

Výroční zpráva 2010.

Annual Report 2010.

LB≡BW

2010

Zprávy	4
Zpráva předsedy dozorčí rady	4
Zpráva představenstva	6

Vedení společnosti	9
Dozorčí rada	11
Představenstvo	11
Vedoucí pracovníci banky	12

Profil společnosti	13
---------------------------	-----------

Služby pro naše klienty	17
Firemní klientela	19
Individuální klientela	23

Firemní společensky odpovědné projekty	27
---	-----------

Účetní výkazy	31
Zpráva nezávislého auditora a účetní závěrka	33
Rozvaha	35
Výkaz zisku a ztráty	37
Přehled o změnách ve vlastním kapitálu	38
Příloha účetní závěrky	39
Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě	65
Zpráva o vztazích	68
Údaje ověřované auditorem dle přílohy č. 30 vyhlášky ČNB č. 123/2007 Sb.	69

Kontaktní údaje	70
------------------------	-----------

2010

Statements 74

Statement of the Chairman of the Supervisory Board	74
Statement of the Board of Directors	76

Management 79

Supervisory Board	81
Board of Directors	81
Management	82

Corporate Profile 83

Services for our Clients 87

Corporate Clients	89
Individual Clients	93

Corporate Social Responsibility Projects 97

Financial Statements 101

Independent auditor's report and financial statements	103
Balance Sheet	105
Income Statement	107
Statement of Changes in Equity	108
Notes to Financial Statements	109
Independent auditor's report on Annual Report	135
Report on Relationships	138
Audited data as required by Appendix No. 30 of CNB notice No. 123/2007 Col.	139

Contact Information 140

Zpráva předsedy dozorčí rady.



MICHAEL HORN
Předseda dozorčí rady

Dozorčí rada splnila svou zákonnou povinnost a projednala a schválila účetní závěrku k 31. prosinci 2010 se závěrem, že účetní knihy a záznamy byly vedeny řádně a v souladu s účetními předpisy a že účetní knihy a účetní závěrka správně odrážejí finanční situaci LBBW Bank CZ a.s. k 31. prosinci 2010.

Dozorčí rada plnila své povinnosti stanovené zákonem a stanovami společnosti pečlivou kontrolou prováděné práce a výkonu pravomocí představenstva banky, sledováním jeho činnosti, plnění strategických cílů a řízení rizik. Dozorčí rada vzala na vědomí zprávy představenstva a přijala potřebná

usnesení. V souvislosti s organizačními změnami schválenými akcionářem provedla dozorčí rada příslušné úpravy týkající se změn ve složení představenstva.

Po provedení auditu účetní závěrky k 31. prosinci 2010 dospěla auditorská společnost KPMG Česká republika, s.r.o. k závěru, že účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice LBBW Bank CZ a.s. k 31. prosinci 2010 a jejího hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy a vydala výrok bez výhrad. Dozorčí rada plně souhlasí s výrokem auditora.

Dozorčí rada projednala Zprávu o vztazích v souladu s ustanovením § 66a odst. 9 Obchodního zákoníku.

V porovnání s původním plánem a rokem 2009 vykazala LBBW Bank CZ a.s. pozitivní výsledky v roce 2010. Na provozní úrovni došlo k zlepšení kvality a výkonnosti. Proto by dozorčí rada ráda poděkovala jak představenstvu a manažerskému týmu, tak i každému zaměstnanci LBBW Bank CZ a.s. za jejich celoroční úsilí a práci.



MICHAEL HORN
Předseda dozorčí rady

Zpráva představenstva.

Rok 2010 byl pro českou ekonomiku a pro celou bankovní sféru rokem dalších důležitých výzev. Řada institucí a firem prošla mimořádně obtížným obdobím, což mělo dopad i na naši obchodní činnost. I přes složité podmínky jsme vykázali pozitivní finanční výsledky a obchodní aktivity překonaly naše plány.

V průběhu hodnoceného roku jsme dokázali úspěšně řešit citlivé problémy z předchozího roku, identifikovat je, vyhodnotit a zmírnit jejich dopad. Personální změny na úrovni představenstva znamenaly pro banku přínos v podobě získání nových odborností a vedly ke změnám organizační struktury společnosti. To přispělo ke zvýšení efektivnosti naší obchodní činnosti. V roce 2010 jsme dále uplatňovali náš konzervativní přístup založený na udržování silné kapitálové základny a likvidity. Zavedli jsme rovněž řadu novinek a realizovali několik významných technických zlepšení, abychom mohli dále poskytovat služby našim zákazníkům a posílit obchodní činnost.

V nadcházejícím roce se zaměříme na potřeby našich firemních, institucionálních i individuálních zákazníků a na poskytování konstruktivních řešení přizpůsobených jejich individuálním finančním potřebám. Hodláme i nadále být silnou institucí zaměřenou na vytváření dlouhodobé hodnoty pro akcionáře. I proto se budeme nadále soustředit na kontrolu nákladů a obezřetný přístup k řízení rizik.

Chtěli bychom poděkovat našim zákazníkům za spolupráci a důvěru a vyjádřit upřímné poděkování našim obchodním partnerům, poradcům, státním orgánům a členům dozorčí rady

za konstruktivní podporu a rychlé rozhodování. A nakonec bychom chtěli poděkovat našim zaměstnancům za vynikající práci a odhodlání. Těšíme se na další vzájemnou spolupráci také v nadcházejícím roce.



GERNOT DAUMANN



JURAJ ČERNIČKA



HENRIK PREGEL

Vedení společnosti.

OBSAH

- 11 - DOZORČÍ RADA
- 11 - PŘEDSTAVENSTVO
- 12 - VEDOUcí PRACOVNÍCI BANKY

Vedení společnosti.

Dozorčí rada.

Předseda:

Michael Horn

předseda od 2. září 2008

člen od 1. září 2008

Místopředseda:

Dr. Peter Kaemmerer

místopředseda od 2. září 2008 do 31. března 2011

člen od 1. září 2008 do 31. března 2011

Členové:

Andreas Fohrmann

od 1. září 2008

Ingo Mandt

od 1. dubna 2011

Harald Pfab

od 1. září 2008

Ing. Jiří Bečvář

od 30. listopadu 2006 do 30. listopadu 2010

znovu zvolen 26. ledna 2011

Ing. Josef Průka

od 29. října 2009

Představenstvo.

Předseda:

Gernot Daumann

od 15. května 2010

Markus H. Hermann, MBA

od 31. března 2005 do 15. února 2010

Členové:

Ing. Juraj Černička, MBA

od 31. března 2005

Henrik Pregel

od 14. září 2009

Vedoucí pracovníci banky.

Služby pro klienty

Firemní bankovníctví

Mgr. Ing. Petr Nikodým	Firemní bankovníctví
Ing. Ivan Chleboun	Export & Trade Finance
Ing. Josef Šilhánek, MBA	Real Estate Finance

Treasury

Ing. Petr Břicháč	Securities Trading
Ing. Gabriela Krausová	Treasury Sales
Ing. Pavel Vondráček, MBA	Treasury Dealing/ALM

Divize Individuálního bankovníctví

Pavel Šuranský	Ředitel divize Individuálního bankovníctví (od 1. března 2011)
-----------------------	---

Servisní a kontrolní oddělení

Ing. Jarmila Chlumová	Personální oddělení
Ing. Oldřiška Krylová	Interní audit
Ing. Eva Musialková	Compliance a prevence praní špinavých peněz

Corporate Services

Ing. Miroslav Kohout, ACCA	Finanční služby
Mgr. Vít Kovařík	Právní oddělení
Ing. Martina Lambert, MBA	Marketing a komunikace

Divize Market Management

Dirk Reinecker	Ředitel divize Market Management
Ing. Dana Maršálková	Produktové oddělení

Divize Operations

Ing. Pavel Sedláček	Ředitel divize Operations
----------------------------	----------------------------------

Divize Řízení rizik

Gabriela Kalousková	Oddělení úvěrové administrace a úvěrový back office
Ing. Ivan Smutný, MBA	Úvěrové oddělení
Šárka Tulková	Řízení portfolia

Profil společnosti.

Landesbank Baden-Württemberg (LBBW) je jednou z největších bank v Německu. Je univerzální bankou a mezinárodní obchodní bankou. Jako největší banka jihozápadního Německa a strategický partner poskytuje skupina LBBW rozsáhlé spektrum služeb pro soukromou, firemní a institucionální klientelu a rovněž pro instituce veřejného sektoru a spořitelny.

Profil společnosti.

Landesbank Baden-Württemberg, jedna z největších bank v Německu, vstoupila na český trh v roce 2008.

LBBW Bank CZ a.s.

Po založení v roce 1991 se banka stala moderní bankou s celostátní působností pro firemní i individuální klienty. Se svým sofistikovaným sortimentem produktů a vysoce kvalitními službami se LBBW Bank CZ a.s. v České republice osvědčila jako spolehlivá finanční instituce. Pod názvem LBBW Bank CZ a.s. je banka známa od září 2008.

LBBW Bank CZ a.s. poskytuje služby velkým českým, německým a mezinárodním firemním klientům, nadnárodním společnostem, institucionálním klientům a také soukromým osobám včetně privátních klientů. Obchodní filozofií banky je individuální přístup, který tvoří základ pro dlouhodobé partnerství a vzájemnou důvěru. V současné době má banka 21 poboček se sídlem ve všech významných regionech České republiky. Vybrané pobočky banky mají otevřeno i během víkendových dní.

Pobočky banky LBBW Bank CZ a.s. v České republice.



Landesbank Baden-Württemberg.

Náš akcionář.

Landesbank Baden-Württemberg (LBBW) je univerzální bankou a mezinárodní obchodní bankou. Banka LBBW je jednou z největších bank v Německu a největší bankou jihozápadního Německa. Skupina LBBW, která se skládá z Baden-Württembergische Bank (BW-Bank), Rheinland-Pfalz Bank a Sachsen Bank, nabízí široké spektrum produktů a služeb pro soukromou, firemní a institucionální klientelu a rovněž pro veřejný sektor a spořitelny. Portfolio produktů a služeb skupiny LBBW doplňuje i nabídka specializovaných dceřiných společností, kterými jsou například leasing, factoring, nemovitosti nebo správa aktiv. Jako mateřská společnost skupiny odpovídá banka LBBW za řízení celé skupiny. LBBW banka má rovněž přímou zodpovědnost za poskytování služeb firemním klientům v celém Německu i v mezinárodním měřítku, včetně institucionálních klientů a institucí z veřejného sektoru. Banka LBBW působí ve všech oblastech podnikání, v nichž obvykle působí velké moderní banky.

Landesbank Baden-Württemberg je z právního hlediska nezávislá instituce podle veřejného práva.

Vlastníky Landesbank Baden-Württemberg jsou:

■ Asociace spořitelén Bádenska-Württemberska	40,534 %
■ Spolková země Bádensko - Württembersko	19,570 %
■ Stuttgart, hlavní město spolkové země Bádensko-Württembersko	18,932 %
■ Landesbeteiligungen Baden-Württemberg GmbH	18,258 %
■ Landeskreditbank Baden-Württemberg	2,706 %

Služby pro naše klienty.

OBSAH

- 19 - FIREMNÍ KLIENTELA
- 23 - INDIVIDUÁLNÍ KLIENTELA

Koncept našich poradenských služeb je založen na vztazích budovaných na základě důvěry, odborných znalostí, porozumění potřebám zákazníků a na nabízení těch nejlepších způsobů řešení.

Firemní klientela.

LBBW Bank CZ a.s. poskytuje českým, německým a mezinárodním firemním a institucionálním klientům, stejně tak i nadnárodním společnostem finanční produkty a služby, které zahrnují globální a místní odbornou znalost prostředí.

Corporate Finance.

Oddělení Corporate Finance a Treasury nabízí klientům finanční řešení vysoké kvality v oblastech firemního bankovníctví, transakčního bankovníctví, služeb treasury včetně obchodování s cennými papíry, financování komerčních nemovitostí a financování obchodu a vývozu.

Naši zákazníci jsou v centru našeho úsilí a řídí veškerou naši činnost. Jsme si vědomi různorodosti oblasti podnikání a tedy i rozdílnosti vztahů. Proto jsme i v roce 2010 uplatňovali osvědčený individuální přístup, v jehož rámci se každému klientovi věnuje zkušený bankéř (Relationship Manager), jehož cílem je vybudování dlouhodobých vzájemných vztahů. To znamená, že provázíme naše firemní klienty celým jejich obchodním cyklem, což nám umožňuje porozumět jejich podnikatelské činnosti a poskytovat jim příslušnou dlouhodobou podporu. Během celého hodnoceného roku poskytovali naši pracovníci specializovaní na jednotlivé produkty a odvětví spolu s určeným Relationship manažerem klientům celé spektrum specifických finančních řešení v oblasti kapitálových trhů, treasury, firemního financování, financování nemovitostí a financování obchodu a vývozu.

