

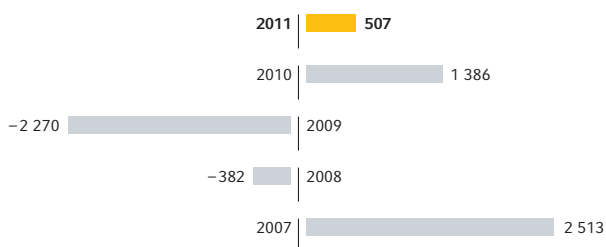
# Konzernabschluss zum 31. Dezember 2011

Verkürzte, untestierte Fassung

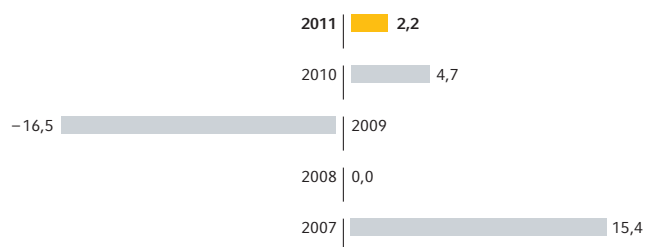
# Kennzahlen

Gewinn-und-Verlust-Rechnung	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010
Operatives Ergebnis (Mio. €)	507	1 386
Operatives Ergebnis je Aktie (€)	0,15	1,18
Ergebnis vor Steuern (Mio. €)	507	1 353
Konzernergebnis <sup>1</sup> (Mio. €)	638	1 430
Ergebnis je Aktie (€)	0,18	1,21
Operative Eigenkapitalrendite <sup>2</sup> (%)	1,7	4,5
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	80,8	69,3
Eigenkapitalrendite auf das Konzernergebnis <sup>1,2</sup> (%)	2,2	4,7
Bilanz	31.12.2011	31.12.2010
Bilanzsumme (Mrd. €)	661,8	754,3
Risikoaktiva (Mrd. €)	236,6	267,5
Bilanzielles Eigenkapital (Mrd. €)	24,8	28,7
Bilanzielle Eigenmittel (Mrd. €)	40,3	45,7
Kapitalquoten		
Kernkapitalquote (%)	11,1	11,9
Harte Kernkapitalquote <sup>3</sup> (%)	9,9	10,0
Equity-Tier-I-Quote <sup>4</sup> (%)	9,1	3,9
Eigenmittelquote (%)	15,5	15,3
Mitarbeiter	31.12.2011	31.12.2010
Inland	44 474	45 301
Ausland	13 686	13 800
Gesamt	58 160	59 101
Lang-/Kurzfrist-Rating		
Moody's Investors Service, New York	A2/P-1 <sup>5</sup>	A2/P-1
Standard & Poor's, New York	A/A-1	A/A-1
Fitch Ratings, New York/London	A+/F1+	A+/F1+

Operatives Ergebnis (Mio. €)



Eigenkapitalrendite auf das Konzernergebnis<sup>1,2</sup> (%)



<sup>1</sup> Soweit den Commerzbank-Aktionären zurechenbar. <sup>2</sup> Die Eigenkapitalbasis bildet das den Commerzbank-Aktionären zurechenbare durchschnittliche Konzernkapital ohne Berücksichtigung der durchschnittlichen Neubewertungsrücklage und der Rücklage aus Cash Flow Hedges. <sup>3</sup> Die harte Kernkapitalquote berechnet sich als Quotient aus dem harten Kernkapital (Stammaktien, Gewinnrücklagen und Stille Einlagen) und der Risikoaktiva. <sup>4</sup> Die Equity-Tier-I-Quote berechnet sich als Quotient aus dem Equity-Tier-I-Kapital (hartes Kernkapital ohne Berücksichtigung der Stillen Einlagen) und der Risikoaktiva. <sup>5</sup> Rating seit Januar 2012 auf „Review for Downgrade“.

# Inhalt

- 4 Gesamtergebnisrechnung**
  - 4 Gewinn-und-Verlust-Rechnung
  - 5 Zusammengefasste Gesamtergebnisrechnung
  - 6 Gewinn-und-Verlust-Rechnung (Quartalsaufteilung)
  
- 7 Bilanz**
  
- 9 Eigenkapitalveränderungsrechnung**
  
- 11 Anhang (ausgewählte Notes)**
  - 11 Allgemeine Angaben**
    - 11 Rechnungslegungsgrundsätze
    - 11 Anpassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
    - 12 Auswirkungen der europäischen Staatsschuldenkrise
  - 13 Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung**
    - 13 (1) Zinsüberschuss
    - 14 (2) Risikovorsorge im Kreditgeschäft
    - 14 (3) Provisionsüberschuss
    - 14 (4) Handelsergebnis
    - 15 (5) Ergebnis aus Finanzanlagen
    - 16 (6) Sonstiges Ergebnis
    - 16 (7) Verwaltungsaufwendungen
    - 16 (8) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag
    - 17 (9) Segmentberichterstattung
  - 21 Erläuterungen zur Bilanz**
    - 21 (10) Forderungen an Kreditinstitute
    - 21 (11) Forderungen an Kunden
    - 22 (12) Kreditvolumen
    - 22 (13) Risikovorsorge im Kreditgeschäft
    - 23 (14) Handelsaktiva
    - 23 (15) Finanzanlagen
    - 24 (16) Immaterielle Anlagewerte
    - 24 (17) Sachanlagen
    - 24 (18) Sonstige Aktiva
    - 25 (19) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
    - 25 (20) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden
    - 25 (21) Verbrieftete Verbindlichkeiten
    - 26 (22) Handelspassiva
    - 27 (23) Rückstellungen
    - 27 (24) Sonstige Passiva
    - 27 (25) Nachrangkapital
    - 28 (26) Hybridkapital
  - 29 Sonstige Erläuterungen**
    - 29 (27) Eigenmittelanforderungen und Kapitalquoten
    - 29 (28) Eventualverbindlichkeiten und unwiderrufliche Kreditzusagen
    - 30 (29) Derivative Geschäfte
  
- 31 Organe der Commerzbank Aktiengesellschaft**
  
- 32 Wesentliche Konzerngesellschaften und wesentliche Beteiligungen**

## Gesamtergebnisrechnung

### Gewinn-und-Verlust-Rechnung

Mio. €	Notes	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010	Veränderung in %
Zinserträge		17 343	18 306	-5,3
Zinsaufwendungen		10 619	11 252	-5,6
Zinsüberschuss	(1)	6 724	7 054	-4,7
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	(2)	-1 390	-2 499	-44,4
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge		5 334	4 555	17,1
Provisionserträge		4 055	4 237	-4,3
Provisionsaufwendungen		560	590	-5,1
Provisionsüberschuss	(3)	3 495	3 647	-4,2
Handelsergebnis	(4)	2 109	2 052	2,8
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen		-123	-94	30,9
Handelsergebnis und Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen		1 986	1 958	1,4
Ergebnis aus Finanzanlagen	(5)	-3 611	108	.
Laufendes Ergebnis aus at-Equity-bewerteten Unternehmen		42	35	20,0
Sonstiges Ergebnis	(6)	1 253	-131	.
Verwaltungsaufwendungen	(7)	7 992	8 786	-9,0
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte sowie Markennamen		-	-	.
Restrukturierungsaufwendungen		-	33	-100,0
<b>Ergebnis vor Steuern</b>		<b>507</b>	<b>1 353</b>	<b>-62,5</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	(8)	-240	-136	76,5
<b>Konzernergebnis</b>		<b>747</b>	<b>1 489</b>	<b>-49,8</b>
den Minderheitenanteilen zurechenbares Konzernergebnis		109	59	84,7
den Commerzbank-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis		638	1 430	-55,4
<b>Ergebnis je Aktie   €</b>		<b>1.1.–31.12.2011</b>	<b>1.1.–31.12.2010</b>	<b>Veränderung in %</b>
Ergebnis je Aktie		0,18	1,21	-85,1

Das gemäß IAS 33 errechnete Ergebnis je Aktie basiert auf dem den Commerzbank-Aktionären zurechenbaren Konzernergebnis. Im laufenden Geschäftsjahr sowie im Vorjahr waren keine Wan-

del- oder Optionsrechte im Umlauf. Das verwässerte Ergebnis war daher mit dem unverwässerten identisch.

## Zusammengefasste Gesamtergebnisrechnung

Mio. €	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010	Veränderung in %
Konzernergebnis	747	1 489	-49,8
Veränderung der Neubewertungsrücklage			
Umbuchung in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung	696	-352	.
Erfolgsneutrale Wertänderung	-1 477	394	.
Veränderung der Rücklage aus Cash Flow Hedges			
Umbuchung in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung	213	283	-24,7
Erfolgsneutrale Wertänderung	-18	-53	-66,0
Veränderung der Rücklage aus der Währungsumrechnung			
Umbuchung in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung	14	41	-65,9
Erfolgsneutrale Wertänderung	-166	209	.
Veränderung bei at-Equity-bewerteten Unternehmen	-1	2	.
Sonstiges Periodenergebnis	-739	524	.
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>8</b>	<b>2 013</b>	<b>-99,6</b>
den Minderheitenanteilen zurechenbares Periodenergebnis	47	127	-63,0
den Commerzbank-Aktionären zurechenbares Periodenergebnis	-39	1 886	.

