) dargestellt. Das Geschäftsjahr stimmt mit dem Kalenderjahr überein. Die deutsche Fassung des Geschäftsberichts ist maßgebend.

### Wesentliche Grundsätze

Die Rechnungslegung der Bank erfolgt nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, die in den folgenden Notes erläutert werden. Der Abschluss basiert auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung (Going Concern). Die Bewertung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfolgt grundsätzlich zu fortgeführten Anschaffungskosten, es sei denn, die IFRS Standards verlangen eine andere Bewertung. Davon betroffen sind insbesondere bestimmte Finanzinstrumente nach IFRS 9.

Erträge und Aufwendungen werden zeitanteilig abgegrenzt und in der Periode erfolgswirksam erfasst, der sie wirtschaftlich zuzurechnen sind. Zinsen werden unter Berücksichtigung aller vertraglichen Vereinbarungen im Zusammenhang mit den finanziellen Vermögenswerten

oder Verbindlichkeiten periodengerecht im Zinsüberschuss sowie für Derivate unter dem Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgewiesen. Negative Zinsen weisen wir separat im Zinsüberschuss aus (siehe Note 7.1). Dividendeneträge werden erst vereinnahmt, wenn ein entsprechender Rechtsanspruch vorliegt. Provisionserträge und -aufwendungen werden zum einen nach der Bilanzierungsmethode für zugehörige Finanzinstrumente und zum anderen nach der Zweckbestimmung erfasst. Provisionen für Leistungen, die über einen bestimmten Zeitraum erbracht werden, werden gemäß IFRS 15 über den Zeitraum der Leistungserbringung periodengerecht erfasst. Gebühren, die mit dem vollständigen Erbringen einer bestimmten Dienstleistung verbunden sind, werden zum Zeitpunkt der vollständig erbrachten Dienstleistung vereinnahmt. Die Berücksichtigung leistungsabhängiger Provisionen erfolgt, wenn die Leistungskriterien erfüllt werden.

Fremdkapitalkosten, die direkt im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Bau oder der Herstellung eines wesentlichen, materiellen oder immateriellen Vermögenswertes stehen, werden grundsätzlich aktiviert. Voraussetzung ist, dass der Zeitraum für die Herstellung der Nutzbarkeit des Vermögenswertes mindestens zwölf Monate beträgt.

In der Note 9.11.4 werden die Überleitung der Bruttobeträge vor Saldierung zu den Nettobetträgen nach Saldierung sowie die Beträge für bestehende Saldierungsrechte, die nicht den bilanziellen Saldierungskriterien genügen, getrennt für alle bilanzierten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die einer durchsetzbaren zweiseitigen Aufrechnungsvereinbarung (Master Netting Agreement) oder einer ähnlichen Vereinbarung unterliegen, jedoch nicht bilanziell verrechnet werden, dargestellt. Für die Aufrechnungsvereinbarungen werden Rahmenverträge mit den Geschäftspartnern abgeschlossen (wie beispielsweise 1992 ISDA Master Agreement Multicurrency Cross Border; deutscher Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte). Durch den Abschluss derartiger Aufrechnungsvereinbarungen können die positiven und negativen Marktwerte der unter einem Rahmenvertrag einbezogenen derivativen Kontrakte miteinander verrechnet werden. Im Rahmen dieses Netting-Prozesses reduziert sich das Kreditrisiko auf eine einzige Nettoforderung gegenüber dem Vertragspartner (Closeout-Netting).

Eine Einschätzung zur Kurz- und Langfristigkeit aller Bilanzposten wird in Note 9.12 vorgenommen. Ebenfalls in dieser

Note erfolgt die Angabe der Cashflows für alle Finanzinstrumente, für die vertragliche Fälligkeiten vorliegen.

Monetäre Vermögenswerte und Schulden, die auf Fremdwährung lauten, werden zum Kassamittelkurs des Bilanzstichtages umgerechnet. Realisierte Aufwendungen und Erträge werden grundsätzlich mit dem zum Zeitpunkt der Realisierung gültigen Kassakurs umgerechnet. Die aus der Umrechnung von Bilanzposten resultierenden Aufwendungen und Erträge werden grundsätzlich erfolgswirksam im Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erfasst. Nicht monetäre Posten werden grundsätzlich zum Stichtagskurs umgerechnet. Ergebnisse aus der Umrechnung von Gewinnen oder Verlusten aus nicht monetären Posten werden entsprechend der Erfassung der Gewinne oder Verluste entweder ergebnisneutral im Eigenkapital oder ergebniswirksam in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung ausgewiesen.

#### **Schätzungsunsicherheiten**

Der Abschluss enthält Werte, die zulässigerweise unter Verwendung von Schätzungen und Annahmen ermittelt wurden.

Die verwendeten Schätzungen und Annahmen basieren auf historischen Erfahrungen und anderen Faktoren wie Planungen und – nach heutigem Ermessen – Erwartungen und Prognosen zukünftiger Ereignisse. Die den vorzunehmenden Schätzungen zugrundeliegenden Annahmen und Parameter basieren auf einer sachgerechten Ausübung von Ermessensspielräumen durch den Verwaltungsrat. Dies betrifft insbesondere die angemessene Auswahl und Anwendung von Parametern, Annahmen und Modellierungstechniken bei der Bewertung solcher Finanzinstrumente, für die keine Marktpreise oder am Markt beobachtbaren Vergleichsparameter vorliegen. Soweit unterschiedliche Bewertungsmodelle zu einer Bandbreite verschiedener potenzieller Wertansätze führen, liegt die Auswahl des anzuwendenden Modells im Ermessen des Verwaltungsrates.

Die Schätzungen und Beurteilungen selbst sowie die zugrunde liegenden Beurteilungsfaktoren und Schätzungsverfahren werden regelmäßig überprüft und mit den tatsächlich eingetretenen Ereignissen abgeglichen. Die verwendeten Parameter sind nach Ansicht des Verwaltungsrates sachgerecht und vertretbar. Dennoch können die tatsächlichen Ergebnisse für die nachstehend aufgeführten Sachverhalte von den Einschätzungen abweichen.

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

Schätzungsunsicherheiten ergeben sich unter anderem bei der Ermittlung der Fair Values (Note 9.18.1) beziehungsweise den erwarteten Zahlungsströmen von Finanzinstrumenten und im Rahmen von Wertminderungen von Krediten und Wertpapieren (siehe Note 5.11) sowie bei der Bildung von Rückstellungen für außerbilanzielle Verpflichtungen im Kreditgeschäft (Note 8.4). Insbesondere im Hinblick auf die Berücksichtigung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen sowie die Ermittlung der erwarteten Cashflows wird auf den Risikobericht verwiesen.

Darüber hinaus bestehen Unsicherheiten bezüglich der Ermittlung der Pensionsverpflichtungen. Die Bewertung der Pensionsverpflichtungen beruht auf dem Anwartschaftsbarwertverfahren für leistungsorientierte Altersversorgungspläne. Bei der Bewertung dieser Verpflichtungen sind insbesondere Annahmen über den Rechnungszins, den langfristigen Gehalts- und Rentenentwicklungstrend sowie die durchschnittliche Lebenserwartung zu treffen. Veränderungen der Schätzungsannahmen von Jahr zu Jahr sowie Abweichungen von den tatsächlichen Jahreseffekten werden als Neubewertung erfolgsneutral in der Gewinnrücklage abgebildet (bezüglich der Auswirkungen von Parameteränderungen siehe Note 9.5).

## 5.4 Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten gemäß IFRS 9

### Allgemeine Klassifizierung und Bewertung

Gemäß IFRS 9 sind alle finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, zu denen auch derivative Finanzinstrumente zählen, grundsätzlich in der Bilanz anzusetzen. Ein Finanzinstrument ist ein Vertrag, der gleichzeitig bei dem einen Unternehmen zu einem finanziellen Vermögenswert und bei dem anderen Unternehmen zu einer finanziellen Verbindlichkeit oder einem Eigenkapitalinstrument führt. Beim erstmaligen Ansatz sind Finanzinstrumente mit den Anschaffungskosten zu bewerten, die in der Regel dem Fair Value entsprechen. Für Finanzinstrumente, die nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewertet werden, sind als Anschaffungsnebenkosten auch einzeln zuordenbare Transaktionskosten einzubeziehen. Gemäß IFRS 13 ist der Fair Value als Preis definiert, der in einem geordneten Geschäftsvorfall zwischen Marktteilnehmern am Bemessungsstichtag für den Verkauf eines Vermögenswertes angenommen bzw. für die Übertragung einer Schuld gezahlt wurde. Der Fair Value ist entweder ein an einem aktiven Markt festgestellter Preis (mark-to-market) oder wird anhand von Bewertungs-

modellen ermittelt (mark-to-model). Die für das jeweilige Bewertungsmodell relevanten Inputparameter können entweder direkt am Markt beobachtet oder, falls nicht am Markt beobachtbar, mittels Expertenschätzung festgelegt werden.

In der Folgebewertung werden Finanzinstrumente in Abhängigkeit der jeweiligen Kategorie entweder zu (fortgeführten) Anschaffungskosten oder zum Fair Value bewertet.

### a) Zugang und Abgang von Finanzinstrumenten

Der Bilanzansatz eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit erfolgt grundsätzlich dann, wenn die Bank Vertragspartei bezüglich der vertraglichen Regelungen des Finanzinstruments wird. Bei regulären Kassakäufen oder -verkäufen finanzieller Vermögenswerte fallen Handels- und Erfüllungstag im Allgemeinen auseinander. Für diese regulären Kassakäufe oder -verkäufe besteht ein Wahlrecht der Bilanzierung zum Handelstag (Trade Date Accounting) oder zum Erfüllungstag (Settlement Date Accounting). Die Bank bilanziert reguläre Kassakäufe und -verkäufe finanzieller Vermögenswerte bei Zugang und Abgang zum Erfüllungstag.

Die Abgangsvorschriften des IFRS 9 richten sich sowohl nach dem Konzept der Chancen und Risiken als auch nach der Verfügungsmacht bei der Prüfung von Ausbuchungsvorgängen. Die Bewertung der Chancen und Risiken aus dem Eigentum hat dabei Vorrang vor der Beurteilung der Übertragung der Verfügungsmacht. Bei einer nur teilweisen Übertragung der Chancen und Risiken und der Zurückbehaltung von Verfügungsmacht kommt der Ansatz für anhaltende Engagements (Continuing Involvement) zur Anwendung. Der finanzielle Vermögenswert wird dabei unter Berücksichtigung bestimmter Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden in dem Umfang erfasst, der seinem anhaltenden Engagement entspricht. Die Höhe des anhaltenden Engagements bestimmt sich aus dem Umfang, in dem die Bank weiterhin das Risiko von Wertänderungen des übertragenen Vermögenswertes trägt. Eine finanzielle Verbindlichkeit (oder ein Teil einer finanziellen Verbindlichkeit) wird ausgebucht, wenn sie erloschen ist, das heißt, wenn die im Vertrag genannten Verbindlichkeiten beglichen, aufgehoben oder ausgelaufen sind. Auch der Rückerwerb eigener Schuldtitel fällt unter die Ausbuchung finanzieller Verbindlichkeiten. Unterschiedsbeträge beim Rückkauf zwischen dem Buchwert der Verbindlichkeit (einschließlich Agien und Disagien) und dem Kaufpreis werden erfolgswirksam erfasst; bei Wiederveräußerung zu einem späteren Zeitpunkt entsteht eine neue finanzielle Verbindlichkeit, deren

Anschaffungskosten dem Veräußerungserlös entsprechen. Unterschiedsbeträge zwischen diesen neuen Anschaffungskosten und dem Rückzahlungsbetrag werden über die Restlaufzeit des Schuldtitels verteilt.

Bestimmte Änderungen der Vertragsbedingungen, zum Beispiel infolge von Forbearance-Maßnahmen oder Restrukturierungen, zwischen Kreditnehmern und Bank können eine Ausbuchung zur Folge haben. Eine substantielle Änderung der Vertragsbedingungen eines Finanzinstruments zwischen einem bestehenden Kreditnehmer und der Bank führt zur Ausbuchung des ursprünglichen finanziellen Vermögenswertes und zum Ansatz eines neuen Finanzinstruments. In gleicher Weise ist eine wesentliche Änderung der Vertragsbedingungen eines vorhandenen Schuldinstruments wie eine Tilgung der ursprünglichen finanziellen Verbindlichkeit zu behandeln. Ein quantitatives Kriterium, das zu einer substantiellen Änderung der Vertragsbedingungen führt, liegt vor, wenn der abgezinsten Barwert der Cashflows gemäß den neuen Vertragsbedingungen um mindestens 10 % vom abgezinsten Barwert der restlichen Cashflows des ursprünglichen Schuldinstruments abweicht.

#### **b) Kategorisierung von Finanzinstrumenten und ihre Bewertung**

Die Bank untergliedert finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten in die jeweiligen IFRS-9-Kategorien:

##### Finanzielle Vermögenswerte

- Amortised Cost (AC)
- Fair Value OCI (FVOCI)
- Fair Value Option (FVO)
- Mandatorily Fair Value P&L (mFVPL)
- Held for Trading (HfT)

##### Finanzielle Verbindlichkeiten

- Amortised Cost (AC)
- Fair Value Option (FVO)
- Held for Trading (HfT)

Die IFRS-9-Kategorien wurden nach folgenden Klassen unterteilt:

##### Finanzielle Vermögenswerte

- Darlehen und Forderungen

- Verbriefte Schuldinstrumente
- Derivate, die nicht für Hedge Accounting qualifizieren (freie Derivate)
- Derivate, die für Hedge Accounting qualifizieren

##### Finanzielle Verbindlichkeiten

- Einlagen
- Begebene Schuldverschreibungen
- Derivate, die nicht für Hedge Accounting qualifizieren (freie Derivate)
- Derivate, die für Hedge Accounting qualifizieren
- Finanzgarantien

sowie unwiderrufliche Kreditzusagen

#### **c) Nettoerfolge**

Die Nettoerfolge umfassen erfolgswirksame Fair Value-Bewertungen, Fremdwährungseffekte, Wertminderungen, Zuschreibungen, realisierte Abgangserfolge, nachträgliche Eingänge aus abgeschriebenen Finanzinstrumenten sowie erfolgsneutrale Änderungen der Neubewertungsrücklage der jeweiligen Kategorie gemäß IFRS 9. Die Bestandteile werden in der zusammengefassten Gesamtergebnisrechnung sowie in den Notes Zinsüberschuss, Risikoergebnis, Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sowie im Übrigen Ergebnis aus Finanzinstrumenten dargestellt.

#### **d) Finanzgarantien**

Eine Finanzgarantie ist ein Vertrag, bei dem der Garantgeber zur Leistung bestimmter Zahlungen verpflichtet ist, die den Garantienehmer für einen Verlust entschädigen, der ihm entsteht, weil ein bestimmter Schuldner seinen Zahlungsverpflichtungen gemäß den ursprünglichen oder geänderten Bedingungen eines Schuldinstruments nicht fristgemäß nachkommt. Darunter können zum Beispiel Bankgarantien und -bürgschaften fallen. Ist die Bank Garantienehmer, wird die Finanzgarantie bilanziell nicht erfasst und nur bei der Ermittlung der Wertminderung eines besicherten Vermögenswertes berücksichtigt. Als Garantgeber erfasst die Bank die Verpflichtung aus einer Finanzgarantie bei Vertragsabschluss. Die Erstbewertung erfolgt zum Fair Value des Erfassungszeitpunkts. Insgesamt betrachtet ist der Fair Value einer Finanzgarantie bei Vertragsabschluss null, denn der Wert der vereinbar-

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

ten Prämie wird bei marktgerechten Verträgen regelmäßig dem Wert der Garantieverpflichtung entsprechen (sogenannte Nettomethode). Die Folgebewertung erfolgt zum höheren Betrag aus fortgeführten Anschaffungskosten oder dem Rückstellungsbetrag, der im Falle einer drohenden Inanspruchnahme zu bilden ist.

#### e) Eingebettete Derivate

Eingebettete Derivate (Embedded Derivatives) sind Derivate, die in originäre Finanzinstrumente eingebunden sind.

Im Einklang mit IFRS 9 werden nur solche Derivate getrennt, die in finanzielle Verbindlichkeiten und nicht finanzielle Basisverträge eingebettet sind. Finanzielle Vermögenswerte werden im Ganzen beurteilt, womit keine getrennte Bilanzierung mehr zwischen Trägerinstrument und eingebettetem Derivat stattfindet. Stattdessen werden finanzielle Vermögenswerte basierend auf dem Business Model und ihren Vertragsbedingungen klassifiziert.

Eine bilanzielle Trennungspflicht bei finanziellen Verbindlichkeiten ist nur dann gegeben, wenn die drei folgenden Bedingungen erfüllt sind:

- Die Charakteristika und Risiken des eingebetteten Derivats sind nicht eng mit denen des originären Trägerinstruments verbunden,
- ein eigenständiges Derivat mit den gleichen Bedingungen wie das eingebettete Derivat erfüllt die Definition eines Derivats nach IFRS 9 und
- die originäre finanzielle Verbindlichkeit wird nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewertet.

In diesem Fall ist das zu trennende eingebettete Derivat als Teil der Kategorie Held for Trading anzusehen und zum Fair Value zu bilanzieren. Bewertungsänderungen sind erfolgswirksam im Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zu erfassen. Die Bilanzierung und Bewertung des Basisvertrages folgt entsprechend den Vorschriften der zugewiesenen Kategorie des Finanzinstruments.

Wenn die vorstehend genannten drei Bedingungen nicht kumulativ erfüllt sind, wird das eingebettete Derivat nicht getrennt bilanziert und das hybride Finanzinstrument (strukturiertes Produkt) insgesamt nach den allgemeinen Vorschriften der Kategorie bewertet, der die finanzielle Verbindlichkeit zugeordnet wurde.

#### 5.5 Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen (Hedge Accounting)

Der Commerzbank-Konzern hat die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen (Hedge Accounting) zum 1. Juli 2022 von IAS 39 auf IFRS 9 prospektiv umgestellt. Für das Portfolio der CFCB ergaben sich daraus keine Effekte.

IAS 39 und IFRS 9 beinhalten umfassende Regelungen für die bilanzielle Abbildung von Sicherungszusammenhängen, sofern die Sicherungsinstrumente (insbesondere Derivate) nachweislich zur Absicherung von Risiken aus Nichthandelsgeschäften (Grundgeschäften) eingesetzt werden. Die Bank wendet ausschließlich Fair Value Hedge Accounting zur Absicherung von Zinsänderungsrisiken an.

IAS 39 und IFRS 9 sehen die Anwendung des Hedge Accountings zur Vermeidung einseitiger Ergebniseffekte für Derivate vor, die der Absicherung von Finanzinstrumenten der Bewertungsklassen AC (Amortised Cost) und FVOCI (Fair Value through Other Comprehensive Income) gegen ein oder mehrere festgelegte Risiken dienen. Einem Marktzinsrisiko beziehungsweise Zinsänderungsrisiko unterliegen insbesondere die Emissions- und Kreditgeschäfte der Bank, sofern es sich um festverzinsliche Finanzinstrumente handelt. Zur Absicherung dieser Risiken werden derzeit nur Zinsswaps verwendet. Die zur Absicherung eingesetzten derivativen Finanzinstrumente werden erfolgswirksam zum Fair Value als Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten bilanziert. Für den gesicherten Vermögenswert beziehungsweise die gesicherte Verbindlichkeit sind die aus dem gesicherten Risiko resultierenden gegenläufigen Fair-Value-Änderungen ebenfalls bilanziell zu erfassen. Die gegenläufigen Bewertungsänderungen aus den Sicherungsinstrumenten sowie aus den gesicherten Grundgeschäften werden erfolgswirksam in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung als Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen erfasst. Der Teil der Fair Value-Änderungen gesicherter Grundgeschäfte, der nicht dem abgesicherten Risiko zuzurechnen ist, wird entsprechend den Regeln der zugehörigen Bewertungskategorie behandelt.

Die Bank wendet ausschließlich Micro Fair Value Hedge Accounting an. Dabei wird ein Grundgeschäft mit einem oder mehreren Sicherungsgeschäften in einer Sicherungsbeziehung verknüpft. Die Buchwerte der Grundgeschäfte werden im Falle von Fair-Value-Änderungen, die dem abgesicherten Risiko zuzuordnen sind, erfolgswirksam angepasst.

Die Anwendung der Regeln des Hedge Accountings ist an eine Reihe von Bedingungen gebunden. Diese beziehen sich insbesondere auf die Dokumentation des Sicherungszusammenhangs sowie auf die Wirksamkeit der Absicherungsmaßnahme. Die Sicherungsbeziehung muss ab dem Zeitpunkt ihrer Begründung nach IAS 39/ IFRS 9 dokumentiert werden. Die Dokumentation umfasst insbesondere die Identifikation des Sicherungsinstruments und des gesicherten Grundgeschäfts sowie die Spezifikation des gesicherten Risikos und der Methodik zur Bestimmung der Effektivität des Sicherungszusammenhangs. Neben der Dokumentation verlangen IAS 39 und IFRS 9 für die Anwendung der Regelungen des Hedge Accountings den Nachweis eines effektiven Sicherungszusammenhangs während des gesamten Zeitraums der Sicherungsbeziehung. Unter Effektivität wird in diesem Zusammenhang das Verhältnis der aus dem gesicherten Grundgeschäft resultierenden Änderungen des Fair Values beziehungsweise des Zahlungsstroms zur gegenläufigen Änderung des Fair Values beziehungsweise des Zahlungsstroms aus dem Sicherungsinstrument verstanden. Wenn sich diese Änderungen fast vollständig ausgleichen, liegt eine hohe Effektivität vor. Der Effektivitätsnachweis verlangt, dass für eine Sicherungsbeziehung künftig eine hohe Effektivität erwartet werden kann (prospektive Effektivität). Die Effektivität, der bis zum 1. Juli 2022 nach IAS 39 bilanzierten MicroHedge Beziehungen muss, sowohl prospektiv als auch retrospektiv innerhalb einer Bandbreite von 0,8 bis 1,25 liegen. Die Bank wendet für die Effektivitätsmessung für Micro Fair Value Hedge Accounting das statistische Verfahren der Regressionsanalyse an, wobei die Wertänderungen von Grundgeschäft und Sicherungsinstrument für den prospektiven Effektivitätstest durch historische Simulationen ermittelt werden.

Innerhalb des Micro Fair Value Hedge Accountings liegen die Ineffektivitätsursachen der Sicherungsbeziehungen vor allem in dem Risiko, welches in der Marktwertermittlung der Sicherungsinstrumente – überwiegend Zinsswaps – enthalten ist, in die Bestimmung der Grundgeschäftsmarktwerte aber nicht einfließen darf. Dies führt dazu, dass die Marktwertänderungen des jeweiligen Sicherungsgeschäftes nicht komplett durch die Marktwertänderungen des Grundgeschäfts ausgeglichen werden, obwohl die Sicherungsbeziehung wirtschaftlich komplett abgesichert ist. Das in diesem Zusammenhang wesentlichste Risiko ist das Basisrisiko.

Sollten die Kriterien für die Anwendung von Hedge Accounting nicht mehr erfüllt sein, so wird die jeweilige Hedgebeziehung aufgelöst. In diesem Fall werden die ab dem Zeit-

punkt der Auflösung bestehenden Hedge Adjustments über die Restlaufzeit des Grundgeschäfts aufgelöst.

## 5.6 Barreserve

Die Barreserve der Bank umfasst das Guthaben bei Zentralnotenbanken. Die Bestände sind zum Nennwert ausgewiesen.

## 5.7 Finanzielle Vermögenswerte – Amortised Cost

Wenn die vertraglich vereinbarten Cashflows eines finanziellen Vermögenswertes lediglich Zins- und Tilgungsleistungen darstellen (also SPPI-konform sind) und dieser dem Business Model „Halten“ zugeordnet wurde, erfolgt die Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten. Der Buchwert dieser Finanzinstrumente wird um die Risikovorsorge gekürzt (siehe Note 8.4).

Zinszahlungen für diese Finanzinstrumente werden laufzeitgerecht im Zinsüberschuss vereinnahmt, Agien beziehungsweise Disagien werden effektivzinsgerecht über die Laufzeit verteilt und erfolgswirksam im Zinsergebnis vereinnahmt.

## 5.8 Finanzielle Vermögenswerte – Mandatorily Fair Value P&L

In dieser Position werden Finanzinstrumente ausgewiesen, die dem residualen Business Model zugeordnet sind und nicht in der Position „Finanzielle Vermögenswerte Held-for-Trading“ enthalten sind. Außerdem sind hier Geschäfte enthalten, die dem Business Model „Halten“ zugeordnet und nicht SPPI-konform sind.

## 5.9 Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten – Held for Trading

In den finanziellen Vermögenswerten Held for Trading werden derivative Finanzinstrumente (Derivate, die nicht für Hedge Accounting qualifizieren) ausgewiesen, die dem residualen Business Model zuzuordnen sind und die zu Handelszwecken gehalten werden.

Die Bewertung dieser finanziellen Vermögenswerte wird unabhängig von der Produktart erfolgswirksam zum Fair Value vorgenommen. Die Fair Value-Änderungen des jeweiligen Geschäfts werden damit erfolgswirksam in der Gewinn-und-

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

Verlust-Rechnung ausgewiesen. Kann der Fair Value keinem aktiven Markt entnommen werden, werden die Bestände grundsätzlich auf der Basis von Vergleichspreisen, indikativen Preisen von Preisagenturen beziehungsweise anderen Kreditinstituten (Lead-Managern) oder interner Bewertungsverfahren (Barwert oder Optionspreismodellen) bewertet.

Zinserträge und Zinsaufwendungen sowie die Bewertungs- und Veräußerungsergebnisse aus diesen Finanzinstrumenten werden in der Gewinn- und Verlust-Rechnung im Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erfasst.

#### 5.10 Positive und negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten

In diesem Posten werden derivative Finanzinstrumente ausgewiesen, die zur Absicherung eingesetzt werden und sich für das Micro Fair Value Hedge Accounting qualifizieren. Die Bewertung der Sicherungsinstrumente erfolgt zum Fair Value. Die im Rahmen des Hedge Accounting für Fair Value Hedges ermittelten Bewertungsergebnisse werden in der Gesamtergebnisrechnung im Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen erfasst. Zinserträge und Zinsaufwendungen aus derivativen Sicherungsinstrumenten werden im „Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ ausgewiesen.

#### 5.11 Kreditrisiken und Kreditverluste

Die Methoden- und Parameterhoheit für die risikobemessenden Programme liegt bei der Commerzbank AG. Das Risikomanagement der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. ist methodisch und organisatorisch in den Commerzbank-Konzern eingebunden. Die unterschiedlichen Risiken werden mit Hilfe eines Rahmenwerkes von unternehmensweiten Leitlinien, Limitstrukturen und einem ganzheitlichen Risikomanagementsystem gesteuert. Zur quantitativen Messung, Überwachung und Steuerung der Einzelrisiken bedient sich die Gruppe etablierter Systeme und Kontrollmechanismen, welche regelmäßig überprüft und an die aktuelle Geschäftsentwicklung angepasst werden.

Die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. nutzt in ihrem Risikomanagement die im Commerzbank-Konzern etablierten Methoden und Systeme. Dies spiegelt sich in den lokal für die

Bank zuständigen Risikofunktionen wider, die eng in die jeweiligen Konzernrisikofunktionen eingebunden sind.