V hodnoceném roce učinil tým Corporate Finance několik kroků směrem k posílení naší pozice v oblasti firemního bankovníctví. Omezili jsme naši činnost v oblasti tzv. mono služeb a zaměřili jsme se spíše na kvalitu služeb, než na jejich objem. Zaznamenali jsme úspěšné výsledky, nejen pokud jde o podporu stávající klientely, ale i při získávání důvěry mnoha nových zákazníků. Tímto směrem zaměřeným na růst a diverzifikaci hodláme pokračovat i v příštích letech.

German Desk.

German Desk LBBW Bank CZ a.s. je speciální tým zkušených mezinárodních odborníků z oblasti firemního bankovníctví s širokými jazykovými znalostmi a s důkladnou znalostí českého a německého trhu. V roce 2010 se tento speciální tým zaměřil na poskytování spolehlivých finančních řešení a poradenských služeb pro německé firmy, zejména v okamžiku, kdy vstupují na český trh, ale rovněž i pro německy hovořící firemní klienty, kteří již působí v České republice. German Desk je také přirozeným kontaktním místem pro klienty ze sektoru německých spořitelén. Úzká spolupráce se skupinou LBBW Group nám umožnila získat nové klienty, jimž jsme mohli po celý hodnocený rok poskytovat podporu v řadě jejich projektů a transakcí.

Financování komerčních nemovitostí (Real Estate Finance).

Tým financování komerčních nemovitostí se soustředil v roce 2010 na uspokojení finančních potřeb klientů z oblasti komerčních nemovitostí, mezi které patří jak místní a zahraniční realitní profesionálové, tak i institucionální investoři a soukromé i veřejné realitní společnosti. Zajistili jsme financování většiny druhů komerčních nemovitostí, včetně kancelářských budov, nákupních center, maloobchodních prostor a distribučních center. Začali jsme se rovněž zabývat menšími projekty rezidenčního bydlení ve vybraných lokalitách.

Tým financování komerčních nemovitostí propojil své zkušenosti v oblasti realit s důkladnou znalostí českého bankovního a finančního trhu. Naši klienti mohli tak využívat naše schopnosti vytvářet inteligentní a inovativní řešení zohledňující jak jejich potřeby, tak požadavky tržního prostředí. Budeme proto i nadále uplatňovat náš přístup 'myslet globálně, konat lokálně', což nám umožňuje správně pochopit směry vývoje trhu a propojit znalost oblasti realit se znalostí globálních finančních trhů.

Financování obchodu a vývozu (Export and Trade Finance).

Tým financování obchodu a vývozu poskytoval v roce 2010 kompletní spektrum služeb, jakými jsou například dokumentární služby, factoring, záruky, hedging (zajištění), vývozní odběratelské úvěry, zajištění kurzových rizik, krátko- středně- a dlouhodobé předvývozní financování s účastí nebo bez účasti EGAP (Exportní a garanční pojišťovací společnost, a.s.), pojištění a špičkové poradenské

služby. Náš tým mezinárodních odborníků byl k dispozici, kdykoli klienti potřebovali jistotu v realizaci mezinárodních transakcí a vypořádání. Naši klienti, jimiž jsou jak vývozci, tak dovozci, využívali výhod plynoucích z naší úzké spolupráce s EGAP a s dalšími komerčními pojišťovnami. Díky této spolupráci jsme byli schopni strukturovat obchody nejen na našem hlavním a tradičním trhu Společenství nezávislých států, ale také na Balkánském poloostrově. Na základě dlouhodobých obchodních vztahů s firemními zákazníky vede vzájemná důvěra a spokojenost k vytvoření pevného základu osobních vztahů a rovněž k dlouhodobému a úspěšnému partnerství s našimi klienty, jimž budeme i nadále poskytovat podporu v jejich přeshraničních činnostech.

Finanční a kapitálové trhy (Financial and Capital Markets).

Naše **oddělení finančních a kapitálových trhů** udržovalo po celý uplynulý rok dlouhodobé vztahy s firemními, institucionálními a individuálními klienty a dokázalo posílit svou pozici na trhu poskytováním široké nabídky unikátních finančních produktů přizpůsobených potřebám zákazníka a jeho toleranci k riziku.

V hodnoceném roce jsme se zaměřili na poskytování finančních řešení zaměřených na kapitálový trh a zahrnujících celé spektrum investičních a treasury produktů, úvěrových produktů a derivátů připravených na míru, treasury management, obchodování s měnou a na přístup na domácí i zahraniční kapitálové trhy jak pro firemní, tak pro individuální klienty.

Náš pružný přístup v oblasti nabídky stávajících produktů v kombinaci s citlivou cenovou politikou a důrazem na zaměření na potřeby klientů potvrdil vynikající reputaci našeho týmu **Treasury Sales** u firemních klientů i v roce 2010. I v obtížném prostředí finančního trhu byl náš tým zkušených odborníků opět spolehlivým partnerem našich firemních klientů a prokázal pružnost při vytváření a poskytování konkrétních produktů přizpůsobených jejich specifickým finančním podmínkám.

V průběhu roku 2010 jsme učinili řadu kroků ve směru dalšího prohloubení služeb pro individuální klienty v oblasti **obchodování s cennými papíry**. Posílili jsme tým o vysoce kvalifikované odborníky a dále jsme rozšířili naše portfolio investičních produktů. Na základě konkrétních požadavků jsme zpracovali a poskytli privátním klientům řadu specifických finančních řešení přizpůsobených jejich potřebám. Náš tým se dále zaměřil nejen na poskytování finančních produktů, ale také na poskytování individuálně zaměřených exkluzivních služeb. Nejžádanější produkty zahrnovaly obchodování na zahraničních burzách spolu s měnovým zajištěním.

Tým oddělení **Treasury Dealing and ALM** na základě svých zkušeností dále uplatňoval velmi konzervativní a obezřetný přístup k řízení devizových prostředků banky, úrokových sazeb a likvidní pozice, čímž významně přispěl k ziskovosti banky.

Cíle pro rok 2011.

Základními prvky našeho obchodního modelu propojených finančních služeb, v jehož centru je klient, jsou naše diverzifikované obchodní aktivity při obsluze firemních, institucionálních i individuálních klientů. To vytváří spolehlivou základnu pro další rozvoj v roce 2011. Hodláme být i nadále spolehlivým obchodním a finančním partnerem stávajících i nových klientů, budeme usilovat o poskytování špičkové kvality poradenských služeb zahrnujících kombinaci produktů a zajímavých finančních řešení pro zákazníky s ohledem na jejich současné obchodní potřeby. Jako součást finančního sektoru budeme usilovat o to, abychom poskytovali bonitním klientům, bez ohledu na jejich velikost, kapitálové a finanční nástroje, které potřebují k podpoře svého růstu.

Individuální klientela.

Nabízíme služby přizpůsobené našim zákazníkům. Díky vzájemnému propojení osobního přístupu, kvalifikovaného nezávislého finančního poradenství a širokých odborných finančních znalostí jsou námi navrhovaná řešení jak komplexní, tak osobní.

Privátní bankovníctví.

Cílem našeho privátního bankovníctví je poskytovat movitým klientům a jejich rodinám finanční služby v oblasti financí, investic a spravování majetku ve všech etapách jejich života. V průběhu hodnoceného roku jsme dále rozvíjeli produkty a služby připravené na míru, které jsou vytvářeny tak, aby uspokojily široké a různorodé potřeby našich privátních klientů. Snažili jsme se vytvářet nové příležitosti s optimální návratností v rámci tolerance k riziku každého jednotlivého klienta. Naším hlavním cílem bylo však budovat vzájemné vztahy, poskytovat odborné služby, nabídnout volbu a rovněž pomoci privátním klientům při spravování, ochraně a dalšímu růstu hodnoty jejich majetku.

V roce 2010 zahrnovaly komplexní služby privátního bankovníctví LBBW Bank CZ a.s. mimo jiné běžný VIP účet s velmi zajímavými charakteristikami, spořicí účet, zlaté debetní a kreditní karty, kontokorenty s individuálně stanovenými vysokými limity, široké spektrum půjček včetně hypotečních úvěrů a další investiční nástroje a produkty. Naši privátní bankéři ovládající několik jazyků se snažili poskytnout pohodlí a jednoduchost nabízených produktů a postupů, protože jsme usilovali o to, aby se naši klienti v bance cítili dobře a jako vítaní hosté.

Osobní bankovnictví.

Osobní bankovnictví LBBW Bank CZ a.s. poskytuje široké spektrum produktů, služeb a poradenství individuálním a movitým klientů, osobám samostatně výdělečně činným, osobám vykonávajícím svobodná povolání a drobným podnikatelům. To zahrnuje běžné účty, spořicí a investiční produkty, hypoteční úvěry na různé účely a životní, rizikové, majetkové a penzijní pojištění. Komplexní soubor produktů osobního bankovnictví a služeb poskytujeme v síti našich poboček, jež pokrývají hlavní regiony České republiky, ale také prostřednictvím internetu, našich osobních bankéřů či externích partnerů. V uplynulém roce, který byl pro celý bankovní sektor a ekonomiku mimořádně náročný, vykázala naše divize Osobního bankovnictví stabilní výkon a položila tak kvalitní základy k tomu, aby i v budoucnu mohla významně přispět k celkovým obchodním výsledkům banky.

Ambiciózní cíle si žádají spolehlivého partnera.

Naším cílem je získat více obchodních příležitostí v průběhu životního cyklu klienta. Protože toho chceme dosáhnout tím, že nabídneme klientům kompletní spektrum finančních produktů a služeb, začali jsme strategicky spolupracovat s finančními partnery, jejichž produkty dokonale doplňují naše současné portfolio produktů. V roce 2010 jsme vyvinuli nové úvěrové produkty spojené s pojištěním majetku, životním a penzijním pojištěním a s transakčními produkty. Díky úzké spolupráci s poskytovateli finančních služeb, jakými jsou například Allianz pojišťovna, a.s. nebo Conseq Investment Management, a.s. jsme schopni na jednom místě nabízet úplné spektrum produktů bankovních pojišťovacích a investičních produktů.

Naším dalším cílem bylo v roce 2010 vylepšit klientské pohodlí a jednoduchost našich služeb tak, aby se klienti při jakémkoli kontaktu s námi cítili jako vítaní hosté. Při vývoji nových hypotečních nebo jiných úvěrových produktů jsme se zaměřili na postup zpracování půjček, optimalizaci kvality úvěrových rozhodnutí a také na lhůty rozhodovacího postupu. Díky zdokonalení celého postupu, zajímavým parametrům produktu, příznivým podmínkám a podpoře prodeje se naše hypoteční portfolio ve srovnání s předchozím rokem téměř zdvojnásobilo. Dosáhli jsme vyššího růstu, než činil růst trhu jako celku, a zvýšili jsme tak náš podíl na trhu hypotečních úvěrů. Díky úzké spolupráci s hypotečními makléři a zintenzivnění činnosti naší obchodní sítě jsme dokázali překročit stanovené cíle pro rok 2010. Řada nových a spokojených klientů také využívá Konto 5 za 50, které nabízí různé volitelné možnosti, jež si může každý klient uzpůsobit podle vlastních potřeb.

I v podmínkách rostoucí konkurence nabízí LBBW Bank CZ a.s. nadále atraktivní podmínky u LBBW spořicího účtu a IQ MAXI vkladu, což je termínovaný účet nabízející v dlouhodobém horizontu vysokou úrokovou sazbu, která je nad úrovní trhu. Takto jsme byli schopni zajistit bance dostačující likviditu a financování úvěrových obchodů banky. Své investiční portfolio jsme rozšířili o dva zajímavé investiční programy Conseq a dále jsme začali nabízet garantovaný strukturovaný vklad IQ Bonusový vklad, jehož výhod ve velmi krátké době využily tisíce spokojených klientů.

Zároveň jsme optimalizovali naše internetové služby. Kromě implementace nových funkcí jsme zlepšili rozlišení a navigaci, takže naši zákazníci mohou na adrese www.LBBW.cz nalézt ještě uživatelsky příjemnější produktové stránky.

Cíle pro rok 2011.

Klienti zůstanou ve středu pozornosti veškeré činnosti LBBW Bank CZ a.s. i v budoucnu. Naší prioritou proto bude zaměřit se ještě více než dosud na zákazníka a překonávat jeho očekávání. K dosažení těchto cílů bude naprosto klíčové úsilí a zapojení našich osobních a privátních bankéřů, kteří bezprostředně jednají s klienty. Proto budeme i nadále ve všech oblastech klást velký důraz na vysokou kvalitu produktů a na její systematické zvyšování. Chceme zlepšit retenci klientů cestou křížového prodeje a získávat nové klienty na základě doporučení a poskytováním vysoce inovativních finančních řešení. Zaměříme se rovněž na intenzivnější a aktivnější řízení portfolia, řízení nákladů a udržování kvality za odpovídající cenu.