Sonstiges Periodenergebnis   Mio. €	1.1.–31.12.2011			1.1.–31.12.2010		
	Vor Steuern	Steuern	Nach Steuern	Vor Steuern	Steuern	Nach Steuern
Veränderung der Neubewertungsrücklage	-1 007	226	-781	89	-47	42
Veränderung der Rücklage aus Cash Flow Hedges	289	-94	195	346	-116	230
Veränderung der Rücklage aus der Währungsumrechnung	-152	-	-152	250	-	250
Veränderung bei at-Equity-bewerteten Unternehmen	-1	-	-1	2	-	2
<b>Sonstiges Periodenergebnis</b>	<b>-871</b>	<b>132</b>	<b>-739</b>	<b>687</b>	<b>-163</b>	<b>524</b>

**Gewinn-und-Verlust-Rechnung (Quartalsaufteilung)**

2011   Mio. €	4. Quartal	3. Quartal	2. Quartal	1. Quartal
Zinsüberschuss	1 618	1 589	1 790	1 727
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-381	-413	-278	-318
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	1 237	1 176	1 512	1 409
Provisionsüberschuss	703	844	928	1 020
Handelsergebnis	599	298	664	548
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-61	55	-88	-29
Handelsergebnis und Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	538	353	576	519
Ergebnis aus Finanzanlagen	-1 402	-1 267	-954	12
Laufendes Ergebnis aus at-Equity-bewerteten Unternehmen	13	16	13	0
Sonstiges Ergebnis	846	59	10	338
Verwaltungsaufwendungen	1 772	2 036	2 030	2 154
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte sowie Markennamen	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	-	-	-
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>163</b>	<b>-855</b>	<b>55</b>	<b>1 144</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-186	-191	2	135
<b>Konzernergebnis</b>	<b>349</b>	<b>-664</b>	<b>53</b>	<b>1 009</b>
den Minderheitenanteilen zurechenbares Konzernergebnis	33	23	29	24
den Commerzbank-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis	316	-687	24	985

2010   Mio. €	4. Quartal	3. Quartal	2. Quartal	1. Quartal
Zinsüberschuss	1 682	1 633	1 853	1 886
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-595	-621	-639	-644
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	1 087	1 012	1 214	1 242
Provisionsüberschuss	875	870	905	997
Handelsergebnis	384	445	358	865
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	0	-23	-42	-29
Handelsergebnis und Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	384	422	316	836
Ergebnis aus Finanzanlagen	191	-24	60	-119
Laufendes Ergebnis aus at-Equity-bewerteten Unternehmen	32	-5	6	2
Sonstiges Ergebnis	-149	26	-30	22
Verwaltungsaufwendungen	2 164	2 185	2 228	2 209
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte sowie Markennamen	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	-	33	-
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>256</b>	<b>116</b>	<b>210</b>	<b>771</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-21	-19	-151	55
<b>Konzernergebnis</b>	<b>277</b>	<b>135</b>	<b>361</b>	<b>716</b>
den Minderheitenanteilen zurechenbares Konzernergebnis	20	22	9	8
den Commerzbank-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis	257	113	352	708

## Bilanz

Aktiva   Mio. €	Notes	31.12.2011	31.12.2010	Veränderung in %
Barreserve		6 075	8 053	-24,6
Forderungen an Kreditinstitute	(10,12,13)	87 790	110 616	-20,6
darunter: als Sicherheit übertragen		77	94	-18,1
Forderungen an Kunden	(11,12,13)	296 586	327 755	-9,5
darunter: als Sicherheit übertragen		-	-	.
Wertanpassung aus Portfolio Fair Value Hedges		147	113	30,1
Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten		5 132	4 961	3,4
Handelsaktiva	(14)	155 700	167 825	-7,2
darunter: als Sicherheit übertragen		16 025	19 397	-17,4
Finanzanlagen	(15)	94 523	115 708	-18,3
darunter: als Sicherheit übertragen		3 062	22 374	-86,3
Anteile an at-Equity-bewerteten Unternehmen		694	737	-5,8
Immaterielle Anlagewerte	(16)	3 038	3 101	-2,0
Sachanlagen	(17)	1 399	1 590	-12,0
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien		808	1 192	-32,2
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Vermögenswerte aus Veräußerungsgruppen		1 759	1 082	62,6
Tatsächliche Ertragsteueransprüche		716	650	10,2
Latente Ertragsteueransprüche		4 154	3 567	16,5
Sonstige Aktiva	(18)	3 242	7 349	-55,9
<b>Gesamt</b>		<b>661 763</b>	<b>754 299</b>	<b>-12,3</b>

Passiva   Mio. €	Notes	31.12.2011	31.12.2010	Veränderung in %
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(19)	98 481	137 626	-28,4
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	(20)	255 344	262 827	-2,8
Verbriefte Verbindlichkeiten	(21)	105 673	131 356	-19,6
Wertanpassung aus Portfolio Fair Value Hedges		938	121	.
Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten		11 427	9 369	22,0
Handelspassiva	(22)	137 847	152 393	-9,5
Rückstellungen	(23)	3 761	4 778	-21,3
Tatsächliche Ertragsteuerschulden		680	1 072	-36,6
Latente Ertragsteuerschulden		189	222	-14,9
Verbindlichkeiten von zur Veräußerung gehaltenen Veräußerungsgruppen		592	650	-8,9
Sonstige Passiva	(24)	6 568	8 136	-19,3
Nachrangkapital	(25)	13 285	12 910	2,9
Hybridkapital	(26)	2 175	4 181	-48,0
Eigenkapital		24 803	28 658	-13,5
Gezeichnetes Kapital		5 113	3 047	67,8
Kapitalrücklage <sup>1</sup>		11 158	1 507	.
Gewinnrücklagen <sup>1</sup>		8 822	9 140	-3,5
Stille Einlagen		2 687	17 178	-84,4
Andere Rücklagen		-3 676	-2 999	22,6
Gesamt vor Minderheitenanteilen		24 104	27 873	-13,5
Minderheitenanteile		699	785	-11,0
<b>Gesamt</b>		<b>661 763</b>	<b>754 299</b>	<b>-12,3</b>

<sup>1</sup> Anpassung Vorjahr aufgrund Ausweisänderung eigener Aktien (siehe Seite 11).



## Eigenkapitalveränderungsrechnung

Mio. €	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	Stille Einlagen	Andere Rücklagen			Gesamt vor Minderheitenanteilen	Minderheitenanteile	Eigenkapital
					Neubewertungsrücklage	Rücklage aus Cash Flow Hedges	Rücklage aus der Währungsumrechnung			
<b>Eigenkapital zum 31.12.2009</b>	<b>3 071</b>	<b>1 334</b>	<b>7 878</b>	<b>17 178</b>	<b>-1 755</b>	<b>-1 223</b>	<b>-477</b>	<b>26 006</b>	<b>570</b>	<b>26 576</b>
Veränderung aufgrund retrospektiver Anpassungen		137	-137					-		-
<b>Eigenkapital zum 1.1.2010</b>	<b>3 071</b>	<b>1 471</b>	<b>7 741</b>	<b>17 178</b>	<b>-1 755</b>	<b>-1 223</b>	<b>-477</b>	<b>26 006</b>	<b>570</b>	<b>26 576</b>
Gesamtergebnis	-	-	1 430	-	24	218	214	1 886	127	2 013
Konzernergebnis			1 430					1 430	59	1 489
Veränderung der Neubewertungsrücklage					24			24	18	42
Veränderung der Rücklage aus Cash Flow Hedges						218		218	12	230
Veränderung der Rücklage aus der Währungsumrechnung							212	212	38	250
Veränderung bei at-Equity-bewerteten Unternehmen							2	2		2
Ausschüttung Stille Einlagen								-		-
Dividendenausschüttung								-	-12	-12
Kapitalerhöhungen								-	173	173
Veränderungen im Anteilsbesitz			5					5		10
Veränderung aufgrund retrospektiver Anpassungen		68	-68					-		-
Sonstige Veränderungen <sup>1</sup>	-24	-32	32					-24	-73	-97
<b>Eigenkapital zum 31.12.2010</b>	<b>3 047</b>	<b>1 507</b>	<b>9 140</b>	<b>17 178</b>	<b>-1 731</b>	<b>-1 005</b>	<b>-263</b>	<b>27 873</b>	<b>785</b>	<b>28 658</b>
Gesamtergebnis	-	-	638	-	-780	195	-92	-39	47	8
Konzernergebnis			638					638	109	747
Veränderung der Neubewertungsrücklage					-780			-780	-1	-781
Veränderung der Rücklage aus Cash Flow Hedges						195		195		195
Veränderung der Rücklage aus der Währungsumrechnung							-91	-91	-61	-152
Veränderung bei at-Equity-bewerteten Unternehmen							-1	-1		-1
Ausschüttung Stille Einlagen								-		-
Dividendenausschüttung								-	-26	-26
Nennwertumstellung	-2 142	2 142						-		-
Kapitalerhöhungen	4 184	7 470						11 654		11 654
Entnahme aus den Gewinnrücklagen			-873					-873		-873
Verminderung Stille Einlagen				-14 491				-14 491		-14 491
Veränderungen im Anteilsbesitz			38					38	-57	-19
Sonstige Veränderungen <sup>1</sup>	24	39	-121					-58	-50	-108
<b>Eigenkapital zum 31.12.2011</b>	<b>5 113</b>	<b>11 158</b>	<b>8 822</b>	<b>2 687</b>	<b>-2 511</b>	<b>-810</b>	<b>-355</b>	<b>24 104</b>	<b>699</b>	<b>24 803</b>

<sup>1</sup> Einschließlich Veränderung eigene Aktien, Veränderung Derivate auf eigene Eigenkapitalinstrumente und Veränderungen im Konsolidierungskreis.

Zum 31. Dezember 2011 entfielen auf zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte und Vermögenswerte aus Veräußerungsgruppen –110 Mio. Euro der Rücklage aus Cash Flow Hedges und 8 Mio. Euro der Rücklage aus der Währungsumrechnung.

Die Veränderungen im Anteilsbesitz von 38 Mio. Euro im Geschäftsjahr 2011 resultierten komplett aus dem Erwerb von weiteren Anteilen bereits konsolidierter Gesellschaften. Ein Effekt aus dem Abgang von Anteilen weiterhin konsolidierter Tochterunternehmen ist nicht entstanden.

Im Januar 2011 haben wir unser Grundkapital um 10 % minus 1 Aktie (118 135 291 Aktien) aus Genehmigtem Kapital unter Ausschluss des gesetzlichen Bezugsrechts der Aktionäre gegen Sacheinlage erhöht. Die neuen Aktien wurden vollständig gegen Einbringung von hybriden Eigenkapitalinstrumenten (Trust-preferred Securities) gezeichnet, die von Gesellschaften des Commerzbank-Konzerns begeben wurden. Der Nominalbetrag des zurückgegebenen Hybridkapitals belief sich auf 0,9 Mrd. Euro und wirkte sich einmalig mit einem Ertrag von 0,3 Mrd. Euro auf das Ergebnis vor Steuern im Konzern aus. Das Gezeichnete Kapital und die Kapitalrücklage erhöhten sich jeweils um 0,3 Mrd. Euro.