#### Grundsätze und Bewertungen gemäß IFRS 9

Unter IFRS 9 werden Wertminderungen für Kreditrisiken bei Kreditgeschäften und Wertpapieren, welche nicht erfolgswirksam zum Fair Value zu bewerten sind, anhand eines 3-stufigen Modells auf Basis erwarteter Kreditverluste erfasst. In den Anwendungsbereich dieses Wertminderungsmodells fallen grundsätzlich folgende finanziellen Vermögenswerte:

- Finanzielle Vermögenswerte in Form von Darlehen und Forderungen sowie verbrieften Schuldsinstrumenten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden (Amortised Cost);
- Finanzielle Vermögenswerte in Form von Darlehen und Forderungen sowie verbrieften Schuldsinstrumenten, die erfolgsneutral zum Fair Value bewertet werden (FVOCI);
- Forderungen aus Leasingverhältnissen;
- Unwiderrufliche Kreditzusagen, die gemäß IFRS 9 nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewertet werden;
- Finanzgarantien im Anwendungsbereich des IFRS 9, die nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewertet werden.

Die Ermittlung der Wertminderungen erfolgt anhand eines 3-stufigen Modells nach folgenden Vorgaben:

In **Stage 1** werden grundsätzlich alle Finanzinstrumente erfasst, deren Risiko eines Kreditausfalls (im Folgenden Ausfallrisiko) sich seit ihrem erstmaligen Bilanzansatz nicht signifikant erhöht hat. Darüber hinaus enthält Stage 1 sämtliche Geschäfte, die am Berichtsstichtag ein geringes Ausfallrisiko aufweisen, bei denen die Bank von dem Wahlrecht des IFRS 9 Gebrauch macht, auf die Beurteilung einer signifikanten Erhöhung des Ausfallrisikos zu verzichten. Ein geringes Ausfallrisiko ist bei allen Finanzinstrumenten gegeben, deren internes Bonitätsrating am Berichtsstichtag im Bereich des Investment Grade (entspricht Commerzbank-Rating 2,8 oder besser) liegt. Für Finanzinstrumente in Stage 1 ist eine Wertminderung in Höhe der erwarteten Kreditverluste für die nächsten zwölf Monate („12-month ECL“) zu erfassen.

**Stage 2** enthält diejenigen Finanzinstrumente, deren Ausfallrisiko sich nach dem Zeitpunkt ihres erstmaligen Bilanzansatzes signifikant erhöht hat und die zum Berichtsstichtag nicht als Geschäfte mit geringem Ausfallrisiko eingestuft werden. Neben der geschäftsspezifischen

Entwicklung der Ausfallwahrscheinlichkeit (Probability of Default, PD) definiert die Commerzbank weitere qualitative Kriterien, bei deren Vorliegen eine signifikante Erhöhung des Ausfallrisikos angenommen wird. Die Zuordnung zu Stage 2 erfolgt dann unabhängig von der individuellen PD-Entwicklung. Die Erfassung von Wertminderungen erfolgt in Stage 2 mit den erwarteten Kreditverlusten über die gesamte Restlaufzeit des Finanzinstruments („Lifetime Expected Credit Loss“ beziehungsweise „LECL“).

**Stage 3** werden Finanzinstrumente zugeordnet, die am Berichtsstichtag als wertgemindert eingestuft werden.

Als Kriterium hierfür zieht die Bank die Definition der EBA Leitlinien zur Anwendung der Ausfalldefinition gemäß Artikel 178 CRR der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 heran. Diese Vorgehensweise ist konsistent, da im Rahmen der ECL-Ermittlung ebenfalls aus dem Baseler IRB-Ansatz abgeleitete, statistische Risikoparameter verwendet werden, die an die Anforderungen des IFRS 9 angepasst werden.

Für den Default eines Kunden können folgende Ereignisse ausschlaggebend sein:

- Überziehung größer 90 Tage.
- Unwahrscheinlichkeit des Begleichens der Verbindlichkeiten (Unlikely-to-pay).
- Sanierung / krisenbedingte Restrukturierung mit Zugeständnissen.
- Die Bank kündigt die Forderungen.
- Der Kunde ist in Insolvenz.

Für ausgefallene Finanzinstrumente in Stage 3 ist ebenfalls der LECL als Wertminderung zu erfassen. Bei der Ermittlung des LECL wird hier grundsätzlich nach signifikanten und nicht signifikanten Fällen unterschieden. Für nicht signifikante Geschäfte (Volumen bis 5 Mio. €) erfolgt die Ermittlung auf Basis statistischer Risikoparameter. Für signifikante Geschäfte (Volumen größer 5 Mio. €) wird der LECL als Erwartungswert der Verluste aus individuellen Expertenschätzungen der zukünftigen Cashflows unter Berücksichtigung mehrerer möglicher Szenarien und deren Eintrittswahrscheinlichkeiten ermittelt. Die Szenarien und Wahrscheinlichkeiten basieren auf Einschätzungen von Sanierungs- und Abwicklungsspezialisten. Für jedes Szenario – unabhängig davon, ob es sich um ein Fortführungs- oder Verwertungsszenario handelt – werden Zeitpunkte und Höhe der erwarteten zukünftigen Zahlungsströme geschätzt.

Hierbei werden zukunftsgerichtet sowohl die kundenspezifische als auch die makroökonomische Situation (zum Beispiel Devisenbeschränkungen, Devisenwertschwankungen) und das Branchenumfeld berücksichtigt. Basis der Schätzung sind auch externe Informationen. Als Quellen sind hier unter anderem Indizes (zum Beispiel World Corruption Index), Prognosen (zum Beispiel des IWF), Informationen globaler Vereinigungen von Finanzdienstleistern (zum Beispiel Institute of International Finance) und Veröffentlichungen von Ratingagenturen und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften zu nennen.

Liegt kein Ausfallkriterium mehr vor, gesundet das Finanzinstrument und wird nach Einhaltung der maßgeblichen Wohlverhaltensphase nicht mehr Stage 3 zugeordnet. Nach Gesundung erfolgt auf Basis aktualisierter Ratinginformationen erneut die Beurteilung, ob sich das Ausfallrisiko seit dem erstmaligen Bilanzansatz signifikant erhöht hat und die entsprechende Zuordnung zu Stage 1 oder Stage 2.

Finanzinstrumente, die bereits im Zeitpunkt ihres erstmaligen Bilanzansatzes als wertgemindert im Sinne der oben beschriebenen Definition einzustufen sind („Purchased or Originated Credit-Impaired“, beziehungsweise „POCI“) werden außerhalb des 3-stufigen Wertminderungsmodells behandelt und somit keiner der drei Stages zugeordnet. Der Erstansatz erfolgt zum Fair Value ohne Erfassung einer Wertminderung unter Anwendung eines bonitätsadjustierten Effektivzinssatzes. In den Folgeperioden entspricht die Wertminderung der kumulierten Veränderung des LECL nach dem Bilanzzugang. Auch im Falle einer Gesundung bleibt der LECL Maßstab für die Bewertung.

Forderungen werden bilanzwirksam abgeschrieben, sobald diese uneinbringlich sind. Die Uneinbringlichkeit kann sich zum einen im Abwicklungsprozess aufgrund verschiedener objektiver Kriterien herausstellen. Diese können beispielsweise der Tod des Kreditnehmers ohne verwertbares Nachlassvermögen oder ein abgeschlossenes Insolvenzverfahren ohne weitere Aussicht auf Zahlungen sein. Zum anderen werden Kredite spätestens 720 Tage nach Fälligkeit grundsätzlich als (teilweise) uneinbringlich betrachtet und im Rahmen bestehender Risikovorsorge auf den noch erzielbaren Rückzahlungsbetrag (teil-)abgeschrieben. Die (Teil-) Abschreibung hat dabei keine unmittelbaren Auswirkungen auf laufende Beitreibungsmaßnahmen.

32 Erläuterungen zum Einzelabschluss  
 33 Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden  
 53 Risikobericht  
 63 Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung  
 70 Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)  
 77 Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)  
 96 Sonstige Angaben

**Ermittlung Expected Credit Loss gemäß IFRS 9**

Die Bank ermittelt den LECL als wahrscheinlichkeitsgewichteten, unverzerrten und diskontierten Erwartungswert zukünftiger Kreditausfälle grundsätzlich über die gesamte Restlaufzeit des jeweiligen Finanzinstruments, das heißt die maximale Vertragslaufzeit (einschließlich Verlängerungsoptionen) über die die Bank einem Kreditrisiko ausgesetzt ist. Als „12-month ECL“ für die Erfassung von Wertminderungen in Stage 1 wird dabei derjenige Teil des LECL definiert, welcher aus Ausfallereignissen resultiert, die innerhalb von zwölf Monaten nach dem Berichtsstichtag erwartet werden.

Die Ermittlung des ECL erfolgt für Stage 1 und Stage 2 sowie für die nicht signifikanten Finanzinstrumente in Stage 3 einzelgeschäftsbasiert unter Verwendung statistischer Risikoparameter, die aus dem Baseler IRB-Ansatz abgeleitet und an die Anforderungen des IFRS 9 angepasst wurden.

Wesentliche Hauptparameter sind dabei:

- die kundenspezifische Ausfallwahrscheinlichkeit (Probability of Default, PD);
- die Verlustquote bei Ausfall (Loss Given Default, LGD);
- die Forderungshöhe zum Zeitpunkt des Ausfalls (Exposure at Default, EaD).

Die PD ergibt sich aus der Anwendung interner Ratingverfahren, die auf die jeweilige Kundengruppe aus gerichtet sind. In die Ermittlung fließen unterschiedlichste qualitative und quantitative Variablen ein, deren Berücksichtigung beziehungsweise Gewichtung vom jeweiligen Verfahren abhängt. Die Zuordnung der PD-Bandbreiten zu den internen Ratingklassen sowie die Überleitung zu externen Ratings können der Masterskala (siehe hierzu Risikobericht) entnommen werden. Der LGD ist der prognostizierte Verlust bei Ausfall in Prozent des Forderungsbetrages zum Zeitpunkt des Ausfalls (EaD) unter Berücksichtigung von Sicherheiten und Wiedergewinnungsfaktoren auf den unbesicherten Anteil. Die Schätzung erfolgt spezifisch für unterschiedliche Sicherheitenarten und Kundengruppen. Basis für die Ermittlung sind sowohl beobachtete historische Portfoliodaten als auch diverse externe Informationen wie beispielsweise Indizes und Daten zur Entwicklung der Kaufkraft.

Der EaD ist die zum Ausfallzeitpunkt erwartete Kreditanspruchnahme unter Berücksichtigung einer potenziellen (Teil-) Ziehung von offenen Linien.

Alle verwendeten Risikoparameter aus den internen Modellen der Bank werden zur Erfüllung der spezifischen IFRS-9-Anforderungen entsprechend angepasst, und der Prognosehorizont wird zur Abdeckung der Gesamtlaufzeit der Finanzinstrumente entsprechend erweitert. So werden beispielsweise bei der Prognose des Exposure-Verlaufs über die Gesamtlaufzeit der Finanzinstrumente insbesondere auch vertragliche und gesetzliche Kündigungsrechte berücksichtigt.

Grundsätzlich werden bei der IFRS-9-spezifischen Schätzung der Risikoparameter neben historischen Ausfallinformationen insbesondere auch das aktuelle wirtschaftliche Umfeld (Point-in-time Ausrichtung) sowie zukunftsbezogene Informationen berücksichtigt. Insbesondere werden dabei makroökonomische Prognosen der Bank regelmäßig im Hinblick auf ihre Auswirkungen auf die Höhe des ECL geprüft und in die ECL-Ermittlung einbezogen. Hierfür wird eine aus dem makroökonomischen Szenario abgeleitete Expertenschätzung zugrunde gelegt, welche Einflussgrößen, wie zum Beispiel BIP-Wachstum und Arbeitslosenquote berücksichtigt. Das Baseline-Szenario gibt dabei Bandbreiten vor.

Das Baseline-Szenario spiegelt die konjunkturellen Unsicherheiten und die Folgen des russischen Angriffskrieges gegen die Ukraine wider. Das Baseline-Szenario beinhaltet folgende wesentliche Annahmen:

- Die Weltwirtschaft leidet weiterhin unter Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem russischen Angriffskrieg gegen die Ukraine und der globalen Verschärfung der Geldpolitik.
- Probleme bei der Versorgung mit Rohstoffen und Zwischenprodukten behindern weiterhin die industrielle Produktion und führen zu steigenden Beschaffungspreisen (z. B. für Papier, Holz, Metalle, Öl).
- Die starken Zinserhöhungen der US-Notenbank führen Anfang 2023 zu einem Rückgang des Wachstums.
- In Europa wirken sich die kriegsbedingten hohen Energiekosten erheblich negativ auf das BIP-Wachstum aus und treiben die Inflation weiter in die Höhe. Eine Gasrationierung ist jedoch nicht erforderlich.

Baseline Szenario	2022	2023
<b>BIP-Wachstum</b>		
Deutschland	1,5% bis 2,0%	-1% bis -0,5%
Eurozone	3,0% bis 3,5%	-0,5% bis 0,0%
<b>Arbeitslosenquote</b>		
Deutschland	5,6%	5,6% bis 5,8%
Eurozone	7,0%	5,6% bis 7,0%

Die am 15. Dezember 2022 veröffentlichten makroökonomischen Prognosen der EZB sind etwas positiver als das Baseline-Szenario der Commerzbank. Nicht zuletzt wegen des russischen Angriffskrieges gegen die Ukraine wird das zugrundeliegende Baseline-Szenario als angemessen erachtet.

Die Übersetzung des makroökonomischen Baseline-Szenarios in Auswirkungen auf die Risikoparameter basiert auf statistisch abgeleiteten Modellen. Um der aktuellen Situation und den Unsicherheiten aus der makroökonomischen Situation, wurde eine ausreichende Einbindung der relevanten

Experten im Rahmen der existierenden Policies sichergestellt. Potenzielle Effekte aus nicht linearen Zusammenhängen zwischen unterschiedlichen makroökonomischen Szenarien und dem ECL werden mithilfe eines separat ermittelten Anpassungsfaktors korrigiert. Der Faktor wurde im vierten Quartal 2022 anlassbezogen überprüft und abgesenkt. In die Ermittlung des Faktors sind das Baseline-Szenario sowie ein pessimistisches und ein optimistisches Szenario eingeflossen. Die Festlegung der Gewichtungen für die einzelnen Szenarien erfolgt grundsätzlich ebenfalls durch relevante Experten und ist im Rahmen einer Policy geregelt.

2023	Optimistisches Szenario	Baseline Szenario	Pessimistisches Szenario
<b>BIP-Wachstum</b>			
Deutschland	2,5%	-1% bis -0,5%	-2,2%
Eurozone	2,5%	-0,5% bis 0,0%	-2,0%
<b>Arbeitslosenquote</b>			
Deutschland	5,3%	5,6% bis 5,8%	6,0%
Eurozone	6,5%	5,6% bis 7,0%	7,5%

### Beurteilung signifikante Erhöhung des Ausfallrisikos

In den Ratingsystemen der Commerzbank AG, die auch für die Bank genutzt werden, werden sämtliche verfügbaren quantitativen und qualitativen Informationen mit Relevanz für die Prognose des Ausfallrisikos zur kundenspezifischen Ausfallwahrscheinlichkeit (Probability of Default, PD) verdichtet. Dieser Größe liegen insbesondere eine statistisch fundierte Auswahl und Gewichtung aller verfügbaren Indikatoren zugrunde. Weiterhin fließen in die gemäß den IFRS-9-Anforderungen adjustierten PD neben historischen Informationen und dem aktuellen wirtschaftlichen Umfeld insbesondere auch zukunftsbezogene Informationen, wie zum Beispiel die Prognose der Entwicklung der makroökonomischen Rahmenbedingungen ein.

Folgerichtig verwendet die Bank grundsätzlich die Ausfallwahrscheinlichkeit (Probability of Default; PD) als Messgröße für die Beurteilung, ob sich das Ausfallrisiko eines Finanzinstruments gegenüber dem Zugangszeitpunkt signifikant erhöht hat. Durch die Verankerung der Überprüfung des relativen Transferkriteriums in den robusten Verfahren und Prozessen des Kreditrisikomanagement Frameworks der Bank (insbesondere Kreditrisikofrüherkennung, Überziehungscontrolling und Re-Rating-Prozess) wird sichergestellt, dass eine signifikante Erhöhung des Ausfallrisikos zuverlässig und zeitnah nach objektiven Kriterien erkannt wird.

Darüber hinaus wendet die Bank für die Zuordnung zu Stage 2 zusätzliche qualitative Kriterien (unter anderem eine Überziehung > 30 Tagen und die Betreuung durch den Bereich Intensive Care vorrangig gekoppelt mit bestimmten Ratingstufen) an, bei deren Vorliegen unabhängig von der PD ein signifikanter Anstieg des Ausfallrisikos angenommen wird.

Zum Bilanzstichtag bestanden allerdings keine derartigen Überziehungen.

Die Überprüfung, ob am Berichtsstichtag eine signifikante Erhöhung des Ausfallrisikos gegenüber dem Zugangszeitpunkt des betreffenden Finanzinstruments vorliegt, erfolgt zum Berichtsstichtag grundsätzlich durch einen Vergleich der beobachteten Ausfallwahrscheinlichkeit über die Restlaufzeit des Finanzinstruments („Lifetime-PD“) mit der im Zugangszeitpunkt erwarteten Lifetime-PD über denselben Zeitraum.

Im Einklang mit den IFRS-Anforderungen erfolgt in bestimmten Teilportfolios der Vergleich zwischen ursprünglicher und aktueller PD auf Basis der Ausfallwahrscheinlichkeit über einen Zeitraum von zwölf Monaten nach dem Berichtsstichtag („12-month PD“). In diesen Fällen erbringt die Bank mithilfe von Äquivalenzanalysen den Nachweis, dass keine materiellen Abweichungen gegenüber einer Beurteilung anhand der Lifetime-PD auftreten.

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

Zur Bestimmung ob eine PD-Erhöhung gegenüber dem Zugangszeitpunkt als „signifikant“ einzustufen ist, werden mit einem statistischen Verfahren differenziert nach Ratingmodellen zunächst ein Quantil und danach Schwellenwerte in Form von Ratingstufen festgelegt, die einen kritischen Abweichungsgrad von der Erwartung über die mittlere PD-Entwicklung repräsentieren. Übersteigt die aktuelle PD diesen Schwellenwert, liegt eine kritische Abweichung vor und führt zu einer Zuordnung in Stage 2. Um eine ökonomisch fundierte Stage-Zuordnung sicherzustellen, werden dabei transaktionsspezifische Einflussgrößen, wie die Höhe der PD im Zugangszeitpunkt, die bisherige Laufzeit sowie die Restlaufzeit des Geschäfts berücksichtigt.

Auf die Überprüfung ob am Berichtsstichtag eine signifikante Erhöhung des Ausfallrisikos gegenüber dem Zugangszeitpunkt des betreffenden Finanzinstruments vorliegt, verzichtet die Bank grundsätzlich für diejenigen Geschäfte, bei denen am Berichtsstichtag ein geringes Ausfallrisiko vorliegt (Wahlrecht des IFRS 9). Dies sind grundsätzlich Wertpapiere, deren internes Bonitätsrating am Berichtsstichtag im Bereich des Investment Grade (entspricht Commerzbank-Rating 2,8 oder besser) liegt.

Ein Rücktransfer von Finanzinstrumenten aus Stage 2 nach Stage 1 wird vorgenommen, wenn am Berichtsstichtag das Ausfallrisiko gegenüber dem Zugangszeitpunkt nicht mehr signifikant erhöht ist. Für weiterführende Informationen zu Verfahren und Prozessen sowie der Governance im Kreditrisikomanagement der Bank verweisen wir auf die Ausführungen im Risikobericht (Kapitel 6).

## 5.12 Übertragene finanzielle Vermögenswerte sowie Sicherheitenübertragung für eigene Verbindlichkeiten

Repos sind Kombinationen aus Kassakäufen oder -verkäufen von Wertpapieren mit gleichzeitigem Verkauf oder Rückkauf auf Termin mit demselben Kontrahenten. Die bei Repo-Geschäften in Pension gegebenen Wertpapiere (Kassaverkauf) werden in der Bilanz weiterhin als Wertpapierbestand jeweils entsprechend der zugrundeliegenden Kategorie bilanziert und bewertet. Eine bilanzielle Ausbuchung der Wertpapiere erfolgt nicht, da alle mit dem Eigentum am Pensionsgegenstand verbundenen Chancen und Risiken zurückbehalten wurden. Für die übertragenen, aber nicht ausgebuchten finanziellen Vermögenswerte bestehen insofern die

gleichen Risiken und Chancen wie für die nicht übertragenen finanziellen Vermögenswerte.

Bei Wertpapierleihgeschäften werden Wertpapiere gegen eine Gebühr verliehen. Diese Geschäfte werden analog zu echten Pensionsgeschäften bilanziert. Dabei verbleiben verliehene Wertpapiere weiterhin im Wertpapierbestand und werden nach den Regeln des IFRS 9 kategorisiert und bewertet. Entlehene Wertpapiere werden beim Entleiher nicht bilanziert und auch nicht bewertet. Im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften kann das Bonitätsrisiko des Kontrahenten durch die Stellung von Sicherheiten, unter anderem in Form von Liquidität, vermieden werden. Die Stellung von Sicherheiten für ein Leihgeschäft wird als „Cash-Collateral Out“ (gezahlte Sicherheitsleistung) und der Erhalt von Sicherheiten als „Cash-Collateral In“ (erhaltene Sicherheitsleistungen) bezeichnet. Darüber hinaus werden Cash-Collaterals im Zusammenhang mit Derivaten als Sicherheiten hinterlegt oder hereingenommen. Darüberhinausgehende Sicherheiten bestehen aufgrund des spezifischen Geschäftsmodells nicht.

## 5.13 Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte

Sachanlagen werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten angesetzt. Die Anschaffungskosten beinhalten die direkt dem Erwerb zurechenbaren Aufwendungen. Diese werden, soweit es sich um abnutzbare Vermögenswerte handelt, um planmäßige lineare Abschreibungen entsprechend der erwarteten Nutzungsdauer vermindert.

Sachanlagen werden entsprechend der voraussichtlichen wirtschaftlichen Nutzungsdauer wie folgt abgeschrieben:

	Wertberichtigungsatz	Methode
Betriebs- und Geschäftsausstattung	20 %	linear
EDV (Hardware)	25 %	linear

Sachanlagen werden auf Wertminderungen überprüft, wenn Ereignisse oder veränderte Umstände vermuten lassen, dass eine Wertminderung eingetreten sein könnte. In einem solchen Fall erfolgt die Werthaltigkeitsprüfung nach IAS 36. Außerplanmäßige Abschreibungen werden bei voraussichtlich dauerhafter Wertminderung vorgenommen. Bei Wegfall der Gründe für die außerplanmäßige Abschreibung werden Zuschreibungen bis maximal zur Höhe der fortgeführten Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten vorgenommen.

Anschaffungen von geringwertigen Sachanlagen im Geschäftsjahr werden aus Wesentlichkeitsgesichtspunkten direkt als Verwaltungsaufwand in der Periode erfasst. Maßnahmen zur Erhaltung von Sachanlagen werden in dem Geschäftsjahr als Verwaltungsaufwand erfasst, in dem sie entstanden sind. Die Abschreibungen werden im Verwaltungsaufwand ausgewiesen. Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Sachanlagen werden in der Gesamtergebnisrechnung im Posten „Sonstiges Ergebnis“ ausgewiesen.

Die CFCB weist innerhalb der Sachanlagen auch Nutzungsrechte aus. Diese werden zum Bereitstellungsdatum (d. h. zu dem Zeitpunkt, an dem der zugrunde liegende Leasinggegenstand zur Nutzung bereitsteht) erfasst. Nutzungsrechte werden zu Anschaffungskosten abzüglich aller kumulierten Abschreibungen und aller kumulierten Wertminderungsaufwendungen bewertet und um jede Neubewertung der Leasingverbindlichkeiten berichtigt. Nutzungsrechte werden planmäßig linear über die Laufzeit der Leasingverhältnisse abgeschrieben und auf Wertminderung überprüft. Mit Anwendung des IFRS 16 erfasste die Bank zum 1. Januar 2019 erstmals Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen. Die aktivierten Nutzungsrechte werden über die vertraglich festgelegten Nutzungsperioden abgeschrieben.

#### 5.14 Steuern

Tatsächliche Ertragsteueransprüche und -schulden werden mit den aktuell gültigen Steuersätzen berechnet, in deren Höhe die Erstattung von den bzw. die Zahlung an die jeweiligen Steuerbehörden geleistet wird.

Latente Ertragsteueransprüche und -schulden werden für Differenzen zwischen den IFRS-Buchwerten der Vermögenswerte oder Schulden und deren steuerlichen Wertansätzen gebildet (Liability Method), soweit hieraus voraussichtlich zukünftige Ertragsteuerentlastungs- oder -belastungseffekte resultieren (temporäre Unterschiede). Darüber hinaus werden aktive latente Steuern auch für steuerliche Verlustvorträge sowie für noch nicht genutzte Steuergutschriften gebildet, sofern die Voraussetzungen hierfür erfüllt sind. Für die latenten Steuern sind die zum 31. Dezember 2022 festgelegten, bei Realisierung der Unterschiede Bewertung anwendbaren Ertragsteuersätze maßgebend.

Latente Ertragsteueransprüche werden nur in dem Umfang bilanziert, in dem es wahrscheinlich ist, dass in der Zukunft zu versteuernde Gewinne im gleichen Steuersubjekt anfallen.

Die Bildung und Fortführung latenter Ertragsteueransprüche und -schulden erfolgt in Abhängigkeit von der Behandlung des zugrunde liegenden Sachverhaltes entweder erfolgswirksam in den Steuern vom Einkommen und vom Ertrag oder erfolgsneutral in der entsprechenden Eigenkapitalposition. Die Bilanzposten zu latenten Ertragsteuern ordnet die Bank als langfristig ein.

Latente Ertragssteueransprüche und -schulden werden saldiert, soweit ein Recht zur Aufrechnung tatsächlicher Ertragssteuern besteht und sich die aktiven und passiven latenten Steuern auf Ertragssteuern beziehen, die von der gleichen Steuerbehörde für das gleiche Steuersubjekt erhoben werden.

Der Ertragsteueraufwand bzw. -ertrag ist in der Gesamtergebnisrechnung der Bank als Steuern vom Einkommen und vom Ertrag ausgewiesen und in den Erläuterungen in tatsächliche und latente Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen des Geschäftsjahres aufgeteilt. Sonstige Steuern, die nicht ertragsabhängig sind, werden im „Sonstigen betrieblichen Ergebnis“ gezeigt. In der Bilanz werden laufende und latente Ertragsteueransprüche bzw. -schulden als Aktiv- bzw. Passivposten gesondert ausgewiesen.

Eine Unterscheidung zwischen tatsächlichen und latenten Ertragsteueransprüchen sowie zwischen tatsächlichen und latenten Ertragsteuerschulden erfolgt in Note 8.9.

#### 5.15 Finanzielle Verbindlichkeiten – Amortised Cost

Finanzielle Verbindlichkeiten sind im Rahmen der Folgebewertung grundsätzlich zu fortgeführten Anschaffungskosten zu bewerten. Die Ausnahmen von dieser grundsätzlichen Klassifizierung werden in den vorstehenden Posten innerhalb der Notes 5.2 und 5.4 erläutert. In den Einlagen sind im Wesentlichen täglich fällige Gelder und Termingelder enthalten.

In den sonstigen emittierten Schuldtiteln werden auch nachrangige verbrieft und unverbrieft Emissionen ausgewiesen, die im Falle einer Insolvenz oder Liquidation erst nach Befriedigung aller nicht nachrangigen Gläubiger zurückgezahlt werden.