LBBW Bank CZ a.s. hodlá i v příštích letech pokračovat ve svém úspěšném modelu budování dlouhodobých obchodních vztahů, v jehož rámci má každý klient vlastního osobního nebo privátního bankéře, na němž je, aby klienta obsloužil a splnil veškerá jeho očekávání. Jsme přesvědčeni, že pro přípravu řešení vyhovujícího potřebám klientů je nezbytné vytvořit prostředí důvěry. Proto budeme i nadále privátním klientům a klientům na pobočkách věnovat veškerý potřebný čas. Individuální klienty a jejich rodiny budeme podporovat v jejich finančním úspěchu prostřednictvím poskytování komplexních služeb finančního plánování, zahrnující klientovy investice, odchod do důchodu i potřebnou osobní ochranu a ochranu majetku, tedy služeb, které nabízejí odborníci působící na našich pobočkách.

Firemní
společensky
odpovědné
projekty.

Společenská odpovědnost pro LBBW Bank CZ a.s. znamená, že jsme si vědomi odpovědnosti pokaždé, když naše obchodní aktivity mají vliv na společnost, místní komunity, přírodní i ekonomické prostředí, akcionáře, zaměstnance a naše klienty.

Firemní společensky odpovědné projekty.

Společenská odpovědnost je nedílnou součástí firemní strategie banky a základním kamenem budování vztahů s okolím, ve kterém působíme.

Závazek společnosti.

Pokládáme se za součást společnosti a respektujeme to, jak se na nás společnost dívá. Bereme svou společenskou odpovědnost velmi vážně a věnujeme značné prostředky na různorodé významné kulturní a společenské akce a na humanitární účely. Kromě finančních darů nabízíme také charitativním, neziskovým organizacím a nadacím bankovní služby a produkty za zvláště výhodných podmínek. Při realizaci naší obchodní činnosti je pro nás naprosto nezbytná důvěra zúčastněných stran, k nimž patří naši klienti, zaměstnanci, akcionáři a obchodní partneři a rovněž média, neziskové organizace a státní orgány. To je také důvodem, proč přijímáme firemní společenskou odpovědnost ve vztahu ke společnosti, vzdělání, kultuře a charitativní činnosti.

Přehled nejdůležitějších CSR projektů roku 2010:



Asociace pomáhající lidem postiženým autismem, APLA Praha a střední Čechy
(partnerství od roku 2007).

Financujeme projekt poskytování osobní asistence, respitní služby a odlehčovacích služeb lidem a zejména dětem postiženým autismem v České republice. Jedná se o doprovod dětí do a ze školy, mimoškolní činnost a sportovní a jiné zájmové aktivity. Asistenční či odlehčovací služby jsou velkou pomocí pro rodiny dětí zejména v době, kdy se rodina z jakýchkoli důvodů nemůže plně věnovat potřebám dítěte, například v době, kdy musí vyřizovat věci na úřadech nebo navštívit lékaře. Projekt nabízí tyto služby také v době, kdy si rodiče potřebují odpočinout nebo věnovat svůj čas zdravým sourozencům, kteří často "hrají druhé housle", či kdy potřebují prostě a jednoduše "dobít baterky".



Německá škola v Praze (partnerství od roku 2009).

Výborné vzdělání poskytuje ten nejlepší základ pro zajištěnou profesní budoucnost našich dětí. Má rovněž klíčový význam pro zabezpečení rozvoje a prosperity naší společnosti. Z tohoto důvodu jsme se stali oficiálním finančním partnerem Německé školy v Praze, která je od roku 2001 školou českého a německého setkávání. Škola je společným projektem českého Ministerstva školství, mládeže a tělovýchovy, českého Ministerstva zahraničních věcí a příslušných orgánů Spolkové republiky Německo. Německá maturitní zkouška opravňuje studenty ke studiu na všech evropských univerzitách za stejných podmínek, jako maturanty středních škol v Německu. Učební osnovy školy vycházejí ze studijních plánů Bádenska-Württemberska, které patří v Německu k nejprogresivnějším.



Divadlo Boleslava Polívky v Brně (partnerství od roku 2004).

Divadlo Boleslava Polívky je více než divadlo. Je alternativní scénou, která pravidelně uvádí nejen autorská vystoupení, ve kterých hraje Boleslav Polívka, ale také na jeho prknech hostují umělci z českých, slovenských a zahraničních divadel. Zároveň se zde konají přehlídky divadelního umění. Toto unikátní a kreativní divadlo bylo založeno v roce 1993.

Účetní výkazy.

OBSAH

- 33 - ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
- 35 - ROZVAHA
- 37 - VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
- 38 - PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU
- 39 - PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
- 65 - ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA K VÝROČNÍ ZPRÁVĚ
- 68 - ZPRÁVA O VZTAZÍCH
- 69 - ÚDAJE OVĚŘOVANÉ AUDITOREM DLE PŘÍLOHY Č. 30 VYHLÁŠKY ČNB Č. 123/2007 SB.



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti LBBW Bank CZ a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti LBBW Bank CZ a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2010, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti LBBW Bank CZ a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti LBBW Bank CZ a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti LBBW Bank CZ a.s. k 31. prosinci 2010 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze, dne 13. dubna 2011

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Oprávnění číslo 71

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner

Ing. Pavel Závitkovský
Partner
Oprávnění číslo 69

Rozvaha k 31. prosinci 2010.

	Poznámka	31. prosince 2010 tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Aktiva			
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	3	199 034	573 858
Pohledávky za bankami	4	4 679 694	5 942 755
v tom: a) splatné na požádání		256 789	167 367
b) ostatní pohledávky		4 422 905	5 775 388
Pohledávky za klienty	5	19 161 096	20 353 421
v tom: a) splatné na požádání		1 054 416	1 048 382
b) ostatní pohledávky		18 106 680	19 305 039
Dluhové cenné papíry	6	519 235	705 318
v tom: a) vydané vládními institucemi		0	408 533
b) vydané ostatními osobami		519 235	296 785
Akcie	7	530	560
Dlouhodobý nehmotný majetek	8	182 653	180 571
Dlouhodobý hmotný majetek	8	726 555	773 183
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		621 461	643 612
Ostatní aktiva	9	331 024	604 987
Náklady a příjmy příštích období		10 328	12 006
Aktiva celkem		25 810 149	29 146 659

	Poznámka	31. prosince 2010 tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Pasiva			
Závazky vůči bankám	11	3 175 423	7 058 830
v tom: a) splatné na požádání		120 036	407 323
b) ostatní závazky		3 055 387	6 651 507
Závazky vůči klientům	12	18 929 481	17 552 515
v tom: a) splatné na požádání		16 572 750	14 983 132
b) ostatní závazky		2 356 731	2 569 383
Závazky z dluhových cenných papírů	13	32 707	689 134
v tom: a) emitované dluhové cenné papíry		32 707	689 134
Ostatní pasiva	15	361 095	556 157
Rezervy	10	21 936	13 590
Podřízené závazky	14	503 423	504 224
Základní kapitál - splacený	16	1 708 700	1 708 700
Emisní ážio		1 000 000	1 000 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		56 149	377 816
a) povinné rezervní fondy		20 073	341 740
b) ostatní rezervní fondy		36 076	36 076
Oceňovací rozdíly		6 153	7 360
a) z majetku a závazků		- 5 389	7 563
b) ze zajišťovacích derivátů		11 542	- 203
Nerozdělený zisk z předchozích období		0	445 709
Ztráta (-) / zisk (+) za účetní období		15 082	- 767 376
Pasiva celkem		25 810 149	29 146 659

Podrozvaha k 31. prosinci 2010.

	Poznámka	31. prosince 2010 tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Podrozvahová aktiva			
Poskytnuté přísliby a záruky	17	3 496 583	3 720 574
Pohledávky ze spotových operací		281 544	138 726
Pohledávky z pevných termínových operací	27	10 866 842	8 084 331
Pohledávky z opcí	27	3 378 834	6 134 039
Odepsané pohledávky		152 287	158 742
Podrozvahová aktiva celkem		18 176 090	18 236 412

	Poznámka	31. prosince 2010 tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Podrozvahová pasiva			
Přijaté přísliby a záruky		3 284 802	3 448 454
Přijaté zástavy a zajištění		14 249 212	14 469 824
Závazky ze spotových operací		281 452	138 865
Závazky z pevných termínových operací	27	10 839 577	8 022 953
Závazky z opcí	27	3 378 834	6 134 039
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	17	1 479 121	2 145 519
Podrozvahová pasiva celkem		33 512 998	34 359 654

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2010.

	Poznámka	2010 tis. Kč	2009 tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	18	942 779	1 130 222
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		16 603	20 305
Náklady na úroky a podobné náklady	19	- 393 653	- 488 361
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		- 1 816	- 11 285
Výnosy z poplatků a provizí	20	124 238	113 528
Náklady na poplatky a provize	21	- 14 619	- 27 006
Zisk z finančních operací	22	99 489	87 768
Ostatní provozní výnosy	23	24 057	21 583
Ostatní provozní náklady	24	- 28 809	- 25 928
Správní náklady	25	- 642 231	- 633 490
v tom: a) náklady na zaměstnance		- 420 168	- 403 260
z toho: aa) mzdy a platy		- 306 816	- 297 811
ab) sociální a zdravotní pojištění		- 92 080	- 83 684
ac) ostatní osobní náklady		- 21 272	- 21 765
b) ostatní správní náklady		- 222 063	- 230 230
Odpisy a tvorba opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	8	- 84 126	- 78 406
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	10	504 337	79 544
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	10	- 478 902	- 1 095 401
Tvorba a použití ostatních rezerv	10	- 2 383	- 5 500
Ztráta (-) / zisk (+) z běžné činnosti před zdaněním		50 177	- 921 447
Daň z příjmů	26	- 35 095	154 071
Ztráta (-) / zisk (+) za účetní období po zdanění		15 082	- 767 376

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2010.

	Základní kapitál tis. Kč	Emisní ážio tis. Kč	Rezervní fondy tis. Kč	Oceňovací rozdíly tis. Kč	Nerozdělený zisk/ztráta tis. Kč	Celkem tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2009	1 708 700	1 000 000	377 816	11 045	520 709	3 618 270
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do zisku po zdanění (pozn.16)	0	0	0	- 3 685	0	- 3 685
Dividendy (pozn.16)	0	0	0	0	- 75 000	- 75 000
Ztráta za účetní období	0	0	0	0	- 767 376	- 767 376
Zůstatek k 31. prosinci 2009	1 708 700	1 000 000	377 816	7 360	- 321 667	2 772 209
Zůstatek k 1. lednu 2010	1 708 700	1 000 000	377 816	7 360	- 321 667	2 772 209
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do zisku po zdanění (pozn.16)	0	0	0	- 1 207	0	- 1 207
Umoření ztráty (pozn.16)	0	0	-321 667	0	321 667	0
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	15 082	15 082
Zůstatek k 31. prosinci 2010	1 708 700	1 000 000	56 149	6 153	15 082	2 786 084

LBBW Bank CZ a.s.

Příloha účetní závěrky. Rok končící 31. prosince 2010.

1. Obecné informace

(a) Charakteristika banky

Vznik a charakteristika banky

LBBW Bank CZ a.s. (dále jen „Banka“) byla založena dne 23. ledna 1991. Konečnou mateřskou společností je Landesbank Baden-Württemberg, která má sídlo v Německu. Banka se zabývá především komerčním bankovníctvím.

Sídlo: LBBW Bank CZ a.s.
Vítězná 1/126, Praha 5
Česká republika

Identifikační číslo: 14893649

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2010

Členové představenstva

Gernot Daumann (předseda)
Ing. Juraj Černička
Henrik Pregel

Členové dozorčí rady

Michael Horn (předseda)
Dr. Peter Kaemmerer
Andreas Fohrmann
Harald Pfab
Ing. Josef Průka

Změny v obchodním rejstříku

V roce 2010 byly provedeny následující změny ve statutárních orgánech Banky:

- s účinností k 15. únoru 2010 rezignoval pan Markus Hermann na své členství v představenstvu Banky a zároveň i funkci předsedy představenstva Banky,
- s účinností k 15. květnu 2010 byl jmenován do představenstva Banky pan Gernot Daumann, který se k 19. květnu 2010 stal také jeho předsedou,
- dne 30. listopadu 2010 skončilo funkční období pana Jiřího Bečváře ve funkci člena dozorčí rady Banky.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného

v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky a účetní metody a jejich použití pro banky a jiné finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. Důležité účetní metody

Účetní závěrka Banky byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den příkazu na korespondenta k provedení platby, den zúčtování příkazů Banky s clearingovým centrem ČNB, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od korespondenta Banky (zprávou se rozumí zpráva v systému SWIFT, avízo Banky, převzaté medium, výpis z účtu, popř. jiné dokumenty), den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Banka odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto

finančnímu aktivu nebo jeho části. Banka tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Banky do portfolia drženého do splatnosti, portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů nebo portfolia realizovatelných cenných papírů. Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Ážio či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti lineární metodou. V případě cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou ážio či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíly zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk z finančních operací“.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Banka prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. Banka neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), se reálná hodnota stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

K dluhovým cenným papírům drženým do splatnosti se tvoří opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovitosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu nebo se nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace), jsou účtovány jako zajištěné přijaté nebo poskytnuté úvěry. Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr.

Cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále zahrnuty v příslušných položkách cenných papírů v rozvaze Banky a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operací je účtována do položky „Závazky vůči bankám“ či „Závazky vůči klientům“.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze, a to v položce „Přijaté zástavy a zajištění“. Úvěr poskytnutý v rámci reverzních repo operací je zařazen v položce „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za klienty“. U dluhopisů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje, v případě dluhopisů přijatých v rámci reverzních repo operací se úrok časově nerozlišuje.

(c) Operace s cennými papíry pro klienty

Cenné papíry přijaté Bankou do úschovy nebo k uložení jsou účtovány ve jmenovitých hodnotách. Cenné papíry přijaté Bankou do správy jsou účtovány v tržních cenách. Obojí je evidováno na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení“. V rozvaze jsou v pasivech účtovány závazky banky vůči klientům zejména z titulu přijaté hotovosti určené ke koupi cenných papírů, hotovosti určené k vrácení klientovi, atd.

(d) Pohledávky za bankami a za klienty

Pohledávky jsou účtovány v pořizovacích cenách snížených o ztráty ze znehodnocení. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto pohledávek.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho Banka stanovuje k jednotlivým pohledávkám ztrátu ze znehodnocení. Pokud Banka přímo neodepíše část pohledávky odpovídající ztrátě ze znehodnocení, tvoří k této části pohledávky opravnou položku. Metodika tvorby opravných položek pro účetní období je uvedena v bodě 27(b) přílohy. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“. Tvorba opravných položek k úvěrům na vrub nákladů je oddělena pro potřebu výpočtu daňové povinnosti v souladu se zákonem o rezervách v členění na daňově odpočitatelné opravné položky a daňově neodpočitatelné opravné položky. Pohledávky jsou odpisovány ve výši rozdílu mezi cenou pohledávky a eventuální prodejní cenou v případě postoupení. Odpisy pohledávek jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba

a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám" výkazu zisku a ztráty. O stejnou částku se snižují rezervy a opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných úvěrů jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

(e) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(f) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadované dobu životnosti.

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

Software	3 až 10 let nebo po dobu trvání licenční smlouvy
Budovy	30 až 50 let
Zařízení a vybavení	3 až 20 let

Technická zhodnocení najatého majetku jsou odpisována rovnoměrně po dobu trvání nájmu nebo po zbytek jejich doby životnosti, podle toho, který časový úsek je kratší.

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000,- Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000,- Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

(g) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Banky nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk z finančních operací".

(h) Finanční deriváty

Vložené deriváty

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát (tzv. vložený derivát), který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje. Vložený derivát se odděluje od hostitelského nástroje a účtuje se o něm samostatně, jestliže jsou splněny současně tyto podmínky:

- ekonomické vlastnosti a rizika vloženého derivátu nejsou v těsném vztahu s ekonomickými vlastnostmi a riziky hostitelského nástroje,
- finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu,
- hostitelský nástroj není přeceňován na reálnou hodnotu nebo je přeceňován na reálnou hodnotu, ale změny z ocenění jsou ponechány v rozvaze.

Deriváty k obchodování

Finanční deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky (ztráty) ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk z finančních operací“.

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě. Způsob vykázání této reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Banky pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání vysoce efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je vysoce efektivní v průběhu účetního období,
- v případě zajištění očekávaných transakcí se výskyt této transakce očekává s vysokou pravděpodobností.

V případě, že derivát zajišťuje oproti riziku změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, právně vynutitelných smluv, je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika. Zisky a ztráty z tohoto ocenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

V případě, že derivát zajišťuje oproti riziku variability v peněžních tocích ze zaúčtovaných aktiv nebo pasiv nebo očekávaných transakcí, je efektivní část zajištění (reálné hodnoty zajišťovacího

derivátu) vykázána jako součást vlastního kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů“. Neefektivní část je zahrnuta ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk z finančních operací“.

V případě, kdy zajištění očekávaných transakcí vyústí v zaúčtování finančního aktiva nebo pasiva, je kumulativní zisk (nebo ztráta) z ocenění zajišťovacího derivátu zachycený ve vlastním kapitálu zachycen do výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako zisk nebo ztráta ze zajišťované položky.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty se používají obvyklé na trhu akceptované modely. Do těchto oceňovacích modelů jsou pak dosazeny parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kursy, výnosové křivky, volatility příslušných finančních nástrojů, atd.

(i) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných

nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty. Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(j) Spřízněné strany

V souladu s českými účetními předpisy jsou v poznámkách 4, 5, 11, 14, 16, 17, 25 uvedeny informace o zůstatcích a transakcích ze spřízněnými stranami.

Za osoby podílející se na řízení účetní jednotky Banka považuje pouze členy představenstva.

(k) Změny účetních metod

Společnost v roce 2010 ani 2009 nezměnila žádné účetní metody a postupy.

3. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank.

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost	176 527	172 421
Povinné minimální rezervy	10 374	386 399
Běžné vklady u centrální banky	12 133	15 038
	199 034	573 858

Povinné minimální rezervy představují povinné vklady Banky u ČNB, kterými Banka nemůže běžně disponovat. Tyto vklady jsou úročeny repo sazbou pro českou korunu, která k 31. prosinci 2010 činila 0,75 % (2009: 1,00 %).

4. Pohledávky za bankami.

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	256 789	167 367
Termínové vklady u centrálních bank	0	0
Termínové vklady u ostatních bank	0	1 151 824
Standardní pohledávky za bankami	84 580	113 310
Pohledávky z repo operací	4 200 746	4 220 462
Ostatní pohledávky za bankami	137 579	289 792
	4 679 694	5 942 755

Pohledávky za Landesbank Baden-Württemberg k 31. prosinci 2010 činily 23 002 tis. Kč (2009: 475 457 tis. Kč).

5. Pohledávky za klienty.

(a) Pohledávky dle typu dlužníka.

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční organizace	1 972 923	3 436 499
Nefinanční organizace	11 897 048	13 213 073
Neziskové organizace	20 724	21 747
Fyzické osoby	4 933 164	3 030 027
Nerezidenti	1 812 790	2 199 939
	20 636 649	21 901 285
Opravná položka (poznámka 10)	- 1 475 553	- 1 547 864
	19 161 096	20 353 421

Z pohledávek za klienty k 31. prosinci 2010 tvoří konsorciální úvěry 3 572 439 tis. Kč (2009: 5 527 722 tis. Kč).

(b) Kvalita portfolia pohledávek.

Pohledávky vůči klientům lze dle definic vydaných ČNB analyzovat takto:

	31. prosince 2010 tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Standardní	16 917 106	18 406 715
Sledované	842 228	630 768
Ohrožené: - nestandardní	1 803 898	1 054 852
- pochybné	103 047	1 129 152
- ztrátové	970 370	679 798
Opravné položky	- 1 475 553	- 1 547 864
	19 161 096	20 353 421

Současnou hodnotu přijatých zástav za úvěry klientům lze analyzovat takto:

	31. prosince 2010 tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Bankovní záruky a spolehlivý ručitel	1 408 214	1 520 142
Peněžní prostředky	1 200 702	724 117
Cenné papíry	27 627	48 877
Nemovitosti	7 863 640	6 423 715
Ostatní hmotný majetek	278 298	93 283
Ostatní zajištění	129 481	358 749
	10 907 962	9 168 883

V roce 2010 Banka vykazovala restrukturalizované pohledávky v celkovém objemu 1 304 199 tis. Kč (2009: 1 633 548 tis. Kč).

Analýza úvěrů poskytnutých klientům podle odvětví činnosti:

	31. prosince 2010 tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Činnosti domácností	5 055 253	3 132 546
Činnosti v oblasti nemovitostí	4 570 418	3 748 930
Doprava a spoje	38 261	74 741
Elektrotechnický a elektronický průmysl	71 839	90 061
Hutnictví a strojírenství	561 535	1 011 504
Chemický a farmaceutický průmysl	1 313 410	1 502 763
Obchod, odbyt, pohostinství a ubytování	2 839 001	3 151 700
Ostatní činnosti	1 611 913	2 033 285
Ostatní průmysl	285 502	570 544
Peněžnictví a pojišřovnictví	1 975 171	3 447 843
Stavebnictví	610 655	634 430
Těžba nerostných surovin	323 083	594 170
Výroba a rozvod elektřiny, plynu a vody	599 556	1 043 039
Výrobní a zpracovatelský průmysl	780 826	861 050
Zemědělství, myslivost a související činnosti	226	4 679
	20 636 649	21 901 285
Opravné položky k možným ztrátám z pohledávek	- 1 475 553	- 1 547 864
	19 161 096	20 353 421

(c) Úvěry spřízněným stranám.

K 31. prosinci 2010 Banka neměla žádné pohledávky vůči členům představenstva nebo dozorčí rady. Standardní pohledávky za klienty k 31. prosinci 2009 zahrnují úvěr poskytnutý členovi dozorčí rady ve výši 2 406 tis. Kč.

Všechny úvěry spřízněným stranám byly poskytnuty v rámci běžné podnikatelské činnosti v podstatě za stejných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve

srovnatelných transakcích jiným klientům a podle názoru vedení nepředstavovaly vyšší než běžné úvěrové riziko ani nevykazovaly jiné nepříznivé rysy.

6. Dluhové cenné papíry.

(a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií dle záměru Banky.

	31. prosince 2010 tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	0	428 772
Dluhové cenné papíry realizovatelné	519 235	276 546
	519 235	705 318

Naběhlá hodnota dluhových cenných papírů k 31. prosinci 2010 zahrnuje alikvotní úrokový výnos ve výši 7 266 tis. Kč (2009: 4 793 tis. Kč).

Realizovatelné dluhové cenné papíry k 31. prosinci 2010 a 2009 představovaly firemní a komunální dluhopisy kótované na volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů k 31. prosinci 2009 představovaly státní dluhopisy obchodované na hlavním trhu burzy a dluhopisy vydané státními institucemi obchodovanými na jiném regulovaném trhu.

7. Akcie.

	31. prosince 2010 tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Akcie - realizovatelné	530	560

Akcie byly vydané nefinančními institucemi a nejsou kótované.

Banka neměla k 31. prosinci 2010 a 2009 své vlastní akcie pro účely dalšího prodeje.

8. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek.

	Software tis. Kč	Zřizovací výdaje tis. Kč	Nedokončené investice tis. Kč	Celkem tis. Kč
Dlouhodobý nehmotný majetek				
K 1. lednu 2009				
Pořizovací cena	321 674	4 437	65 085	391 196
Oprávky a Opravné položky	- 145 688	- 4 437	0	- 150 125
Zůstatková hodnota	175 986	0	65 085	241 071
Rok končící 31. prosincem 2009				
Počáteční zůstatková hodnota	175 986	0	65 085	241 071
Přírůstky	13 492	0	18 971	32 463
Vyřazení	0	0	- 58 306	- 58 306
Odpisy	- 27 329	0	0	- 27 329
Opravné položky	- 7 328	0	0	- 7 328
Konečná zůstatková hodnota	154 821	0	25 750	180 571
K 31. prosinci 2009				
Pořizovací cena	335 166	4 437	25 750	365 353
Oprávky a Opravné položky	- 180 345	- 4 437	0	- 184 782
Zůstatková hodnota	154 821	0	25 750	180 571
Rok končící 31. prosincem 2010				
Počáteční zůstatková hodnota	154 821	0	25 750	180 571
Přírůstky	60 248	0	50 585	110 833
Vyřazení	0	0	- 75 519	- 75 519
Odpisy	- 33 232	0	0	- 33 232
Opravné položky	0	0	0	0
Konečná zůstatková hodnota	181 837	0	816	182 653
K 31. prosinci 2010				
Pořizovací cena	395 413	4 437	816	400 666
Oprávky a Opravné položky	- 213 576	- 4 437	0	- 218 013
Zůstatková hodnota	181 837	0	816	182 653

	Budovy a pozemky tis. Kč	Zařízení a vybavení tis. Kč	Nedokončené investice tis. Kč	Celkem tis. Kč
Provozní dlouhodobý hmotný majetek				
K 1. lednu 2009				
Pořizovací cena	932 416	341 664	6 782	1 280 862
Oprávký a Opravné položky	- 260 969	- 237 681	- 452	- 499 102
Zůstatková hodnota	671 447	103 983	6 330	781 760
Rok končící 31. prosincem 2009				
Počáteční zůstatková hodnota	671 447	103 983	6 330	781 760
Přírůstky	1 274	21 989	39 307	62 570
Vyřazení	- 6 289	- 1 920	- 19 189	- 27 398
Odpisy	- 22 820	- 20 929	0	- 43 749
Opravné položky	0	0	0	0
Konečná zůstatková hodnota	643 612	103 123	26 448	773 183
K 31. prosinci 2009				
Pořizovací cena	923 942	339 689	26 448	1 290 079
Oprávký a Opravné položky	- 280 330	- 236 566	0	- 516 896
Zůstatková hodnota	643 612	103 123	26 448	773 183
Rok končící 31. prosincem 2010				
Počáteční zůstatková hodnota	643 612	103 123	26 448	773 183
Přírůstky	521	29 980	3 790	34 291
Vyřazení	0	- 7	- 30 018	- 30 025
Odpisy	- 22 672	- 22 137	0	- 44 809
Opravné položky	0	- 6 085	0	- 6 085
Konečná zůstatková hodnota	621 461	104 874	220	726 555
K 31. prosinci 2010				
Pořizovací cena	924 460	330 507	220	1 255 187
Oprávký a Opravné položky	- 302 999	- 225 633	0	- 528 632
Zůstatková hodnota	621 461	104 874	220	726 555

Dlouhodobý hmotný majetek získaný formou finančního leasingu.