Der Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (SoFFin) hat in der Folge einen Teil seiner Stillen Einlagen in Aktien gewandelt, um seine Beteiligungsquote an der Commerzbank (25 % plus 1 Aktie) aufrecht zu erhalten. Damit wurden Stille Einlagen im Nominalbetrag von 0,2 Mrd. Euro in 39 378 430 Aktien aus dem in der Hauptversammlung 2009 geschaffenen Bedingten Kapital gewandelt.

Die am 6. April 2011 per Ad-hoc-Mitteilung angekündigten und am 6. Mai 2011 von der Hauptversammlung der Commerzbank Aktiengesellschaft genehmigten Kapitalmaßnahmen, wurden wie folgt durchgeführt:

- Vom 6. bis 13. April 2011 wurden im Wege eines Bookbuilding-Verfahrens bedingte Pflichtumtauschleihen (Conditional Mandatory Exchangeable Notes, CoMEN) platziert. Commerzbank-Aktionäre mit Ausnahme des SoFFin erhielten

hierfür Erwerbsrechte. Alle angebotenen 1 004 149 984 CoMEN wurden mit einem Erwerbspreis von je 4,25 Euro im Gesamtvolumen von 4,3 Mrd. Euro erfolgreich platziert und am 12. Mai 2011 automatisch in Commerzbank-Aktien umgetauscht. Der SoFFin hat zur Beibehaltung seines Anteils (25 % plus 1 Aktie) Stille Einlagen mit einem Volumen von 1,4 Mrd. Euro in 334 716 661 Stückaktien gewandelt.

- Im Juni 2011 wurde eine Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht durchgeführt und 1 826 771 821 Stückaktien aus genehmigtem Kapital zu einem Kurs von je 2,18 Euro im Gesamtvolumen von 4,0 Mrd. Euro ausgegeben. Die aus dem ersten Schritt durch den Umtausch entstandenen Aktien waren dabei bezugsberechtigt. Zur Beibehaltung seines Anteils (25 % plus 1 Aktie) wandelte der SoFFin ebenfalls wieder Stille Einlagen von 1,3 Mrd. Euro in 608 923 940 Stückaktien.

Neben der Rückzahlung von 11,0 Mrd. Euro aus den Kapitalmaßnahmen wurden im Juni 2011 auch Stille Einlagen von 3,27 Mrd. Euro aus freiem regulatorischem Kapital an den SoFFin zurückgezahlt.

Im Zusammenhang mit den Kapitalmaßnahmen wurde eine Ausgleichszahlung für die vorzeitige Rückführung der Stillen Einlagen von 1,03 Mrd. Euro mit dem SoFFin vereinbart. Diese weisen wir erfolgsneutral nach Abzug der sich daraus ergebenden Steuereffekte von 157 Mio. Euro als Entnahme aus den Gewinnrücklagen aus. Für die Kapitalerhöhungen sind Kosten von 181 Mio. Euro (nach Berücksichtigung der Steuereffekte von 39 Mio. Euro) angefallen, die direkt von der Kapitalrücklage gekürzt wurden.

Auf der Hauptversammlung am 6. Mai 2011 wurde beschlossen, den rechnerischen Nennwert von 2,60 Euro auf 1,00 Euro umzustellen. Zum 31. Dezember 2011 betrug das Gezeichnete Kapital der Commerzbank Aktiengesellschaft gemäß Satzung somit 5 113 Mio. Euro und war in 5 113 429 053 Stückaktien eingeteilt (rechnerischer Wert pro Aktie 1,00 Euro). Die durchschnittliche Anzahl ausgegebener Stammaktien betrug 3 459 978 549 Stück (31.12.2010: 1 178 599 388 Stück).

## Anhang (ausgewählte Notes)

---

### Allgemeine Angaben

#### Rechnungslegungsgrundsätze

Der Abschluss des Commerzbank-Konzerns zum 31. Dezember 2011 wurde nach § 315a Absatz 1 HGB und der Verordnung (EG) Nr. 1606/2002 (IAS-Verordnung) des Europäischen Parlaments und des Rates vom 19. Juli 2002 aufgestellt. Ebenso kamen weitere Verordnungen zur Übernahme bestimmter internationaler Rechnungslegungsstandards auf der Grundlage der vom International Accounting Standards Board (IASB) verabschiedeten und veröffentlichten International Financial Reporting Standards (IFRS) und deren Auslegungen durch das International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) zur Anwendung.

Die Rechnungslegung im Commerzbank-Konzern erfolgt nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsme-

thoden. Für die Vollkonsolidierung sowie für die at-Equity-Bewertung verwenden wir im Wesentlichen zum 31. Dezember 2011 erstellte Abschlüsse. Berichtswährung des Konzernabschlusses ist der Euro. Alle Beträge sind, sofern nicht gesondert darauf hingewiesen wird, in Mio. Euro dargestellt. In der Gesamtergebnisrechnung, der Bilanz und der Eigenkapitalveränderungsrechnung werden Beträge unter 500 000,00 Euro als 0 Mio. Euro dargestellt; sofern ein Posten 0,00 Euro beträgt, wird dieser mit einem Strich gekennzeichnet. In allen weiteren Notes werden sowohl auf 0 Mio. Euro gerundete Beträge als auch Posten mit einem Nullsaldo mit einem Strich dargestellt.

#### Anpassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Wir haben in diesem Abschluss, soweit nicht aufgrund gesetzlicher Änderungen notwendig, die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie in unserem Konzernabschluss zum 31. Dezember 2010 angewendet (vergleiche Geschäftsbericht 2010 Seite 214 ff.). Standards und Interpretationen, die ab dem 1. Januar 2011 in der EU verpflichtend anzuwenden sind, wurden in diesem Abschluss berücksichtigt. Wesentliche Änderungen gegenüber dem Vorjahr stellen wir im Folgenden dar.

Gemäß IAS 32.33 sind eigene Anteile (Commerzbank-Aktien) im Bestand ohne Ergebnisauswirkung vom Eigenkapital zu kürzen. Bislang wurden Effekte aus Käufen und Verkäufen von eigenen Aktien daher in Höhe des rechnerischen Wertes mit dem Gezeichneten Kapital und in Höhe des Differenzbetrages zum Kurswert der Aktie mit der Kapitalrücklage verrechnet.

Zur Ermöglichung einer differenzierten Darstellung der Eigenkapitaleffekte aus dem Erwerb und der Wiederveräußerung eigener Anteile, die sich insbesondere aus dem Handelsgeschäft ergeben,

haben wir im Geschäftsjahr 2011 die Bilanzierungsmethode für eigene Anteile angepasst.

Beim Erwerb eigener Anteile wird der rechnerische Wert vom Gezeichneten Kapital abgesetzt und der Unterschiedsbetrag zwischen den Anschaffungskosten und dem rechnerischen Wert wird mit den Gewinnrücklagen verrechnet. Eine Wiederveräußerung eigener Anteile ist faktisch eine Kapitalerhöhung und die Abbildung erfolgt spiegelbildlich zum Erwerb eigener Anteile. Wird bei der Wiederveräußerung eigener Anteile ein Erlös erzielt, der über den ursprünglichen Anschaffungskosten dieser Anteile liegt, weisen wir den Unterschiedsbetrag in der Kapitalrücklage aus.

Die Vorjahreswerte haben wir in der Bilanz und der Eigenkapitalveränderungsrechnung entsprechend angepasst. Durch die Anpassungen ergaben sich für die Geschäftsjahre 2010 und 2011 jedoch keine Auswirkung auf das Konzernergebnis und auf das Ergebnis je Aktie.

## Auswirkungen der europäischen Staatsschuldenkrise

Im Rahmen des Eurosondergipfels am 21. Juli 2011 stimmten die Banken und Versicherungen zu, einen Beitrag zur Unterstützung Griechenlands zu leisten. Der vereinbarte Anleihetausch führte nach Berechnungen des IIF (Institute of International Finance) zu diesem Zeitpunkt zu einem Abwertungsbedarf von 21 % für Instrumente mit Endfälligkeiten bis 2020. Auf dem Krisengipfel am 26. Oktober 2011 haben sich die Staats- und Regierungschefs auf einen Schuldenschnitt von 50 % für griechische Anleihen geeinigt. Neben dem anteiligen Forderungsverzicht wurde damals ein Umtausch alter in neue Anleihen geplant. Am 21. Februar 2012 wurden die Verhandlungen beendet. Zum einen sieht das Verhandlungsergebnis nun einen Forderungsverzicht von 53,5 % der privaten Gläubiger vor. Zum anderen werden die verbleibenden Forderungen aus den Anleihen gegen neue Wertpapiere mit niedrigerer Verzinsung und längerer Laufzeit getauscht. Da der für die Bewertung der neuen Anleihen erforderliche Diskontsatz noch nicht final bestimmbar ist,

haben wir entschieden, einen marktüblichen Diskontsatz vergleichbarer Anleihen zu verwenden.

Somit haben wir zum 31. Dezember 2011 auf unsere griechischen Staatsanleihen der Kategorie Kredite und Forderungen (LaR) eine Abwertung von 73 % vorgenommen und die zur Veräußerung verfügbaren Wertpapiere (AfS) auf den Marktwert abgeschrieben. Nach der Wertminderung bilanzieren wir die Anleihen im Durchschnitt mit 26,4 % bezogen auf das Nominalvolumen.

Wir haben damit für die derzeit erkennbaren Ausfallrisiken im Zusammenhang mit der europäischen Schuldenkrise adäquat Vorsorge getroffen. Aufgrund der weiterhin bestehenden Unsicherheiten in der Eurozone sowie der damit verbundenen möglichen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte, können sich aber auch künftig weitere Effekte auf den Commerzbank-Konzern ergeben.