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

## 5.16 Rückstellungen

Eine Rückstellung ist anzusetzen, wenn zum Bilanzstichtag aus einem Ereignis der Vergangenheit eine gegenwärtige rechtliche oder faktische Verpflichtung entstanden, der Abfluss von Ressourcen zur Erfüllung dieser Verpflichtung wahrscheinlich und eine verlässliche Schätzung der Höhe der Verpflichtung möglich ist. Rückstellungen werden daher für ungewisse Verbindlichkeiten gegenüber Dritten und drohende Verluste aus schwebenden Geschäften in Höhe der zu erwartenden Inanspruchnahmen gebildet.

Der für eine Rückstellung angesetzte Betrag stellt die bestmögliche Schätzung der Ausgabe dar, die zur Erfüllung der gegenwärtigen Verpflichtung zum Abschlussstichtag erforderlich ist. Risiken und Unsicherheiten sind bei der Schätzung berücksichtigt. Rückstellungen sind mit ihrem Barwert angesetzt, soweit der Zinseffekt wesentlich ist.

Die Zuführung zu den unterschiedlichen Rückstellungsarten erfolgt über verschiedene Posten der Gesamtergebnisrechnung. Rückstellungen im Kreditgeschäft werden dem Risikovorsorgeaufwand belastet. Die übrigen Rückstellungen werden grundsätzlich zu Lasten der Verwaltungsaufwendungen gebildet.

### 5.16.1 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die betriebliche Altersversorgung für die aktiven und ehemaligen Mitarbeiter und deren Hinterbliebenen richtet sich nach verschiedenen Versorgungssystemen (beitrags- und leistungsorientierte Pläne).

Zum einen erwerben die Mitarbeiter eine Anwartschaft auf Versorgungsansprüche aufgrund einer beitragsorientierten Zusage über ein externes Versorgungswerk (Defined Contribution Plan). Zur Finanzierung leistet die Bank einen festgelegten Beitrag an externe Versorgungsträger.

Die Höhe der gegenwärtigen und künftigen Pensionsleistungen wird hier durch die gezahlten Beiträge und die damit verbundenen Vermögenserträge bestimmt. Für diese mittelbaren Systeme werden die Rechnungslegungsvorschriften gemäß IFRS für einen beitragsorientierten Plan (Defined Contribution Plan) angewendet, das heißt, die Beiträge an die externen Versorgungsträger werden im Personalaufwand erfasst. Rückstellungen werden nicht gebildet.

Zum anderen bestehen Verpflichtungen aus Versorgungsanwartschaften und laufenden Leistungen aufgrund einer unmittelbaren Versorgungszusage der Bank, bei der die Höhe der Versorgungsleistung festgelegt und von Faktoren wie Alter, Vergütung und Betriebszugehörigkeit abhängig ist (Defined Benefit Plan). Für diese Versorgungssysteme werden die Rechnungslegungsvorschriften gemäß IAS 19 für einen leistungsorientierten Plan angewendet, das heißt, es werden Rückstellungen gebildet. Der im Personalaufwand zu erfassende Pensionsaufwand für die unmittelbaren Versorgungszusagen setzt sich aus mehreren Komponenten zusammen: Zum einen aus dem Dienstzeitaufwand (Service Cost), der die von den Anwärtern im Geschäftsjahr verdienten Ansprüche repräsentiert, zum anderen aus den Zinsaufwendungen (Interest Cost) auf den Barwert der Pensionsverpflichtungen, da der Zeitpunkt der Erfüllung der Pensionsverpflichtungen eine Periode vorangeschritten ist. Weiterhin wird der Pensionsaufwand durch die Veränderung bisher nicht erfolgswirksam erfasster Versicherungsmathematischer Gewinne beziehungsweise Verluste beeinflusst. Wurden die unmittelbaren Versorgungszusagen geändert und ergibt sich hieraus eine Änderung der Leistungsverpflichtung, ist ein nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand/-ertrag zu erfassen.

Bei leistungsorientierten Plänen werden die Pensionsverpflichtungen und ähnliche Verpflichtungen (Altersteilzeit, Vorruhestand, Jubiläen) jährlich von einem unabhängigen Versicherungsmathematiker nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit Method) ermittelt. Dabei wird neben biometrischen Annahmen (zum Beispiel Heubeck-Richttafeln) insbesondere ein aktueller Marktzins für langfristige, festverzinsliche Industriebanleihen höchster Bonität, Fluktuation und Karrieretrends sowie künftig zu erwartende Gehalts- oder Rentensteigerungsraten in die Berechnung einbezogen. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden sofort erfolgsneutral und in voller Höhe unmittelbar im Eigenkapital erfasst.

Daneben ist der nachzuerrechnende Dienstzeitaufwand aufgrund von rückwirkenden Planänderungen sofort und vollständig erfolgswirksam zu erfassen. Aufgrund dieser Änderungen führt die Saldierung von Pensionsverpflichtung und Planvermögen zur Bilanzierung der vollständigen Nettopensionsverpflichtung. Zudem sind im Fall der Finanzierung der Pensionsverpflichtungen durch Planvermögen nach dem geänderten IFRS Nettozinskosten zu ermitteln. Hierbei handelt es sich um eine Verzinsung der Nettoschuld beziehungsweise des Nettovermögens (leistungsorientierte

Verpflichtung abzüglich beizulegenden Zeitwertes des Planvermögens) unter Nutzung eines einheitlichen Zinssatzes. In der CFCB existiert, wie im Vorjahr, kein Planvermögen. Die Pensionsverpflichtungen werden durch das laufende Geschäft mittels Bildung von Pensionsrückstellungen finanziert.

Neben den gewöhnlichen Pensionsplanrisiken, wie beispielsweise Inflationsrisiken und biometrischen Risiken, liegen in der Bank keine erkennbaren ungewöhnlichen Risiken vor.

### 5.16.2 Rückstellungen für Restrukturierung

Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen werden dann angesetzt, wenn die Bank einen detaillierten, formellen Plan für die Restrukturierungsmaßnahmen besitzt und bereits begonnen hat, diesen zu verwirklichen oder die wesentlichen Details der Restrukturierung bekannt gemacht hat. Der detaillierte Plan umfasst die mit der Restrukturierung verbundenen Kosten und den Zeitraum, in dem die Restrukturierungsmaßnahme durchgeführt werden soll. Der detaillierte Plan muss in einer Art und Weise kommuniziert werden, dass die Betroffenen mit seiner Verwirklichung rechnen können.

### 5.16.3 Mitarbeitervergütungsplan

#### Beschreibung des Commerzbank-Incentive-Plan (CIP)

Der im Jahr 2011 erstmals aufgelegte und zuletzt zum 1. Januar 2022 aktualisierte Commerzbank-Incentive-Plan (CIP), regelt alle Details zur variablen Vergütung und gilt grundsätzlich für den gesamten Commerzbank-Konzern. Somit ist auch die CFCB in dieses Programm eingebunden. Bei dem CIP handelt es sich um einen Vergütungsplan mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente (Equity-Settled-Plan), mit einem Erfüllungswahlrecht in bar beim Arbeitgeber, der in den Anwendungsbereich von IFRS 2 fällt.

Auf Basis des CIP können sogenannte Risk Taker Teile ihrer individuellen variablen Vergütung als Barkomponente und als aktienbezogene Komponente erhalten, die an die Wertentwicklung der Commerzbank-Aktie gekoppelt sind. Die variable Vergütung besteht grundsätzlich aus einer kurzfristigen Komponente (Short Term Incentive, STI) sowie bei Risk Takern, deren variable Vergütung die Risk-Taker-Freigrenze übersteigt, aus einer langfristigen Komponente (Long Term Incentive, LTI).

Ein Risk Taker ist ein Mitarbeiter, dessen Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Bank nehmen. Kriterien sind unter anderem die Funktion, die

der Mitarbeiter innehat, die Zugehörigkeit zu einer Gruppe oder das Erfüllen bestimmter Kriterien, die von der Bank festgelegt wurden. In Abhängigkeit von der Hierarchieebene und der Risikorelevanz der Tätigkeit des Mitarbeiters unterscheidet die Bank zwischen Risk Taker I und Risk Taker II. Der Status Risk Taker I gilt für Mitarbeiter, deren Tätigkeiten eine höhere Risikorelevanz beinhalten.

Die Risk-Taker-Freigrenze ist der Betrag, bis zu dem die Auszahlung der gesamten variablen Vergütung für ein Geschäftsjahr von Risk Takern als STI in bar unter Berücksichtigung des allgemeinen Lohnniveaus im Bankensektor aufsichtsrechtlich geduldet wird. Bei Risk Takern, deren variable Vergütung die Risk-Taker-Freigrenze nicht übersteigt und bei Mitarbeitern ohne Risk-Taker-Status (Non-Risk Taker) wird die variable Vergütung in vollem Umfang als STI nicht aktienbasiert, sondern in bar vergütet. Nur bei Überschreiten der Risk-Taker-Freigrenze unterliegt die gesamte variable Vergütung der Aufteilung in STI und LTI und den für diese Komponenten geltenden Regelungen des CIP. Im Berichtsjahr hat kein Risk Taker die Freigrenze überschritten.

Die Überschreitung der Risk-Taker-Freigrenze führt zu folgender Unterscheidung:

- Bei Risk Takern I beträgt der STI-Anteil 40 % und der LTI-Anteil 60 % der möglichen variablen Vergütung. Sowohl STI als auch LTI werden zur Hälfte aktienbasiert vergütet.
- Bei Risk Takern II beträgt der STI-Anteil 60 % und der LTI-Anteil 40 % der möglichen variablen Vergütung, sofern diese einen definierten Schwellenwert nicht erreicht. Erreicht die variable Vergütung diesen Schwellenwert, beträgt der STI-Anteil 40 Prozent und der LTI-Anteil 60 Prozent. Sowohl STI als auch LTI werden zur Hälfte aktienbasiert vergütet.

Die individuelle variable Vergütung wird auf Grundlage des jährlichen Zielerreichungsgesprächs (Performancebewertung I) in den ersten drei Monaten des folgenden Geschäftsjahres festgelegt. Die Zahl der zu gewährenden Commerzbank-Aktien wird sowohl für STI als auch für LTI ebenfalls mit der Festsetzung der variablen Vergütung festgelegt. Sofern Risk Taker aktienbasierte Vergütungskomponenten erhalten, wird die jeweilige Anzahl der Commerzbank-Aktien so ermittelt, dass 50 % des auf STI und 50 % des auf LTI entfallenden und umzuwandelnden Eurobetrags durch den Bezugspreis geteilt werden. Ergibt sich ein Bruchteilbetrag wird die Stückzahl aufgerundet.

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

Für variable Vergütung, die ab dem Geschäftsjahr 2019 festgesetzt wird, umfasst der Referenzzeitraum für den Bezugspreis den Monat Januar des auf das Geschäftsjahr folgenden Jahres.

Im Rahmen der rechtlichen Gestaltung der aktienbasierten Vergütungskomponenten hat der Arbeitgeber das Recht, statt in Aktien einen Barausgleich vorzunehmen. Die Dauer der Retention Period beträgt seit Anfang 2019 mindestens 12 Monate. Dies bedeutet, dass die Aktienkomponente des STI des Geschäftsjahres grundsätzlich im April des übernächsten Geschäftsjahres (n+2) zur Auszahlung kommt.

Beim LTI kann der Erwerbsanspruch für variable Vergütung für Risk Taker I seit Anfang 2019 frühestens nach fünf Jahren und für Risk Taker II frühestens nach vier Jahren entstehen. Die Performance-Bewertung II erfolgt nach Ablauf der Deferral Period und beinhaltet die Überprüfung der jeweils zugrunde liegenden Performance-Bewertung I, der Erfüllung konzernspezifischer (Konzern- und Segmentperformance) sowie individueller qualitativer Erfüllungsmerkmale (nicht-finanzielle Kriterien) während der Deferral Period. Sofern ein Anspruch entsteht, unterliegen die endgültige Verfügbarkeit der Aktien beziehungsweise der optionale Barausgleich beim LTI ebenfalls einer Sperrfrist (Retention Period) analog dem STI. Bislang kommt der LTI im Oktober des vierten Jahres nach dem zugrunde liegenden Geschäftsjahr zur Auszahlung.

Die Auszahlung einer variablen Vergütung, die ab dem Geschäftsjahr 2019 festgesetzt wird, erfolgt nach Abschluss der Performance-Bewertung II für Risk Taker I für das LTI Cash im November des sechsten Jahres (n+6) beziehungsweise für das LTI Equity im Oktober des siebten Jahres (n+7). Für Risk Taker II erfolgte bis zum Geschäftsjahr 2021 die Auszahlung des LTI Cash im November des vierten Jahres (n+4) und des LTI Equity im Oktober des fünften Jahres (n+5). Ab dem Geschäftsjahr 2022 erfolgt die Auszahlung des LTI Cash im November des fünften Jahres (n+5) und des LTI Equity im Oktober des sechsten Jahres (n+6). Bei einem Barausgleich der Aktienkomponente ermittelt sich der Barzahlungsbetrag auf Basis des einfachen Durchschnitts der Xetra-Schlusskurse der Commerzbank-Aktie an allen Börsentagen im Referenzzeitraum. Der Referenzzeitraum für Ansprüche seit dem Geschäftsjahr 2019 ist der letzte volle Kalendermonat, der dem Ende der Retention Period der jeweiligen aktienbasierten Vergütungskomponenten vorangeht.

Ab dem Geschäftsjahr 2019 entsteht in der Deferral Period anders als in der Retention Period kein Anspruch auf Ausgleich für Dividenden oder Bezugsrechte, die an Aktionäre gezahlt beziehungsweise eingeräumt wurden.

Auf Basis von Planrechnungen werden im zugrundeliegenden Geschäftsjahr die jeweiligen Vergütungsbestandteile geschätzt und über die Laufzeit ratierlich Rückstellungen gebildet. Außerdem erfolgen während der Laufzeit des CIP turnusmäßige Überprüfungen, Neubewertungen aufgrund von Aktienkursentwicklungen und/oder Adjustierungen der Bestände.

### **Bilanzierung und Bewertung aktienbasierter Vergütungs- und Bonuspläne**

Die Bilanzierung des CIP erfolgt nach den Vorschriften des IFRS 2 Aktienbasierte Vergütung (Share-based Payment). Leistungen an Arbeitnehmer, bzw. bei Risk Takern, die die Freigrenze nicht überschritten haben erfolgt die Bilanzierung nach IAS 19, wobei es im Berichtszeitraum zu keiner Überschreitung der Freigrenze kam. Es wird zwischen aktienbasierten Vergütungstransaktionen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente und mit Barausgleich unterschieden. Für beide Vergütungstypen gilt jedoch, dass die Gewährung aktienbasierter Vergütungen zum Fair Value im Jahresabschluss zu erfassen ist.

### **Bilanzierung**

- **Aktienbasierte Vergütungstransaktionen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente:**

Der Fair Value aktienbasierter Vergütungstransaktionen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente ist in den Personalaufwendungen mit einer entsprechenden Berücksichtigung im Eigenkapital (Gewinnrücklagen) zu erfassen. Der Fair Value wird grundsätzlich zum Zeitpunkt der Gewährung der Rechte ermittelt. Sofern Rechte infolge des Nichterreichens bestimmter Ausübungsbedingungen (Marktbedingungen) nicht endgültig ausgeübt werden können, erfolgt keine Änderung der bisher im Eigenkapital erfassten Beträge. Sollten die Rechte jedoch aufgrund des Nichterreichens anderer Ausübungsbedingungen (Dienstbedingungen und Nichtmarktbedingungen) nicht endgültig ausgeübt werden können, erfolgt eine erfolgswirksame Anpassung der bisher im Eigenkapital erfassten Beträge.

- **Aktienbasierte Vergütungstransaktionen mit Barausgleich:**

Der Anteil des Fair Values aktienbasierter Vergütungen mit Barausgleich, der auf bis zum Bewertungsstichtag geleistete Dienste entfällt, wird in den Personalaufwendungen mit einem gleichzeitigen Ausweis als Rückstellung erfasst. Der Fair Value wird an jedem Bilanzstichtag und bis einschließlich zum Auszahlungstag neu ermittelt. Jede Änderung des Fair Values der Verpflichtung ist aufwandswirksam zu berücksichtigen. Somit muss die Rückstellung am Auszahlungstag möglichst dem Betrag entsprechen, der als Zahlung an die begünstigten Mitarbeiter geleistet wird. Zu den folgenden Bilanzstichtagen schwanken die Rückstellungen parallel zur Entwicklung des Aktienkurses der Commerzbank Aktiengesellschaft. Das betrifft den Teil der aktienbasierten variablen Vergütung, der mithilfe eines Durchschnittskurses der Commerzbank-Aktie bestimmt wurde. Der Kurs selbst wird als durchschnittlicher Xetra-Schlusskurs der Monate Januar und Februar sowie Dezember des Vorjahres bestimmt.

#### **Bewertung**

Für die Bewertung der Rückstellung des Commerzbank-Incentive wird die Anzahl der erdienten Aktien mit dem Schlusskurs der Commerzbank-Aktie zum 31. Dezember des jeweiligen Berichtsjahres multipliziert. Der Aufwand für die Zuführungen zu den Rückstellungen wird – in Abhängigkeit vom Vergütungsplan – auch über den Erdienungszeitraum von vier Jahren verteilt.

#### **5.17 Sonstige Passiva**

Die CFCB weist innerhalb der sonstigen Passiva auch Leasingverbindlichkeiten aus. Leasingverbindlichkeiten werden am Bereitstellungsdatum zum Barwert, der über die Laufzeit des Leasingverhältnisses zu leistenden Leasingzahlungen erfasst. Die Leasingzahlungen beinhalten feste Zahlungen (einschl. de facto fester Zahlungen), variable Leasingzah-

lungen, die an einen Index oder (Zins-)Satz gekoppelt sind und Beträge, die voraussichtlich im Rahmen von Restwertgarantien entrichtet werden müssen. Bei der Berechnung des Barwerts der Leasingzahlungen verwendet die CFCB den Grenzfremdkapitalzinssatz zum Bereitstellungsdatum, da der dem Leasingverhältnis zugrunde liegende Zinssatz nicht ohne Weiteres bestimmt werden kann. Nach dem Bereitstellungsdatum wird der Betrag der Leasingverbindlichkeiten erhöht, um den höheren Zinsaufwand Rechnung zu tragen, und verringert, um den geleisteten Leasingzahlungen Rechnung zu tragen. Zudem wird der Buchwert der Leasingverbindlichkeiten bei Änderungen des Leasingverhältnisses, Änderungen der Laufzeit des Leasingverhältnisses, Änderungen der Leasingzahlungen (z. B. Änderungen künftiger Leasingzahlungen infolge einer Veränderung des zur Bestimmung dieser Zahlungen verwendeten Index oder Zinssatzes) neu bewertet.

#### **5.18 Eigenkapital**

Gemäß IFRS begründet das Eigenkapital einen Residualanspruch auf die Vermögenswerte eines Unternehmens nach Abzug seiner gesamten Verpflichtungen oder Ansprüche, bei denen keine Kündigungsmöglichkeit seitens des Kapitalgebers vorliegt.

#### **5.19 Unwiderrufliche Kreditzusagen**

Unwiderrufliche Kreditzusagen sind Verpflichtungen, aus welchen zukünftig ein Kreditrisiko entstehen kann. Dazu gehören Verpflichtungen, Darlehen zu gewähren (zum Beispiel extern dem Kunden bekanntgegebene Linien), Wertpapiere zu kaufen oder Finanzgarantien und Akzente bereitzustellen. Die Risikovorsorge für unwiderrufliche Kreditzusagen wird als Rückstellung für Risiken aus dem Kreditgeschäft gezeigt. Zum 31. Dezember 2022 bestehen keine unwiderruflichen Kreditzusagen, sondern lediglich eine Eventualverbindlichkeit gegenüber dem Single Resolution Board.

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

## 6 Risikobericht

---

### 6.1 Hauptverwaltung, Internal Governance und Risikomanagement

Die aus dem Rundschreiben CSSF 12/552 in der aktuellen Fassung resultierenden Aufgaben sind in der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. etabliert und werden gelebt. Die Schlüsselfunktionen sind installiert; eine entsprechende Richtlinie ist hausintern veröffentlicht worden. Der Prozess unterliegt einer jährlichen Überprüfung.

### 6.2 Risikostrategie

Das Risikomanagement der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. ist methodisch und organisatorisch in den Commerzbank-Konzern eingebunden. Die unterschiedlichen Risiken werden mit Hilfe eines Rahmenwerkes von unternehmensweiten Leitlinien, Limitstrukturen und einem ganzheitlichen Risikomanagementsystem gesteuert. Zur quantitativen Messung, Überwachung und Steuerung der Einzelrisiken bedient sich die Gruppe etablierter Systeme und Kontrollmechanismen, welche regelmäßig überprüft und an die aktuelle Geschäftsentwicklung angepasst werden.

### 6.3 Risikoorientierte Gesamtbanksteuerung

#### 6.3.1 Organisation des Risikomanagements

Als Risiko bezeichnet die Bank die Gefahr möglicher Verluste oder entgangener Gewinne aufgrund interner oder externer Faktoren. Die Risikosteuerung unterscheidet grundsätzlich zwischen quantifizierbaren und nicht quantifizierbaren Risikoarten. Quantifizierbare Risiken sind üblicherweise in der Rechnungslegung oder in der Kapitalbindung bewertbare Risiken, nicht quantifizierbare Risiken sind zum Beispiel Compliance- und Reputationsrisiken.

Als 100 %-ige Tochter der Commerzbank AG nutzt die CFCB in Bezug auf die Einstufung von Risikoarten als quantifizierbare bzw. nicht quantifizierbare Risikoarten die Einstufung der Commerzbank AG. Nicht quantifizierbare Risikoarten unterliegen in diesem Zusammenhang einem qualitativen Steuerungs- und Controllingprozess.

#### 6.3.2 Einbindung in den Konzern

Die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. arbeitet im Risikomanagement sehr eng mit den Risikofunktionen des Commerzbank-Konzerns zusammen und nutzt aufgrund dessen die etablierten Methoden und Systeme des Konzerns.

Durch diese enge Einbindung in die Konzernrisikofunktionen ergibt es sich, dass die Entscheidungsfindung bzgl. der Steuerungsparameter, z.B. der Limitierung, in enger Abstimmung zwischen der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A., ihren Gremien und den Gremien des Commerzbank-Konzerns stattfindet.

Von großer Bedeutung für ein nachhaltiges Finanzwesen ist die Berücksichtigung von ESG-Aspekten im Risikomanagement des Konzerns. Im Jahr 2022 wurde das „Three Lines of Defense“-Konzept für ESG-Risiken geschärft. ESG-Risiken werden als horizontale Risikoart betrachtet und daher über verschiedene Kontrolleinheiten im Commerzbank-Konzern hinweg gesteuert. Für soziale Risiken („S“) und Governance-risiken („G“) agiert das Group Sustainability Management zusätzlich als zentrale Übersichtsfunktion der „Second Line of Defense“. Für Umweltrisiken („E“) liegt diese innerhalb der Risikokontrollfunktion.

Die Bank ist über die entsprechenden Regelungen der Commerzbank-Gruppe sowie die diesbezüglichen Initiativen am Luxemburger Finanzplatz in das Themenfeld ESG eingebunden. Die Commerzbank-Gruppe hat im Rahmen der Strategie 2024 das Thema Nachhaltigkeit als wesentlichen Bestandteil ihrer Strategie definiert und ein „Sustainability Board“ etabliert. Entsprechend der EU-Energieeffizienzrichtlinie wird für das Luxemburger Gebäude, in dem die CFCB ihre Büros unterhält, regelmäßig eine Nachhaltigkeitsprüfung durchgeführt. Darüber strebt die CFCB an, eine Taxonomie bzgl. ihres Portfolios / ihrer Geschäftsaktivitäten zu entwickeln, um die diesbezügliche Offenlegung zur ermöglichen.

#### 6.3.3 Risikotragfähigkeit

Die Risikotragfähigkeitsanalyse ist ein wesentlicher Bestandteil der Gesamtbanksteuerung, des Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) und des Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP) der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A..

## ICAAP

Der ICAAP betrachtet die ökonomische Risikotragfähigkeit bzgl. der Ressource Kapital.

Ziel dieser Risikotragfähigkeitsanalyse ist die Ermittlung einer der Risikoposition der Bank angemessenen Kapitalausstattung. Die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. nutzt hierzu das Risikotragfähigkeitskonzept der Commerzbank AG. Hierbei wird im Rahmen der Risikotragfähigkeitsrechnung das ökonomisch erforderliche Kapital dem Risikodeckungspotenzial gegenübergestellt.

Bei der Ermittlung des ökonomisch erforderlichen Kapitals werden mögliche unerwartete Wertschwankungen betrachtet. Derartige Wertschwankungen müssen durch das verfügbare Kapital zur Deckung unerwarteter Verluste (Risikodeckungspotenzial) aufgefangen werden. Die Bemessung des Risikodeckungspotenzials basiert auf einer differenzierten Betrachtung der buchhalterischen Wertansätze der Aktiva und Passiva und berücksichtigt ökonomische Bewertungen bestimmter bilanzieller Posten. Das Risikodeckungspotenzial umfasst dabei insbesondere die wesentlichen Eigenkapitalpositionen, aber auch ökonomische Abzugsposten wie z.B. die Stillen Lasten.

Die Quantifizierung des ökonomisch erforderlichen Kapitals erfolgt auf Basis des internen ökonomischen Kapitalmodells. Im ökonomisch erforderlichen Kapital werden die im Rahmen der jährlichen Risikoinventur als wesentlich und quantifizierbar eingestuft Risikoarten der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. berücksichtigt. Es beinhaltet auch Risiken, die in den regulatorischen Anforderungen an die Eigenmittelausstattung von Banken nicht enthalten sind. Die im ökonomischen Kapitalmodell berücksichtigten Risiken gliedern sich in das Adressenausfallrisiko inkl. Reserverisiko, das Marktrisiko inkl. der Marktrisiken für das Bankbuch und das operationelle Risiko.

Der Messung der Risikotragfähigkeit erfolgt anhand einer Risikotragfähigkeitsquote (RTF-Quote), die das ökonomisch erforderliche Kapital in Beziehung zum Risikodeckungspotenzial setzt. Der rechnerische Mindestanspruch an die Risikotragfähigkeit gilt als erfüllt, sofern die RTF-Quote über 100 % liegt.

Risikotragfähigkeit CFCB in Mio. €	31.12.2022	31.12.2021
<b>Ökonomisches Risiko- deckungspotenzial</b>	<b>793,35</b>	<b>855,19</b>
<b>Ökonomisch erforderliches Kapital</b>	<b>478,27</b>	<b>846,17</b>
darunter: für Kreditrisiko	248,34	416,52
darunter: für Marktrisiko	228,16	427,84
darunter: für OpRisk	1,77	1,81
<b>RTF-Quote<sup>1</sup></b>	<b>165,88%</b>	<b>101,07%</b>

<sup>1</sup> RTF-Quote = ökonomisches Risikodeckungspotenzial / ökonomisch erforderliches Kapital

Die RTF-Quote hat sich deutlich von 101,07 % im Vorjahr auf 165,88 % per 31. Dezember 2022 verbessert. Die ökonomische Risikotragfähigkeit der CFCB ist damit gegeben.

Die deutliche Verbesserung der Risikotragfähigkeitsquote war 2022 durch einen starken Rückgang des ökonomisch erforderlichen Kapitals getrieben, während das Risikodeckungspotenzial vor allem aufgrund des Jahresfehlbetrags rückläufig war.