Banka nepoužívá majetek získaný na základě smluv o finančním leasingu.

Majetek poskytnutý do zástavy.

K 31. prosinci 2010 a 2009 Banka nevlastnila žádný majetek zatížený zástavním právem.

9. Ostatní aktiva.

	31. prosince 2010 tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Kladná reálná hodnota derivátů a opcí (poznámka 27)	238 681	441 472
Pohledávky za různými dlužníky	5 786	3 880
Pohledávky daň z příjmu	0	20 415
Odložená daňová pohledávka (poznámka 26)	83 135	115 110
Ostatní pohledávky	3 422	24 110
	331 024	604 987

10. Opravné položky, rezervy a odpisy aktiv.

Banka vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

	31. prosince 2010 tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Rezervy		
Rezervy na poskytnuté záruky (poznámka 17)	11 653	5 690
Rezervy ostatní	10 283	7 900
	21 936	13 590

	31. prosince 2010 tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Opravné položky		
Pohledávky za klienty (poznámka 5)	1 475 553	1 547 864
Ostatní aktiva	0	0
	1 475 553	1 547 864

Změnu stavu rezerv lze analyzovat takto:

	Rezervy na poskytnuté záruky tis. Kč	Rezervy ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 1. lednu 2009	555	2 400	2 955
Kurzové rozdíly	- 5	0	- 5
Tvorba	5 420	5 500	10 920
Rozpuštění	- 280	0	- 280
K 31. prosinci 2009	5 690	7 900	13 590
Kurzové rozdíly	- 302	0	- 302
Tvorba	6 265	2 383	8 648
K 31. prosinci 2010	11 653	10 283	21 936

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	2010 tis. Kč	2009 tis. Kč
K 1. lednu	1 547 864	549 954
Kurzové rozdíly	- 14 526	- 3 806
Tvorba	472 377	1 088 887
Rozpuštění	- 504 337	- 79 262
Použití	- 25 825	- 7 909
K 31. prosinci	1 475 553	1 547 864

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

Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám a výnosy z dříve odepsaných pohledávek mohou být analyzovány následovně:

	2010 tis. Kč	2009 tis. Kč
Rozpuštění rezerv na poskytnuté záruky	0	- 280
Rozpuštění opravných položek k pohledávkám za klienty	- 504 337	- 79 262
Výnosy z odepsaných pohledávek	0	- 2
	- 504 337	- 79 544

Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám mohou být analyzovány následovně:

	2010 tis. Kč	2009 tis. Kč
Tvorba rezerv na poskytnuté záruky	6 265	5 420
Tvorba opravných položek k pohledávkám za klienty	472 377	1 088 887
Použití opravných položek k pohledávkám za klienty	- 25 825	- 3 936
Odpisy postoupených pohledávek v nákladech	18 637	2 702
Odpisy pohledávek v nákladech	7 448	2 328
	478 902	1 095 401

11. Závazky vůči bankám.

	31. prosince 2010 tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Závazky splatné na požádání	120 036	407 323
Přijátá termínovaná depozita	2 639 290	5 099 463
Přijaté úvěry	416 097	1 552 044
	3 175 423	7 058 830

Vklady přijaté od Landesbank Baden-Württemberg k 31. prosinci 2010 činily 1 390 624 tis. Kč (2009: 3 492 369 tis. Kč).

12. Závazky vůči klientům.

	31. prosince 2010 tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Finanční organizace	90 057	105 882
Nefinanční organizace	4 951 934	4 564 309
Organizace pojišťovnictví	479 369	696 330
Vládní sektor a místní sektor	49 119	102 600
Neziskové organizace	207 230	233 151
Fyzické osoby	12 362 408	11 231 676
Nerezidenti	789 364	618 567
	18 929 481	17 552 515
Závazky splatné na požádání	16 572 750	14 983 132
Termínové vklady se splatností	2 314 935	2 479 898
Termínové vklady s výpovědní lhůtou	41 796	89 485
	18 929 481	17 552 515

13. Závazky z dluhových cenných papírů.

Závazky z dluhových cenných papírů byly tvořeny k 31. prosinci 2010 depozitními směnkami v celkové výši 32 707 tis. Kč (2009: 689 134 tis. Kč). Z výše uvedených závazků tvořily

depozitní směnky se smluvní splatností do jednoho roku 22 677 tis. Kč (2009: 679 105 tis. Kč).

14. Podřízený dluh.

31. prosince 2010	Splatnost	Úroková sazba	Měna	Hodnota tis. Kč
Landesbank Baden-Württemberg	30. září 2016	2,65 %	CZK	503 423

31. prosince 2009	Splatnost	Úroková sazba	Měna	Hodnota tis. Kč
Landesbank Baden-Württemberg	30. září 2014	3,27 %	CZK	504 224

Tyto podřízené závazky jsou podřízeny všem ostatním závazkům Banky a tvoří součást dodatkového kapitálu definovaného ČNB pro účely stanovení kapitálové přiměřenosti Banky.

15. Ostatní pasiva.

	31. prosince 2010 tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Záporné reálné hodnoty derivátů a opcí (poznámka 27)	252 010	421 921
Dohadné účty pasivní	68 690	74 677
Závazky vůči různým věřitelům	34 000	34 840
Ostatní závazky	6 391	24 719
Výnosy a výdaje příštích období	4	0
	361 095	556 157

K 31. prosinci 2010 Banka neměla závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení a příspěvku na státní

politiku zaměstnanosti, z veřejného zdravotního pojištění ani evidované daňové nedoplatky.

16. Vlastní kapitál a rozdělení zisku.

Základní kapitál.

	31. prosince 2010 tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Splacený kapitál	1 708 700	1 708 700

K 31. prosinci 2010 a 2009 byla jediným akcionářem Banky Landesbank Baden-Württemberg se sídlem Stuttgart, Am Hauptbahnhof 2, Spolková republika Německo.

Banka je v souladu s obchodním zákoníkem povinna přidělit vždy 5 % ročního zisku do zákonného rezervního fondu, který nelze použít na výplatu dividend, dokud zůstatek tohoto fondu nedosáhne 20 % základního kapitálu.

Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly k 31. prosinci 2010 ve výši 6 153 tis. Kč (2009: 7 360 tis. Kč) jsou tvořeny přeceněním realizovatelných dluhových cenných papírů a zajišťovacích derivátů.

Rozdělení zisku / Umoření ztráty.

Rozhodnutím akcionáře se umořila ztráta za rok 2009 ve výši 767 376 tis. Kč z nerozděleného zisku z minulých let v celkové výši 445 709 tis. Kč a z povinného rezervního fondu v celkové výši 321 667 tis. Kč. V roce 2009 ze zisku roku 2008 byly vyplaceny dividendy ve výši 75 000 tis. Kč.

Rozhodnutí o rozdělení zisku za rok 2010 nebylo k datu schválení účetní závěrky učiněno, proto jej Banka neuvádí.

17. Eventuality a přísliby.

Přísliby poskytnutí úvěru, záruky za úvěry třetím stranám, záruky z poskytnutých směnečných akceptů a akreditivy vystavují Banku úvěrovému riziku a ztrátě v případě nedodržení podmínek

ze strany klienta. V průběhu běžné podnikatelské činnosti vznikají různé přísliby a potenciální závazky, které jsou provázány prvky úvěrového rizika, úrokového rizika a rizika likvidity.

Potenciální pasiva lze členit takto:

	31. prosince 2010 tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Poskytnuté záruky a přísliby		
Za ostatní banky	6 471	6 447
Za ostatní klienty	3 490 112	3 714 127
Celková hodnota poskytnutých záruk a příslibů	3 496 583	3 720 574
Rezerva na poskytnuté záruky a přísliby (poznámka 10)	- 11 653	- 5 690
Čistá hodnota poskytnutých záruk a příslibů	3 484 930	3 714 884

Banka neevidovala k 31. prosinci 2010 a 2009 žádné záruky vydané za členy dozorčí rady.

	31. prosince 2010 tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Hodnoty převzaté do správy		
Akcie a podílové listy	656 108	783 302
Dluhové cenné papíry	249 367	130 519
Ostatní	178 409	157 021
	1 083 884	1 070 842

	31. prosince 2010 tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Hodnoty převzaté do úschovy		
Depozitní směnky	32 934	689 512
Ostatní	362 303	385 165
	395 237	1 074 677

Tyto hodnoty jsou obecně oceňovány reálnou hodnotou.

Vedení Banky se domnívá, že k 31. prosinci 2010 a 2009 neexistují žádné závazky vyplývající z výkonu svěřeneckých povinností.

Aktiva získaná v rámci reverzních repo operací.

	31. prosince 2010 tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Aktie a podílové listy	40 342	51 951
Dluhové cenné papíry	4 124 492	5 918 903
	4 164 834	5 970 854

Pohledávky z reverzních repo operací jsou zahrnuty v pohledávkách za bankami (poznámka 4) a v pohledávkách za klienty (poznámka 5).

18. Výnosy z úroků a podobné výnosy.

	2010 tis. Kč	2009 tis. Kč
Mezibankovní transakce	49 565	76 998
Úvěry poskytnuté klientům a státu	821 124	1 022 876
Dluhopisy	16 603	20 305
Ostatní finanční transakce	55 487	10 043
	942 779	1 130 222

Dle odhadu vedení Banky bylo k 31. prosinci 2010 do výnosů zahrnuto 131 074 tis. Kč úroků z ohrožených úvěrů (2009: 119 455 tis. Kč).

19. Náklady na úroky a podobné náklady.

	2010 tis. Kč	2009 tis. Kč
Mezibankovní transakce	- 49 258	- 123 221
Vklady klientů a státu	- 239 778	- 313 264
Vydané dluhové cenné papíry	- 1 816	- 11 285
Ostatní finanční transakce	- 102 801	- 40 591
	- 393 653	- 488 361

Převážná většina nákladů z ostatních finančních transakcí je tvořena náklady z úrokových swapů sloužících k zajištění úrokového rizika.

20. Výnosy z poplatků a provizí.

	2010	2009
	tis. Kč	tis. Kč
Domácí a zahraniční platební styk	51 260	47 791
Poplatky a provize z příslibů a záruk	18 493	21 160
Výnosy ze zprostředkování nákupu a prodeje cenných papírů a derivátů	9 732	12 569
Poplatky úvěrové	18 537	10 334
Ostatní poplatky	26 216	21 674
	124 238	113 528

Výnosy ze zprostředkování nákupu a prodeje cenných papírů a derivátů slouží jako základ pro výpočet příspěvku do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.