## Erläuterungen zur Gewinn-und-Verlust-Rechnung

### (1) Zinsüberschuss

Mio. €	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010	Veränderung in %
Zinserträge	17 343	18 306	-5,3
Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften sowie aus dem Wertpapierbestand (zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte)	1 232	1 225	0,6
Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften sowie aus dem Wertpapierbestand (Kredite und Forderungen)	15 456	15 949	-3,1
Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften sowie aus dem Wertpapierbestand (aus der Anwendung der Fair Value Option)	119	130	-8,5
Vorfälligkeitsentschädigungen	87	132	-34,1
Gewinne aus der Veräußerung von Forderungen und Krediten sowie aus dem Rückkauf von Verbindlichkeiten	166	26	.
Dividenden aus Wertpapieren	115	53	.
Laufendes Ergebnis aus Beteiligungen und nicht konsolidierten Tochterunternehmen	41	77	-46,8
Laufende Erträge aus zur Veräußerung und als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	127	106	19,8
Sonstige Zinserträge	-	608	-100,0
Zinsaufwendungen	10 619	11 252	-5,6
Zinsaufwendungen für Nachrang- und Hybridkapital sowie Verbriefte und sonstige Verbindlichkeiten	9 780	10 579	-7,6
Zinsaufwendungen aus der Anwendung der Fair Value Option	36	94	-61,7
Verluste aus der Veräußerung von Forderungen und Krediten sowie aus dem Rückkauf von Verbindlichkeiten	73	102	-28,4
Laufende Aufwendungen aus zur Veräußerung und als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	78	85	-8,2
Sonstige Zinsaufwendungen	652	392	66,3
<b>Gesamt</b>	<b>6 724</b>	<b>7 054</b>	<b>-4,7</b>

Für gekündigte Engagements und für wertberichtigte gewerbliche Immobilienfinanzierungen ergab sich ein Unwinding für 2011 von 195 Mio. Euro (Vorjahr: 223 Mio. Euro).

## (2) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge stellte sich in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung des Konzerns wie folgt dar:

Mio. €	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010	Veränderung in %
Zuführung zur Risikovorsorge	-3 467	-4 440	-21,9
Auflösung von Risikovorsorge	2 489	2 207	12,8
Saldo Direktabschreibungen, Zuschreibungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen	-412	-266	54,9
<b>Gesamt</b>	<b>-1 390</b>	<b>-2 499</b>	<b>-44,4</b>

## (3) Provisionsüberschuss

Mio. €	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010	Veränderung in %
Wertpapiergeschäft	1 040	1 221	-14,8
Vermögensverwaltung	139	158	-12,0
Zahlungsverkehr und Auslandsgeschäft	1 172	1 132	3,5
Immobilienkreditgeschäft	157	186	-15,6
Bürgschaften	144	158	-8,9
Ergebnis aus Syndizierungen	268	239	12,1
Vermittlungsgeschäft <sup>1</sup>	258	258	0,0
Treuhandgeschäfte	5	4	25,0
Übrige <sup>1</sup>	312	291	7,2
<b>Gesamt<sup>2</sup></b>	<b>3 495</b>	<b>3 647</b>	<b>-4,2</b>

<sup>1</sup> Umgliederung aus Übrige Provisionen; das Vorjahr wurde angepasst.

<sup>2</sup> Davon Provisionsaufwendungen: 560 Mio. Euro (Vorjahr: 590 Mio. Euro).

## (4) Handelsergebnis

Das Handelsergebnis haben wir in zwei Komponenten aufgeteilt:

- Ergebnis aus dem Handel (dazu gehören der Handel mit Wertpapieren, Schuldscheindarlehen, Edelmetallen und derivativen Instrumenten sowie das Ergebnis aus der Bewertung derivativer Finanzinstrumente, die sich nicht für das Hedge Accounting qualifizieren),
- Ergebnis aus der Anwendung der Fair Value Option (einschließlich Wertänderungen der dazugehörigen Derivate).

Alle Finanzinstrumente des Handelsbestands werden mit dem beizulegenden Zeitwert (Fair Value) bewertet. Für die Bewertung kommen sowohl Börsenkurse als auch interne Preismodelle (insbesondere Barwert- und Optionspreismodelle) zum Einsatz. Die Bewertung von Zins- und Zinswährungsderivaten erfolgt gemäß den Marktusancen unter Berücksichtigung der jeweiligen Fixing-Frequenz für variable Zahlungen. Im Handelsergebnis sind, neben den realisierten und unrealisierten Ergebnissen, auch die auf Handelszwecken dienenden Geschäfte entfallenden Zins- und Dividendenenerträge sowie Refinanzierungsaufwendungen enthalten.

Mio. €	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010	Veränderung in %
Ergebnis aus dem Handel <sup>1</sup>	1 817	1 921	-5,4
Ergebnis aus der Anwendung der Fair Value Option	292	131	.
<b>Gesamt</b>	<b>2 109</b>	<b>2 052</b>	<b>2,8</b>

<sup>1</sup> Einschließlich Ergebnis aus der Bewertung derivativer Finanzinstrumente.

## (5) Ergebnis aus Finanzanlagen

Im Ergebnis aus Finanzanlagen weisen wir Veräußerungs- und Bewertungsergebnisse aus Wertpapieren der Kategorien Kredite und Forderungen sowie zur Veräußerung verfügbarer finan-

zieller Vermögenswerte, aus Beteiligungen sowie aus Anteilen an at-Equity-bewerteten Unternehmen und Tochterunternehmen aus.

Mio. €	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010	Veränderung in %
<b>Ergebnis aus zinstragendem Geschäft</b>	<b>-3 520</b>	<b>67</b>	<b>.</b>
der Kategorie zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögenswerte	-343	191	.
Veräußerungsgewinne (einschließlich Umbuchung aus der Neubewertungsrücklage) <sup>1</sup>	555	245	.
Veräußerungsverluste (einschließlich Umbuchung aus der Neubewertungsrücklage) <sup>1</sup>	-576	-377	52,8
Bewertungsergebnis <sup>1</sup>	-322	323	.
der Kategorie Kredite und Forderungen	-3 177	-124	.
Veräußerungsgewinne	3	6	-50,0
Veräußerungsverluste	-283	-126	.
Bewertungsergebnis <sup>2</sup>	-2 897	-4	.
<b>Ergebnis aus Eigenkapitalinstrumenten</b>	<b>-91</b>	<b>41</b>	<b>.</b>
der Kategorie zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögenswerte	88	180	-51,1
Veräußerungsgewinne (einschließlich Umbuchung aus der Neubewertungsrücklage) <sup>1</sup>	99	184	-46,2
Veräußerungsverluste (einschließlich Umbuchung aus der Neubewertungsrücklage) <sup>1</sup>	-11	-4	.
der Kategorie zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögenswerte, die zu Anschaffungskosten bewertet wurden	53	11	.
Bewertungsergebnis <sup>1</sup>	-77	-39	97,4
Veräußerungs- und Bewertungsergebnis aus at-Equity-bewerteten Unternehmen	-155	-111	39,6
<b>Gesamt</b>	<b>-3 611</b>	<b>108</b>	<b>.</b>

<sup>1</sup> Hierin sind Umbuchungen aus im Geschäftsjahr 2011 entstandener Neubewertungsrücklage saldiert in Höhe von 88 Mio. Euro (Vorjahr: 361 Mio. Euro) enthalten.

<sup>2</sup> Hierin sind Portfoliowertberichtigungen von 40 Mio. Euro (Vorjahr: 1 Mio. Euro) für umkategorisierte Wertpapiere enthalten.

**(6) Sonstiges Ergebnis**

Mio. €	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010	Veränderung in %
<b>Wesentliche sonstige Erträge</b>	<b>491</b>	<b>459</b>	<b>7,0</b>
Erträge aus Operating-Leasing-Verträgen	116	187	-38,0
Auflösungen von Rückstellungen	375	272	37,9
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen</b>	<b>391</b>	<b>456</b>	<b>-14,3</b>
Aufwendungen aus Operating-Leasing-Verträgen	91	181	-49,7
Zuführungen zu Rückstellungen	300	275	9,1
<b>Übrige sonstige Erträge und Aufwendungen (saldiert)</b>	<b>1 153</b>	<b>-134</b>	<b>.</b>
<b>Gesamt</b>	<b>1 253</b>	<b>-131</b>	<b>.</b>

Im Sonstigen Ergebnis wurden im Geschäftsjahr 2011 einmalige Erträge von insgesamt 1,0 Mrd. Euro vereinnahmt. Davon resultieren 0,3 Mrd. Euro aus der Sachkapitalerhöhung im Januar

2011 (siehe Seite 10) sowie 0,7 Mrd. Euro aus der Maßnahme zur Stärkung des Kapitals im Dezember 2011 (siehe Note 26).

**(7) Verwaltungsaufwendungen**

Mio. €	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010	Veränderung in %
Personalaufwand	4 178	4 418	-5,4
Sachaufwand	3 340	3 768	-11,4
Abschreibungen auf Sachanlagen und sonstige immaterielle Anlagewerte	474	600	-21,0
<b>Gesamt</b>	<b>7 992</b>	<b>8 786</b>	<b>-9,0</b>

In den Verwaltungsaufwendungen bis zum 31. Dezember 2011 wurden Integrationsaufwendungen in Höhe von 205 Mio. Euro (Vorjahr: 471 Mio. Euro) erfasst.

**(8) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag**

Zum 31. Dezember 2011 belief sich der Konzernsteuerertrag auf 240 Mio. Euro. Unter Berücksichtigung des Ergebnisses vor Steuern von 507 Mio. Euro ergab sich eine Konzernsteuerquote von -47,3 % (Konzernertragsteuersatz: 31,17 %). Der Konzernsteuerertrag resultierte im Wesentlichen aus der Nachaktivierung von latenten Steueransprüchen auf Verlustvorträge in den ausländischen Niederlassungen London und New York.