Der Rückgang des ökonomisch erforderlichen Kapitals entfällt zu nahezu gleichen Teilen auf die Kreditrisiken und Marktrisiken. Der Rückgang der Kreditrisiken war – neben den üblichen Effekten aus Tilgungen, Fälligkeiten und Verkäufen – vor allem von einem deutlichen, kapitalmarktgetriebenen Rückgang der Marktwerte der Anleihen im Bestand der CFCB induziert, der sich reduzierend auf das maßgebliche Kreditexposure (insbes. EaD und LaD) auswirkte. Die Marktrisiken fielen – trotz der hohen Volatilität an den Zinsmärkten – vor allem aufgrund der auf Jahressicht gesunkenen Risiken für die spezifischen Zinsrisiken (Credit-Spread-Risk) im Bankbuch. Hier wirkte – wie beim Kreditrisiko – neben den niedrigeren Marktwerten (s.o.) auch die längerfristige Modellierung des diesbezüglichen Risikopuffers reduzierend.

Die regulatorische Risikotragfähigkeit der Bank ist gegeben.

## ILAAP

Der ILAAP betrachtet die Risikotragfähigkeit der Bank bzgl. der Ressource Liquidität.

Zur Abbildung der Anforderungen an die Risikotragfähigkeit in Bezug auf die Ressource Liquidität führt die Bank monatlich einen internen, geschäftsmodellspezifischen Stresstest in Form der Prüfung der Einhaltung der sog. „Survival Period“ durch. Im diesem Stresstest-Szenario muss die Bank über einen Liquiditätshorizont von einem Monat über ausreichende Liquidität verfügen.

- 32 Erläuterungen zum Einzelabschluss
- 33 Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
- 53 Risikobericht
- 63 Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
- 70 Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
- 77 Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
- 96 Sonstige Angaben

Diese Bedingung war im Berichtsjahr jederzeit gegeben, so dass die Risikotragfähigkeit der Bank in Bezug auf die Resource Liquidität gegeben ist.

Inhaltlich simuliert die Bank in diesem Extremszenario unerwartet starke Liquiditätsabflüsse durch die vertraglich

vereinbarte Stellung von Sicherheiten für den (negativen) Marktwert von Derivaten („Collateral“) gegenüber anderen Banken. Die Simulation beruht auf Szenarien aus vergangenen Krisen, in deren Verlauf extreme Liquiditätsabflüsse zu beobachten waren.

**6.3.4 Kreditrisiko**

**Adressenausfallrisiko**

Adressenausfallrisiken umfassen das Risiko von Verlusten aufgrund von Ausfällen von Geschäftspartnern sowie die Veränderung dieses Risikos. Unter den Ausfallrisiken subsumiert die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. neben den Kreditausfall- und Drittschuldnerisiken auch das Kontrahenten-, Emittenten-Settlement- und Wieder-eindeckungsrisiko sowie das Länder- bzw. Transferrisiko.

**Ratingsysteme**

Für die Beurteilung des Adressenausfallrisikos ermittelt die Bank im Rahmen der durchzuführenden Bonitätsbeurteilung für jeden Kreditnehmer ein Internes Rating (die Überleitung von internen zu externen Ratings wird in der beigefügten Masterskala dargestellt). Zudem wird eine Verlustquote (Loss Given Default (LGD)) bei Ausfall unter Verwendung von unter anderem Beleihungs- und Marktwert, Erlösquote und Verwertungsdauer berechnet. Aufgrund der Einbindung in das konzernweite Limit- und Steuerungssystem wird die Rating-Methodik, die Weiterentwicklung, die Validierung und Überwachung durch die Commerzbank AG vorgenommen.

**Commerzbank Masterskala**

Rating Commerzbank AG	PD- und EL-Midpoint [%]	PD- und EL-Bereich <sup>1</sup> [%]	S&P-Skala <sup>2</sup>	Bonitätsstufen nach Art. 136 CRR <sup>3</sup>	
1,0	0,0000	0,0000	AAA	AAA	Investment Grade
1,2	0,0147	0,0001 - 0,0190	AA+	AAA	
1,4	0,0248	0,0191 - 0,0319	AA, AA-	AA	
1,6	0,0412	0,0320 - 0,0525	A+, A	A	
1,8	0,0671	0,0526 - 0,0847	A-	A	
2,0	0,1071	0,0848 - 0,1339			Sub-Investment Grade
2,2	0,1675	0,1340 - 0,2073			
2,4	0,2567	0,2074 - 0,3144	BBB+	BBB	
2,6	0,3851	0,3145 - 0,4665	BBB	BBB	
2,8	0,5654	0,4666 - 0,6775	BBB-	BBB	
3,0	0,8120	0,6776 - 0,9621	BB+	BB	Non-Investment Grade
3,2	1,1401	0,9622 - 1,3355	BB	BB	
3,4	1,5644	1,3356 - 1,8110	BB-	BB	
3,6	2,0965	1,8111 - 2,3979			
3,8	2,7426	2,3980 - 3,0982			
4,0	3,5000	3,0983 - 3,9039	B+		Default
4,2	4,3545	3,9040 - 4,8571	B		
4,4	5,4177	4,8572 - 6,0430			
4,6	6,7405	6,0431 - 7,5184	B	B	
4,8	8,3862	7,5185 - 9,3541	B-	B	
5,0	10,4338	9,3542 - 11,6380			Default
5,2	12,9812	11,6381 - 14,4794	CCC+	CCC	
5,4	16,1507	14,4795 - 18,0147	CCC, CCC-	CCC	
5,6	20,0940	18,0148 - 22,4131	CC, C	CC, C	
5,8	47,3425	22,4132 - 99,9999			
6,1		Überziehung > 90 Tage			Default
6,2		Drohende Zahlungsunfähigkeit			
6,3	100	Sanierung mit Sanierungsbeiträgen	D		
6,4		Kündigung ohne Insolvenz			
6,5		Insolvenz			

Anmerkungen:  
 1 nach kaufmännischer Rundung auf 4 Nachkommastellen  
 2 Näherungsweise Mapping, da bei externen Ratings die beobachteten Ausfallraten von Jahr zu Jahr und teilweise auch zwischen unterschiedlichen Portfolios schwanken, wodurch eine direkte Überleitung nicht möglich ist  
 3 CRR = Capital Requirements Regulation (EU) Nr. 575/2013

Die Bank verwendet in Zusammenarbeit mit der Commerzbank AG deren internes Ratingverfahren für Staaten (Sovereigns), Sub-Sovereigns und Banken.

### Kreditrisikosteuerung

Die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. ist direkt in das einheitliche Gesamtbanksteuerungskonzept des Commerzbank-Konzerns eingebunden. Zur Steuerung und Limitierung der Adressenausfallrisiken werden dort die Risikokennzahlen Exposure at Default (EaD), Loss at Default (LaD), Expected Loss (EL), Risikodichte (EL/EaD), Credit Value at Risk (CVaR = ökonomischer Kapitalbedarf mit einem

Konfidenzniveau von 99,90 % und einer Haltedauer von einem Jahr), RWA sowie für Klumpenrisiken der „All in“-Ansatz genutzt. Bei der Modellierung von Stress-Szenarien wird regelmäßig und nach Bedarf auf Basis des Kreditportfoliomodells der Credit Value at Risk (CVaR) bestimmt. Die Angaben zur Konzentrationsrisiken spiegeln sich in den nachfolgenden Tabellen wider.

Der CVaR (hier gezeigt: Konzernbeiträge) hat sich im Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

Credit Value at Risk (CVaR) in Mio. €											2022
Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember
157,0	144,0	140,0	126,0	123,0	120,0	132,0	113,9	104,3	104,4	98,0	87,0

Die Begrenzung von Risikokonzentrationen in Klumpen, Ländern, Zielgruppen und Produkten wird durch die Grundlage des ökonomischen Kapitalkonzeptes gewährleistet. Konzentrationen von Ausfallrisiken (Kreditrisikokonzentrationen) können durch Geschäftsbeziehungen mit einzelnen Schuldnern oder Schuldnergruppen entstehen, die eine Reihe gemeinsamer Merkmale aufweisen und deren Fähigkeit zur Schuldentilgung gleichermaßen von der Veränderung bestimmter Rahmenbedingungen bezüglich dieser Merkmale abhängt.

Da sich das Portfolio der CFCB auf die Staatsfinanzierung bzw. auf die Finanzierung der öffentlichen Hand beschränkt, sind die Hauptkriterien für die Risikokonzentration die Gesetzgebung, die wirtschaftliche, politische und geographische Lage der Länder, in denen die CFCB ihr Exposure besitzt.

Die nachstehende Tabelle zeigt die regionale, nach Ländern unterteilte Aufstellung des nominalen Kreditvolumens der Bank.

Land / in Mio. €	31.12.2022 Nominal	31.12.2022 IFRS Buchwert <sup>1</sup>	31.12.2022 Anteil %	31.12.2021 Nominal	31.12.2021 IFRS Buchwert <sup>1</sup>	31.12.2021 Anteil %
United States of America	2.919,8	2.928,0	63,4%	3.305,5	3.491,9	65,2%
Italy	626,3	710,9	13,6%	634,5	830,8	12,5%
Spain	322,5	358,0	7,0%	331,0	476,1	6,5%
Canada	190,4	205,8	4,1%	261,1	305,5	5,1%
Portugal	214,6	245,7	4,7%	220,4	338,3	4,3%
Supranational	206,8	224,2	4,5%	194,7	246,9	3,8%
Japan	93,1	105,8	2,0%	93,1	139,7	1,8%
Great Britain	30,3	46,5	0,7%	32,0	51,4	0,6%
<b>Gesamtsummen</b>	<b>4.603,9</b>	<b>4.825,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.072,2</b>	<b>5.880,4</b>	<b>100,0%</b>

<sup>1</sup> Buchwerte nach LLP

Zur Minderung des Kreditrisikos hält die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. im Wesentlichen Sicherheiten in Form von Garantien der öffentlichen Hand für den Teil des Portfolios, der nicht direkt ein Staatsrisiko darstellt.

### Staatsfinanzierung

Das Portfolio der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. umfasst nationale und internationale Staatsfinanzierungen und Finanzierungen von Finanzinstituten. Das Staatsfinanzierungsgeschäft ist fokussiert auf Staatsregierungen,

Provinzen, Bundesländer, Regionen, Städte und Gemeinden der EU und OECD-Ländern sowie supranationale Institutionen. Das Exposure teilt sich in die Produktgruppen Anleihen und Kredite/Schuldscheindarlehen auf.

Nach Produktgruppen haben die Anleihen über das Gesamtportfolio zum 31. Dezember 2022 einen Anteil von 99,31 % (nom. 4.572,2 Mio. €/Buchwert 4.793,4 Mio. €) und die Kredite/Schuldscheindarlehen einen Anteil von 0,69 % (nom. 31,6 Mio. €/Buchwert 31,5 Mio. €). Zum 31. Dezember 2021

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	<b>Risikobericht</b>
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

betrug der Anteil der Anleihen 99,1 % (nom. 5.026,4 Mio. €/Buchwert 5.834,6 Mio. €) und der Schuldscheindarlehen 0,9 % (nom. 45,9 Mio. €/Buchwert 45,8 Mio. €).

Insgesamt belaufen sich die stillen Lasten der Finanziellen Vermögenswerte - Amortised Cost - resultierend aus dem Unterschied zwischen Buchwert und Marktwert – auf 260,5 Mio. € (31. Dezember 2021: 242,5 Mio. €).

Nominalexposure/IFRS Buchwert / in Mio. €	31.12.2022 Nominal	31.12.2022 IFRS Buchwert <sup>1</sup>	31.12.2022 in %	31.12.2021 Nominal	31.12.2021 IFRS Buchwert <sup>1</sup>	31.12.2021 in %
cb1.0	0	0,0	0,0%	0	0,0	0,0 %
cb1.2	1.966,8	1.968,3	42,7%	2.422,8	2.471,8	47,8 %
cb1.4	431,0	432,7	9,4%	433,4	500,8	8,5 %
cb1.6	124,9	129,7	2,7%	68,7	83,8	1,4 %
cb1.8	241,1	250,4	5,2%	265,3	325,8	5,2 %
cb2.0	143,2	169,6	3,1%	89,0	100,5	1,8 %
cb2.2	588,9	652,2	12,8%	192,5	279,9	3,8 %
cb2.4	106,0	120,1	2,3%	486,8	662,0	9,6 %
cb2.6	0,0	0,0	0,0%	2,9	3,9	0,1 %
cb2.8	665,4	743,4	14,5%	746,2	988,7	14,7 %
>cb2.8	336,7	358,5	7,3%	364,7	463,3	7,2 %
<b>Gesamt</b>	<b>4.603,9</b>	<b>4.825,0</b>	<b>100,0 %</b>	<b>5.072,2</b>	<b>5.880,4</b>	<b>100,0%</b>

<sup>1</sup> Buchwerte nach LLP

Der weitere Portfolioabbau führte zu keiner Veränderung der Debitorenstruktur. Bei den Assets handelt es sich um Wertpapiere und Kredite in den Regionen Europa, Nordamerika und Asien, sowie um Positionen, die von der öffentlichen Hand garantiert sind.

Die Bank hält in ihrem Deckungsstock drei tilgende, unbesicherte Interest Rate Swaps mit der Credit Suisse International in Höhe von ursprünglich nominal 162 Mio. CHF, die alle

### 6.3.5 Marktpreisrisiko

Als Marktrisiko definiert die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. die Möglichkeit von ökonomischen Wertverlusten im Portfolio der Bank, die aufgrund von Änderungen der Marktpreise eintreten können. Wesentliche Unterrisikoarten sind das allgemeine Marktrisiko (Zinssätze, Wechselkurse, Basisrisiken, Volatilitäten) und das spezifische Marktrisiko (Credit Spreads). Die Bank misst ihre Marktrisiken auf Basis des Value-at-Risk-Konzepts (VaR) mit den Systemen und Methoden der Commerzbank AG. Risiken aus extremen Marktsituationen werden darüber hinaus durch konzernweite Marktrisiko-Stresstests simuliert und limitiert.

Die wesentlichen Treiber des gezeigten Marktrisikos sind Zins- und Basisrisiken sowie Credit-Spread-Risiken.

Ende August 2025 fällig werden. Der für die CFCB positive Barwert in Höhe von 5 Mio. € würde bei einem Ausfall der Credit Suisse aufgrund der fehlenden Besicherung für die CFCB schlagend werden.

Aufgrund der kurzen Restlaufzeit, der vergleichsweise niedrigen Barwerte und der mittlerweile bekanntgewordenen Übernahme der Credit Suisse durch die UBS bewertet die Geschäftsleitung das Ausfallrisiko der Derivate als vertretbar.

Der VaR quantifiziert den möglichen Verlust aus Finanzinstrumenten infolge veränderter Marktbedingungen während eines vorgegebenen Zeithorizonts und mit einer festgelegten Wahrscheinlichkeit. Für die interne Steuerung werden ein Konfidenzniveau von 97,5 % und eine Haltedauer von einem Tag zugrunde gelegt. Das Value-at-Risk-Konzept erlaubt den Vergleich der Risiken in verschiedenen Portfolien und/oder Geschäftsbereichen. Es ermöglicht die Aggregation einer Vielzahl von Positionen unter Berücksichtigung von Korrelationen zwischen verschiedenen Vermögenswerten. Damit ist zu jedem Zeitpunkt eine einheitliche Sicht auf das Marktrisiko sichergestellt.

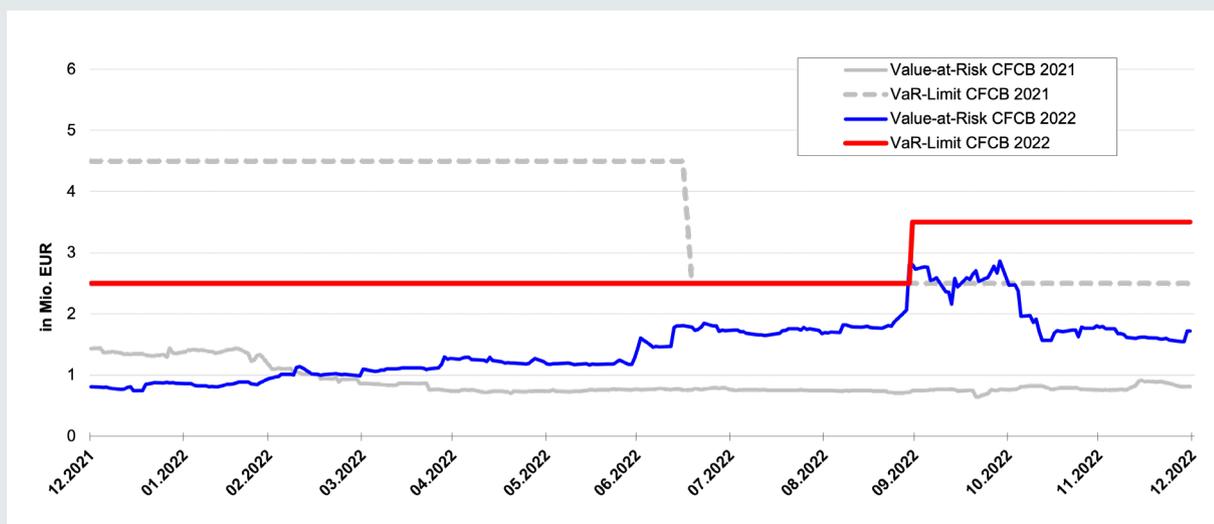
### Kennzahlen zum Value-at-Risk (VaR)

Value-at-Risk (97.5 / 1D) in Mio. €	2022	2021
<b>Jahresultimo</b>	<b>1,7</b>	<b>0,8</b>
Minimum	0,7	0,6
Maximum	2,9	1,4
Durchschnitt	1,5	0,9
Median	1,5	0,8

Die obige Tabelle stellt den limitierten VaR der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. dar. Die Kennzahl war zum Ende des Berichtsjahres gegenüber dem Vorjahr etwas mehr als verdoppelt.

### Entwicklung Value at Risk in 2022

CFCB Value-at-Risk: 31. Dezember 2021 – 31. Dezember 2022



Im Jahr 2021 hatte sich der VaR nach dem Abklingen der Marktverwerfungen der Coronakrise noch reduziert, da die Szenarien des Corona-Crashes (März 2020) wieder aus dessen einjähriger Betrachtungsperiode fielen. Der Beginn des russischen Krieges gegen die Ukraine im Februar 2022, die durch die diesbezüglichen Sanktionen ausgelöste Energiekrise sowie die auch dadurch weiter angefachte Inflation führten 2022 jedoch wieder zu einem starken Anstieg der Volatilität an den Märkten. Insbesondere auch die einset-

zenden Maßnahmen zur Inflationsbekämpfung durch die Notenbanken waren hier für die CFCB mit ihrem zinslastigen Risikoprofil ein Risikotreiber. Die absehbar deutlich steigenden Zinskosten führten daneben auf politischer Ebene zu Konflikten in den Budgetierungsprozessen von Staaten, die im Spätsommer in einem Fall zeitweise krisenhafte Züge annahmen und zu einer bis zum Jahresende befristeten Anpassung der Marktrisikolimits der CFCB führten.

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

Die Credit-Spread-Sensitivitäten stellen sich zum 31. Dezember 2022 gegenüber dem Vorjahr wie folgt dar:

Credit-Spread-Sensitivitäten Rating 31.12.2022 in Tsd. €	CS01 Limite	Exposure 2022	Auslastung in %	Exposure 2021
AAA oder schlechter	-4.500	-2.361	52%	-3.196
AA oder schlechter	-4.000	-2.010	50%	-2.943
A oder schlechter	-2.500	-1.139	46%	-1.786
unter A	-2.000	-0.983	49%	-1.443

Das Exposure der Credit-Spread-Sensitivitäten aller Wertpapiere reduzierte sich von -3,2 Mio. € zum Jahresende 2021 deutlich auf -2,4 Mio. € zum Jahresende 2022. Da Verkäufe 2022 kein großes Volumen aufwiesen, ist der deutliche Rückgang der Credit-Spread-Sensitivitäten vor allem durch kapitalmarktbedingt sinkende Marktwerte der Anleihen, darüber hinaus aber auch durch außerplanmäßige sowie planmäßige Tilgungen sowie Endfälligkeiten bedingt. Der Rückgang wurde durch einen im Jahresverlauf stärkeren US-Dollar abgemildert.

Wie in Rundschreiben CSSF 08/338 gefordert, quantifiziert die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. zudem die Auswirkungen von Zinsänderungsschocks auf den ökonomischen Wert ihres Portfolios unter dem Stichwort „EVE“ (Economic Value of Equity).

Die Bank wendet u.a. zwei Stresstest-Szenarien (+/- 200 Basispunkte als „Standard Shock“) für plötzliche und unerwartete Zinsänderungen an. Als Ergebnis des Szenarios +200 Basispunkte wurde zum Jahresende 2022 eine potenzielle Wertänderung von -19,2 Mio. € (Vorjahr: -23,9 Mio. €) und im Szenario -200 Basispunkte – unter Berücksichtigung eines 0 % Floors – eine potenzielle Wertänderung in Höhe von +3,6 Mio. € (Vorjahr: +0,9 Mio. €) ermittelt.

Damit hält die Bank die vorgegebenen Limite für die maximale Wertminderung des Portfolios („Supervisory Outlier Test“) ein.

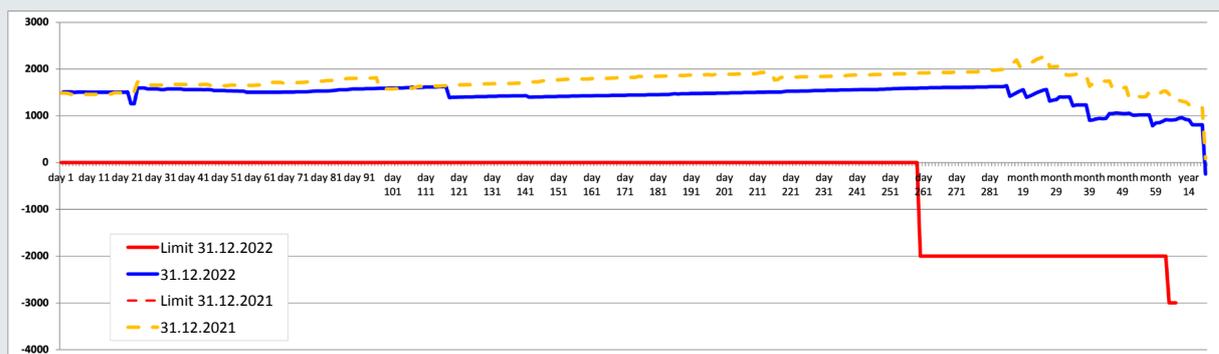
### 6.3.6 Liquiditätsrisiko

Unter dem Liquiditätsrisiko im engeren Sinne versteht die Bank das Risiko, ihren tagesaktuellen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen zu können. Im weiteren Sinne beschreibt das Liquiditätsrisiko, dass zukünftige Zahlungen nicht termingerecht, nicht in vollem Umfang, nicht in der richtigen Währung oder nicht zu marktüblichen Konditionen finanziert werden können.

Die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. ist vollständig in die konzernweite Steuerung und Überwachung des Liquiditätsrisikos einbezogen und nutzt zur internen Steuerung des Liquiditätsrisikos mit der Liquiditätsablaufbilanz (LAB) die Liquiditätsrisikosystematik der Commerzbank AG. Die Liquiditätsablaufbilanz ist gesamthaft und pro wesentlicher Währung limitiert. Im Geschäftsjahr 2022 befand sich die gesamthafte Liquiditätsablaufbilanz stets innerhalb der festgelegten Limite.

Die folgende Grafik stellt das LAB-Profil der CFCB zum Jahresende 2022 dem des Vorjahres gegenüber. In diesem Profil sind die kumulierten zukünftigen Cashflows der Bank abgebildet. Es basiert auf den vertraglichen Fälligkeiten aller Produkte und ist um weitere Annahmen, z.B. die Liquidierbarkeit von Aktiva, ergänzt.

Das Limit zum 31. Dezember 2022 ist gegenüber dem 31. Dezember 2021 unverändert.



Bezüglich ILAAP bzw. der Berechnung der Survival Period der CFCB verweisen wir auf die Ausführungen zur Risikotragfähigkeit.

Regulatorisch erfolgt die Überwachung des Liquiditätsrisikos durch die Liquidity Coverage Ratio (LCR) und die Net Stable Funding Ratio (NSFR).

Die LCR berechnet sich als Quotient aus dem Bestand an liquiden Aktiva und den Netto-Liquiditätsabflüssen unter Stressbedingungen. Mit Hilfe dieser Kennziffer wird gemessen, ob ein Institut über einen ausreichenden Liquiditätspuffer verfügt, um ein mögliches Ungleichgewicht zwischen Liquiditätszuflüssen und -abflüssen unter Stressbedingungen über die Dauer von 30 Kalendertagen eigenständig zu überstehen. Im Jahr 2022 wurde die geforderte Mindestquote von der Bank zu jedem Stichtag eingehalten. Im Jahresverlauf lag die LCR-Quote zwischen 295 % und 3123 %.

Darüber hinaus verweisen wir auf die Darstellung der LCR in den Erläuterungen zur Bilanz (Passiva).

Die NSFR ist definiert als das Verhältnis zwischen der auf der Passivseite der Bilanz verfügbaren stabilen Refinanzierung gegenüber den weniger liquiden Aktiva, für die eine stabile Refinanzierung erforderlich ist. Sie wird seit 2021 verbindlich gemeldet und lag im Jahr 2022 durchgängig über der geforderten Mindestquote von 100 %.

### 6.3.7 Operationelle Risiken

Die Gefahr von Verlusten, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren und Systemen, Menschen oder infolge externer Ereignisse eintreten, wird als operationelles Risiko definiert. Die Definition umfasst darüber hinaus auch rechtliche Risiken, nicht aber Reputations- und strategische Risiken.

Zur Wahrung sowohl konzernweiter als auch aufsichtsrechtlicher Anforderungen ist die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. in das Operational Risk Management der Commerzbank AG integriert. Dies umfasst die Einbindung in die Verlustdatensammlung sowie die weiteren wesentlichen Komponenten des Operational Risk Management Ansatzes der Commerzbank AG. In diesem Zusammenhang sind alle quantitativen und qualitativen Anforderungen an das Management der operationellen Risiken, einschließlich entsprechender Steuerungsmechanismen, umgesetzt.

Die Eigenmittelanforderungen für das operationelle Risiko werden seit dem vierten Quartal 2021 nach dem Standardansatz ermittelt.

Für die Bank betrug die Eigenkapitalunterlegung für operationelle Risiken per 31. Dezember 2022 2,0 Mio. € (31. Dezember 2021: 2,0 Mio. €).

### Outsourcing

Aufgrund ihrer Größe verfügt die Bank über keine eigene Innenrevision. Die Aufgaben der Innenrevision der Bank wurden im Berichtsjahr unverändert zum Vorjahr auf Basis eines bestehenden Service Level Agreements durch die Konzernrevision (GM-Audit) der Commerzbank AG wahrgenommen. Die Auslagerung wurde mit Schreiben vom 20. März 2003 durch die CSSF genehmigt.

Im Zuge der Umsetzung der „Mindestanforderungen an das Risikomanagement“ („MaRisk“), die in Luxemburg nicht direkt gelten, nehmen die zentral zuständigen Kreditrisikomanagementbereiche der Commerzbank AG die Bearbeitung von Kreditanträgen, die Erstellung von Kreditvorlagen, die Erstellung von Ratings durch Anwendung geeigneter Ratingsysteme sowie die damit verbundenen weiteren Tätigkeiten für die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. wahr.

Die Bank hat die operativen Bereiche Rechnungswesen/Bilanzierung, Abwicklung/Zahlungsverkehr, EDV, Organisation und Sicherheit, Compliance und Recht (Doppelvertrag Filiale/CFCB (physisch in der Filiale)), sowie das Risikocontrolling konzernintern ausgelagert.

Entsprechende Service Level Agreements sind abgeschlossen und werden im Rahmen der Outsourcing Überwachung regelmäßig überprüft. In der Bank verbleiben die Abteilungen Asset Liability Management (ALM), Credit Risk Management (CRM) und Analytics & Regulatory Issues (ARI).