21. Náklady na poplatky a provize.

	2010	2009
	tis. Kč	tis. Kč
Domácí a zahraniční platební styk	- 344	- 397
Poplatky a provize z příslibů a záruk	- 1 886	- 1 916
Poplatky za zprostředkování obchodu s cennými papíry a deriváty	- 5 582	- 5 310
Poplatky úvěrové	- 2 924	- 16 326
Ostatní	- 3 883	- 3 057
	- 14 619	- 27 006

22. Zisk nebo ztráta z finančních operací.

	2010	2009
	tis. Kč	tis. Kč
Operace s cennými papíry	3 496	8 592
Operace s cizími měnami	- 19 900	113 278
Ostatní kurzové rozdíly	104 141	- 24 614
Operace s deriváty	11 752	- 9 488
	99 489	87 768

23. Ostatní provozní výnosy.

	2010	2009
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z pronájmu	19 769	20 752
Ostatní výnosy z běžné činnosti	4 288	831
	24 057	21 583

24. Ostatní provozní náklady.

	2010	2009
	tis. Kč	tis. Kč
Fond pojištění vkladů	- 23 192	- 15 891
Ostatní provozní náklady	- 5 617	- 10 037
	- 28 809	- 25 928

25. Správní náklady.

	2010	2009
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na zaměstnance	- 420 168	- 403 260
Ostatní správní náklady		
Nájemné a leasing	- 38 200	- 38 091
Náklady na právní a daňové poradenství	- 3 568	- 3 369
Náklady na audit účetní závěrky	- 3 287	- 4 753
Ostatní	- 177 008	- 184 017
	- 642 231	- 633 490

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	2010	2009
	tis. Kč	tis. Kč
Mzdy a odměny členům představenstva	- 19 722	- 31 304
Mzdy a odměny členům dozorčí rady	- 40	- 31
Ostatní mzdy a odměny zaměstnanců	- 287 054	- 266 476
Ostatní osobní náklady	- 21 272	- 21 765
Sociální náklady a zdravotní pojištění	- 92 080	- 83 684
	- 420 168	- 403 260

	2010	2009
Statistika zaměstnanců		
Průměrný počet zaměstnanců	380	402
Počet členů představenstva	3	4
Počet členů dozorčí rady	5	6

26. Daň z příjmů.

Daňový náklad zahrnuje:

	2010	2009
	tis. Kč	tis. Kč
Výnos (+) / náklad (-) z odložené daně	- 35 014	151 780
Úprava daňového nákladu minulého období	0	2 291
Ostatní	- 81	0
	- 35 095	154 071

Splatná daň z příjmů:

Banka ke konci roku 2010 a ke konci roku 2009 nevykazovala splatnou daň z příjmů.

Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-) je vypočten(a)
ve výši 19 %:

	31. prosince 2010 tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Odložená daňová pohledávka		
Opravné položky a rezervy k úvěrům	32 095	107 655
Daňová ztráta	108 330	60 958
Odložený daňový závazek		
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	- 58 555	- 51 729
Realizovatelné cenné papíry a zajištění peněžních toků	1 265	- 1 774
Čistá odložená daňová pohledávka (poznámka 9)	83 135	115 110
Změna odložené daně ve výkazu zisku a ztráty	- 35 014	151 780
Změna odložené daně v kapitálu	3 039	- 1 774

27. Finanční rizika.

(a) Strategie užívání finančních nástrojů.

Aktivita Banky spočívají hlavně v používání finančních nástrojů. Banka přijímá vklady od klientů, pevně i pohyblivě úročené, na různě dlouhá období a snaží se dosáhnout maximálních úrokových marží investováním těchto fondů do vysoce kvalitních aktiv. Banka se snaží zvýšit tyto marže přeměnou krátkodobých fondů na dlouhodobé úvěry s vyšším úročením při zachování dostatečné likvidity pro úhradu všech případných splatných nároků. Banka se dále snaží o zvýšení svých výnosů poskytováním záruk a jiných příslibů, jako jsou například akreditivy a ostatní obdobné závazky.

Většina obchodních aktivit Banky vychází z požadavků klientů Banky. V limitovaných objemech Banka drží vlastní otevřené pozice v různých finančních nástrojích včetně finančních derivátů.

Rizika spojená s otevřenými pozicemi řídí Banka jak na úrovni jednotlivých typů rizik (úvěrové, úrokové, kurzové a likvidní riziko), tak i na úrovni jednotlivých finančních nástrojů. Na úrovni jednotlivých nástrojů Banka používá systém limitů a procesů pro kontrolu rizika, z nichž nejvýznamnější jsou objemové limity pro jednotlivé typy transakcí, limity na protistrany, stop-loss limity omezující maximální ztrátu z jednotlivých otevřených pozic a „market conformity check“ (kontrola, zda ceny jednotlivých finančních nástrojů byly v době uzavření obchodu reálnými tržními cenami).

(b) Úvěrové riziko

Banka je vystavena úvěrovému riziku z titulu svých obchodních aktivit, poskytování úvěrů, zajišťovacích transakcí, investičních aktivit a zprostředkovatelských činností. Banka kvantifikuje úvěrové riziko pro každého klienta na základě komplexních informací o jeho celkové současné a očekávané situaci tj. na jeho bonitě. Na základě tohoto komplexního detailního zhodnocení Banka rozhodne o limitech na daného klienta, zajištění

a ostatních parametrech úvěru v rámci definované úvěrové strategie. Hodnocení bonity klienta dále slouží společně s údajem o typu transakce a hodnotě zajištění k výpočtu očekávaných rizikových nákladů Banky.

Při hodnocení rizikovosti klienta Banka používá interní rating (firemní klienti) a generickou score kartu pro klientelu individuálního bankovníctví. Tyto nástroje slouží jako podpůrný prostředek rozhodování a částečně i k propočtu rizikových nákladů. Rating (scoring) se zaměřuje na kvantitativní a kvalitativní parametry hodnocení a predikuje budoucí platební morálku klienta a pravděpodobnost, že se z pohledávky stane v průběhu dalších dvanácti měsíců pohledávka se selháním dlužníka. Výsledkem je zařazení klienta do třídy, která vyjadřuje předpokládanou rizikovost klienta a tím de-facto (zejména u firemních klientů) i cenu úvěrového produktu. U klientů individuálního bankovníctví je s předpokládaným rizikem kalkulováno v rámci rizikové marže pro jednotlivé úvěrové produkty.

Vnitřní postupy Banky v oblasti hodnocení rizikovosti klientů jsou standardizovány a minimalizují tedy riziko nesprávného hodnocení a zařazení do rizikové ratingové (scoringové) třídy. Jednotlivé třídy vyjadřují předpokládanou rizikovost klienta a jsou seřazeny sestupně od nejlepších po nejhorší a distribuce klientů přes jednotlivé třídy je i součástí řízení úvěrového portfolia (viz rovněž bod b dále). Rating (scoring) je minimálně na roční bázi aktualizován, vždy s ohledem na aktuální situaci klienta nebo s ohledem na chování úvěrového portfolia v případě klientely individuálního bankovníctví.

Skutečné riziko zohledňuje Banka v kategorizaci pohledávek za klientem a ve tvorbě opravných položek v souladu s vyhláškou České národní banky č. 123/2007. V segmentu korporátního bankovníctví jsou opravné položky jako ztráta ze znehodnocení pohledávky tvořeny pro jednotlivé klienty jako rozdíl mezi účetní hodnotou pohledávky a současnou hodnotou očekávaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou a vždy kryjí očekávanou ztrátu Banky z klasifikovaných pohledávek.

V segmentu individuálního bankovníctví rozlišujeme dva přístupy k výpočtu opravných položek. Pro materiálně významné pohledávky je používán individuální přístup shodný s přístupem v korporátním segmentu. Pro ostatní pohledávky jsou pro každé portfolio určeny kreditní indikátory, s jejichž pomocí je následně kalkulována očekávaná ztráta na každý jednotlivý kontrakt. Banka používá pro tyto účely standardizovaný kalkulátor dle požadavků standardu IAS 39.

Banka dodržuje platnou regulaci ČNB, v oblasti Basel II aplikuje od 1. ledna 2008 Standardní přístup - tj. aplikaci rizikových vah dle externího ratingu klienta - externí rating Banka akceptuje pokud pro klienta existuje. Výpočet rizikové vážených aktiv Banky je prováděn rovněž v souladu s platnou regulací ČNB.

Úvěrová rizika spojená s obchodními a investičními aktivitami Banky jsou řízena prostřednictvím metod a nástrojů řízení tržních rizik.

Kategorie pohledávek

Banka kategorizuje pohledávky do jednotlivých kategorií (standardní pohledávky, sledované pohledávky, nestandardní pohledávky, pochybné pohledávky, ztrátové pohledávky) v souladu s vyhláškou ČNB č. 123 z roku 2007, kterou se stanoví pravidla pro posuzování pohledávek z finančních činností, tvorbu opravných položek a rezerv a pravidla pro nabývání některých druhů aktiv.

Hodnocení zajištění úvěrů

Banka obecně vyžaduje zajištění úvěrových pohledávek dlužníků jako podmínku poskytnutí úvěru v závislosti na bonitě klienta (pokud se jedná o produkt, kde je takové zajištění vyžadováno).

Banka považuje za přijatelné zajištění následující typy zajištění:

- Zástava pohledávek z bankovních účtů,
- Zástava cenných papírů,
- Zástava bonitních pohledávek,
- Bankovní záruka,
- Záruka bonitní třetí strany,
- Zástava nemovitosti,
- Zástava movitých věcí.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů.

31. prosince 2010	Tuzemsko tis. Kč	Evropská unie mimo ČR tis. Kč	Ostatní Evropa tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	199 034	0	0	0	199 034
Pohledávky za bankami	4 318 208	254 031	87 619	19 836	4 679 694
Pohledávky za klienty	17 504 657	1 173 237	473 688	9 514	19 161 096
Dluhové cenné papíry	519 235	0	0	0	519 235
Akcie	0	530	0	0	530
Ostatní aktiva	1 183 924	66 636	0	0	1 250 560
Aktiva celkem	23 725 058	1 494 434	561 307	29 350	25 810 149

Při stanovení akceptovatelné hodnoty zajištění Banka hodnotí realizovatelné hodnoty zajištění (očekávaného výnosu z realizace zajištění) a v případě posledních dvou kategorií zajištění uvedených vychází primárně ze znaleckých posudků, tržní hodnoty uvedené v posudcích jsou Bankou dále konzervativně snižovány na akceptovatelnou hodnotu (toto snížení odráží i další náklady spojené s realizací konkrétního typu zajištění včetně nákladů na refinancování). Banka provádí průběžně minimálně jednou ročně kontrolu hodnoty zajištění.

Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Banka vytvořila systém vnitřních limitů na jednotlivé země, odvětví, ratingy a dlužníky (resp. ekonomicky spjaté skupiny klientů) tak, aby zabránila vzniku významné koncentrace úvěrového rizika.

Stresové testování úvěrového portfolia

Stresové testování úvěrového portfolia je prováděno na čtvrtletní bázi. Banka pracuje s několika scénáři. První skupina scénářů testuje zhoršení úvěrového portfolia propočítaného metodou CVaR a rozděleného dle odvětvových sektorů, a to v důsledku dopadu migrace (zhoršení) nejdůležitějších sektorů v rámci ratingové stupnice. Druhá skupina scénářů testuje pokles tržních hodnot zajištění nemovitostmi, konkrétně je testován pokles hodnot zajištění o 35 % a 40 % při dopadu na 50 % všech takovýchto zástav. Výsledky stresového testování jsou předkládány představenstvu Banky.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů.

31. prosince 2009	Tuzemsko tis. Kč	Evropská unie mimo ČR tis. Kč	Ostatní Evropa tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	573 858	0	0	0	573 858
Pohledávky za bankami	4 961 797	833 514	120 130	27 314	5 942 755
Pohledávky za klienty	18 373 060	1 477 405	502 888	68	20 353 421
Dluhové cenné papíry	685 079	20 239	0	0	705 318
Akcie	0	560	0	0	560
Ostatní aktiva	1 479 697	91 016	0	34	1 570 747
Aktiva celkem	26 073 491	2 422 734	623 018	27 416	29 146 659

Vymáhání pohledávek za dlužníky

Banka má zřízenou sekci „Recovery“, která spravuje pohledávky, jejichž návratnost je ohrožena. Tato sekce se zabývá právními kroky, mimosoudním vymáháním, restrukturalizací pohledávek a realizací zajištění za účelem dosažení maximální výtěžnosti.

Součástí sekce Recovery je i tým „Collection“. Tento tým se zabývá procedurami zaměřenými na získání splácení dluhu poté, co je závazek po splatnosti tzn. nesplňuje podmínky sjednané dle splátkového kalendáře. Pomocnými nástroji tohoto týmu jsou zejména telefonické / osobní kontakty daných dlužníků, právní kroky, mimosoudní vymáhání, restrukturalizace pohledávek, realizace zajištění za účelem dosažení maximální výtěžnosti a prodej pohledávek.

Další prostředky řízení rizika

Banka vnímá, monitoruje a vyhodnocuje operační, právní a ostatní rizika. Banka je vybavena komplexní interní předpisovou základnou, která upravuje a definuje pracovní postupy a příslušné kontrolní činnosti.

V jednotlivých oblastech činnosti jsou definovány schvalovací a rozhodovací procesy, včetně kompetencí na všech úrovních řízení.