Steuerquotenmindernd wirkte sich auch die Verrechnung von Gewinnen mit Verlustvorträgen aus, auf die bisher keine latenten Steueransprüche (Deferred Tax Assets) angesetzt wurden. Zu einem gegenläufigen Steuereffekt führte der laufende Steueraufwand in einzelnen ausländischen Niederlassungen und Tochtergesellschaften.



## (9) Segmentberichterstattung

Die nachstehenden Tabellen enthalten Informationen zu den Segmenten für die Geschäftsjahre 2011 und 2010:

1.1.–31.12.2011	Privat- kunden	Mittel- stands- bank	Central & Eastern Europe	Corporates & Markets	Asset Based Finance	Portfolio Restruc- turing Unit	Sonstige und Kon- solidierung	Konzern
Mio. €								
Zinsüberschuss	2 027	2 174	648	832	1 021	49	-27	6 724
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-57	-188	-89	-146	-907	-5	2	-1 390
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	1 970	1 986	559	686	114	44	-25	5 334
Provisionsüberschuss	1 754	1 086	217	300	260	-	-122	3 495
Handelsergebnis und Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-	-42	251	1 069	123	-108	693	1 986
Ergebnis aus Finanzanlagen	-2	-51	7	30	-3 799	4	200	-3 611
Laufendes Ergebnis aus at-Equity- bewerteten Unternehmen	19	11	-	15	-8	-	5	42
Sonstiges Ergebnis	22	-2	34	-12	-29	-7	1 247	1 253
<i>Erträge vor Risikovorsorge</i>	<i>3 820</i>	<i>3 176</i>	<i>1 157</i>	<i>2 234</i>	<i>-2 432</i>	<i>-62</i>	<i>1 996</i>	<i>9 889</i>
<i>Erträge nach Risikovorsorge</i>	<i>3 763</i>	<i>2 988</i>	<i>1 068</i>	<i>2 088</i>	<i>-3 339</i>	<i>-67</i>	<i>1 998</i>	<i>8 499</i>
Verwaltungsaufwendungen	3 388	1 461	585	1 505	572	63	418	7 992
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>375</b>	<b>1 527</b>	<b>483</b>	<b>583</b>	<b>-3 911</b>	<b>-130</b>	<b>1 580</b>	<b>507</b>
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte sowie Markennamen	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>375</b>	<b>1 527</b>	<b>483</b>	<b>583</b>	<b>-3 911</b>	<b>-130</b>	<b>1 580</b>	<b>507</b>
<b>Aktiva</b>	<b>57 979</b>	<b>85 099</b>	<b>26 406</b>	<b>203 985</b>	<b>207 349</b>	<b>15 274</b>	<b>65 671</b>	<b>661 763</b>
<b>Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital</b>	<b>3 375</b>	<b>5 378</b>	<b>1 723</b>	<b>3 026</b>	<b>5 398</b>	<b>1 002</b>	<b>10 332</b>	<b>30 234</b>
<b>Operative Eigenkapitalrendite (%)</b>	<b>11,1</b>	<b>28,4</b>	<b>28,0</b>	<b>19,3</b>	<b>-72,5</b>			<b>1,7</b>
<b>Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)</b>	<b>88,7</b>	<b>46,0</b>	<b>50,6</b>	<b>67,4</b>				<b>80,8</b>
<b>Eigenkapitalrendite des Ergebnisses vor Steuern (%)</b>	<b>11,1</b>	<b>28,4</b>	<b>28,0</b>	<b>19,3</b>	<b>-72,5</b>			<b>1,7</b>
Mitarbeiterdurchschnitt	18 957	5 498	9 608	1 989	1 717	32	18 116	55 917

<b>1.1.–31.12.2010</b>	Privat- kunden	Mittel- stands- bank	Central & Eastern Europe	Corporates & Markets	Asset Based Finance	Portfolio Restruc- turing Unit	Sonstige und Kon- solidierung	Konzern
Mio. €								
Zinsüberschuss	1 982	2 081	674	767	1 162	82	306	7 054
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-246	-279	-361	27	-1 584	-62	6	-2 499
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	1 736	1 802	313	794	-422	20	312	4 555
Provisionsüberschuss	1 941	983	208	254	327	-	-66	3 647
Handelsergebnis und Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	1	24	73	1 160	-78	787	-9	1 958
Ergebnis aus Finanzanlagen	31	188	-4	220	-352	-29	54	108
Laufendes Ergebnis aus at-Equity- bewerteten Unternehmen	10	30	-	11	-20	-	4	35
Sonstiges Ergebnis	-120	13	28	-20	-114	3	79	-131
<i>Erträge vor Risikovorsorge</i>	<i>3 845</i>	<i>3 319</i>	<i>979</i>	<i>2 392</i>	<i>925</i>	<i>843</i>	<i>368</i>	<i>12 671</i>
<i>Erträge nach Risikovorsorge</i>	<i>3 599</i>	<i>3 040</i>	<i>618</i>	<i>2 419</i>	<i>-659</i>	<i>781</i>	<i>374</i>	<i>10 172</i>
Verwaltungsaufwendungen	3 552	1 442	565	1 633	609	106	879	8 786
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>47</b>	<b>1 598</b>	<b>53</b>	<b>786</b>	<b>-1 268</b>	<b>675</b>	<b>-505</b>	<b>1 386</b>
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte sowie Markennamen	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	-	-	-	33	-	-	33
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>47</b>	<b>1 598</b>	<b>53</b>	<b>786</b>	<b>-1 301</b>	<b>675</b>	<b>-505</b>	<b>1 353</b>
<b>Aktiva</b>	<b>60 565</b>	<b>83 877</b>	<b>27 436</b>	<b>243 336</b>	<b>236 264</b>	<b>16 548</b>	<b>86 273</b>	<b>754 299</b>
<b>Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital</b>	<b>3 494</b>	<b>5 545</b>	<b>1 628</b>	<b>3 854</b>	<b>6 276</b>	<b>1 212</b>	<b>8 972</b>	<b>30 981</b>
<b>Operative Eigenkapitalrendite (%)</b>	<b>1,3</b>	<b>28,8</b>	<b>3,3</b>	<b>20,4</b>	<b>-20,2</b>			<b>4,5</b>
<b>Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)</b>	<b>92,4</b>	<b>43,4</b>	<b>57,7</b>	<b>68,3</b>	<b>65,8</b>			<b>69,3</b>
<b>Eigenkapitalrendite des Ergebnisses vor Steuern (%)</b>	<b>1,3</b>	<b>28,8</b>	<b>3,3</b>	<b>20,4</b>	<b>-20,7</b>			<b>4,4</b>
Mitarbeiterdurchschnitt	20 007	5 367	9 733	1 991	1 875	52	18 651	57 676

- 4 Gesamtergebnisrechnung
- 7 Bilanz
- 9 Eigenkapitalveränderungsrechnung
- 11 Anhang (ausgewählte Notes)

### Detailangaben Sonstige und Konsolidierung

Mio. €	1.1.–31.12.2011			1.1.–31.12.2010		
	Sonstige	Konsolidierung	Sonstige und Konsolidierung	Sonstige	Konsolidierung	Sonstige und Konsolidierung
Zinsüberschuss	-44	17	-27	331	-25	306
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	2	-	2	6	-	6
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	-42	17	-25	337	-25	312
Provisionsüberschuss	-119	-3	-122	-65	-1	-66
Handelsergebnis und Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	642	51	693	10	-19	-9
Ergebnis aus Finanzanlagen	201	-1	200	55	-1	54
Laufendes Ergebnis aus at-Equity-bewerteten Unternehmen	5	-	5	4	-	4
Sonstiges Ergebnis	1 242	5	1 247	101	-22	79
<i>Erträge vor Risikovorsorge</i>	<i>1 927</i>	<i>69</i>	<i>1 996</i>	<i>436</i>	<i>-68</i>	<i>368</i>
<i>Erträge nach Risikovorsorge</i>	<i>1 929</i>	<i>69</i>	<i>1 998</i>	<i>442</i>	<i>-68</i>	<i>374</i>
Verwaltungsaufwendungen	431	-13	418	892	-13	879
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>1 498</b>	<b>82</b>	<b>1 580</b>	<b>-450</b>	<b>-55</b>	<b>-505</b>
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte sowie Markennamen	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	-	-	-	-	-
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>1 498</b>	<b>82</b>	<b>1 580</b>	<b>-450</b>	<b>-55</b>	<b>-505</b>
<b>Aktiva</b>	<b>65 671</b>	<b>-</b>	<b>65 671</b>	<b>86 273</b>	<b>-</b>	<b>86 273</b>

### Ergebnisse nach geografischen Märkten

Die Zuordnung zu den Segmenten nach dem jeweiligen Sitz der Filiale oder des Konzernunternehmens ergab nachfolgende Verteilung:

1.1.–31.12.2011	Deutschland	Europa ohne Deutschland	Amerika	Asien	Sonstige	Gesamt
Mio. €						
Zinsüberschuss	4 377	2 055	197	95	–	6 724
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	– 618	– 955	182	1	–	– 1 390
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	3 759	1 100	379	96	–	5 334
Provisionsüberschuss	2 999	401	54	41	–	3 495
Handelsergebnis und Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	1 374	545	48	19	–	1 986
Ergebnis aus Finanzanlagen	– 3 179	– 438	7	– 1	–	– 3 611
Laufendes Ergebnis aus at-Equity- bewerteten Unternehmen	33	9	–	–	–	42
Sonstiges Ergebnis	1 211	35	– 3	10	–	1 253
<i>Erträge vor Risikovorsorge</i>	<i>6 815</i>	<i>2 607</i>	<i>303</i>	<i>164</i>	<i>–</i>	<i>9 889</i>
<i>Erträge nach Risikovorsorge</i>	<i>6 197</i>	<i>1 652</i>	<i>485</i>	<i>165</i>	<i>–</i>	<i>8 499</i>
Verwaltungsaufwendungen	6 236	1 482	165	109	–	7 992
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>– 39</b>	<b>170</b>	<b>320</b>	<b>56</b>	<b>–</b>	<b>507</b>
<b>Risikoaktiva für Kreditrisiken</b>	<b>122 556</b>	<b>55 850</b>	<b>7 385</b>	<b>3 978</b>	<b>–</b>	<b>189 769</b>