Die Überwachung und laufende Quantifizierung von Outsourcing-Risiken als Teil der operationellen Risiken erfolgt im Rahmen der Einbindung der Bank in die konzernweit bestehende Outsourcing Policy und den entsprechenden Prozessen sowie die in diesem Zusammenhang definierten Methoden und Verfahren.

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	<b>Risikobericht</b>
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

## Weitere Risiken

Die Erfüllung der Säule 2 des Baseler Rahmenwerks fordern eine ganzheitliche Risikobetrachtung und damit auch die Berücksichtigung von nicht quantifizierbaren Risikoarten. Alle nachfolgend aufgeführten Risikoarten unterliegen ebenfalls einem konzernweiten qualitativen Steuerungs- und Überwachungsprozess.

### Personalrisiken

Personalrisiken werden in der Commerzbank-Gruppe in vier Kategorien unterteilt:

- **Anpassungsrisiko**

Alle Mitarbeiter müssen abhängig von ihren Aufgaben, Kompetenzen und Verantwortlichkeiten über die erforderlichen Kenntnisse, Erfahrungen und Fähigkeiten verfügen. Dies wird mittels geeigneter Aus- und Weiterbildungsmaßnahmen fortlaufend sichergestellt.

- **Motivationsrisiko**

Die Vergütungs- und Anreizsysteme sind so auszugestalten, dass sie insbesondere bei leitenden Mitarbeitern nicht zu Interessenskollisionen und Fehlanreizen führen.

- **Austrittsrisiko**

Die Abwesenheit oder das Ausscheiden von Mitarbeitern darf nicht zu nachhaltigen Störungen der Betriebsabläufe führen. Hierzu sind die Kriterien, nach denen insbesondere die Positionen leitender Mitarbeiter besetzt werden, darzulegen.

- **Engpassrisiko**

Die quantitative und qualitative Personalausstattung hat sich insbesondere an den betriebsinternen Erfordernissen, den Geschäftsaktivitäten, der Strategie sowie der Risikosituation zu orientieren.

### Geschäftsstrategische Risiken

Die Gefahr negativer Einflüsse auf das Erreichen der strategischen Ziele, resultierend aus Veränderungen im Markt- und Wettbewerbsumfeld, der Kapitalmarktanforderungen, der Bankenregulierung und -politik sowie aus der unzureichenden Umsetzung der Konzernstrategie bzw. Inkonsistenz der Ent-

wicklung der Geschäftsbereiche ist als geschäftsstrategisches Risiko definiert. Die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. orientiert sich an der Konzernstrategie der Commerzbank AG. Wesentliche Veränderungen und Entwicklungen werden auf Basis laufender Beobachtungen des deutschen und internationalen Markt- und Wettbewerbsumfeldes sowie der Anforderungen des Regulators und der Kapitalmärkte kontinuierlich analysiert und hieraus die erforderlichen Maßnahmen zur langfristigen Sicherung des Unternehmenserfolgs abgeleitet.

### Reputationsrisiko

Die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. hat, im Rahmen der Umsetzung der Mindestanforderungen MaRisk auf Gruppenebene, ein Reputationsrisikomanagement eingeführt. Der Reputation eines Unternehmens kommt im heutigen Wettbewerbsumfeld eine immer größere Bedeutung zu. Dies ist nicht zuletzt auf die Auswirkungen der Finanzmarktkrise und den einhergehenden Vertrauensverlust in die Banken sowie auf den Einfluss der Berichterstattung, z.B. in den Medien, zurückzuführen. Die Bank ist sich ihrer diesbezüglichen Verantwortung bewusst. Die Reputation der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. als Summe der Wahrnehmung ihrer Anspruchsgruppe ist ein bedeutsamer Wert, den es zu schützen gilt. Denn eine gute Reputation signalisiert unter anderem Vertrauenswürdigkeit, Wertorientierung und die Wahrnehmung unternehmerischer Verantwortung. Es werden geschäftspolitische Maßnahmen und Geschäfte, die erhöhte steuerliche oder rechtliche Risiken bergen oder die gegen in der Satzung oder anderen Erklärungen veröffentlichte geschäftspolitische Grundsätze verstoßen, vermieden.

### Compliance-Risiken

Die Überwachung der Einhaltung der einschlägigen gesetzlichen, regulatorischen und internen Vorschriften sowie der Beachtung von marktüblichen Standards und Verhaltensregeln im Rahmen der Geschäftsaktivitäten erfolgt durch den Chief Compliance Officer vor Ort in enger Zusammenarbeit mit der Group Compliance der Commerzbank AG. Ziel ist es, Compliance Risiken, die die Integrität und damit den Erfolg des Unternehmens in Frage stellen könnten, frühzeitig zu identifizieren, ihnen so weit wie möglich vorzubeugen, sie zu steuern oder sachgerecht im Interesse der Beteiligten zu lösen.

#### 6.4 Zusammenfassende Darstellung

Über die Risiken, die zur Gesamteinschätzung der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. von Bedeutung sind, wurde berichtet. Weitere Risikokriterien oder bestandsgefährdende Tatsachen sind nicht erkennbar. Weitere Wertberichtigungen, insbesondere auf Exposure im USA Teil-Portfolio können grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, sind aber derzeit nicht ersichtlich.

#### 6.5 Disclaimer

Die in der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. eingesetzten Methoden und Modelle zur internen Risikomesung, die die Grundlage für die Berechnung der dargestellten Zahlen bilden, entsprechen dem aktuellen Erkenntnisstand und orientieren sich an der Praxis der Bankenbranche. Die anhand der Risikomodelle ermittelten Ergebnisse sind zur Steuerung der Bank geeignet. Die Messkonzepte unterliegen einer regelmäßigen Überprüfung durch das Risikocontrolling sowie durch die interne Revision, durch externe Wirtschaftsprüfer und die Aufsichtsbehörden. Trotz sorgfältiger Modellentwicklung und regelmäßiger Kontrolle können Modelle nicht alle in der Realität wirksamen Einflussfaktoren vollständig erfassen und deren komplexes Verhalten einschließlich Wechselwirkungen abbilden. Diese Grenzen der Risikomodellierung gelten insbesondere für Extremsituationen. Ergänzende Stresstests und Szenario-Analysen können nur beispielhaft zeigen, welchen Risiken ein Portfolio unter extremen Marktsituationen unterliegen kann; eine Untersuchung aller denkbaren Szenarien ist jedoch auch bei Stresstests nicht möglich. Sie können daher keine endgültige Einschätzung des maximalen Verlusts im Falle eines extremen Ereignisses geben.

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

## 7 Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung

### 7.1 Zinsüberschuss

in Tsd. €	2022	2021
<b>Zinserträge nach der Effektivzinsmethode berechnet</b>	<b>219.648</b>	<b>195.020</b>
Zinserträge Amortised Cost aus Darlehen und Forderungen	16.038	12.569
Zinserträge Amortised Cost aus Verbrieften Schuldsinstrumenten	199.400	174.747
negative Zinsen auf aktivische Finanzinstrumente	4.210	7.705
<b>Zinserträge nicht nach der Effektivzinsmethode berechnet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zinserträge Mandatorily Fair Value P&L aus Darlehen und Forderungen	0	0
Zinserträge Mandatorily Fair Value P&L aus Verbrieften Schuldsinstrumenten	0	0
<b>Zinsaufwendungen - Amortised Cost</b>	<b>108.583</b>	<b>74.648</b>
Verbriefte Verbindlichkeiten	19.885	18.268
Einlagen und Repos	87.933	55.241
Sonstige Zinsaufwendungen	93	42
negative Zinsen auf passivische Finanzinstrumente	672	1.097
<b>Gesamt</b>	<b>111.065</b>	<b>120.372</b>

In diesem Posten werden die gesamten Zinserträge und Zinsaufwendungen sowie zinsähnliche Erträge und Aufwendungen ausgewiesen, sofern diese nicht aus dem Held for Trading Bestand oder aus derivativen Sicherungsinstrumenten resultieren.

Der Ausweis der negativen Zinsen auf aktivische Finanzinstrumente sowie der positiven Zinsen auf passivische Finanzinstrumente wurde geändert (siehe Note 5.1.3).

### 7.2 Risikoergebnis

Das Risikoergebnis beinhaltet erfolgswirksame Risikovor-sorgeveränderungen für bilanzielle und außerbilanzielle Finanzinstrumente, auf die das Impairmentmodell des IFRS 9 anzuwenden ist. Dies umfasst auch Veränderungen der Risikovor-sorge bei bilanziellen Abgängen aus plan-mäßigen Rückzahlungen, Zuschreibungen und Eingänge auf bereits abgeschriebene Forderungen sowie Direkt-

abschreibungen, die nicht Ergebnis einer substanziellen Modifikation sind.

Zuschreibungen, Eingänge auf abgeschriebene Forderungen sowie Direktabschreibungen, die nicht Ergebnis einer substanziellen Modifikation waren, hat es im Geschäftsjahr nicht gegeben.

Risikoergebnis in Tsd. €	2022	2021
Zuführung zur Risikovor-sorge	4.680	440
Auflösung von Risikovor-sorge	-2.046	-6.329
Eingänge auf abgeschriebene Forderungen	0	0
<b>Gesamt</b>	<b>2.635</b>	<b>-5.889</b>

### 7.3 Provisionsüberschuss

in Tsd. €	2022	2021
<b>Provisionserträge</b>	<b>3.757</b>	<b>5.942</b>
Ergebnis aus dem Agency-Geschäft	3.689	5.819
Übrige Erträge	68	123
<b>Provisionsaufwendungen</b>	<b>541</b>	<b>506</b>
Wertpapiergeschäft	391	371
Zahlungsverkehr und Auslandsgeschäft	112	102
Übrige Aufwendungen	38	33
<b>Provisionsergebnis</b>	<b>3.215</b>	<b>5.436</b>
Ergebnis aus dem Agency-Geschäft	3.689	5.819
Wertpapiergeschäft	-391	-371
Zahlungsverkehr und Auslandsgeschäft	-112	-102
Übriges Ergebnis	30	91
<b>Gesamt</b>	<b>3.215</b>	<b>5.436</b>

Im Provisionsüberschuss weisen wir die anfallenden Erträge aus dem Agency-Geschäft aus. Dabei handelt es sich um jährliche Bearbeitungsgebühren für die Verwaltung der Kredite und/oder der Sicherheiten. Die Vereinnahmung erfolgt

bei Zahlung. Ferner werden hier die Aufwendungen aus dem Pfandbriefbankgeschäft (im Wesentlichen Depotgebühren) gezeigt. Auf weitergehende Anhangangaben wird aus Wesentlichkeitsgründen verzichtet.

### 7.4 Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sowie Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen

Unter dem Posten „Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ wird das Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Held for Trading sowie das Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Mandatorily Fair Value P&L ausgewiesen.

Das Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Held for Trading bildet den Handelserfolg der Bank ab und wird

als Saldo aus Aufwendungen und Erträgen gezeigt. Dementsprechend fließen in diese Position ein:

- Zinserträge sowie Zinsaufwendungen aus Derivaten;
- Bewertungsergebnis aus der Fair Value-Bewertung;
- Ergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten;
- Ergebnis aus Fair Value Adjustments (Credit Valuation Adjustment/CVA, Debit Valuation Adjustment/DVA, Funding Valuation Adjustment/FVA sowie model, parameter und close out reserves).

Das Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Mandatorily Fair Value P&L beinhaltet ausschließlich Bewertungs- und Realisierungsergebnisse.

Die Aufwendungen und Erträge werden jeweils als Saldo dargestellt.

in Tsd. €	2022	2021
<b>Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten</b>		
Ergebnis Derivate nicht für das Hedge Accounting qualifiziert	-31.079	-3.277
Ergebnis aus Fair Value Adjustments	1.307	-288
Zinsergebnis Derivate	-107.734	-124.236
Ergebnis aus Finanzinstrumenten - Mandatorily Fair Value P&L	0	28
Devisenergebnis	290	-174
<b>Gesamt</b>	<b>-137.217</b>	<b>-127.947</b>

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

In dem Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen schlagen sich die Bewertungsergebnisse aus effektiven Sicherungszusammenhängen im Rahmen des Hedge Accounting nieder.

in Tsd. €	2022	2021
<b>Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen Micro Fair Value Hedges</b>		
Bewertung Sicherungsderivate	303.234	152.696
Bewertung Grundgeschäfte	-307.053	-156.736
davon Schuldtitel	-589.551	-260.217
davon Finanzielle Verbindlichkeiten	282.497	103.481
<b>Gesamt</b>	<b>-3.820</b>	<b>-4.040</b>

Das Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen resultiert in vollem Umfang aus Hedge-Ineffektivitäten.

Die IBOR-Umstellung hatte keinen nennenswerten Einfluss auf das Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbind-

lichkeiten sowie das Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen (siehe Note 5.1.1).

## 7.5 Übriges Ergebnis aus Finanzinstrumenten

In dieser Position wird das Veräußerungsergebnis finanzieller Vermögenswerte der Kategorie Amortised Cost sowie das Ergebnis aus dem Rückkauf finanzieller Verbindlichkeiten der Kategorie Amortised Cost ausgewiesen.

mente dem Business Model „Halten“ zugeordnet werden und dass keine SPPI-schädlichen Nebenabreden vorliegen. Neben Rückzahlungen kann es aus diesen Beständen heraus auch zu Verkäufen von Vermögenswerten kommen, ohne dass grundsätzlich gegen dieses Business Model verstoßen wird.

Das Ergebnis aus dem Abgang von finanziellen Vermögenswerten der Kategorie Amortised Cost beinhaltet Effekte aus nicht bonitätsinduzierten Verkäufen von zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Finanzinstrumenten. Voraussetzung hierfür ist, dass die enthaltenen Finanzinstru-

Beim Abgang finanzieller Verbindlichkeiten der Kategorie Amortised Cost ergibt sich das Realisierungsergebnis aus der Differenz zwischen dem Verkaufspreis und den fortgeführten Anschaffungskosten am Tag der Veräußerung.

in Tsd. €	2022	2021
<b>Übriges Ergebnis aus Finanzinstrumenten</b>		
<b>Realisierungsergebnis finanzieller Verbindlichkeiten Amortised Cost</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Veräußerungsgewinne	0	0
Veräußerungsverluste	0	0
<b>Ergebnis aus dem Abgang finanzieller Vermögenswerte Amortised Cost</b>	<b>0</b>	<b>-10.289</b>
Veräußerungsgewinne	0	160
Veräußerungsverluste	0	-10.449
<b>Gesamt</b>	<b>0</b>	<b>-10.289</b>

Im Geschäftsjahr 2022 fiel weder ein Realisierungsergebnis aus zu Amortised Cost bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten noch ein Ergebnis aus dem Abgang zu Amortised Cost bilanzierter finanzieller Vermögenswerte an (Vorjahr -10.289 Tsd. €).

## 7.6 Verwaltungsaufwendungen

Die Verwaltungsaufwendungen in Höhe von 19.497 Tsd. € (31. Dezember 2021: 20.206 Tsd. €) setzen sich aus Personalaufwand in Höhe von 1.315 Tsd. € (31. Dezember 2021: 1.361 Tsd. €), Sachaufwand in Höhe von 18.039 Tsd. € (31. Dezember 2021: 18.706 Tsd. €) und Abschreibungen auf

Nutzungsrechte in Höhe von 143 Tsd. € (31. Dezember 2021: 139 Tsd. €) zusammen.

Die Aufwendungen gliedern sich wie folgt:

## 7.7 Personalaufwand

in Tsd. €	2022	2021
Löhne und Gehälter	1.144	1.170
Soziale Aufwendungen	119	129
Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	52	63
<b>Gesamt</b>	<b>1.315</b>	<b>1.361</b>

Die Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung sind in Note 9.5 dargestellt.

## 7.8 Personalbestand, Bezüge der Organe, Mitarbeitervergütungspläne

### 7.8.1 Personalbestand und Bezüge der Organe

Der durchschnittliche Personalbestand während des Geschäftsjahres lag bei 11 Mitarbeitern und gliedert sich zum 31. Dezember 2022 wie folgt:

	2022	2021
Geschäftsleiter	2	2
Führungskräfte	1	1
Angestellte	8	9
<b>Gesamt</b>	<b>11</b>	<b>12</b>

Am 31. Dezember 2022 beschäftigt die Bank 10 Mitarbeiter, davon 4 weibliche und 6 männliche Mitarbeiter.

in Tsd. €	2022	2021
<b>Bezüge der aktiven Organmitglieder</b>	<b>423</b>	<b>388</b>
davon Geschäftsleitung und leitende Angestellte	423	388
davon Verwaltungsrat	0	0
<b>Pensionsaufwendungen</b>	<b>24</b>	<b>17</b>
davon Geschäftsleitung und leitende Angestellte	24	17
davon Verwaltungsrat	0	0
<b>Vorschüsse, Kredite, Haftungsverhältnisse</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
davon Geschäftsleitung und leitende Angestellte	0	0
davon Verwaltungsrat	0	0

Im Jahr 2022 betragen die Gesamtbezüge der Geschäftsleitung und Führungskräfte 423 Tsd. €. Die zugunsten des vorerwähnten Personenkreises getätigten Aufwendungen für Altersvorsorge betragen für das Jahr 2022 24 Tsd. €. Zum

31. Dezember 2022 belaufen sich die Pensionsverpflichtungen für ehemalige Mitglieder der Geschäftsleitung und deren Hinterbliebenen auf 2.678 Tsd. €. Den Mitgliedern des Verwaltungsrats wurde keine Vergütung gewährt.

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

### 7.8.2 Mitarbeitervergütungsplan

Aufgrund bereits erbrachter Leistungen der Mitarbeiter (einschließlich der Geschäftsleitung) fielen auch im Geschäftsjahr

2022 Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Commerzbank Incentive Plan (CIP, siehe 5.16.3) an.

Der Vergütungsaufwand setzte sich wie folgt zusammen:

in Tsd. €	2022	2021
Commerzbank-Incentive-Plan	173	75

Die Rückstellungen für den Commerzbank-Incentive-Plan stellen sich wie folgt dar:

in Tsd. €	2022	2021
Rückstellungen	120	74

### 7.9 Sachaufwand

in Tsd. €	2022	2021
Raumaufwendungen	12	13
Aufwendungen für EDV	1	2
Beratungsaufwendungen, sonstige Verwaltungsaufwendungen und gesellschaftsrechtliche Aufwendungen	794	724
Aufwendungen für Werbung, Öffentlichkeitsarbeit und Repräsentation	5	3
Personalinduzierter Sachaufwand	77	42
Arbeitsplatz- und Informationsaufwendungen	161	144
Gesetzliche Einlagensicherung	5	0
Europäische Bankenabgabe	2.614	2.324
Konzerninterne Leistungsverrechnung	14.340	15.416
Sonstiger Sachaufwand	30	39
<b>Gesamt</b>	<b>18.039</b>	<b>18.706</b>

Das im Geschäftsjahr in Luxemburg erfasste Honorar für den Abschlussprüfer setzt sich im Einzelnen (exklusive Mehrwertsteuer) wie folgt zusammen:

Honorare des Abschlussprüfers in Tsd. € (exklusive Mehrwertsteuer)	2022	2021
Abschlussprüfung	101	107
Sonstige Prüfungsleistungen	0	59
<b>Gesamt</b>	<b>101</b>	<b>166</b>

### 7.10 Abschreibungen

in Tsd. €	2022	2021
Nutzungsrechte	143	139
Immaterielle Vermögenswerte	0	0
<b>Gesamt</b>	<b>143</b>	<b>139</b>

### 7.11 Sonstiges betriebliches Ergebnis

in Tsd. €	2022	2021
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	80	284
Übrige sonstige betriebliche Erträge	79	141
<b>Sonstige betriebliche Erträge gesamt</b>	<b>159</b>	<b>426</b>
Sonstige Steuern	2.847	2.569
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0	6
<b>Sonstige betriebliche Aufwendungen gesamt</b>	<b>2.847</b>	<b>2.575</b>
<b>Sonstiges betriebliches Ergebnis gesamt</b>	<b>-2.688</b>	<b>-2.149</b>

Die „Sonstigen betrieblichen Erträge und Aufwendungen“ umfassen Posten, die anderen Positionen der Gesamtergebnisrechnung nicht zugeordnet werden können. Unter den sonstigen Steuern wird die Vermögenssteuer ausgewiesen.

### 7.12 Restrukturierungsaufwendungen

in Tsd. €	2022	2021
Aufwendungen für eingeleitete Restrukturierungsmaßnahmen	4.218	0

Die im Geschäftsjahr 2022 angefallenen Restrukturierungsaufwendungen stehen im Zusammenhang mit der Umsetzung der Strategie 2024 des Commerzbank Konzerns und der daraus resultierenden Neuausrichtung am Standort Luxemburg.

### 7.13 Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Die Ertragsteuern setzen sich wie folgt zusammen:

in Tsd. €	2022	2021
Tatsächliche Ertragsteuern	0	0
Steueraufwand/-ertrag für das laufende Jahr	0	0
Steueraufwand/-ertrag Vorjahre	0	0
Latente Ertragsteuern	1.543	-779
Steueraufwand/-ertrag aufgrund der Veränderung von temporären Differenzen und Verlustvorträgen	1.543	-779
<b>Gesamt</b>	<b>1.543</b>	<b>-779</b>

Der zum 31. Dezember 2022 geltende Steuersatz beträgt 24,94 %. Dieser setzt sich zusammen aus einem Körperschaftsteuersatz inklusive Zuschlags zum Arbeitsfonds von 18,19 % und einem Gewerbesteuersatz von 6,75 %.

Die nachfolgende Überleitungsrechnung zeigt den Zusammenhang zwischen dem Jahresergebnis vor Ertragsteuern

nach IFRS sowie den Steuern vom Einkommen und vom Ertrag im Geschäftsjahr. Zur Ermittlung der rechnerischen Ertragsteuer wurde der im Geschäftsjahr gültige lokale Steuersatz von 24,94 % mit dem Ergebnis vor Steuern multipliziert. Der effektive Steuersatz beträgt 2,76 %.

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

### Überleitungsrechnung

in Tsd. €	2022	2021
<b>Jahresergebnis vor Ertragsteuern nach IFRS</b>	<b>-55.794</b>	<b>-32.934</b>
erwarteter Steuersatz	24,94%	24,94%
<b>Rechnerischer Ertragsteueraufwand im Geschäftsjahr</b>	<b>13.915</b>	<b>8.214</b>
Steuereffekte		
a) aus nicht abzugsfähigen Betriebsausgaben	-708	-639
b) aus temporären Wertunterschieden zwischen Steuerbilanz und IFRS	-11.664	-8.354
<b>Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>	<b>1.543</b>	<b>-779</b>

Nachfolgende Tabelle zeigt den Bestand der tatsächlichen und latenten Steuern, die aus Posten resultieren, die direkt mit dem Eigenkapital verrechnet wurden:

### Erfolgsneutral bilanzierte Ertragsteuern

in Tsd. €	2022	2021
Tatsächliche Ertragsteuern	0	0
Latente Ertragsteuern	-409	-354
Veränderung aktuarischer Gewinne / Verluste	-409	-354
<b>Gesamt</b>	<b>-409</b>	<b>-354</b>

### 7.14 Nettoergebnis

Das Nettoergebnis setzt sich aus Fair Value-Bewertungen, Zinsergebnis, Fremdwährungseffekten, Wertminderungen, Zuschreibungen, Realisierungsergebnissen und nachträg-

lichen Eingängen aus abgeschriebenen Finanzinstrumenten zusammen.

in Tsd. €	2022	2021
<b>Nettoergebnis aus</b>		
Finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten Held for Trading sowie derivativen Sicherungsinstrumenten	166.017	24.721
Finanziellen Vermögenswerten - Amortised Cost	-377.419	-78.398
Finanziellen Vermögenswerten - Mandatorily Fair Value P&L	0	28
Finanziellen Verbindlichkeiten - Amortised Cost	178.796	37.634
<b>Gesamt</b>	<b>-32.606</b>	<b>-16.015</b>

## 8 Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)

### 8.1 Barreserve

in Tsd. €	31.12.2022	31.12.2021
Guthaben bei Zentralnotenbanken	57	1.533
<b>Gesamt</b>	<b>57</b>	<b>1.533</b>

### 8.2 Finanzielle Vermögenswerte – Amortised Cost

Wenn die vertraglich vereinbarten Cashflows eines finanziellen Vermögenswertes lediglich Zins- und Tilgungsleistungen darstellen (also SPPI-konform sind) und dieser dem Business Model „Halten“ zugeordnet wurde, erfolgt die Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten. Der Buchwert dieser Finanzinstrumente wird um etwaige Risikovorsorge gekürzt (siehe Note 8.4).

Zinszahlungen für diese Finanzinstrumente werden im Zinsüberschuss vereinnahmt. Agien beziehungsweise Disagien werden über die Laufzeit verteilt und erfolgswirksam im Zinsergebnis vereinnahmt.

in Tsd. €	31.12.2022	31.12.2021
<b>Verbrieftes Schuldinstrumente</b>	<b>4.793.423</b>	<b>5.834.624</b>
Kreditinstitute	224.234	246.893
Finanzdienstleister	1.655.219	1.962.769
Firmenkunden	10.887	11.916
Öffentliche Haushalte	2.903.084	3.613.047
<b>Darlehen und Forderungen</b>	<b>1.284.148</b>	<b>1.488.999</b>
Kreditinstitute	1.252.586	1.443.180
Öffentliche Haushalte	31.562	45.819
<b>Gesamt</b>	<b>6.077.571</b>	<b>7.323.624</b>

### 8.3 Finanzielle Vermögenswerte – Mandatorily Fair Value P&L

In diesem Posten weist die Bank Finanzinstrumente aus, die dem residualen Business Model zugeordnet sind und die nicht im Posten Finanzielle Vermögenswerte – Held for Trading ausgewiesen werden. Außerdem sind hier Geschäfte

enthalten, die dem Business Model „Halten“ oder „Halten und Verkaufen“ zugeordnet, jedoch nicht SPPI-konform sind. Durch planmäßige Tilgungen und den Verkauf eines Wertpapiers wurde der Bestand im Laufe des Jahres 2020 vollständig abgebaut.

### 8.4 Kreditrisiken und Kreditverluste

Zu den Grundsätzen und Bewertung der Kreditrisiken, der Ermittlung des Expected Credit Loss sowie zur Beurteilung

einer signifikanten Erhöhung des Ausfallrisikos verweisen wir auf Note 5.11.