(c) Tržní riziko

Banka je vystavena tržnímu riziku vznikajícímu z otevřených pozic v úrokových sazbách, měnách a akciových produktech, které podléhají všeobecným i specifickým pohybům na trhu a změnám v proměnlivosti tržních sazeb nebo cen, jakými jsou např. úrokové sazby, úvěrové marže, měnové kurzy a ceny akcií.

Řízení a kontrola tržních rizik je v Bance každodenním procesem,

který podléhá strategii vycházející ze stanovené míry tržních rizik, metod měření rizik a stanovení odpovědností za řízení tržních rizik a odpovědnosti za nezávislou kontrolu rizikových pozic.

Tržní rizika jsou v Bance řízena a sledována v souladu s následujícími hlavními principy:

- tržní rizika jsou pravidelně a systematicky sledována,
- veškeré požadavky regulatorních orgánů jsou dodržovány,
- oddělení Risk Controlling and Reporting zabývající se hodnocením rizik je nezávislé na obchodních jednotkách,
- politiky řízení tržního rizika a likvidity jsou schvalovány představenstvem Banky,
- nové produkty a aktivity jsou přísně analyzovány z hlediska jejich rizik a dopadů ještě před jejich uvedením na trh,
- na příslušné indikátory tržních rizik jsou stanoveny limity,
- veškerá překročení limitů a nestandardních obchodů je okamžitě hlášeno na příslušnou úroveň vedení Banky.

Banka provádí stresová testování za účelem propočítání dopadů extrémně nepříznivých tržních podmínek do pozic Banky a jejího hospodaření. Cílem tohoto procesu je přizpůsobit rozměr a rozsah jednotlivých pozic potenciálním ztrátám a omezit tak případné ztráty, které by Banka mohla utrpět v případě nepříznivých podmínek na trhu či krizových situací, zohlednit případné události s nízkou pravděpodobností. Stresové likvidní scénáře jsou v Bance pravidelně sestavovány a projednávány.

Způsob, pravidla a metody stresového testování jsou v souladu s opatřeními ČNB a pravidly Basel II. Testování je prováděno minimálně v měsíční periodě, a to v oblasti tržních rizik a rizika likvidity. Stresové testování je upraveno vnitřními pravidly:

- Strategie řízení tržních rizik;
- Strategie řízení likvidity;
- Metodika řízení tržních rizik.

(d) Finanční deriváty.

	31. prosince 2010 tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 9)	238 681	441 472
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 15)	- 252 010	- 421 921
Čistá reálná hodnota finančních derivátů celkem	- 13 329	19 551

Finanční deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Deriváty k obchodování	31. prosince 2010			31. prosince 2009		
	Nominální hodnota tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč	Nominální hodnota tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Úrokové deriváty						
Opce	150 360	340	340	158 790	623	623
Swapy	5 725 586	39 029	58 843	2 463 540	30 685	46 763
	5 875 946	39 369	59 183	2 622 330	31 308	47 386
Měnové deriváty						
Forwardy	317 742	1 002	3 050	278 330	16 852	1 428
Opce	3 228 474	138 498	138 498	5 975 248	329 220	329 220
Swapy	1 857 628	44 856	15 887	3 787 715	53 251	6 407
	5 403 844	184 356	157 435	10 041 293	399 323	337 055
Komoditní deriváty						
Futures	0	0	0	50 763	5 233	5 089
Celkem	11 279 790	223 725	216 618	12 714 386	435 864	389 530

Změna reálné hodnoty derivátů k obchodování je vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

Banky z pohledu řízení rizik, nesplňují dle platných českých účetních předpisů kritéria zajišťovacího účetnictví a účtuje se tak o nich jako o derivátech k obchodování. Oceňovací rozdíly těchto derivátů jsou rovněž vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Určité deriváty, byť poskytují efektivní finanční zajištění pozic

Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	31. prosince 2010			31. prosince 2009		
	Nominální hodnota tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč	Nominální hodnota tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Deriváty zajišťující úrokovou míru						
Swapy	1 655 886	3 914	27 994	1 453 983	5 608	31 545

Deriváty zajišťující peněžní toky	31. prosince 2010			31. prosince 2009		
	Nominální hodnota tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč	Nominální hodnota tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Deriváty zajišťující úrokovou míru						
Swapy	1 310 000	11 042	7 398	50 000	0	846

Změna reálné hodnoty výše uvedených derivátů zajišťujících peněžní toky je časově rozložena v oceňovacích rozdílech ze zajišťovacích derivátů ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy zajištěné položky ovlivní výsledek hospodaření.

hodnotu se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty a související oceňovací rozdíly zajištěných položek (jakožto důsledek zajištěného rizika) jsou také vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Změna reálné hodnoty výše uvedených derivátů zajišťující reálnou

Výše uvedené tabulky obsahují detailní přehled o nominálních a pomyslných jistinách a reálných hodnotách finančních derivátů

Banky otevřených ke konci roku. Tyto deriváty, jak měnové tak i úrokové, umožňují Bance a jejím klientům převést, změnit nebo snížit příslušná měnová a úroková rizika.

Nominální hodnoty slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Banky vůči úvěrovým nebo tržním rizikům.

(e) Měnové riziko

Měnové riziko vyplývá z kolísání hodnoty finančních nástrojů

z důvodů změn kurzů cizích měn. Měnové riziko je měřeno a řízeno na denní bázi. Otevřenost měnové pozice Banky je usměrňována systémem denních a overnight limitů. K zajištění měnových pozic Banka využívá standardních instrumentů – měnových spotových a forwardových operací.

Následující tabulka shrnuje expozici Banky vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a závazky Banky v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. prosince 2010	CZK tis. Kč	EUR tis. Kč	USD tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	151 248	31 437	8 304	8 045	199 034
Pohledávky za bankami	4 265 778	305 772	62 030	46 114	4 679 694
Pohledávky za klienty	12 880 186	5 317 972	127 862	835 076	19 161 096
Dluhové cenné papíry	519 235	0	0	0	519 235
Akcie	0	530	0	0	530
Ostatní aktiva	1 249 744	715	54	47	1 250 560
	19 066 191	5 656 426	198 250	889 282	25 810 149
Pasiva					
Závazky vůči bankám	726 959	1 191 110	530 675	726 679	3 175 423
Závazky vůči klientům	15 496 326	2 608 644	705 878	118 633	18 929 481
Závazky z dluhových cenných papírů	12 030	0	7 237	13 440	32 707
Podřízený dluh	503 423	0	0	0	503 423
Rezervy	10 283	11 653	0	0	21 936
Ostatní pasiva	3 143 077	4 031	24	47	3 147 179
	19 892 098	3 815 438	1 243 814	858 799	25 810 149
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	- 825 907	1 840 988	- 1 045 564	30 483	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	897 115	- 1 895 764	1 047 180	- 21 173	27 358
Čistá otevřená měnová pozice	71 208	- 54 776	1 616	9 310	27 358

31. prosince 2009	CZK tis. Kč	EUR tis. Kč	USD tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	523 344	32 096	12 239	6 179	573 858
Pohledávky za bankami	4 925 868	806 609	40 034	170 244	5 942 755
Pohledávky za klienty	13 216 000	5 878 363	446 772	812 286	20 353 421
Dluhové cenné papíry	705 318	0	0	0	705 318
Akcie	0	560	0	0	560
Ostatní aktiva	1 550 613	20 074	60	0	1 570 747
	20 921 143	6 737 702	499 105	988 709	29 146 659
Pasiva					
Závazky vůči bankám	1 921 520	2 559 382	1 892 410	685 518	7 058 830
Závazky vůči klientům	14 275 212	2 477 342	686 342	113 619	17 552 515
Závazky z dluhových cenných papírů	593 019	0	85 089	11 026	689 134
Podřízený dluh	504 224	0	0	0	504 224
Rezervy	7 900	5 690	0	0	13 590
Ostatní pasiva	3 307 294	21 020	52	0	3 328 366
	20 609 169	5 063 434	2 663 893	810 163	29 146 659
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	311 974	1 674 268	- 2 164 788	178 546	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	- 43 458	- 1 894 385	2 166 369	- 167 288	61 238
Čistá otevřená měnová pozice	268 516	- 220 117	1 581	11 258	61 238

(f) Úrokové riziko.

Úrokové riziko vyplývá z kolísání hodnoty finančních nástrojů z důvodu změn tržních úrokových sazeb. Banka je vystavena úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva mají různé splatnosti nebo období změny / úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. Banka sleduje a řídí úrokové riziko na denní bázi pomocí standardních metod (gapová analýza, analýza citlivosti na změny úrokových sazeb).

Základním sledovaným parametrem úrokové citlivosti Banky je relativní změna očekávaného čistého úrokového výnosu Banky při okamžitém paralelním poklesu nebo nárůstu tržních úrokových sazeb v horizontu dvanácti měsíců, a to za předpokladu stabilní struktury rozvahy. K řízení nesouladu mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv jsou používány standardní instrumenty, jako jsou úrokové swapy (IRS).

Následující tabulka shrnuje expozici Banky vůči úrokovému riziku.
Nefinanční aktiva a závazky jsou uvedeny v kategorii ostatní
aktiva a pasiva – nespecifikováno.

31. prosince 2010	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	0	0	0	0	199 034	199 034
Pohledávky za bankami	4 281 609	1 986	0	0	396 099	4 679 694
Pohledávky za klienty	8 969 351	2 864 361	5 046 743	1 739 945	540 696	19 161 096
Dluhové cenné papíry	250 093	261 876	0	0	7 266	519 235
Akcie	0	0	0	0	530	530
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 250 560	1 250 560
	13 501 053	3 128 223	5 046 743	1 739 945	2 394 185	25 810 149
Pasiva						
Závazky vůči bankám	2 687 848	129 827	76 983	156 705	124 060	3 175 423
Závazky vůči klientům	12 131 219	662 898	304 486	0	5 830 878	18 929 481
Závazky z dluhových cenných papírů	22 672	10 000	0	0	35	32 707
Podřízený dluh	0	500 000	0	0	3 423	503 423
Rezervy	0	0	0	0	21 936	21 936
Ostatní pasiva a vlastní kapitál	0	0	0	0	3 147 179	3 147 179
	14 841 739	1 302 725	381 469	156 705	9 127 511	25 810 149
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	- 1 340 686	1 825 498	4 665 274	1 583 240	- 6 733 326	0
Čistá výše podrozvahových úrokových pozic	4 939 269	- 18 781	- 3 991 084	- 929 404	0	0
Čistá otevřená úroková pozice	3 598 583	1 806 717	674 190	653 836	- 6 733 326	0

31. prosince 2009	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	0	0	0	0	573 858	573 858
Pohledávky za bankami	5 471 366	301 711	0	0	169 678	5 942 755
Pohledávky za klienty	11 854 001	3 989 809	3 647 881	477 499	384 231	20 353 421
Dluhové cenné papíry	19 692	680 832	0	0	4 794	705 318
Akcie	0	0	0	0	560	560
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 570 747	1 570 747
	17 345 059	4 972 352	3 647 881	477 499	2 703 868	29 146 659
Pasiva						
Závazky vůči bankám	5 765 910	686 177	185 255	0	421 488	7 058 830
Závazky vůči klientům	12 027 021	356 489	136 991	0	5 032 014	17 552 515
Závazky z dluhových cenných papírů	642 545	36 001	10 000	0	588	689 134
Podřízený dluh	0	500 000	0	0	4 224	504 224
Rezervy	0	0	0	0	13 590	13 590
Ostatní pasiva a vlastní kapitál	0	0	0	0	3 328 366	3 328 366
	18 435 476	1 578 667	332 246	0	8 800 270	29 146 659
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasív (-)	- 1 090 417	3 393 685	3 315 635	477 499	- 6 096 402	0
Čistá výše podrozvahových úrokových pozic	965 076	4 621	- 719 697	- 250 000	0	0
Čistá otevřená úroková pozice	- 125 341	3 398 306	2 595 938	227 499	- 6 096 402	0

(g) Riziko likvidity.

Riziko likvidity zahrnuje jak schopnost financovat aktiva Banky nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Banky likvidovat / prodávat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Banka je tak schopna pokrýt splatné závazky, udržovat dostatečné objemy hotovosti, zůstatky na nostro účtech a na účtu povinných minimálních rezerv bez zvyšování nákladů Banky na likviditu a omezení obchodních činností Banky.

Banka řídí likvidní riziko nepřetržitě sledováním očekávaných finančních toků z finančních nástrojů a přizpůsobením přijetí

a umístění mezibankovních depozit, aby spojila časově platby a příjmy. Vývoj likvidity ve struktuře CZK, USD, EUR a ostatních měnách je sledován ve dvou úrovních trhu, a to na úrovni normální a krizové likvidity. Dostatečná úroveň likvidity je usměrňována souborem limitů, k jejichž dosažení Banka využívá bilanční (přijaté úvěry a depozita) i mimo-bilanční obchody (FX swapy). Banka má také stanovenou možnost čerpání úvěrového rámce s akcionářem, což umožní zajistit likviditu i v případných mezních situacích. Banka dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část svých aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako jsou reverzní repo operace s ČNB, státní pokladniční poukázky a podobně.