Im Vorjahreszeitraum erzielten wir in den geografischen Märkten folgende Ergebnisse:

1.1.–31.12.2010	Deutschland	Europa ohne Deutschland	Amerika	Asien	Sonstige	Gesamt
Mio. €						
Zinsüberschuss	4 497	2 170	263	123	1	7 054
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	– 873	– 1 302	– 302	– 22	–	– 2 499
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	3 624	868	– 39	101	1	4 555
Provisionsüberschuss	3 189	360	70	28	–	3 647
Handelsergebnis und Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	381	1 496	72	9	–	1 958
Ergebnis aus Finanzanlagen	57	1	44	6	–	108
Laufendes Ergebnis aus at-Equity-bewerteten Unternehmen	40	– 5	–	–	–	35
Sonstiges Ergebnis	– 130	– 11	8	2	–	– 131
<i>Erträge vor Risikovorsorge</i>	<i>8 034</i>	<i>4 011</i>	<i>457</i>	<i>168</i>	<i>1</i>	<i>12 671</i>
<i>Erträge nach Risikovorsorge</i>	<i>7 161</i>	<i>2 709</i>	<i>155</i>	<i>146</i>	<i>1</i>	<i>10 172</i>
Verwaltungsaufwendungen	7 011	1 465	201	109	–	8 786
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>150</b>	<b>1 244</b>	<b>– 46</b>	<b>37</b>	<b>1</b>	<b>1 386</b>
<b>Risikoaktiva für Kreditrisiken</b>	<b>150 837</b>	<b>66 138</b>	<b>10 742</b>	<b>4 672</b>	<b>49</b>	<b>232 438</b>

Statt der langfristigen Vermögenswerte weisen wir die Risikoaktiva für Kreditrisiken aus.

## Erläuterungen zur Bilanz

### (10) Forderungen an Kreditinstitute

Mio. €	31.12.2011	31.12.2010	Veränderung in %
Täglich fällig	35 867	45 351	-20,9
Mit einer Restlaufzeit	52 165	65 605	-20,5
bis drei Monate	30 236	45 557	-33,6
mehr als drei Monate bis ein Jahr	11 475	7 044	62,9
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	8 858	10 928	-18,9
mehr als fünf Jahre	1 596	2 076	-23,1
<b>Gesamt</b>	<b>88 032</b>	<b>110 956</b>	<b>-20,7</b>
darunter: Reverse Repos und Cash Collaterals	51 606	68 687	-24,9
darunter entfallen auf die Kategorie:			
Kredite und Forderungen	64 253	62 883	2,2
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	-	-	.
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value Option)	23 779	48 073	-50,5

Die Forderungen an Kreditinstitute beliefen sich nach Abzug der Risikovorsorge auf 87.790 Mio. Euro (Vorjahr: 110.616 Mio. Euro).

### (11) Forderungen an Kunden

Mio. €	31.12.2011	31.12.2010	Veränderung in %
Mit unbestimmter Restlaufzeit	24 716	21 098	17,1
Mit einer Restlaufzeit	279 783	315 774	-11,4
bis drei Monate	49 752	59 879	-16,9
mehr als drei Monate bis ein Jahr	34 677	40 818	-15,0
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	98 002	110 558	-11,4
mehr als fünf Jahre	97 352	104 519	-6,9
<b>Gesamt</b>	<b>304 499</b>	<b>336 872</b>	<b>-9,6</b>
darunter: Reverse Repos und Cash Collaterals	26 042	29 963	-13,1
darunter entfallen auf die Kategorie:			
Kredite und Forderungen	280 636	308 456	-9,0
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	-	-	.
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value Option)	23 863	28 416	-16,0

Die Forderungen an Kunden beliefen sich nach Abzug der Risikovorsorge auf 296.586 Mio. Euro (Vorjahr: 327.755 Mio. Euro).

**(12) Kreditvolumen**

Mio. €	31.12.2011	31.12.2010	Veränderung in %
Kredite an Kreditinstitute	26 082	23 404	11,4
Kredite an Kunden	277 831	306 912	-9,5
<b>Gesamt</b>	<b>303 913</b>	<b>330 316</b>	<b>-8,0</b>

Kredite grenzen wir gegenüber den Forderungen an Kreditinstitute und Kunden dahingehend ab, dass als Kredite nur solche Forderungen gezeigt werden, für die besondere Kreditvereinbarungen mit den Kreditnehmern geschlossen wurden. Damit

werden zum Beispiel Geldhandelsgeschäfte mit Banken und Reverse-Repo-Geschäfte nicht als Kredite ausgewiesen. In den Krediten an Kunden sind auch Wechselkredite enthalten.

**(13) Risikovorsorge im Kreditgeschäft**

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft wird nach konzernerheitlichen Regeln gebildet und deckt alle erkannten Bonitätsrisiken ab. Für eingetretene, aber noch nicht bekannt gewordene Aus-

fälle wurden Portfoliowertberichtigungen anhand der aus der Basel-II-Systematik abgeleiteten Verfahren ermittelt.

Entwicklung der Risikovorsorge   Mio. €	2011	2010	Veränderung in %
<b>Stand am 1.1.</b>	<b>10 072</b>	<b>10 451</b>	<b>-3,6</b>
Zuführungen	3 467	4 440	-21,9
Abgänge	4 625	4 845	-4,5
Inanspruchnahmen	2 136	2 638	-19,0
Auflösungen	2 489	2 207	12,8
Veränderungen im Konsolidierungskreis	-54	-	.
Wechselkursänderungen/Umbuchungen/Unwinding	-197	26	.
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>8 663</b>	<b>10 072</b>	<b>-14,0</b>

Die ergebniswirksamen Zuführungen und Auflösungen führten unter Berücksichtigung von Direktabschreibungen, Zuschreibungen und Eingängen auf abgeschriebene Forderungen zu einem

Risikovorsorgeaufwand von 1 390 Mio. Euro (31. Dezember 2010: 2 499 Mio. Euro) (siehe Note 2).

Bestand der Risikovorsorge   Mio. €	31.12.2011	31.12.2010	Veränderung in %
Einzelwertberichtigungen	7 366	8 361	-11,9
Portfoliowertberichtigungen	789	1 096	-28,0
<b>Risikovorsorge für bilanzwirksame Risiken im Kreditgeschäft</b>	<b>8 155</b>	<b>9 457</b>	<b>-13,8</b>
Rückstellungen im Kreditgeschäft (Einzelrisiken)	349	384	-9,1
Rückstellungen im Kreditgeschäft (Portfoliorisiken)	159	231	-31,2
<b>Rückstellungen für außerbilanzielle Risiken im Kreditgeschäft</b>	<b>508</b>	<b>615</b>	<b>-17,4</b>
<b>Gesamt</b>	<b>8 663</b>	<b>10 072</b>	<b>-14,0</b>

Für Forderungen an Kreditinstitute belief sich der Bestand der Risikovorsorge auf 242 Mio. Euro (Vorjahr: 340 Mio. Euro), für Forderungen an Kunden auf 7 913 Mio. Euro (Vorjahr: 9 117 Mio. Euro).

## (14) Handelsaktiva

Die Handelsaktivitäten des Konzerns umfassen den Handel mit

- Schuldverschreibungen und anderen zinsbezogenen Wertpapieren,
- Aktien und anderen eigenkapitalbezogenen Wertpapieren sowie Anteilen an Investmentfonds,
- Schuldscheindarlehen,
- Devisen und Edelmetallen,
- derivativen Finanzinstrumenten und
- Sonstigen Handelsaktiva.

Der Posten Sonstige Handelsaktiva setzt sich aus positiven Marktwerten von zu syndizierenden Krediten, Emissionsrechten sowie Krediten und Geldhandelsgeschäften zusammen.

Alle Handelsbestände werden zum beizulegenden Zeitwert (Fair Value) bilanziert.

In den Positiven Marktwerten sind auch derivative Finanzinstrumente enthalten, die nicht als Sicherungsinstrumente im Rahmen des Hedge Accountings eingesetzt werden können.

Mio. €	31.12.2011	31.12.2010	Veränderung in %
Schuldverschreibungen und andere zinsbezogene Wertpapiere	20 903	30 305	- 31,0
Schuldscheindarlehen	1 063	1 810	- 41,3
Aktien, andere eigenkapitalbezogene Wertpapiere und Anteile an Investmentfonds	9 703	11 704	- 17,1
Positive Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	123 607	123 743	- 0,1
Währungsbezogene derivative Geschäfte	17 515	18 345	- 4,5
Zinsbezogene derivative Geschäfte	98 365	97 012	1,4
Übrige derivative Geschäfte	7 727	8 386	- 7,9
Sonstige Handelsaktiva	424	263	61,2
<b>Gesamt</b>	<b>155 700</b>	<b>167 825</b>	<b>- 7,2</b>

Die Übrigen Geschäfte mit positivem Marktwert aus derivativen Finanzinstrumenten setzten sich überwiegend aus 3 303 Mio. Euro (Vorjahr: 4 125 Mio. Euro) Aktienderivaten und 4 060 Mio. Euro (Vorjahr: 3 565 Mio. Euro) Kreditderivaten zusammen.

## (15) Finanzanlagen

Die Finanzanlagen umfassen Finanzinstrumente, die keinem anderen Bilanzposten zugeordnet werden. Sie setzen sich zusammen aus den nicht Handelszwecken dienenden Schuldverschreibungen und anderen zinsbezogenen Wertpapieren, Aktien und anderen eigenkapitalbezogenen Wertpapieren sowie Anteilen an

Investmentfonds, den Beteiligungen (einschließlich nicht at-Equity-bewerteten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen) und den Anteilen an nicht konsolidierten Tochterunternehmen.