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

Kreditrisiken und Kreditverluste in Tsd. €	Stand 31.12.2021	Netto Zuführungen/ Auflösung	Verbrauch	Wechselkurs- änderungen Umbuchungen	Stand 31.12.2022
<b>Wertberichtigungen für Risiken aus finanziellen Vermögenswerten</b>					
<b>Finanzielle Vermögenswerte - Amortised Cost</b>	<b>10.478</b>	<b>2.635</b>	<b>0</b>	<b>51</b>	<b>13.163</b>
Darlehen und Forderungen	299	-90	0	0	208
Verbriefte Schuldinstrumente	10.179	2.725	0	51	12.955
<b>Rückstellungen für sonstige Gewährleistungen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gesamt</b>	<b>10.478</b>	<b>2.635</b>	<b>0</b>	<b>51</b>	<b>13.163</b>

Die Aufteilung nach Stages stellt sich wie folgt dar:

#### Wertberichtigungen für Risiken aus Darlehen und Forderungen

in Tsd. €	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Gesamt
<b>Bestand zum 31.12.2021</b>	<b>294</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>299</b>
<b>Neugeschäft</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bestandsveränderungen aus Stagetransfers</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
in Stage 1	0	0	0		0
in Stage 2	0	0	0		0
in Stage 3	0	0	0		0
<b>Abgänge</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Parameteränderungen</b>	<b>-199</b>	<b>109</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-90</b>
<b>Verbrauch</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wechselkursänderungen/Umbuchungen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rückstellungen für sonstige Gewährleistungen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bestand zum 31.12.2022</b>	<b>95</b>	<b>113</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>208</b>

#### Wertberichtigungen für Risiken aus verbrieften Schuldinstrumenten

in Tsd. €	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Gesamt
<b>Bestand zum 31.12.2021</b>	<b>2.298</b>	<b>7.881</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.179</b>
<b>Neugeschäft</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bestandsveränderungen aus Stagetransfers</b>	<b>-19</b>	<b>2.614</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.595</b>
in Stage 1	69	-1.082	0		-1.013
in Stage 2	-87	3.695	0		3.608
in Stage 3	0	0	0		0
<b>Abgänge</b>	<b>-277</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-277</b>
<b>Parameteränderungen</b>	<b>311</b>	<b>97</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>407</b>
<b>Verbrauch</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wechselkursänderungen/Umbuchungen</b>	<b>23</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51</b>
<b>Bestand zum 31.12.2022</b>	<b>2.336</b>	<b>10.619</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.955</b>

Der dargestellten Entwicklung der Wertberichtigungen liegt die nachfolgende Veränderung des wertberichtigungsrelevanten Portfolios zugrunde. Die unter Parameteränderungen ausgewiesenen Verminderungen der

Risikovorsorge sind im Wesentlichen auf Bonitätsverbesserungen von Stage 1 zugeordneten Beständen der verbrieften Schuldinstrumente zurückzuführen.

in Tsd. €	31.12.2022	Nettoveränderung	31.12.2021
<b>Darlehen und Forderungen</b>	<b>1.284.356</b>	<b>-204.942</b>	<b>1.489.298</b>
Stage 1	1.269.681	-199.212	1.468.892
Stage 2	14.676	-5.730	20.406
Stage 3	0	0	0
<b>Verbriefte Schuldinstrumente</b>	<b>4.806.377</b>	<b>-1.038.426</b>	<b>5.844.803</b>
Stage 1	4.414.069	-1.137.726	5.551.795
Stage 2	392.309	99.300	293.009
Stage 3	0	0	0
<b>Gesamt</b>	<b>6.090.734</b>	<b>-1.243.368</b>	<b>7.334.101</b>

Die Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte, für die Wertberichtigungen gebildet wurden, verteilen sich wie folgt auf die Ratingklassen:

in Tsd. €	12m ECL	ECL Lifetime	POCI	Gesamt
<b>Darlehen und Forderungen</b>	<b>1.269.681</b>	<b>14.676</b>	<b>0</b>	<b>1.284.356</b>
1.0 - 1.8	1.147.545	0		1.147.545
2.0 - 2.8	114.629	42		114.670
3.0 - 3.8	7.507	14.634		22.141
4.0 - 4.8	0	0		0
5.0 - 5.8	0	0		0
6.1 - 6.5	0	0		0
<b>Verbriefte Schuldinstrumente</b>	<b>4.414.069</b>	<b>392.309</b>	<b>0</b>	<b>4.806.377</b>
1.0 - 1.8	2.605.607	175.962		2.781.569
2.0 - 2.8	1.677.455	0		1.677.455
3.0 - 3.8	131.006	208.993		339.999
4.0 - 4.8	0	4.146		4.146
5.0 - 5.8	0	3.209		3.209
6.1 - 6.5	0	0		0
<b>Gesamt</b>	<b>5.683.749</b>	<b>406.985</b>	<b>0</b>	<b>6.090.734</b>

## 8.5 Finanzielle Vermögenswerte – Held for Trading

In den finanziellen Vermögenswerten – Held for Trading werden derivative Finanzinstrumente (Derivate, die nicht für Hedge Accounting qualifizieren) ausgewiesen.

in Tsd. €	31.12.2022	31.12.2021
<b>Positive Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten (kein Hedge Accounting)</b>		
Zinsbezogene Geschäfte	56.590	192.027
Währungsbezogene Geschäfte	134.454	116.044
<b>Gesamt</b>	<b>191.045</b>	<b>308.072</b>

Die Bewertung dieser finanziellen Vermögenswerte wird unabhängig von der Produktart erfolgswirksam zum Fair Value vorgenommen. Die Fair Value-Änderungen des jeweiligen Geschäfts werden damit erfolgswirksam in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Kann der Fair Value keinem aktiven Markt entnommen werden, werden die

Bestände grundsätzlich anhand von Vergleichspreisen, indikativen Preisen von Preisagenturen beziehungsweise anderen Kreditinstituten (Lead-Managern) oder mit Hilfe interner Bewertungsverfahren (Barwert oder Optionspreismodellen) bewertet.

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

Zinserträge und Zinsaufwendungen sowie die Bewertungs- und Veräußerungsergebnisse aus diesen Finanzinstrumenten werden in der Gesamtergebnisrechnung im Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziel-

len Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erfasst. Die Auswirkungen in der Darstellung der Gesamtergebnisrechnung sind in Note 5.3 dargestellt.

## 8.6 Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten

Hier werden derivative Finanzinstrumente mit positiven Marktwerten ausgewiesen, die zur Absicherung eingesetzt werden und sich für das Hedge Accounting qualifizieren.

Die Bewertung der Instrumente erfolgt mit dem beizulegenden Zeitwert (Fair Value).

in Tsd. €	31.12.2022	31.12.2021
<b>Positive Marktwerte aus effektiven Fair Value Hedges</b>	<b>109.359</b>	<b>395.945</b>

## 8.7 Sachanlagen

in Tsd. €	31.12.2022	31.12.2021
Nutzungsrechte (Leasing)	379	440
Betriebs- und Geschäftsausstattung	32	32
<b>Gesamt</b>	<b>411</b>	<b>472</b>

Die unter der Betriebs- und Geschäftsausstattung ausgewiesenen 32 Tsd. € betreffen Kunstgegenstände, die nicht abgeschrieben werden. Zu den Nutzungsrechten zählen

die angemieteten Geschäftsräume sowie Kraftfahrzeuge, welche für die Ausübung der Geschäftstätigkeit der Bank genutzt werden.

## 8.8 Anlagespiegel

Die Entwicklung der immateriellen Anlagewerte im Geschäftsjahr 2022 stellt sich wie folgt dar:

in Tsd. €	2021
<b>Anschaffungs- und Herstellungskosten</b>	<b>15.314</b>
Stand 1.1.2021	15.314
Zugänge	0
Abgänge	0
Stand 31.12.2021	15.314
<b>Abschreibungen</b>	
Stand 1.1.2021	15.314
Planmäßige Abschreibungen im Geschäftsjahr	0
Abgänge	0
Stand 31.12.2021	15.314
<b>Buchwert Stand 31.12.2021</b>	<b>0</b>

in Tsd. €	2022
<b>Anschaffungs- und Herstellungskosten</b>	<b>15.314</b>
Stand 1.1.2022	15.314
Zugänge	0
Abgänge	0
Stand 31.12.2022	15.314
<b>Abschreibungen</b>	
Stand 1.1.2022	15.314
Planmäßige Abschreibungen im Geschäftsjahr	0
Abgänge	0
Stand 31.12.2022	15.314
<b>Buchwert Stand 31.12.2022</b>	<b>0</b>

Auf eine Unterteilung der Anlagewerte in Gruppen wird im Anlagespiegel verzichtet.

Die Entwicklung der Sachanlagen im Geschäftsjahr 2022 stellt sich wie folgt dar:

in Tsd. €	2021
<b>Anschaffungs- und Herstellungskosten</b>	<b>659</b>
Stand 1.1.2021	659
Zugänge	376
Abgänge	0
Stand 31.12.2021	1.035
<b>Stand 31.12.2021</b>	
Stand 1.1.2021	423
Planmäßige Abschreibungen im Geschäftsjahr	139
Abgänge	0
Stand 31.12.2021	562
<b>Buchwert Stand 31.12.2021</b>	<b>472</b>

in Tsd. €	2022
<b>Anschaffungs- und Herstellungskosten</b>	<b>1.035</b>
Stand 1.1.2022	1.035
Zugänge	82
Abgänge	52
Stand 31.12.2022	1.064
<b>Abschreibungen</b>	
Stand 1.1.2022	562
Planmäßige Abschreibungen im Geschäftsjahr	143
Abgänge	52
Stand 31.12.2022	653
<b>Buchwert Stand 31.12.2022</b>	<b>411</b>

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

## 8.9 Ertragsteueransprüche und -schulden

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Ertragsteueransprüche:

in Tsd. €	31.12.2022	31.12.2021
<b>Tatsächliche Ertragsteueransprüche</b>	0	0
<b>Latente Ertragsteueransprüche</b>	0	0
erfolgswirksame Ertragsteueransprüche	0	0
erfolgsneutrale Ertragsteueransprüche	0	0
<b>Gesamt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Latente Ertragsteueransprüche wurden im Zusammenhang mit folgenden Posten gebildet:

in Tsd. €	2022	2021
Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	59.151	205.560
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Held for Trading	16.737	98.475
Rückstellungen	502	936
Finanzielle Verbindlichkeiten - Amortised Cost	23.377	93.959
Steuerliche Verlustvorträge	21.450	11.440
<b>Zwischensumme</b>	<b>121.217</b>	<b>410.371</b>
nicht angesetzte abzugsfähige temporäre Differenzen	0	0
<b>Gesamt</b>	<b>121.217</b>	<b>410.371</b>
Saldierung	121.217	410.371
<b>Gesamt nach Saldierung</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Ertragsteuerverpflichtungen:

in Tsd. €	31.12.2022	31.12.2021
<b>Tatsächliche Ertragsteuerschulden</b>	0	0
Rückstellungen für Ertragsteuern die nach mehr als zwölf Monaten realisiert werden	0	0
<b>Latente Ertragsteuerschulden</b>	0	1.134
erfolgswirksame Ertragsteuerschulden	0	1.134
<b>Gesamt</b>	<b>0</b>	<b>1.134</b>

Latente Ertragsteuerschulden wurden im Zusammenhang mit folgenden Posten gebildet:

in Tsd. €	2022	2021
Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	22.381	93.123
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Held for Trading	854	101.541
Finanzielle Vermögenswerte - Amortised Cost und Mandatorily Fair Value	68.584	216.840
Übrige Bilanzposten	29.399	0
<b>Zwischensumme</b>	<b>121.217</b>	<b>411.504</b>
nicht angesetzte abzugsfähige temporäre Differenzen	0	0
<b>Gesamt</b>	<b>121.217</b>	<b>411.504</b>
Saldierung	121.217	410.371
<b>Gesamt nach Saldierung</b>	<b>0</b>	<b>1.134</b>

Zum 31. Dezember 2022 bestehen 46,8 Mio. € steuerliche Verluste, auf die mangels Werthaltigkeit keine latenten Steuern gebildet wurden.

### 8.10 Sonstige Aktiva

Die Position „Sonstige Aktiva“ beinhaltet im Wesentlichen eine Forderung gegen den Single Resolution Fund über 514 Tsd. € (31. Dezember 2021: 514 Tsd. €) sowie Sonstige Forderungen in Höhe von 248 Tsd. € (31. Dezember 2021: 104 Tsd. €).

### 8.11 Nachrangige Vermögenswerte

Nachrangige Vermögenswerte waren weder per 31. Dezember 2022 noch per 31. Dezember 2021 im Bestand.

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

## 9 Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)

### 9.1 Finanzielle Verbindlichkeiten – Amortised Cost

in Tsd. €	31.12.2022	31.12.2021
<b>Einlagen</b>	<b>4.272.501</b>	<b>4.788.623</b>
Kreditinstitute	3.482.373	3.771.257
Finanzdienstleister	790.115	1.017.366
Firmenkunden	13	0
Öffentliche Haushalte	0	0
<b>Verbriefte Verbindlichkeiten</b>	<b>630.308</b>	<b>725.964</b>
Pfandbriefe	630.308	725.964
<b>Gesamt</b>	<b>4.902.810</b>	<b>5.514.587</b>

### 9.2 Finanzielle Verbindlichkeiten – Held for Trading

In diesem Posten werden derivative Finanzinstrumente (Derivate, die nicht für Hedge Accounting qualifizieren) ausgewiesen.

in Tsd. €	31.12.2022	31.12.2021
<b>Negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten (kein Hedge Accounting)</b>		
Zinsbezogene Geschäfte	121.417	408.554
Währungsbezogene Geschäfte	9.373	106.669
<b>Gesamt</b>	<b>130.790</b>	<b>515.224</b>

### 9.3 Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten

Derivative Instrumente, die nicht Handelszwecken dienen, aber zur effektiven Absicherung eingesetzt sind und einen negativen Marktwert aufweisen, werden in diesem Bilanz-

posten ausgewiesen. Die Finanzinstrumente werden zum beizulegenden Zeitwert (Fair Value) bewertet.

in Tsd. €	31.12.2022	31.12.2021
Negative Marktwerte aus effektiven Fair Value Hedges	269.915	871.843
<b>Gesamt</b>	<b>269.915</b>	<b>871.843</b>

### 9.4 Rückstellungen

in Tsd. €	31.12.2022	31.12.2021
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	5.012	6.748
Sonstige Rückstellungen	8.901	8.170
<b>Gesamt</b>	<b>13.912</b>	<b>14.918</b>

## 9.5 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Pensionsverpflichtungen werden jährlich von unabhängigen Aktuaren nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit Method) ermittelt:

in Tsd. €	2022	2021
Rechnungszinsfuß	4,00%	1,40%
Gehaltsentwicklung	3,50%	2,50%
Rentenanpassung	2,25%	1,50%

Die Pensionsverpflichtungen haben sich wie folgt entwickelt:

in Tsd. €	2022	2021
<b>Pensionsverpflichtungen zum 1. Januar</b>	<b>6.748</b>	<b>8.449</b>
Dienstzeitaufwand	1	14
Zinsaufwand	93	42
Pensionsleistungen	-190	-336
Veränderung versicherungsmathematischer Gewinne/Verluste	-1.641	-1.421
Erfahrungsbedingte Anpassungen	-21	-305
Anpassungen für finanzielle Annahmen	-1.620	-1.116
Sonstige Veränderungen (Wechselkurs-, Umbuchungen, Planänderungen)	0	0
<b>Pensionsverpflichtungen zum 31. Dezember</b>	<b>5.012</b>	<b>6.748</b>

Die Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung setzen sich aus folgenden Komponenten zusammen:

in Tsd. €	2022	2021
Dienstzeitaufwand	1	14
Zinsaufwand	93	42
Amortisation versicherungsmathematischer Gewinne (-) / Verluste (+)	0	0
<b>Aufwendungen für Leistungsorientierte Pläne</b>	<b>94</b>	<b>56</b>
Aufwendungen für Beitragsorientierte Pläne	15	18
Andere Altersversorgung (Altersteilzeit, Vorruhestand)	0	0
Sonstige Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	36	31
<b>Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung</b>	<b>145</b>	<b>105</b>

Im Jahr 2023 werden für leistungsorientierte Pläne voraussichtlich Aufwendungen in Höhe von 197 Tsd. € anfallen. Zusätzliche Anhangangaben entfallen aus Wesentlichkeitsgründen.

Die im Folgenden dargestellte Sensitivitätsanalyse berücksichtigt jeweils die Änderungen einer Annahme, wobei die übrigen Annahmen gegenüber der ursprünglichen Berechnung unverändert bleiben, das heißt mögliche Korrelationseffekte zwischen den einzelnen Annahmen werden

dabei nicht berücksichtigt. Hierbei werden die einzelnen Einflussgrößen, Zins, Gehalt, Rentenanpassungen und Sterberate jeweils einzeln variiert und die übrigen Einflussgrößen - ceteris-paribus - konstant gehalten.

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

Eine Änderung der entsprechenden Annahmen zum 31. Dezember 2022 würde sich wie folgt auswirken:

in Tsd. €	31.12.2022	31.12.2021
<b>Zinssensitivitäten</b>		
Diskontierungszinssatz + 50 Basispunkte	-327	-524
Diskontierungszinssatz – 50 Basispunkte	364	590
<b>Rentenanpassungssensitivität</b>		
Rentenanpassung + 50 Basispunkte	341	539
Rentenanpassung – 50 Basispunkte	-311	-486
<b>Sensitivität bei Anpassung der Sterberate (Lebenserwartung)</b>		
Reduzierung der Sterbewahrscheinlichkeit um 10 % <sup>1</sup>	149	248

<sup>1</sup> Entspricht der Veränderung der Lebenserwartung von ca. einem Jahr.

Die unmittelbaren Pensionsverpflichtungen der CFCB sind nicht mehr gehaltsabhängig, weshalb die Angabe zur Gehaltsentwicklungssensitivität entfällt.

Die gewichtete durchschnittliche Duration der Pensionsverpflichtungen zum 31. Dezember 2022 beträgt 14,3 Jahre (im Vergleich zu 16,7 Jahren zum 31. Dezember 2021).

## 9.6 Sonstige Rückstellungen

in Tsd. €	Rückstellungen für den Personalbereich	Restrukturierungs-Rückstellungen	Übrige sonstige Rückstellungen	Gesamt
<b>Stand 1.1.2021</b>	<b>121</b>	<b>173</b>	<b>5.279</b>	<b>5.573</b>
Zuführung	117	0	2.563	2.680
Verbrauch	83	0	0	83
Auflösung	0	0	0	0
<b>Stand 31.12.2021</b>	<b>154</b>	<b>173</b>	<b>7.842</b>	<b>8.170</b>
<b>Stand 1.1.2022</b>	<b>154</b>	<b>173</b>	<b>7.842</b>	<b>8.170</b>
Zuführung	172	3.000	2.759	5.931
Verbrauch	111	279	4.741	5.131
Auflösung	70	0	0	70
<b>Stand 31.12.2022</b>	<b>146</b>	<b>2.894</b>	<b>5.861</b>	<b>8.901</b>

Für den Personalbereich wurden Rückstellungen für Sonderzahlungen gebildet. Die ebenfalls zurückgestellten Jubilä-

umszahlungen sind aufgrund ihres Charakters langfristig und werden in nachfolgenden Perioden sukzessive verbraucht.

Die Restrukturierungsaufwendungen stellen sich wie folgt dar:

in Tsd. €	2022	2021
<b>Aufwendungen für eingeleitete Restrukturierungsmaßnahmen</b>	<b>4.218</b>	<b>0</b>

Die für Restrukturierungsmaßnahmen gebildeten Rückstellungen stehen im Zusammenhang mit dem Abwicklungsauftrag und decken künftige Verpflichtungen aus dem Personalbereich sowie aus Mietvertragsverhältnissen ab.

Es erfolgte keine Abzinsung, da die daraus resultierenden Effekte unwesentlich sind bzw. die Rückstellungen überwiegend kurzfristigen Charakter haben.

## 9.7 Sonstige Passiva

in Tsd. €	31.12.2022	31.12.2021
Rechnungsabgrenzungsposten	2.012	2
Leasingverbindlichkeiten	379	440
Sonstige Verbindlichkeiten	3.380	3.090
<b>Gesamt</b>	<b>5.772</b>	<b>3.533</b>

Die „Sonstigen Verbindlichkeiten“ beinhalten im Wesentlichen zu zahlenden Steuern und Sozialbeiträge in Höhe von 2.950 Tsd. € (31. Dezember 2021: 2.607 Tsd. €) sowie Ver-

bindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 430 Tsd. € (31. Dezember 2021: 483 Tsd. €). Die „Sonstigen Verbindlichkeiten“ sind innerhalb eines Jahres fällig.

## 9.8 Erläuterungen zum Eigenkapital

in Tsd. €	31.12.2022	31.12.2021
Gezeichnetes Kapital	235.000	235.000
Kapitalrücklage	1.859.000	1.859.000
Gewinnrücklagen	-983.744	-951.261
Jahresüberschuss / -fehlbetrag	-54.251	-33.714
<b>Eigenkapital</b>	<b>1.056.005</b>	<b>1.109.025</b>

Alleiniger Aktionär ist die Commerzbank AG.

Das zum 31. Dezember 2022 gezeichnete und voll eingezahlte Gesellschaftskapital ist eingeteilt in 235.000 (31. Dezember 2021: 235.000) Namensaktien im Nennwert von je 1.000 €.

Die Kapitalrücklage in Höhe von 1.859.000 Tsd. € setzt sich zusammen aus Kapitalzuführungen der Anteilseignerin in Höhe 1.322.863 Tsd. € in früheren Jahren sowie der im Rahmen der Verschmelzung der Altbank EEPK auf die Altbank HFI im Rahmen des Mergers im Jahr 2014 erfolgten Einstellung des Eigenkapitals der Altbank EEPK in die Kapitalrücklage in Höhe von 536.137 Tsd. €.

Die Gewinnrücklagen umfassen die gesetzlichen Rücklagen und die anderen Gewinnrücklagen (inklusive der IAS 19 Rücklage). Der Jahresfehlbetrag des Jahres 2021 in Höhe von -33.714 Tsd. € wurde gegen die anderen Gewinnrücklagen ausgeglichen. Die gesetzlichen Rücklagen belaufen sich am 31. Dezember 2022 auf 23.500 Tsd. € (31. Dezember 2021: 23.500 Tsd. €) und unterliegen einer Ausschüttungsbeschränkung. In den anderen Gewinnrücklagen von -1.007.245 Tsd. € (31. Dezember 2021: -974.762 Tsd. €) befinden sich die thesaurierten Ergebnisse der Bank sowie der IFRS 9 Erstanwendungseffekt.

Die Kapitalrendite, berechnet als Quotient aus Gesamtergebnis und Bilanzsumme, beträgt -0,83 %

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

## 9.9 Fremdwährungsvolumina

Zum 31. Dezember 2022 wurden folgende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in fremder Währung bilanziert:

in Tsd. €	USD	CHF	GBP	Sonstige	Gesamt 31.12.2022	Gesamt 31.12.2021
Barreserve					0	0
Finanzielle Vermögenswerte - Amortised Cost	3.377.850	1.514	284.778	11.035	3.675.177	4.547.695
Finanzielle Vermögenswerte - Mandatorily Fair Value P&L	0	0	0	0	0	0
Positive Marktwerte aus Sicherungsinstrumenten	27.083	12.391	0	0	39.473	115.036
Finanzielle Vermögenswerte - Held for Trading	175.495	7.449	7.349	752	191.045	302.779
Anderer Bilanzposten	19	0	219	0	238	8
<b>Fremdwährungsvermögen</b>	<b>3.580.447</b>	<b>21.353</b>	<b>292.347</b>	<b>11.787</b>	<b>3.905.933</b>	<b>4.965.518</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten - Amortised Cost	1.982.005	296.787	237.106	70	2.515.969	2.611.861
Negative Marktwerte aus Sicherungsinstrumenten	121.117	0	0	360	121.478	381.137
Finanzielle Verbindlichkeiten - Held for Trading	39.942	8.059	67.078	0	115.078	510.664
Sonstige Passiva	12	0	0	0	13	13
<b>Fremdwährungsverbindlichkeiten</b>	<b>2.143.077</b>	<b>304.847</b>	<b>304.184</b>	<b>430</b>	<b>2.752.537</b>	<b>3.503.675</b>

Den offenen Bilanzpositionen stehen entsprechende laufzeitkongruente Devisentermingeschäfte oder Währungsswaps gegenüber.

## 9.10 Derivate

Die nachstehenden Tabellen stellen das Geschäft der Bank mit derivativen Finanzinstrumenten zum Bilanzstichtag dar.

Bei einem Derivat handelt es sich um ein Finanzinstrument, dessen Wert von einem Basiswert abhängt. Dieser Basiswert kann beispielsweise eine Währung oder eine Anleihe sein.

Bei den Derivatetransaktionen handelt es sich um OTC Derivate, bei denen die Kontraktspezifikationen zwischen der Bank und Gegenpartei ausgehandelt werden.

Dabei gibt der Nominalbetrag das von der Bank gehandelte Geschäftsvolumen an. Die in den Tabellen aufgeführten positiven beziehungsweise negativen Marktwerte sind dagegen die Aufwendungen, die der Bank beziehungsweise der Gegenpartei für die Auflösung des Geschäftes entstehen würden. Ein positiver Marktwert gibt damit aus Sicht der Bank das maximale, potenzielle kontrahenten-

bezogene Adressenausfallrisiko an, das am Bilanzstichtag aus derivativen Geschäften bestanden hat.

Zur Minimierung (Reduzierung) sowohl des ökonomischen als auch des regulatorischen Kreditrisikos aus diesen Instrumenten schließt die Bank Rahmenverträge (zweiseitige Aufrechnungsvereinbarungen) mit ihren Geschäftspartnern ab (wie beispielsweise ISDA Master Agreement).

Durch den Abschluss derartiger zweiseitiger Aufrechnungsvereinbarungen können die positiven und negativen Marktwerte der unter einem Rahmenvertrag einbezogenen derivativen Kontrakte miteinander verrechnet sowie die regulatorischen Zuschläge für zukünftige Risiken (Add-ons) dieser Produkte verringert werden.

Im Rahmen dieses Nettingprozesses reduziert sich das Kreditrisiko auf eine einzige Nettoforderung gegenüber dem Vertragspartner (Close out Netting).

Sowohl für die regulatorischen Meldungen als auch für die interne Messung und Überwachung des Kreditengagements werden derartige risikoreduzierende Techniken nur dann eingesetzt, wenn sie bei Insolvenz des Geschäftspartners in der jeweiligen Jurisdiktion auch für durchsetzbar gehalten werden.

Analog zu den Rahmenverträgen geht die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. mit ihren Geschäftspartnern auch Sicherheitenvereinbarungen ein (z.B. Besicherungsanhang für Finanztermingeschäfte, Credit Support Annex), um die sich nach Netting ergebende Nettoforderung/-verbindlichkeit abzusichern (Erhalt oder Stellung von Sicherheiten). Dieses Sicherheitenmanagement führt in der Regel zur Kreditrisikominderung durch zeitnahe (meist tägliche oder wöchentliche) Bewertung und Anpassung der Kundenengagements.

### **9.11 Derivate - weitere Angaben**

Die folgende Übersicht zeigt neben den Nominalbeträgen und Marktwerten der Derivate, die nach zinsabhängigen, währungsabhängigen und sonstigen Preisrisiken unterliegenden Kontrakten aufgliedert sind auch die Laufzeitstruktur dieser Geschäfte. Als Marktwerte sind die Summen der positiven und negativen Beträge pro Kontrakt ohne Kürzung von Sicherheiten und ohne Berücksichtigung etwaiger Nettingvereinbarungen angegeben, da diese produktübergreifend wirken. Der Nominalbetrag stellt das Bruttovolumen aller Käufe und Verkäufe dar. Die aufgeführte Fristengliederung der Geschäfte beruht dabei auf den Restlaufzeiten, wobei auf die Kontraktlaufzeit und nicht auf die Laufzeit des Underlyings abgestellt wird.