Mio. €	31.12.2011	31.12.2010	Veränderung in %
Schuldverschreibungen und andere zinsbezogene Wertpapiere <sup>1</sup>	92 526	113 493	-18,5
Aktien, andere eigenkapitalbezogene Wertpapiere und Anteile an Investmentfonds	1 506	1 284	17,3
Beteiligungen	347	807	-57,0
Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen	144	124	16,1
<b>Gesamt</b>	<b>94 523</b>	<b>115 708</b>	<b>-18,3</b>
darunter entfallen auf die Kategorie:			
Kredite und Forderungen <sup>1</sup>	60 618	70 435	-13,9
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	30 587	41 764	-26,8
darunter: mit Anschaffungskosten bewertet	456	372	22,6
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value Option)	3 318	3 509	-5,4

<sup>1</sup> Gekürzt um Portfoliowertberichtigungen für umkategorisierte Wertpapiere von 91 Mio. Euro (Vorjahr: 51 Mio. Euro).

## (16) Immaterielle Anlagewerte

Mio. €	31.12.2011	31.12.2010	Veränderung in %
Geschäfts- oder Firmenwerte	2 088	2 081	0,3
Sonstige immaterielle Anlagewerte	950	1 020	-6,9
Kundenbeziehungen	495	546	-9,3
Markennamen	9	9	0,0
Selbst erstellte Software	243	219	11,0
Übrige	203	246	-17,5
<b>Gesamt</b>	<b>3 038</b>	<b>3 101</b>	<b>-2,0</b>

## (17) Sachanlagen

Mio. €	31.12.2011	31.12.2010	Veränderung in %
Grundstücke und Gebäude	794	874	-9,2
Betriebs- und Geschäftsausstattung	605	716	-15,5
<b>Gesamt</b>	<b>1 399</b>	<b>1 590</b>	<b>-12,0</b>

## (18) Sonstige Aktiva

Mio. €	31.12.2011	31.12.2010	Veränderung in %
Einzugspapiere	253	612	-58,7
Edelmetalle	882	671	31,4
Leasinggegenstände	209	221	-5,4
Rechnungsabgrenzungsposten	304	340	-10,6
Forderungen aus Ausgleichszahlungen für Börsentermingeschäfte	270	2 636	-89,8
Übrige Aktiva	1 324	2 869	-53,9
<b>Gesamt</b>	<b>3 242</b>	<b>7 349</b>	<b>-55,9</b>



### (19) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Mio. €	31.12.2011	31.12.2010	Veränderung in %
Täglich fällig	33 841	50 179	- 32,6
Mit einer Restlaufzeit	64 640	87 447	- 26,1
bis drei Monate	23 526	56 284	- 58,2
mehr als drei Monate bis ein Jahr	5 023	4 634	8,4
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	22 456	13 315	68,7
mehr als fünf Jahre	13 635	13 214	3,2
<b>Gesamt</b>	<b>98 481</b>	<b>137 626</b>	<b>- 28,4</b>
darunter: Repos und Cash Collaterals	18 985	44 016	- 56,9
darunter entfallen auf die Kategorie:			
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Verbindlichkeiten	85 451	95 154	- 10,2
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value Option)	13 030	42 472	- 69,3

### (20) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

Mio. €	31.12.2011	31.12.2010	Veränderung in %
Spareinlagen	6 862	6 556	4,7
Mit vereinbarter Kündigungsfrist von			
drei Monaten	6 155	5 700	8,0
mehr als drei Monaten	707	856	- 17,4
Andere Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	248 482	256 271	- 3,0
Täglich fällig	129 731	143 807	- 9,8
Mit einer Restlaufzeit	118 751	112 464	5,6
bis drei Monate	56 097	48 616	15,4
mehr als drei Monate bis ein Jahr	16 294	15 624	4,3
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	11 996	12 980	- 7,6
mehr als fünf Jahre	34 364	35 244	- 2,5
<b>Gesamt</b>	<b>255 344</b>	<b>262 827</b>	<b>- 2,8</b>
darunter: Repos und Cash Collaterals	28 209	18 106	55,8
darunter entfallen auf die Kategorie:			
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Verbindlichkeiten	223 491	243 177	- 8,1
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value Option)	31 853	19 650	62,1

### (21) Verbriefte Verbindlichkeiten

Als Verbriefte Verbindlichkeiten werden Schuldverschreibungen, einschließlich Hypothekenpfandbriefe und öffentliche Pfandbriefe, Geldmarktpapiere (zum Beispiel Certificates of Deposit,

Euro-Notes, Commercial Papers), Indexzertifikate, Eigene Akzepte und Solawechsel im Umlauf ausgewiesen.

Mio. €	31.12.2011	31.12.2010	Veränderung in %
Begebene Schuldverschreibungen	100 311	116 270	-13,7
darunter: Hypothekendarlehen	29 353	28 744	2,1
Öffentliche Pfandbriefe	34 990	48 495	-27,8
Begebene Geldmarktpapiere	5 224	15 024	-65,2
Eigene Akzepte und Solawechsel im Umlauf	138	62	.
<b>Gesamt</b>	<b>105 673</b>	<b>131 356</b>	<b>-19,6</b>
darunter entfallen auf die Kategorie:			
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Verbindlichkeiten	102 593	128 150	-19,9
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value Option)	3 080	3 206	-3,9

Restlaufzeiten der Verbriefen Verbindlichkeiten   Mio. €	31.12.2011	31.12.2010	Veränderung in %
Täglich fällig	-	62	-100,0
Mit einer Restlaufzeit	105 673	131 294	-19,5
bis drei Monate	17 727	23 679	-25,1
mehr als drei Monate bis ein Jahr	10 433	18 011	-42,1
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	58 921	66 248	-11,1
mehr als fünf Jahre	18 592	23 356	-20,4
<b>Gesamt</b>	<b>105 673</b>	<b>131 356</b>	<b>-19,6</b>

## (22) Handelspassiva

In den Handelspassiva werden die negativen Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten, die nicht als Sicherungsinstrumente im Rahmen des Hedge Accountings eingesetzt sind, sowie Kreditzusagen mit negativem Marktwert ausgewiesen.

Außerdem sind eigene Emissionen des Handelsbuchs und Lieferverbindlichkeiten aus Wertpapierleerverkäufen in den Handelspassiva enthalten.

Mio. €	31.12.2011	31.12.2010	Veränderung in %
Währungsbezogene derivative Geschäfte	20 762	19 368	7,2
Zinsbezogene derivative Geschäfte	96 736	100 479	-3,7
Übrige derivative Geschäfte	8 433	10 248	-17,7
Zertifikate und andere eigene Emissionen	5 789	9 070	-36,2
Lieferverbindlichkeiten aus Wertpapierleerverkäufen, negative Marktwerte von Kreditzusagen und Sonstige Handelspassiva	6 127	13 228	-53,7
<b>Gesamt</b>	<b>137 847</b>	<b>152 393</b>	<b>-9,5</b>

Die Übrigen derivativen Geschäfte setzten sich im Wesentlichen aus 3 714 Mio. Euro (Vorjahr: 5 803 Mio. Euro) Aktienderivaten und 4 305 Mio. Euro (Vorjahr: 3 782 Mio. Euro) Kreditderivaten zusammen.

**(23) Rückstellungen**

Mio. €	31.12.2011	31.12.2010	Veränderung in %
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	437	539	- 18,9
Sonstige Rückstellungen	3 324	4 239	- 21,6
<b>Gesamt</b>	<b>3 761</b>	<b>4 778</b>	<b>- 21,3</b>

**(24) Sonstige Passiva**

Mio. €	31.12.2011	31.12.2010	Veränderung in %
Verbindlichkeiten für Filmfonds	1 952	2 197	- 11,2
Fremdkapital aus Minderheiten	2 576	2 290	12,5
Rechnungsabgrenzungsposten	484	559	- 13,4
Verbindlichkeiten aus Ausgleichszahlungen für Börsentermingeschäfte	108	295	- 63,4
Übrige Passiva	1 448	2 795	- 48,2
<b>Gesamt</b>	<b>6 568</b>	<b>8 136</b>	<b>- 19,3</b>

**(25) Nachrangkapital**

Mio. €	31.12.2011	31.12.2010	Veränderung in %
Nachrangige Verbindlichkeiten	12 094	11 256	7,4
Genussrechtskapital	975	1 259	- 22,6
Zinsabgrenzungen einschließlich Disagien	- 165	- 187	- 11,8
Bewertungseffekte	381	582	- 34,5
<b>Gesamt</b>	<b>13 285</b>	<b>12 910</b>	<b>2,9</b>
darunter entfallen auf die Kategorie:			
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Verbindlichkeiten	13 261	12 886	2,9
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value Option)	24	24	0,0

**(26) Hybridkapital**

Mio. €	31.12.2011	31.12.2010	Veränderung in %
Hybridkapital	2 830	5 005	-43,5
Zinsabgrenzungen einschließlich Disagien	-1 131	-1 084	4,3
Bewertungseffekte	476	260	83,1
<b>Gesamt</b>	<b>2 175</b>	<b>4 181</b>	<b>-48,0</b>
darunter entfallen auf die Kategorie:			
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Verbindlichkeiten	2 175	4 181	-48,0
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value Option)	-	-	.

Im Geschäftsjahr 2011 wurden Teile der Trust Preferred Securities (TruPS) der Commerzbank Capital Funding Trust I bis III und der Eurohypo Capital Funding Trust I bis II zurückerworben. Im Januar 2011 erfolgte eine Einbringung der TruPS im Nominalvolumen von 0,9 Mrd. Euro als Sacheinlagen gegen Vergütung in Aktien (siehe Seite 10) und führte zu einem Ertrag von

0,3 Mrd. Euro. Im Dezember 2011 haben wir TruPS im Nominalvolumen von 1,3 Mrd. Euro zurückgekauft. Hieraus resultierte ein Ertrag von 0,7 Mrd. Euro. Durch die Rücknahme erhöhte sich unser hartes Kernkapital. Beide Maßnahmen führten zu einem Rückgang des Hybridkapitals im Geschäftsjahr 2011 um 2,2 Mrd. Euro.

## Sonstige Erläuterungen

### (27) Eigenmittelanforderungen und Kapitalquoten

Mio. €	31.12.2011	31.12.2010	Veränderung in %
Kernkapital (Tier I)	26 189	31 727	-17,5
Ergänzungskapital (Tier II)	10 371	9 130	13,6
Dritttrangmittel	-	-	.
<b>Anrechenbare Eigenmittel</b>	<b>36 560</b>	<b>40 857</b>	<b>-10,5</b>

Mio. €	Eigenmittelanforderungen		Gewichtete Risikoaktiva <sup>1</sup>		Veränderung in %
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	
Kreditrisiko	15 182	18 595	189 769	232 438	-18,4
Marktrisiko	1 640	1 059	20 500	13 238	54,9
Operationelles Risiko	2 106	1 746	26 325	21 825	20,6
<b>Eigenmittelanforderung gesamt</b>	<b>18 928</b>	<b>21 400</b>	<b>236 594</b>	<b>267 500</b>	<b>-11,6</b>
Anrechenbare Eigenmittel	36 560	40 857			-10,5
Kernkapitalquote (%)	11,1	11,9			
Eigenmittelquote (%)	15,5	15,3			

<sup>1</sup> Die gewichteten Risikoaktiva errechnen sich aus dem Betrag der Eigenmittelanforderungen multipliziert mit 12,5.

### (28) Eventualverbindlichkeiten und unwiderrufliche Kreditzusagen

Mio. €	31.12.2011	31.12.2010	Veränderung in %
Eventualverbindlichkeiten	37 217	38 096	-2,3
aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln	1	3	-66,7
aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen	37 160	38 087	-2,4
aus sonstigen Verpflichtungen	56	6	.
Unwiderrufliche Kreditzusagen	53 911	60 566	-11,0

Die Risikovorsorge für Eventualverbindlichkeiten und unwiderrufliche Kreditzusagen wurde von den entsprechenden Posten gekürzt.

**(29) Derivative Geschäfte**

Aus dem Geschäft mit Derivaten ergaben sich folgende Nominalbeträge und Marktwerte nach Berücksichtigung der Saldierung der Marktwerte der Derivate und darauf entfallender Ausgleichszahlungen. Das Nettingvolumen zum 31. Dezember 2011 betrug insgesamt 194 925 Mio. Euro (Vorjahr: 207 088 Mio. Euro). Auf

der Aktivseite entfielen davon auf positive Marktwerte 193 561 Mio. Euro und 1 364 Mio. Euro auf Forderungen aus Ausgleichszahlungen. Das passivische Netting betraf negative Marktwerte mit 194 753 Mio. Euro und Verbindlichkeiten aus Ausgleichszahlungen mit 172 Mio. Euro.

31.12.2011 Mio. €	Nominalbetrag nach Restlaufzeiten						Marktwerte	
	täglich fällig	bis 3 Monate	mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	über 1 bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	Summe	positiv	negativ
Fremdwährungs- abhängige Termingeschäfte	5	368 485	192 119	169 593	104 667	834 869	17 891	20 805
Zinsabhängige Termingeschäfte	7	657 421	2 046 795	2 807 512	2 410 803	7 922 538	296 597	302 788
Sonstige Termingeschäfte	698	52 128	75 039	181 131	21 356	330 352	7 812	8 518
<b>Gesamt</b>	<b>710</b>	<b>1 078 034</b>	<b>2 313 953</b>	<b>3 158 236</b>	<b>2 536 826</b>	<b>9 087 759</b>	<b>322 300</b>	<b>332 111</b>
<i>darunter: börsengehandelt</i>	–	29 194	64 137	21 634	4 134	119 099		
<b>Nettoausweis in der Bilanz</b>							<b>128 739</b>	<b>137 358</b>

31.12.2010 Mio. €	Nominalbetrag nach Restlaufzeiten						Marktwerte	
	täglich fällig	bis 3 Monate	mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	über 1 bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	Summe	positiv	negativ
Fremdwährungs- abhängige Termingeschäfte	4	559 382	269 866	229 003	128 309	1 186 564	18 960	19 716
Zinsabhängige Termingeschäfte	23	936 704	1 784 901	3 790 639	3 564 154	10 076 421	308 399	316 541
Sonstige Termingeschäfte	1 436	50 654	101 124	206 039	26 255	385 508	8 433	10 295
<b>Gesamt</b>	<b>1 463</b>	<b>1 546 740</b>	<b>2 155 891</b>	<b>4 225 681</b>	<b>3 718 718</b>	<b>11 648 493</b>	<b>335 792</b>	<b>346 552</b>
<i>darunter: börsengehandelt</i>	–	32 089	175 565	45 266	5 595	258 515		
<b>Nettoausweis in der Bilanz</b>							<b>128 704</b>	<b>139 464</b>

## Organe der Commerzbank Aktiengesellschaft

---

### Aufsichtsrat

**Klaus-Peter Müller**  
Vorsitzender

**Uwe Tschäge**<sup>1</sup>  
stellv. Vorsitzender

**Hans-Hermann Altenschmidt**<sup>1</sup>

**Dott. Sergio Balbinot**

**Dr.-Ing. Burckhard Bergmann**

**Dr. Nikolaus von Bomhard**

**Karin van Brummelen**<sup>1</sup>

**Astrid Evers**<sup>1</sup>

**Uwe Foullong**<sup>1</sup>

**Daniel Hampel**<sup>1</sup>

**Dr.-Ing. Otto Happel**

**Beate Hoffmann**<sup>1</sup>  
(seit 6. Mai 2011)

**Sonja Kasischke**<sup>1</sup>  
(bis 6. Mai 2011)

**Prof. Dr.-Ing. Dr.-Ing. E.h.  
Hans-Peter Keitel**

**Alexandra Krieger**<sup>1</sup>

**Dr. h.c. Edgar Meister**

**Prof. h.c. (CHN) Dr. rer. oec.  
Ulrich Middelmann**

**Dr. Helmut Perlet**

**Barbara Priester**<sup>1</sup>

**Mark Roach**<sup>1</sup>  
(seit 10. Januar 2011)

**Dr. Marcus Schenck**

**Dr. Walter Seipp**  
Ehrevorsitzender

<sup>1</sup> Von den Arbeitnehmern gewählt.

### Vorstand

**Martin Blessing**  
Vorsitzender

**Frank Annuscheit**

**Markus Beumer**

**Dr. Achim Kassow**  
(bis 12. Juli 2011)

**Jochen Klösges**

**Michael Reuther**

**Dr. Stefan Schmittmann**

**Ulrich Sieber**

**Dr. Eric Strutz**

**Martin Zielke**

## Wesentliche Konzerngesellschaften und wesentliche Beteiligungen

Inland	Ausland
Atlas Vermögensverwaltungs-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main	BRE Bank SA, Warschau
comdirect bank AG, Quickborn	Commerzbank (Eurasija) SAO, Moskau
Commerz Real AG, Eschborn	Commerzbank Europe (Ireland), Dublin
Deutsche Schiffsbank AG, Bremen/Hamburg	Commerzbank International S.A., Luxemburg
Eurohypo AG, Eschborn	Commerzbank Zrt., Budapest
	Commerz Markets LLC, New York
	Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunalkreditbank AG, Luxemburg
	Public Joint Stock Company „Bank Forum“, Kiew

### Operative Auslandsniederlassungen

Amsterdam, Barcelona, Bratislava, Brünn (Office), Brüssel, Dubai, Hongkong, Hradec Králové (Office), Košice (Office), London, Luxemburg, Madrid, Mailand, New York, Ostrava (Office), Paris, Peking, Pilsen (Office), Prag, Schanghai, Singapur, Tianjin, Tokio, Wien, Zürich

### Repräsentanzen und Financial Institutions Desks

Addis Abeba, Almaty, Aschgabat, Baku, Bangkok, Beirut, Belgrad, Brüssel (Verbindungsbüro zur Europäischen Union), Buenos Aires, Bukarest, Caracas, Dubai (FI-Desk), Ho-Chi-Minh-Stadt, Hongkong (FI-Desk), Istanbul, Jakarta, Johannesburg, Kairo, Kiew, Kuala Lumpur, Lagos, Mailand (FI-Desk), Melbourne, Minsk, Moskau, Mumbai, New York (FI-Desk), Nowosibirsk, Panama-Stadt, Peking (FI-Desk), Riga, Santiago de Chile, São Paulo, Schanghai (FI-Desk), Seoul, Singapur (FI-Desk), Taipeh, Taschkent, Tiflis, Tripolis, Zagreb

## Disclaimer

### Vorbehalt bei Zukunftsaussagen

Dieser Zwischenbericht enthält zukunftsgerichtete Aussagen zur Geschäfts- und Ertragsentwicklung der Commerzbank, die auf unseren derzeitigen Plänen, Einschätzungen, Prognosen und Erwartungen beruhen. Die Aussagen beinhalten Risiken und Unsicherheiten. Denn es gibt eine Vielzahl von Faktoren, die auf unser Geschäft einwirken und zu großen Teilen außerhalb unseres Einflussbereichs liegen. Dazu gehören vor allem die konjunkturelle Entwicklung, die Verfassung der Finanzmärkte weltweit und mögliche Kreditausfälle. Die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen können also erheblich von unseren heute getroffenen Annahmen abweichen. Sie haben daher nur zum Zeitpunkt der Veröffentlichung Gültigkeit. Wir übernehmen keine Verpflichtung, die zukunftsgerichteten Aussagen angesichts neuer Informationen oder unerwarteter Ereignisse zu aktualisieren.





## Finanzkalender 2012

Ende März 2012	Geschäftsbericht 2011
9. Mai 2012	Zwischenbericht Q1 2012
23. Mai 2012	Hauptversammlung
9. August 2012	Zwischenbericht Q2 2012
8. November 2012	Zwischenbericht Q3 2012

### Commerzbank AG

Zentrale  
Kaiserplatz  
Frankfurt am Main  
[www.commerzbank.de](http://www.commerzbank.de)

Postanschrift  
60261 Frankfurt am Main  
Tel. +49 (0) 69 / 136-20  
[info@commerzbank.com](mailto:info@commerzbank.com)

Investor Relations  
Tel. +49 (0) 69 / 136-2 22 55  
Fax +49 (0) 69 / 136-2 94 92  
[ir@commerzbank.com](mailto:ir@commerzbank.com)