- 32 Erläuterungen zum Einzelabschluss  
 33 Zusammenfassung der Bilanzierungs-  
 und Bewertungsmethoden  
 53 Risikobericht  
 63 Erläuterungen zur  
 Gesamtergebnisrechnung  
 70 Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)  
 77 Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)  
 96 Sonstige Angaben

## 9.11.1 Derivate Restlaufzeitengliederung

2021 in Tsd. €	Nominalbetrag / Restlaufzeiten					Marktwerte		
	täglich fällig	bis zu 3 Monaten	3 Monate bis 1 Jahr	über 1 Jahr bis 5 Jahre	über 5 Jahre	Summe 31.12.2021	positiv 31.12.2021	negativ 31.12.2021
<b>Fremdwährungsabhängige Termingeschäfte, die nicht für das Hedge Accounting eingesetzt werden können</b>								
OTC-Produkte								
Devisenkassa- / und Devisentermingeschäfte	0	741.093	0	0	0	741.093	717	12.480
Zins- / Währungsswaps	0	137.624	808.160	204.547	67.945	1.218.275	115.328	94.189
<b>Gesamt</b>	<b>0</b>	<b>878.717</b>	<b>808.160</b>	<b>204.547</b>	<b>67.945</b>	<b>1.959.369</b>	<b>116.044</b>	<b>106.669</b>
<b>Zinsabhängige Termingeschäfte</b>								
OTC-Produkte								
Zinsswaps, die nicht für das Hedge Accounting eingesetzt werden können	0	143.670	1.553	717.038	972.382	1.834.642	186.735	408.554
Zinsswaps, als Sicherungs- derivate eingesetzt	0	3.846	131.415	877.246	2.905.816	3.918.324	395.945	871.843
Andere Zinskontrakte, die nicht für das Hedge Accounting eingesetzt werden können	0	0	0	73.000	0	73.000	5.293	0
<b>Gesamt</b>	<b>0</b>	<b>147.517</b>	<b>132.968</b>	<b>1.667.284</b>	<b>3.878.198</b>	<b>5.825.966</b>	<b>587.972</b>	<b>1.280.398</b>
<b>Summe aller schwebenden Termin- geschäfte</b>	<b>0</b>	<b>1.026.234</b>	<b>941.128</b>	<b>1.871.831</b>	<b>3.946.143</b>	<b>7.785.335</b>	<b>704.016</b>	<b>1.387.067</b>
<b>2022 in Tsd. €</b>								
<b>Nominalbetrag / Restlaufzeiten</b>								
<b>Marktwerte</b>								
	täglich fällig	bis zu 3 Monaten	3 Monate bis 1 Jahr	über 1 Jahr bis 5 Jahre	über 5 Jahre	Summe 31.12.2022	positiv 31.12.2022	negativ 31.12.2022
<b>Fremdwährungsabhängige Termingeschäfte, die nicht für das Hedge Accounting eingesetzt werden können</b>								
OTC-Produkte								
Devisenkassa- / und Devisentermingeschäfte	0	1.204.974	0	0	0	1.204.974	71.530	9.373
Zins- / Währungsswaps	0	0	75.051	181.731	26.258	283.040	62.924	0
<b>Gesamt</b>	<b>0</b>	<b>1.204.974</b>	<b>75.051</b>	<b>181.731</b>	<b>26.258</b>	<b>1.488.014</b>	<b>134.454</b>	<b>9.373</b>
<b>Zinsabhängige Termingeschäfte</b>								
OTC-Produkte								
Zinsswaps, die nicht für das Hedge Accounting eingesetzt werden können	0	16.517	85.997	774.126	385.230	1.261.870	56.590	121.417
Zinsswaps, als Sicherungsderi- vate eingesetzt	0	0	153.072	1.384.445	2.275.300	3.812.816	109.359	269.915
Andere Zinskontrakte, die nicht für das Hedge Accounting eingesetzt werden können	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Gesamt</b>	<b>0</b>	<b>16.517</b>	<b>239.069</b>	<b>2.158.571</b>	<b>2.660.530</b>	<b>5.074.686</b>	<b>165.949</b>	<b>391.332</b>
<b>Summe aller schwebenden Termin- geschäfte</b>	<b>0</b>	<b>1.221.490</b>	<b>314.120</b>	<b>2.340.302</b>	<b>2.686.788</b>	<b>6.562.700</b>	<b>300.404</b>	<b>400.705</b>

### 9.11.2 Derivate Kontrahentengliederung

Die folgende Tabelle zeigt die positiven und negativen Marktwerte der derivativen Geschäfte der Bank nach den jeweiligen Kontrahenten aufgliedert auf. Die Bank betreibt derivative

Geschäfte mit Kredit- und Finanzinstituten einwandfreier Bonität mit Sitz in einem OECD Land.

in Tsd. €	Marktwerte		Marktwerte	
	positiv 31.12.2022	negativ 31.12.2022	positiv 31.12.2021	negativ 31.12.2021
OECD-Banken	300.404	377.029	698.724	1.089.714
OECD-Finanzinstitute	0	23.676	5.293	297.353
<b>Gesamt</b>	<b>300.404</b>	<b>400.705</b>	<b>704.016</b>	<b>1.387.067</b>

### 9.11.3 Verwendung der derivativen Finanzinstrumente

in Tsd. €	Marktwerte		Marktwerte	
	positiv 31.12.2022	negativ 31.12.2022	positiv 31.12.2021	negativ 31.12.2021
Sicherungsderivate, die nicht für das Hedge Accounting eingesetzt werden können	191.045	130.790	308.072	515.224
Als Sicherungsinstrumente eingesetzte Derivate	109.359	269.915	395.945	871.843
Für Micro Fair Value Hedge Accounting	109.359	269.915	395.945	871.843
<b>Gesamt</b>	<b>300.404</b>	<b>400.705</b>	<b>704.016</b>	<b>1.387.067</b>

In der nachstehenden Tabelle wird die Verwendung der derivativen Finanzinstrumente gezeigt. Es werden Derivate für Absicherungszwecke eingesetzt. In den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Note 5.2) wurden die entsprechenden Kriterien beschrieben.

den Bilanzpositionen „Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten“ bzw. „Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten“ enthalten.

Die Marktwerte der als Sicherungsinstrumente für Micro Fair Value Hedge Accounting eingesetzten Derivate sind in

Mit den vorstehenden Sicherungsgeschäften wurden die nachfolgenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Rahmen des Micro Fair Value Hedge Accounting gesichert.

Absicherung Grundgeschäfte in Tsd. €	Buchwert 31.12.2022	kumulierte Buchwert- anpassung 31.12.2022	Buchwert 31.12.2021	kumulierte Buchwert- anpassung 31.12.2021
<b>Finanzielle Vermögenswerte - Amortised Cost</b>	<b>2.923.266</b>	<b>252.548</b>	<b>3.638.679</b>	<b>842.268</b>
Verbriefte Schuldinstrumente	2.923.266	252.548	3.638.679	842.268
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten - Amortised Cost</b>	<b>1.290.187</b>	<b>93.104</b>	<b>1.557.141</b>	<b>375.601</b>
Einlagen und sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	792.121	51.806	1.017.316	260.661
Verbriefte Verbindlichkeiten	498.066	41.298	539.825	114.941

### 9.11.4 Angaben zur Saldierung von Finanzinstrumenten

Nachfolgend stellen wir die Überleitung der Bruttobeträge vor Saldierung zu den Nettobeträgen nach Saldierung sowie die Beträge für bestehende Saldierungsrechte, die nicht den bilanziellen Saldierungskriterien genügen, getrennt für alle bilanzierten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten dar, die gemäß IAS 32.42 bereits saldiert werden, und die einer durchsetzbaren zweiseitigen Aufrechnungsvereinbarung (Master Netting Agreement) oder einer ähnlichen

Vereinbarung unterliegen, jedoch nicht bilanziell verrechnet werden. Für die Aufrechnungsvereinbarungen schließt die Bank Rahmenverträge mit ihren Geschäftspartnern ab (wie beispielsweise 1992 ISDA Master Agreement Multicurrency Cross Border; deutscher Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte). Durch den Abschluss derartiger Aufrechnungsvereinbarungen können die positiven und negativen Marktwerte der unter einem Rahmenvertrag einbezogenen derivativen

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

Kontrakte miteinander verrechnet werden. Im Rahmen dieses Netting-Prozesses reduziert sich das Kreditrisiko auf

eine einzige Nettoforderung gegenüber dem Vertragspartner (Closeout-Netting).

2021 in Tsd. €	Derivate Positive Marktwerte	Derivate Negative Marktwerte
<b>Bruttobetrag vor bilanziellem Netting</b>	<b>704.016</b>	<b>1.383.808</b>
<b>In der Bilanz erfasstes Netting</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nicht in der Bilanz erfasstes Netting Potential</b>	<b>634.630</b>	<b>977.528</b>
aus noch nicht berücksichtigten Master Netting Agreements	513.436	513.436
aus Barsicherheiten	121.194	464.092
<b>Bilanzwerte ohne Netting-Vereinbarung</b>	<b>69.386</b>	<b>406.280</b>

2022 in Tsd. €	Derivate Positive Marktwerte	Derivate Negative Marktwerte
<b>Bruttobetrag vor bilanziellem Netting</b>	<b>300.404</b>	<b>398.753</b>
<b>In der Bilanz erfasstes Netting</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nicht in der Bilanz erfasstes Netting Potential</b>	<b>261.741</b>	<b>370.293</b>
aus noch nicht berücksichtigten Master Netting Agreements	206.281	206.281
aus Barsicherheiten	55.460	164.012
<b>Bilanzwerte ohne Netting-Vereinbarung</b>	<b>38.663</b>	<b>28.460</b>

## 9.12 Restlaufzeitengliederung

Als Restlaufzeit wird die Zeitspanne zwischen dem Bilanzstichtag und dem Zeitpunkt der vertraglichen Fälligkeit der Forderung oder Verbindlichkeit verstanden.

### Fristigkeiten der Vermögenswerte und Schulden

Als kurzfristig definiert die Bank die Restlaufzeit beziehungsweise den Zeitpunkt der voraussichtlichen Realisierung oder Erfüllung, wenn zwischen dem Abschlussstichtag und dem Fälligkeitstermin weniger als ein Jahr liegt. Finanzinstrumente in den Handelsaktiva und -passiva ohne vertragliche Fristigkeiten, der Posten Barreserve, Vermögenswerte und

Schulden, die zur Veräußerung gehalten werden, sowie tatsächliche Ertragsteuern werden grundsätzlich als kurzfristig eingestuft. Den Bilanzposten Sachanlagen ordnet die Bank dagegen grundsätzlich als langfristig ein. Für die Aufgliederung der Sonstigen Aktiva und Passiva wird eine Einschätzung für die wesentlichen Posten vorgenommen. Für die Aufgliederung der Nominale der Derivate verweist die Bank auf Note 9.11.1.

In der Restlaufzeitengliederung werden die Restlaufzeiten auf Basis undiskontierter Cashflows dargestellt, daher ist eine Abstimmung mit den Bilanzwerten grundsätzlich nicht möglich.

Restlaufzeitengliederung für das Jahr 2021:

in Tsd. €	täglich fällig	Restlaufzeit bis 3 Monate	Restlaufzeit 3 Monate bis 1 Jahr	Restlaufzeit 1 Jahr bis 5 Jahre	Restlaufzeit über 5 Jahre	Summe
Darlehen und Forderungen	587.935	12.998	14.142	384.958	996.854	<b>1.996.888</b>
Verbriefte Schuldinstrumente	0	41.618	330.376	1.289.749	4.482.119	<b>6.143.861</b>
Derivate mit positivem Marktwert	0	63.725	61.986	358.430	463.170	<b>947.310</b>
Einlagen	-131.625	-1.126.185	-469.331	-1.831.753	-1.771.549	<b>-5.330.443</b>
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	-64.369	-5.232	-249.019	-452.413	<b>-771.033</b>
Nachrangige Verbindlichkeiten	0	-2.051	-484	-10.736	0	<b>-13.271</b>
Derivate mit negativem Marktwert	0	-51.224	-247.112	-632.452	-831.548	<b>-1.762.336</b>

Restlaufzeitengliederung für das Jahr 2022:

in Tsd. €	täglich fällig	Restlaufzeit bis 3 Monate	Restlaufzeit 3 Monate bis 1 Jahr	Restlaufzeit 1 Jahr bis 5 Jahre	Restlaufzeit über 5 Jahre	Summe
Darlehen und Forderungen	541.853	12.558	20.131	549.096	643.855	1.767.494
Verbriefte Schuldinstrumente	0	58.796	385.229	1.956.612	4.525.659	6.926.296
Derivate mit positivem Marktwert	0	12.054	35.568	162.150	94.324	304.097
Einlagen	-69.791	-1.168.246	-330.874	-2.324.479	-1.275.811	-5.169.201
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	-3.831	-9.534	-327.472	-477.300	-818.137
Nachrangige Verbindlichkeiten	0	0	-484	-10.252	0	-10.736
Derivate mit negativem Marktwert	0	51.557	-66.363	-249.842	-235.378	-500.026

### 9.13 Echte Pensionsgeschäfte (Repo und Reverse Repo Geschäfte), Wertpapierleihgeschäfte und Cash Collaterals

Die erhaltenen Gegenwerte aus Pensionsgeschäften, bei denen die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. Pensionsgeber ist (Rücknahmeverpflichtung der Wertpapiere), werden als Verbindlichkeit gegenüber Kreditinstituten oder Kunden bilanziert.

Wertpapierleihgeschäfte schließt die Bank mit Kreditinstituten ab, um der Erfüllung von Lieferverpflichtungen nachzukommen oder Wertpapierpensionsgeschäfte tätigen zu können. Diese Geschäfte bilanziert die Bank analog dem Ausweis von Wertpapieren aus echten Pensionsgeschäften. Dabei verbleiben verliehene Wertpapiere weiterhin in ihrem Wertpapierbestand der Bank und werden nach den Regeln des IFRS 9 kategorisiert und bewertet.

Entlehene Wertpapiere werden nicht bilanziert und auch nicht bewertet. Im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften kann das Bonitätsrisiko des Kontrahenten durch die Stellung von Sicherheiten unter anderem in Form von Liquidität vermieden werden. Die Stellung von Sicherheiten für ein Leihgeschäft wird als „Cash-Collateral Out“ (gezahlte Sicherheitsleistung) und der Erhalt von Sicherheiten als „Cash-Collateral In“ (erhaltene Sicherheitsleistungen) bezeichnet. Darüber hinaus werden Cash-Collaterals im Zusammenhang mit Derivaten als Sicherheiten hinterlegt oder hereingenommen.

Im Rahmen echter Pensionsgeschäfte verkauft beziehungsweise kauft die Bank Wertpapiere mit einer Rücknahmeverpflichtung beziehungsweise Rückgabeverpflichtung.

Die zum Bilanzstichtag abgeschlossenen echten Pensionsgeschäfte sowie die Cash Collaterals stellten sich wie folgt dar:

in Tsd. €	31.12.2022	31.12.2021
Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber		
Finanzielle Verbindlichkeiten - Amortised Cost	874.068	1.075.862
Erhaltene Sicherheitsleistungen		
Finanzielle Verbindlichkeiten - Amortised Cost	55.460	121.194
<b>Gesamt</b>	<b>929.528</b>	<b>1.197.056</b>
Gezahlte Sicherheitsleistungen		
Finanzielle Vermögenswerte - Amortised Cost	178.292	509.812
<b>Gesamt</b>	<b>178.292</b>	<b>509.812</b>

Für folgende Verbindlichkeiten aus echten Pensionsgeschäften, bei denen die Bank Pensionsgeber ist, wurden als Sicherheit Vermögenswerte übertragen:

in Tsd. €	31.12.2022	31.12.2021
Finanzielle Verbindlichkeiten - Amortised Cost	874.068	1.075.862

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

Nachstehende Vermögenswerte waren als Sicherheit für die vorgenannten Verbindlichkeiten übertragen:

in Tsd. €	31.12.2022	31.12.2021
<b>Finanzielle Vermögenswerte - Amortised Cost</b>		
Buchwerte der übertragenen Wertpapiere	985.209	1.241.233

Verliehene Wertpapiere aus Leihgeschäften:

in Tsd. €	31.12.2022	31.12.2021
<b>Finanzielle Vermögenswerte - Amortised Cost</b>		
Buchwerte der übertragenen Wertpapiere	0	0

Die Sicherheitenstellung erfolgte für Geldaufnahmen im Rahmen echter Pensionsgeschäfte (Repos). Die Transaktionen

wurden unter den handelsüblichen und gebräuchlichen Bedingungen für die Wertpapierpensionsgeschäfte ausgeführt.

#### 9.14 Maximales Ausfallrisiko

Die maximale Kreditrisikoexposition gemäß IFRS 7 – ohne Berücksichtigung von Sicherheiten oder sonstigen Kreditverbesserungen – entspricht den Buchwerten nach Wert-

berichtigungen der betreffenden bilanziellen Vermögenswerte je Klasse; bei unwiderruflichen Kreditzusagen den Nominalwerten.

In nachfolgender Tabelle sind die Buch- beziehungsweise Nominalwerte der mit einem potenziellen Ausfallrisiko behafteten Finanzinstrumente zusammengefasst:

in Tsd. €	31.12.2022	31.12.2021
<b>Finanzielle Vermögenswerte - Amortised Cost</b>	6.077.571	7.323.624
Darlehen und Forderungen	1.284.148	1.488.999
Verbriefte Schuldinstrumente	4.793.423	5.834.624
<b>Finanzielle Vermögenswerte - Mandatorily Fair Value P&amp;L</b>	0	0
Darlehen und Forderungen	0	0
Verbriefte Schuldinstrumente	0	0
<b>Finanzielle Vermögenswerte - Held for Trading</b>	191.045	308.072
Derivate	191.045	308.072
Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	109.359	395.945
Eventualverbindlichkeiten	514	514
<b>Gesamt</b>	<b>6.378.488</b>	<b>8.028.153</b>

Die in obiger Tabelle aufgeführten Beträge zur maximalen Kreditrisikoexposition sind nicht Gegenstand der internen Risikosteuerung, da das Management von Kreditrisiken auch Sicherheiten, Ausfallwahrscheinlichkeiten sowie andere ökonomische Faktoren berücksichtigt. Insofern sind die Beträge nicht repräsentativ für die tatsächliche Risikoeinschätzung durch die Bank.

Für die Marktwerte der Derivate hat die Bank Sicherheitsleitungen in Form von Cash Collaterals in Höhe von 55.460 Tsd. € per 31. Dezember 2022 erhalten (31. Dezember 2021: 121.194 Tsd. €). Siehe auch Note 9.13.

### 9.15 Regulatorische Eigenmittelanforderungen

Gemäß Zulassungsbestätigung durch die Aufsichtsbehörde CSSF wendet die Bank zur Ermittlung der Eigenmittelanforderungen den Standardansatz für das Kredit- und Marktrisiko an. Die operationellen Risiken werden mit dem Advanced-Ansatz ermittelt.

Die aufsichtsrechtlichen Eigenmittel der Bank zum 31. Dezember 2022 betragen 1.061,1 Mio. € (31. Dezember 2021: 1.115,0 Mio. €), die Gesamtquote 62,6 % (31. Dezember 2021: 57,16 %). Die Ermittlung der Eigenmittelquote erfolgt in Anwendung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013.

Aufsichtsrechtliche Eigenmittel in Tsd. €	31.12.2022	Veränderung	31.12.2021
<b>Kernkapital (TIER I)</b>			
Gezeichnetes Kapital	235.000	0	235.000
Rücklagen	875.256	-32.482	907.739
Ergebnisvortrag		0	
Jahresfehlbetrag	-54.251	-20.538	-33.714
Abzüge vom Kernkapital	-1.079	829	-1.909
<b>Summe Kernkapital</b>	<b>1.054.925</b>	<b>-52.191</b>	<b>1.107.116</b>
<b>Ergänzungskapital TIER-2</b>			
Nachrangige Darlehen	6.138	-1.758	7.897
Abzüge vom Ergänzungskapital		0	
<b>Summe Ergänzungskapital</b>	<b>6.138</b>	<b>-1.758</b>	<b>7.897</b>
<b>Eigenmittel gesamt</b>	<b>1.061.064</b>	<b>-53.949</b>	<b>1.115.013</b>
<b>Eigenmittelanforderung</b>			
aus Kreditrisiko	129.018	-16.179	145.197
aus CVA-RCC	4.589	-4.256	8.845
aus operationellen Risiken	2.000	0	2.000
<b>Eigenmittelanforderung gesamt</b>	<b>135.608</b>	<b>-20.435</b>	<b>156.043</b>
<b>Eigenmittelkoeffizient</b>	<b>62,60</b>	<b>5,44</b>	<b>57,16</b>
<b>Eigenmittelanforderungen in Tsd. €</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>Veränderung</b>	<b>31.12.2021</b>
Kreditrisikopositionen			
Forderungsklassen			
Forderungen an Zentralverwaltungen und Zentralbanken	51.328	-10.603	61.931
Forderungen an Institute	39.180	-227	39.407
Forderungen an Unternehmen	534	-713	1.247
Verbriefungspositionen	37.585	-4.971	42.555
Sonstige Aktiva (andere Kreditverpflichtungen)	392	335	57
CVA	4.589	-4.256	8.845
Operationelles Risiko	2.000	0	2.000
<b>Eigenmittelanforderung gesamt</b>	<b>135.608</b>	<b>-20.435</b>	<b>156.043</b>

### 9.16 Verschuldungsquote

Im Rahmen der CRD IV/CRR wurde die Verschuldungsquote (Leverage Ratio) als ein Instrument und Indikator zur Quantifizierung des Risikos einer übermäßigen Verschuldung eingeführt. Die Leverage Ratio setzt das Kernkapital (Tier-1 Kapital) ins Verhältnis zum Leverage Exposure, dass aus den nicht risikogewichteten Aktiva und den außerbilanziellen Positionen besteht. Bei der Anrechnung von Derivaten, Wertpapierfinan-

zierungsgeschäften und außerbilanziellen Positionen werden aufsichtsrechtliche Ansätze angewendet. Die Berechnung der Leverage Ratio zum Ende des Geschäftsjahres 2022 erfolgte auf Basis der im Januar 2015 geänderten CRR-Regelung. Als eine nicht risikosensitive Kennzahl stellt die Leverage Ratio eine ergänzende Kennziffer zu der risikobasierten Kapitalunterlegung dar.

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

Die Vermeidung des Risikos einer übermäßigen Verschuldung ist ein integraler Bestandteil der Bilanzsteuerung der Bank. Auf Basis regulatorischer Anforderungen erfolgt die vierteljährliche aufsichtsrechtliche Berichterstattung an die CSSF.

Die Quote per 31. Dezember 2022 lag bei 17,08 % (31. Dezember 2021: 16,08 %).

### 9.17 Liquidity Coverage Ratio

Die Liquidity Coverage Ratio (LCR) ist die regulatorisch definierte Mindestliquiditätsquote, die ein Maß für die kurzfristige Zahlungsfähigkeit der Bank unter einem vorgegebenen Stressszenario darstellt. Ausgehend von den Anforderungen des Baseler Ausschusses wurde durch die EU-Kommission in der Capital Requirements Regulation (CRR), Verordnung (EU) Nr. 575/2013, in Verbindung mit der delegierten Verordnung (EU) Nr. 2015/61 (D-VO) die rechtliche Grundlage der LCR vorgegeben.

ditätsabflüssen (NLO) innerhalb eines 30 Tage Zeitraums und wird seit dem 30. September 2016 in dieser Form an die Aufsichtsbehörden gemeldet. Gemäß CRR ist seit dem 1. Januar 2018 ein Mindestwert von 100 % einzuhalten. Die Bank hat die LCR als zwingende Nebenbedingung in das interne Liquiditätsrisikomodell integriert, und die Entwicklung der LCR wird regelmäßig überwacht.

Die Quote selbst ist definiert als Quotient von jederzeit verfügbaren hochliquiden Aktiva (HQLA) und den Netto-Liqui-

Die Quote per 31. Dezember 2022 lag bei 1.617 % (31. Dezember 2021: 1.775 %).

### 9.18 Marktwert (Fair Value) von Finanzinstrumenten

#### 9.18.1 Ermittlung des Fair Value

Im Folgenden wird insbesondere auf die Ermittlung von beizulegenden Zeitwerten (Fair Value) von Finanzinstrumenten eingegangen, die in der Bilanz nicht zum Fair Value anzusetzen sind, für die aber gemäß IFRS 7 zusätzlich ein Fair Value anzugeben ist.

ein Discounted Cashflow-Modell zur Anwendung, dessen Parameter auf einer risikolosen Zinsstrukturkurve, Credit Spreads sowie einem pauschalen Aufschlag zur Abdeckung von Liquiditätsspreads, Verwaltungs- und Eigenkapitalkosten beruhen. Bei Verbindlichkeiten wird für die Fair Value Ermittlung ebenfalls eine risikolose Zinsstrukturkurve herangezogen, wobei der Credit Spread der Commerzbank AG sowie ein Zuschlag für Verwaltungskosten gesondert berücksichtigt werden. Daneben werden die marktkonformen Credit Spreads für Öffentliche Pfandbriefe, Namenspfandbriefe und aufgenommene Darlehen herangezogen.

Für die in der Bilanz zum Fair Value ausgewiesenen Finanzinstrumente sind die Bestimmungsmethoden in den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, Note 5.4 sowie nachfolgend in dem Abschnitt „Hierarchie der Fair Values“ (Note 9.18.2) dargelegt.

Der Nominalwert von täglich fälligen Finanzinstrumenten wird als deren Fair Value angesehen. Zu diesen Instrumenten zählen die Barreserve sowie täglich fällige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

Der Fair Value für verbrieftete Verbindlichkeiten und nachrangige Verbindlichkeiten wird in der Regel auf der Basis quotierter Marktpreise ermittelt. Bei der Bewertung werden verschiedene Faktoren, unter anderem die aktuellen Marktzinsen und das Kreditrating des Commerzbank-Konzerns, berücksichtigt. Sind keine Preisquotierungen erhältlich, werden die Fair Values durch finanzmathematische Bewertungsmodelle (Discounted Cashflows, Optionspreismodelle) ermittelt, die wiederum auf Zinskurven, Volatilitäten, Own Credit Spreads etc. aufsetzen.

Für Finanzinstrumente, für die es keine organisierten Märkte gibt, an denen sie gehandelt werden und für die deshalb keine unmittelbaren Marktpreise zur Verfügung stehen, erfolgt die Ermittlung des Fair Value unter Anwendung finanzmathematisch anerkannter Bewertungsverfahren mit beobachtbaren Marktparametern. Es kommt

In der nachfolgenden Tabelle werden die beizulegenden Zeitwerte (Fair Values) der Bilanzposten ihren Buch-

werten nach Berücksichtigung gebildeter Risikovorsorge gegenübergestellt:

Aktiva in Tsd. €	Marktwert (Fair Value)		Buchwert	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
<b>Barreserve</b>	<b>57</b>	<b>1.533</b>	<b>57</b>	<b>1.533</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte - Amortised Cost</b>	<b>5.817.045</b>	<b>7.081.119</b>	<b>6.077.571</b>	<b>7.323.624</b>
Darlehen und Forderungen	1.283.719	1.488.490	1.284.148	1.488.999
Verbriefte Schuldinstrumente	4.533.327	5.592.629	4.793.423	5.834.624
<b>Finanzielle Vermögenswerte - Mandatorily Fair Value P&amp;L</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Darlehen und Forderungen	0	0	0	0
Verbriefte Schuldinstrumente	0	0	0	0
<b>Finanzielle Vermögenswerte - Held for Trading</b>	<b>191.045</b>	<b>308.072</b>	<b>191.045</b>	<b>308.072</b>
Derivate	191.045	308.072	191.045	308.072
<b>Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten</b>	<b>109.359</b>	<b>395.945</b>	<b>109.359</b>	<b>395.945</b>

Passiva in Tsd. €	Marktwert (Fair Value)		Buchwert	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten - Amortised Cost</b>	<b>4.815.848</b>	<b>5.399.910</b>	<b>4.902.810</b>	<b>5.514.587</b>
Einlagen	4.214.063	4.707.870	4.272.501	4.788.623
Verbriefte Verbindlichkeiten	601.785	692.040	630.308	725.964
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten - Held for Trading</b>	<b>130.790</b>	<b>515.224</b>	<b>130.790</b>	<b>515.224</b>
Derivate	130.790	515.224	130.790	515.224
<b>Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten</b>	<b>269.915</b>	<b>871.843</b>	<b>269.915</b>	<b>871.843</b>

Saldiert beläuft sich der Unterschied zwischen Buchwert und Marktwert (Fair Value) über alle Posten zum 31. Dezember 2022 auf -173,6 Mio. € (31. Dezember 2021: -127,8 Mio. €).

### 9.18.2 Hierarchie der Fair Values

Nach IFRS 13 werden Finanzinstrumente wie folgt in die dreistufige Bewertungshierarchie zum Fair Value eingestuft:

#### Level 1:

Finanzinstrumente, deren Fair Value auf Basis notierter Preise für identische Finanzinstrumente an aktiven Märkten ermittelt wird.

#### Level 2:

Finanzinstrumente, für die keine notierten Preise für identische Instrumente an einem aktiven Markt verfügbar sind und deren Fair Value unter Einsatz von Bewertungsmethoden ermittelt wird, die auf beobachtbare Marktparameter zurückgreifen.

#### Level 3:

Finanzinstrumente, die unter Anwendung von Bewertungsmethoden bewertet werden, für die bei mindestens einem wesentlichen Eingangswert nicht ausreichend beobachtbare Marktdaten vorhanden sind und bei denen mindestens dieser Eingangswert den Fair Value nicht nur unwesentlich beeinflusst.

den marktbasierter Ansatz (Market Approach) und den einkommensbasierten Ansatz (Income Approach). Der Market Approach umfasst Bewertungsmethoden, die auf Informationen über identische oder vergleichbare Vermögenswerte und Schulden zurückgreifen.

Der Income Approach spiegelt die heutigen Erwartungen über zukünftige Cashflows, Aufwendungen oder Erträge wider. Zum Income Approach zählen auch Optionspreismodelle. Diese Bewertungen unterliegen in höherem Maße den Einschätzungen des Verwaltungsrates. Dabei werden in größtmöglichem Umfang Marktdaten oder Daten Dritter und in geringem Maße unternehmensspezifische Eingangswerte herangezogen.

Bewertungsmodelle müssen anerkannten betriebswirtschaftlichen Methoden zur Bewertung von Finanzinstrumenten entsprechen und alle Faktoren berücksichtigen, die Marktteilnehmer bei der Festlegung eines Preises als angemessen betrachten würden. Die realisierbaren Fair Values, die zu einem späteren Zeitpunkt erzielbar sind, können grundsätzlich von den geschätzten Fair Values abweichen. Alle Fair

Bezüglich der für Kreditinstitute relevanten Methoden der Modellbewertung (Level 2 und 3) unterscheidet IFRS 13

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

Values unterliegen den internen Kontrollen und Verfahren des Commerzbank-Konzerns, in denen die Standards für deren unabhängige Prüfung oder Validierung festgelegt sind. Diese Kontrollen und Verfahren werden von der Independent Price Verification Group (IPV) innerhalb der Finanzfunktion der Commerzbank AG durchgeführt beziehungsweise koordiniert. Die Modelle, die einfließenden Daten und die daraus resultierenden Fair Values werden regelmäßig vom Senior-Management und der Risikofunktion überprüft.

### Angabepflichten

Die jeweiligen Angabepflichten dieser Finanzinstrumente leiten sich aus IFRS 7 und IFRS 13 ab. Damit sind beispielsweise Bewertungstechniken und verwendete Inputfaktoren für Level 2 und 3 sowie quantitative Angaben über nicht beobachtbare Inputfaktoren (Level 3) zu erläutern. Ebenso sind Angaben, Gründe und der Zeitpunkt für Umgliederungen zwischen den Bewertungshierarchien, die Überleitungen der stichtagsbezogenen Anfangs- und Endbestände für Level-3-Bestände und die unrealisierten Gewinne und Verluste zu nennen. Weiterhin sind Sensitivitäten für die nicht beobachtbaren Inputparameter (Level 3) darzustellen sowie Angaben zum Day-One Profit or Loss erforderlich.

Der Fair Value eines Vermögenswertes ist nach IFRS 13 der Betrag, zu dem dieser zwischen sachverständigen, vertrags-

willigen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern verkauft werden könnte.

Der Fair Value entspricht somit einem Veräußerungspreis. Für Verbindlichkeiten ist der Fair Value definiert als der Preis, zu dem die Schuld im Rahmen einer geordneten Transaktion an einen Dritten übertragen werden könnte.

Für die Bewertung von Verbindlichkeiten ist zudem das eigene Bonitätsrisiko (Own Credit Spread) zu berücksichtigen. Sofern Sicherheiten von Dritten für Verbindlichkeiten der Bank gestellt werden (zum Beispiel Garantien), sind diese bei der Bewertung grundsätzlich nicht zu berücksichtigen, da die Rückzahlungsverpflichtung seitens der Bank weiterhin bestehen bleibt.

Nach IFRS 9 sind alle Finanzinstrumente beim erstmaligen Ansatz zu ihrem Fair Value zu bewerten. In der Regel ist das der Transaktionspreis. Bezieht sich ein Teil davon auf etwas anderes als das zu bewertende Finanzinstrument, wird der Fair Value unter Anwendung eines Bewertungsverfahrens geschätzt.

Die Fair Values der in der Bilanz ausgewiesenen Finanzinstrumente werden in nachfolgenden Übersichten nach den IFRS-9-Bewertungskategorien sowie nach Klassen gegliedert dargestellt.

Finanzielle Vermögenswerte in Tsd. €	Level I	Level II	Level III	Gesamt 31.12.2022
<b>Barreserve</b>		57	0	57
<b>Finanzielle Vermögenswerte - Amortised Cost</b>	754.343	5.062.703	0	5.817.045
Darlehen und Forderungen	0	1.283.719	0	1.283.719
Verbriefte Schuldinstrumente	754.343	3.778.984	0	4.533.327
<b>Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten</b>	0	109.359	0	109.359
<b>Finanzielle Vermögenswerte - Held for Trading</b>	0	191.045	0	191.045
Derivate	0	191.045	0	191.045
<b>Finanzielle Vermögenswerte - Mandatorily Fair Value P&amp;L</b>	0	0	0	0
Darlehen und Forderungen	0	0	0	0
Verbriefte Schuldinstrumente	0	0	0	0
<b>Gesamt</b>	<b>754.343</b>	<b>5.363.163</b>	<b>0</b>	<b>6.117.506</b>

Finanzielle Verbindlichkeiten in Tsd. €	Level I	Level II	Level III	Gesamt 31.12.2022
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten - Amortised Cost</b>	0	4.815.848	0	4.815.848
Einlagen	0	4.214.063	0	4.214.063
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	601.785	0	601.785
<b>Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten</b>	0	269.915	0	269.915
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten - Held for Trading</b>	0	130.790	0	130.790
Derivate	0	130.790	0	130.790
<b>Gesamt</b>	<b>0</b>	<b>5.216.553</b>	<b>0</b>	<b>5.216.553</b>

Finanzielle Vermögenswerte in Tsd. €	Level I	Level II	Level III	Gesamt 31.12.2021
<b>Barreserve</b>	0	1.533	0	1.533
<b>Finanzielle Vermögenswerte - Amortised Cost</b>	949.853	6.131.266	0	7.081.119
Darlehen und Forderungen	0	1.488.490	0	1.488.490
Verbriefte Schuldinstrumente	949.853	4.642.776	0	5.592.629
<b>Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten</b>	0	395.945	0	395.945
<b>Finanzielle Vermögenswerte - Held for Trading</b>	0	308.072	0	308.072
Derivate	0	308.072	0	308.072
<b>Finanzielle Vermögenswerte - Mandatorily Fair Value P&amp;L</b>	0	0	0	0
Darlehen und Forderungen	0	0	0	0
Verbriefte Schuldinstrumente	0	0	0	0
<b>Gesamt</b>	949.853	6.836.815	0	7.786.669

Finanzielle Verbindlichkeiten in Tsd. €	Level I	Level II	Level III	Gesamt 31.12.2021
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten - Amortised Cost</b>	0	5.399.910	0	5.399.910
Einlagen	0	4.707.870	0	4.707.870
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	692.040	0	692.040
<b>Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten</b>	0	871.843	0	871.843
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten - Held for Trading</b>	0	515.224	0	515.224
Derivate	0	515.224	0	515.224
<b>Gesamt</b>	0	6.786.977	0	6.786.977

Eine Level-Reklassifizierung ist die Umgliederung eines Finanzinstruments innerhalb der dreistufigen Fair Value-Bewertungshierarchie. Dies kann beispielsweise aus Marktveränderungen resultieren, die Auswirkungen auf die Input-

faktoren zur Bewertung des Finanzinstruments haben. Die Bank nimmt Umgliederungen zum Ende der Berichtsperiode vor. Im Jahr 2022 fanden wie im Jahr 2021 keine Umgliederungen statt.

### 9.19 Außerbilanzielle Verpflichtungen

Unter den Sonstigen Gewährleistungen wird eine unwider- rufliche Zahlungsverpflichtung gezeigt, die nach Stattgabe des Antrags der Bank auf Leistung einer Besicherung zur

teilweisen Begleichung des Beitrags der Bankenabgabe vom Single Resolution Board (SRB) gewährt wurde. Diese wird dem längsten Laufzeitband zugeordnet.

in Tsd. €	31.12.2022	31.12.2021
täglich fällig	0	0
bis drei Monate	0	0
mehr als drei Monate bis ein Jahr	0	0
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	0	0
mehr als fünf Jahre	514	514
<b>Gesamt</b>	514	514

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

## 9.20 Angaben über wesentliche Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Als nahestehende Personen oder Unternehmen im Sinne des IAS 24 gelten natürliche Personen und Unternehmen, die von der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. beeinflusst werden können, die einen maßgeblichen Einfluss auf die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. ausüben können oder die unter dem Einfluss einer anderen nahestehenden Partei der Bank stehen.

Im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit kommt es zu Geschäftsbeziehungen zwischen der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. mit nahestehenden Personen und Unternehmen. Personen in Schlüsselpositionen sind ausschließlich Vorstands- und Aufsichtsratsmit-

glieder der Commerzbank AG, sowie der Verwaltungsrat der Commerzbank Finance & Covered Bond S.A., deren Angehörige sowie von diesem Personenkreis beherrschte Unternehmen.

Zu den nahestehenden Unternehmen gehören das Mutterunternehmen, dessen Mutter- und Schwestergesellschaften sowie deren Tochterunternehmen und assoziierte Unternehmen. Des Weiteren hat die Commerzbank AG eine Patronatserklärung gegenüber der CFCB abgegeben, nach der sie abgesehen von politischen Risiken dafür Sorge trägt, dass die Bank ihre vertraglichen Verbindlichkeiten erfüllt (siehe auch Note 6.3.3).

Die nachstehende Tabelle zeigt die Buchwerte der Forderungen und Verbindlichkeiten an bzw. gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen in Schlüsselfunktionen.

2021 in Tsd. €	nahestehende Unternehmen	nahestehende Personen
Finanzielle Vermögenswerte - Amortised Cost	979.346	-
Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsgeschäften	198.379	-
Finanzielle Vermögenswerte - Held for Trading	221.025	-
Sonstige Aktiva	0	-
<b>Aktiva gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen</b>	<b>1.398.750</b>	-
Finanzielle Verbindlichkeiten - Amortised Cost	3.650.062	-
Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsgeschäften	391.048	-
Finanzielle Verbindlichkeiten - Held for Trading	132.396	-
Sonstige Passiva	0	-
<b>Passiva gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen</b>	<b>4.173.506</b>	-

2022 in Tsd. €	nahestehende Unternehmen	nahestehende Personen
Finanzielle Vermögenswerte - Amortised Cost	1.088.613	-
Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsgeschäften	53.190	-
Finanzielle Vermögenswerte - Held for Trading	148.053	-
Sonstige Aktiva	0	-
<b>Aktiva gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen</b>	<b>1.289.855</b>	-
Finanzielle Verbindlichkeiten - Amortised Cost	3.424.801	-
Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsgeschäften	120.283	-
Finanzielle Verbindlichkeiten - Held for Trading	65.810	-
Sonstige Passiva	0	-
<b>Passiva gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen</b>	<b>3.610.894</b>	-

Im Zusammenhang mit Geschäften mit nahestehenden Unternehmen fielen im Geschäftsjahr Zinserträge in Höhe von 19.916 Tsd. € (31. Dezember 2021: 20.263 Tsd. €) und Zinsaufwendungen in Höhe von 56.947 Tsd. € (31. Dezember 2021: 22.046 Tsd. €) an.

Zu den Aufwendungen für die Bezüge der Organe wird auf Note 7.9.1 verwiesen.

### 9.21 Kapitalflussrechnung

Die Erstellung der Kapitalflussrechnung erfolgt nach IAS 7. Es werden die Zusammensetzung und die Veränderungen des Zahlungsmittelbestands des Geschäftsjahres gezeigt. Sie ist in die Positionen operative Geschäftstätigkeit, Investitionstätigkeit und Finanzierungstätigkeit aufgeteilt.

Als Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit werden Zahlungsvorgänge (Zu- und Abflüsse) aus Finanziellen Vermögenswerten sowie anderen Aktiva ausgewiesen. Zu- und Abgänge aus Finanziellen Verbindlichkeiten und anderen Passiva gehören ebenfalls zur operativen Geschäftstätigkeit. Auch die aus dem operativen Geschäft resultierenden Zins- und Dividendenzahlungen finden sich im Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit wieder.

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit zeigt Zahlungsvorgänge für die Finanzanlagen sowie für Sachanlagen. Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit umfasst Einzahlun-

Darüber hinaus fielen im Rahmen der konzerninternen Leistungsverrechnung Aufwendungen in Höhe von 14.340 Tsd. € (31. Dezember 2021: 15.416 Tsd. €) an.

Alle Forderungen und Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2022 bzw. zum 31. Dezember 2021 bestehen ausschließlich gegenüber der Muttergesellschaft.

gen aus Kapitalerhöhungen und Ein- und Auszahlungen für Nachrangkapital.

Der Zahlungsmittelbestand umfasst die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die unmittelbar in liquide Mittel umgewandelt werden können und nur einem unwesentlichen Wertänderungsrisiko unterliegen. Darunter wird der Posten „Barreserve“ gefasst, der sich aus Kassenbestand und Guthaben bei Zentralnotenbanken zusammensetzt (Note 8.1). Nicht einbezogen werden täglich fällige Forderungen an Kreditinstitute.

Für die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. ist die Aussagefähigkeit der Kapitalflussrechnung als gering anzusehen. Die Kapitalflussrechnung ersetzt für die Bank weder die Liquiditäts- beziehungsweise Finanzplanung noch wird sie als Steuerungsinstrument eingesetzt.

Die Entwicklung der Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeit stellt sich wie folgt dar:

in Tsd. €	Notes	31.12.2021	Zahlungswirksam	Wechselkursveränderung	andere nicht zahlungswirksame Posten	31.12.2022
Finanzielle Verbindlichkeiten - Amortised Cost	5.4, 9.1	12.885	-2.535	0	-964	9.386
<b>Gesamt</b>		<b>12.885</b>	<b>-2.535</b>	<b>0</b>	<b>-964</b>	<b>9.386</b>

in Tsd. €	Notes	31.12.2020	Zahlungswirksam	Wechselkursveränderung	andere nicht zahlungswirksame Posten	31.12.2021
Finanzielle Verbindlichkeiten - Amortised Cost	5.4, 9.1	16.775	-3.750	0	-139	12.885
<b>Gesamt</b>		<b>16.775</b>	<b>-3.750</b>	<b>0</b>	<b>-139</b>	<b>12.885</b>

Zinszahlungen auf nachrangige Darlehen werden in der Kapitalflussrechnung den Cash-Flows aus operativer Geschäftstätigkeit zugeordnet. Diese beliefen sich in 2022 auf 535 Tsd. € (2021: 750 Tsd. €).

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	<b>Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)</b>
96	Sonstige Angaben

## 9.22 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Bank hat in den vergangenen Jahren ihre Widerstandsfähigkeit unter anderem durch eine deutliche Kapitalstärkung gefestigt. Dennoch können zahlreiche Risikofaktoren bei ungünstigem Verlauf das prognostizierte Jahresergebnis 2023 in einem erheblichen, nicht zuverlässig quantifizierbaren Ausmaß beeinträchtigen. Dazu zählen unter anderem die von fortdauernd großer Unsicherheit geprägte geopolitische Situation sowie gestiegene globale konjunkturelle Risiken. Vor dem Hintergrund der Bankenübernahme der Credit Suisse durch die UBS bewertet die Bank das Ausfallrisiko des Derivate-Exposures mit der Credit Suisse aufgrund der kurzen Restlaufzeit, sowie der vergleichsweise niedrigen Barwerte, als vertretbar. (siehe 6.3.4)

Darüber hinaus sind Ereignisse von besonderer Bedeutung für das Eigenkapital, die finanzielle Position oder die Ergebnisse der Bank in der Zeit vom 31. Dezember 2022 bis zum 30. März 2023 nicht eingetreten.

## 10 Sonstige Angaben

### 10.1 Deckungsbestand und öffentliche Pfandbriefe

Der Deckungsbestand nach den Anforderungen der Artikel 12-1 bis 12-12 des Gesetzes vom 5. April 1993 in Verbindung mit dem Gesetz vom 8. Dezember 2021 über die Ausgabe von Pfandbriefen, in seiner aktuellen Fassung über den Finanz-

sektor setzt sich ausschließlich aus Werten zusammen, die der Überwachung durch einen Treuhänder unterliegen. Bei den nachfolgend dargestellten Werten handelt es sich um die jeweiligen EUR-Gegenwerte der Nominalwerte.

Der Deckungsbestand teilt sich nach Bilanzpositionen wie folgt auf:

Öffentliche Pfandbriefe/Ordentliche Deckung	2022 in Tsd. €	2022 in % der Deckungs- werte	2021 in Tsd. €	2021 in % der Deckungs- werte
<b>Forderung an Kreditinstitute</b>	-	-	-	-
<b>Forderung an Kunden</b>				
Kommunalkredite	31.645	2,06	45.855	2,36
<b>Schuldverschreibungen</b>				
öffentliche Emittenten	1.261.834	82,33	1.578.601	81,34
sonstige (besichert durch die öffentliche Hand)	10.388	0,68	10.422	0,54
<b>Ersatzdeckung</b>	<b>228.879</b>	<b>14,93</b>	<b>305.788</b>	<b>15,76</b>
<b>Deckungswerte insgesamt</b>	<b>1.532.747</b>	<b>100,00</b>	<b>1.940.665</b>	<b>100,00</b>
<b>Deckungspflichtige öffentliche Pfandbriefe</b>	<b>1.486.810</b>	<b>97,00</b>	<b>1.528.941</b>	<b>78,78</b>
<b>Überdeckung</b>	<b>45.937</b>	<b>3,09</b>	<b>411.724</b>	<b>26,93</b>

Nach internen Ratingeinstufungen bei einer vorgegebenen Bandbreite zwischen 1,0 und 6,5 unterteilt sich der Deckungsbestand zum Ultimo wie folgt:

Ratingeinstufungen	2022 in Tsd. €	2022 in % der Deckungs- werte	2021 in Tsd. €	2021 in % der Deckungs- werte
1.0 - 1.2	819.861	53,49	1.280.491	65,98
1.4 - 1.6	25.439	1,66	17.974	0,93
1.8 - 2.0	138.275	9,02	110.466	5,69
2.2 - 2.8	375.762	24,52	346.442	17,85
3.0 - 3.6	146.292	9,54	164.044	8,45
3.8 - 5.0	27.119	1,77	21.248	1,09
5.2 - 5.8	0	0,00	0	0,00
6.1 - 6.2	0	0,00	0	0,00
<b>Gesamtbestand</b>	<b>1.532.747</b>	<b>100,00</b>	<b>1.940.665</b>	<b>100,00</b>

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
96	Sonstige Angaben

Der Deckungsbestand teilt sich nach Größengruppen wie folgt auf:

Größengruppen	Anzahl	2022		Anzahl	2021	
		in Tsd. €	in % der Deckungswerte		in Tsd. €	in % der Deckungswerte
bis 5 Mio.	18	48.877	3,19	22	47.142	2,43
bis 10 Mio.	15	108.339	7,07	17	118.758	6,12
bis 25 Mio.	26	389.704	25,43	28	429.478	22,13
über 25 Mio.	20	985.827	64,32	25	1.345.287	69,32
<b>Gesamt</b>	<b>79</b>	<b>1.532.747</b>	<b>100,00</b>	<b>92</b>	<b>1.940.665</b>	<b>100,00</b>

Der Deckungsbestand teilt sich nach Ländern wie folgt auf:

Länder	2022		2021	
	in Tsd. €	in % der Deckungswerte	in Tsd. €	in % der Deckungswerte
Kanada	10.388	0,68	29.140	1,50
Großbritannien	30.301	1,98	31.983	1,65
Italien	124.567	8,13	129.575	6,68
Luxembourg	228.879	14,93	305.788	15,76
Japan	93.100	6,07	93.100	4,80
Portugal	14.600	0,95	20.400	1,05
Spanien	55.545	3,62	63.955	3,30
Vereinigte Staaten	975.366	63,64	1.266.724	65,27
<b>Gesamt</b>	<b>1.532.747</b>	<b>100,00</b>	<b>1.940.665</b>	<b>100,00</b>

## 10.2 Konzernabschluss

Der Jahresabschluss der Bank ist in den Konzernabschluss der Commerzbank AG, Frankfurt am Main, einbezogen.

Der Konzernabschluss der Commerzbank AG ist unter folgender Adresse erhältlich:

Commerzbank AG  
Investor Relations  
Kaiserplatz  
60261 Frankfurt am Main  
Deutschland  
Oder als Download unter:

[https://www.commerzbank.de/de/hauptnavigation/aktionaeere/publikationen\\_und\\_veranstaltungen/unternehmensberichterstattung\\_1/index.html](https://www.commerzbank.de/de/hauptnavigation/aktionaeere/publikationen_und_veranstaltungen/unternehmensberichterstattung_1/index.html)

### 10.3 Einlagensicherungssystem

Am 18. Dezember 2015 wurde das Gesetz zu Abwicklungs-, Sanierungs- und Liquidationsmaßnahmen für Kreditinstitute und Wertpapierfirmen sowie über die Systeme zur Einlagensicherung und Anlegerentschädigung („das Gesetz“) verabschiedet, das die EU-Richtlinie 2014/59/EU zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen sowie die EU-Richtlinie 2014/49/EU über Einlagensicherungssysteme und Anlegerentschädigungssysteme in Luxemburger Recht umsetzt. Das bis dahin bestehende Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungssystem, welches von der AGDL eingeführt worden war, wurde durch ein neues Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungssystem, das auf Beitragszahlungen beruht, ersetzt.

Das neue System sichert alle erstattungsfähigen Einlagen des gleichen Einlegers bis zu einem Betrag von € 100.000 („Fonds de garantie des dépôts Luxembourg“ (FGDL / Luxemburger Einlagensicherungsfonds)) und Anlagegeschäfte bis zu einem Betrag von € 20.000 pro Anleger („Système d'indemnisation des investisseurs Luxembourg (SIIL / Luxemburger Anlegerentschädigungssystem).

In der Vergangenheit für Zwecke der AGDL gebildete Rückstellungen in den Jahresabschlüssen der Kreditinstitute werden entsprechend den von den Kreditinstituten zu leistenden Beiträgen zum Luxemburger Einlagensicherungsfonds („Fonds de garantie des dépôts Luxembourg“ (FGDL)) bzw. zum Luxemburger Abwicklungsfonds („Fonds de résolution“ (FDR)) nach und nach verwendet.

Da die Bank keine Einlagen von natürlichen Personen entgegennimmt bzw. keine Wertpapiergeschäfte für Kunden abwickelt, besteht keine Verpflichtung im Schadenfall des Versagens einer anderen Bank. Dementsprechend ist keine Rückstellung gebildet.

### 10.4 Geschäftssitz

Commerzbank Finance & Covered Bond S.A.  
Postfach 321, L-2013 Luxemburg  
25, rue Edward Steichen  
L-2540 LUXEMBURG

Telefon: + 352 477 911 - 1  
Telefax: + 352 477 911 - 5348  
E-Mail: [info@commerzbank-fcb.com](mailto:info@commerzbank-fcb.com)  
Internet: [www.commerzbank-fcb.com](http://www.commerzbank-fcb.com)

Handelsregister :  
R.C.S. Luxembourg B 30.469  
Ust-Id. Nr. LU14147251

32	Erläuterungen zum Einzelabschluss
33	Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
53	Risikobericht
63	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
70	Erläuterungen zur Bilanz (Aktiva)
77	Erläuterungen zur Bilanz (Passiva)
<b>96</b>	<b>Sonstige Angaben</b>



# Versicherung der gesetzlichen Vertreter Gremien der Bank

---

102 Versicherung der gesetzlichen Vertreter | 103 Gremien der Bank

## Versicherung der gesetzlichen Vertreter

---

Die Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. versichert nach bestem Wissen, dass der Jahresabschluss gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bank vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Bank so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Bank beschrieben sind.

Luxemburg, den 30. März 2023

Commerzbank Finance & Covered Bond S.A.  
Die Geschäftsleitung

Gerard-Jan Bais

Markus Blaes

## Gremien der Bank

---

### Verwaltungsrat

**Michael HACKER,****Bad Nauheim, Deutschland**

Vorsitzender (bis 17. November 2022)

Managing Director der Commerzbank AG, Frankfurt am Main, Group Accounting, Management Investments, Commerzbank AG, Frankfurt am Main

**Arno KRATKY,****Hofheim, Deutschland**

Stellvertretender Vorsitzender (bis 17. November 2022)

Managing Director der Commerzbank AG, Frankfurt am Main, Principal Project Manager, Group Corporate Clients - Segment Development & Digitalisation, Commerzbank AG Frankfurt am Main

**Gerard-Jan BAIS,****Steinsel, Luxemburg (bis 30. März 2023)**

Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied, Commerzbank Finance & Covered Bond S.A., Luxemburg

**Markus BLAES,****Freudenburg, Deutschland**

Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied, Commerzbank Finance & Covered Bond S.A., Luxemburg und Leiter Treasury, Commerzbank AG Filiale Luxemburg

**Dr. Patrick BÜCHEL,****Bonn-Beuel, Deutschland**

Vorsitzender (ab 17. November 2022)

Department Head, Group Treasury Investment Office, Commerzbank AG, Frankfurt am Main

**Dr. Ralph SEBASTIAN,****Oberursel, Deutschland**

Stellvertretender Vorsitzender (ab 17. November 2022)

Department Head, Group Risk Control -Market Risk Corporate Clients, Commerzbank AG, Frankfurt am Main

**Dr. Christian SCHWARZ,****Newel, Deutschland (ab 1. April 2023)**

Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied, Commerzbank Finance & Covered Bond S.A., Luxemburg

### Geschäftsleitung

**Gerard-Jan BAIS,****Steinsel, Luxemburg (bis 30.03.2023)**

Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

**Markus BLAES,****Freudenburg, Deutschland**

Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

**Dr. Christian SCHWARZ,****Newel, Deutschland (ab 1. April 2023)**

Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

### Abteilungsleiter

**Markus BLAES,**

Asset Liability Management

**Robert THÖMMES,**

Analytics & Regulatory Issues

### Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.

Luxemburg

### Treuhänder (Réviseur Spécial)

Mazars Luxembourg, Cabinet de révision agréé S.A.  
Luxemburg

**Commerzbank Finance & Covered Bond S.A.**

25, rue Edward Steichen  
L-2540 Luxemburg

Postfach 321  
L-2013 Luxemburg

Tel. +352 477 911 - 1  
Fax +352 477 911 - 5348  
[www.commerzbank-fcb.com](http://www.commerzbank-fcb.com)  
[info@commerzbank-fcb.com](mailto:info@commerzbank-fcb.com)

Handelsregister:  
R.C.S. Luxembourg B 30 469  
Ust-Id. Nr. LU14147251