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

31. prosince 2010	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	199 034	0	0	0	0	199 034
Pohledávky za bankami	4 617 300	25 204	37 190	0	0	4 679 694
Pohledávky za klienty	3 121 065	3 072 735	5 977 529	6 989 767	0	19 161 096
Dluhové cenné papíry	5 669	1 597	261 876	250 093	0	519 235
Akcie	0	0	0	0	530	530
Ostatní aktiva	76 643	74 900	89 441	6 904	1 002 672	1 250 560
	8 019 711	3 174 436	6 366 036	7 246 764	1 003 202	25 810 149
Pasiva						
Závazky vůči bankám	2 761 449	135 235	86 421	192 318	0	3 175 423
Závazky vůči klientům	17 947 001	668 982	313 498	0	0	18 929 481
Závazky z dluhových cenných papírů	22 677	10 030	0	0	0	32 707
Podřízený dluh	0	3 423	0	500 000	0	503 423
Rezervy	0	11 653	0	0	10 283	21 936
Ostatní pasiva a vlastní kapitál	81 536	89 177	108 710	12 979	2 854 777	3 147 179
	20 812 663	918 500	508 629	705 297	2 865 060	25 810 149
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	- 12 792 952	2 255 936	5 857 407	6 541 467	- 1 861 858	0

31. prosince 2009	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	573 858	0	0	0	0	573 858
Pohledávky za bankami	5 841 246	34 329	67 180	0	0	5 942 755
Pohledávky za klienty	3 561 224	3 723 114	8 051 125	5 017 958	0	20 353 421
Dluhové cenné papíry	20 239	4 245	357 525	323 309	0	705 318
Akcie	0	0	0	0	560	560
Ostatní aktiva	117 440	118 708	232 690	623	1 101 286	1 570 747
	10 114 007	3 880 396	8 708 520	5 341 890	1 101 846	29 146 659
Pasiva						
Závazky vůči bankám	5 653 335	1 220 240	185 255	0	0	7 058 830
Závazky vůči klientům	17 054 115	359 292	139 108	0	0	17 552 515
Závazky z dluhových cenných papírů	643 076	36 058	10 000	0	0	689 134
Podřízený dluh	0	4 224	500 000	0	0	504 224
Rezervy	0	5 690	0	0	7900	13 590
Ostatní pasiva a vlastní kapitál	108 415	110 451	253 121	9 494	2 846 885	3 328 366
	23 458 941	1 735 955	1 087 484	9 494	2 854 785	29 146 659
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	- 13 344 934	2 144 441	7 621 036	5 332 396	- 1 752 939	0

28. Následné události.

Po konci účetního období došlo k následujícím změnám v dozorčí radě Banky:

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Banky k předložení valné hromadě.

- s účinností k 26. lednu 2011 byl zvolen členem dozorčí rady Banky pan Jiří Bečvář,
- s účinností k 31. březnu 2011 rezignoval Dr. Peter Kaemmerer na své členství v dozorčí radě Banky,
- s účinností k 1. dubnu 2011 byl zvolen členem dozorčí rady Banky pan Ingo Mandt.

Odesláno dne: 13. dubna 2011

Razítko a podpis statutárního orgánu:
LBBW Bank CZ a.s.

Gernot Daumann



Ing. Juraj Černička



Osoba odpovědná za účetnictví
Jméno a podpis:

Ing. Miroslav Kohout



Osoba odpovědná za účetní závěrku
Jméno a podpis:

Ing. Miroslav Kohout





KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti LBBW Bank CZ a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 13. dubna 2011 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti LBBW Bank CZ a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2010, výkazu zisku a ztráty přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti LBBW Bank CZ a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti LBBW Bank CZ a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti LBBW Bank CZ a.s. k 31. prosinci 2010 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.”

Zpráva o vztazích

Provedli jsme ověření věcné správnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti LBBW Bank CZ a.s. za rok končící 31. prosincem 2010. Za sestavení této zprávy o vztazích a její věcnou správnost je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti LBBW Bank CZ a.s. za rok končící 31. prosincem 2010 obsahuje významné věcné nesprávnosti.

Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.



Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 14. dubna 2011

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Oprávnění číslo 71

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner

Ing. Pavel Závitkovský
Partner
Oprávnění číslo 69

LBBW Bank CZ a.s.

Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a ovládanou osobou za fiskální období od 1. ledna 2010 do 31. prosince 2010.

V souladu s ustanoveními § 66a odst. 2) obchodního zákoníku byla Landesbank Baden-Württemberg, se sídlem Am Hauptbahnhof 2, Stuttgart, Spolková republika Německo (dále označovaná jen jako „LBBW“), ovládající osobou společnosti LBBW Bank CZ a. s. (dále označovaná jen jako „Banka“).

Společnost LBBW byla majoritním akcionářem Banky a de facto a přímo uplatňovala rozhodný vliv na její ovládání. Ostatní dceřiné společnosti a majetkové podíly společnosti LBBW byly spřízněnými osobami.

Společnost LBBW měla v držení 17 087 kusů akcií o nominální hodnotě 100.000,- Kč, což představuje stoprocentní podíl na základním jmění Banky.

1. Informace o smlouvách uzavřených mezi spřízněnými osobami a ostatních právních úkonech provedených v zájmu spřízněných osob.

V průběhu fiskálního období nebyly mezi Bankou jako ovládanou osobou a společností LBBW jako ovládající osobou uzavřeny žádné smlouvy o strategickém vlivu na společnost.

Ve fiskálních obdobích před uvedeným fiskálním obdobím nebyly uzavřeny žádné smlouvy o strategickém vlivu na společnost.

2. Ostatní právní úkony.

Ke strategickému vlivu na Banku jako ovládanou osobu se ve výše uvedeném fiskálním období nevztahovaly žádné právní úkony ze strany společnosti LBBW jako ovládající osoby.

3. Poskytovaná plnění a protiplnění.

Banka udržuje se společností LBBW významné obchodní vztahy, v jejichž rámci se neuplatňuje žádný strategický vliv

na společnost. Tyto vztahy jsou založeny na standardních obchodních podmínkách:

- Banka realizuje standardní mezibankovní obchodování v cizích měnách (obchody typu Spot, Forward a Swap) a standardní mezibankovní vkladové obchodování (úvěry a půjčky) v rámci dohodnutých limitů a za tržní ceny.
- Banka se podílí na úvěrech aranžovaných společností LBBW; dále se jako věřitel podílí na úvěrech, na nichž se podílí i společnost LBBW.
- Banka poskytuje záruky klientům disponujícím protizárukami vystavenými ve prospěch společnosti LBBW, jakož i přijímá záruky od společnosti LBBW a jejích dceřiných společností.
- Banka obdržela od společnosti LBBW podřízený úvěr za standardních obchodních podmínek.
- Banka uzavřela se společností LBBW v roce 2009 rámcovou dohodu o podmínkách vzájemné spolupráce, samostatně pak pro oddělení lidských zdrojů a informačních technologií, nepřesahující rámec obvyklých ujednání založených na obchodních vztazích.

4. Další přijatá opatření, jejich výhody a nevýhody

Mezi Bankou jako ovládanou osobou a společností LBBW jako ovládající osobou nebyla podniknuta žádná další opatření přesahující rámec obvyklých ujednání založených na obchodních vztazích a na postavení společnosti LBBW jako akcionáře.

5. Prohlášení vedení společnosti

Představenstvo společnosti LBBW Bank CZ a.s. prohlašuje, že Bance nevznikla v důsledku skutečnosti, že je Banka ovládanou osobou podle ustanovení § 66a obchodního zákoníku, žádná újma.

V Praze dne 31. března 2011.

LBBW Bank CZ a.s.

Údaje ověřované auditorem
dle přílohy č. 30 vyhlášky ČNB č. 123/2007 Sb.

	31. prosince 2010 tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
1. Údaje o kapitálu		
a) souhrnná informace o podmínkách a charakteru kapitálu a jeho složek:	Základní kapitál LBBW Bank CZ a.s. představuje 17 087 kusů kmenových zaknihovaných akcií na jméno o jmenovité hodnotě jedné akcie 100 000 Kč.	Základní kapitál LBBW Bank CZ a.s. představuje 17 087 kusů kmenových zaknihovaných akcií na jméno o jmenovité hodnotě jedné akcie 100 000 Kč.
b) souhrnná výše původního kapitálu (složka tier 1)	2 582 196	2 584 277
Jednotlivé kladné složky původního kapitálu:		
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	1 708 700	1 708 700
Emisní ážio	1 000 000	1 000 000
Povinné rezervní fondy	20 073	341 740
Ostatní fondy z rozdělení zisku	36 076	36 076
Nerozdělený zisk z předchozích období	0	445 709
Ztráta za běžné účetní období	0	- 767 376
Jednotlivé odčitatelné položky z původního kapitálu:		
Nehmotný majetek jiný než goodwill	- 182 653	- 180 572
c) souhrnná výše dodatkového kapitálu (složka tier 2),	500 000	500 000
d) souhrnná výše kapitálu po zohlednění odčitatelných položek a stanovených limitů pro dodatkový kapitál.	3 082 196	3 084 277
2. Údaje o kapitálových požadavcích		
a) k úvěrovému riziku v členění na kapitálové požadavky k úvěrovému riziku podle standardizovaného přístupu a podle přístupu IRB,	1 426 981	1 721 754
b) k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku,	49 647	42 038
d) k operačnímu riziku.	139 149	138 755
3. Poměrové ukazatele		
a) ukazatel kapitálové přiměřenosti,	15,26%	12,97%
b) rentabilita průměrných aktiv (ROAA),	0,05%	- 2,59%
c) rentabilita průměrného vlastního kapitálu (ROAE),	0,59%	- 25,13%
d) aktiva na jednoho zaměstnance,	68 281	74 354
e) správní náklady na jednoho zaměstnance,	- 1 699	- 1 616
f) zisk nebo ztráta po zdanění na jednoho zaměstnance.	40	- 1 958

Kontaktní údaje.

LBBW Bank CZ a.s.

IČ:	14893649
DIČ:	CZ14893649
SWIFT/BIC:	SOLACZPP
Kód banky:	4000
Obchodní rejstřík:	Městský soud v Praze odd. B, vložka 476
Sídlo:	Vítězná 1/126, 150 00 Praha 5



Praha 5

Vítězná 126/1
150 00 Praha 5
Tel.: (+420) 233 233 233
Fax: (+420) 233 233 299
prahavitezna@LBBW.cz

Praha 1

Václavské náměstí 795/40
110 00 Praha 1
Tel.: (+420) 233 234 422
Fax: (+420) 233 233 911
prahacentrum@LBBW.cz

Praha 1

Obchodní centrum Palladium
nám. Republiky 1078/1
110 00 Praha 1
Tel.: (+420) 222 313 385
Fax: (+420) 222 310 708
palladium@LBBW.cz

Praha 3

Dům odborových svazů
nám. W. Churchilla 1800/2
130 00 Praha 3
Tel.: (+420) 222 713 411
Fax: (+420) 222 713 409
praha3@LBBW.cz

Praha 5

Plzeňská 3185/5b
150 00 Praha 5
Tel.: (+420) 251 115 311
Fax: (+420) 251 115 399
prahaandel@LBBW.cz

Praha 8

Sokolovská 394/17
186 00 Praha 8
Tel.: (+420) 221 874 711
Fax: (+420) 221 874 799
prahaflorenc@LBBW.cz

Brno

Náměstí Svobody 23
602 00 Brno
Tel.: (+420) 531 015 311
Fax: (+420) 531 015 333
brnonamesti@LBBW.cz

České Budějovice

Nám. Přemysla Otakara II. 14/10
370 01 České Budějovice
Tel.: (+420) 387 008 711
Fax: (+420) 387 008 799
ceskebudejovice@LBBW.cz

Hradec Králové

Špitálská 150/Velké náměstí
500 03 Hradec Králové
Tel.: (+420) 495 009 511
Fax: (+420) 495 009 599
hradeckralove@LBBW.cz

Jihlava

Masarykovo náměstí 64/17
586 01 Jihlava
Tel.: (+420) 567 155 711
Fax: (+420) 567 155 799
jihlava@LBBW.cz

Karlovy Vary

Dr. Davida Bechera 893/6
360 01 Karlovy Vary
Tel.: (+420) 353 433 511
Fax: (+420) 353 433 599
karlovyvary@LBBW.cz

Karviná

Nádražní 1939/4a
733 01 Karviná
Tel.: (+420) 596 395 611
Fax: (+420) 596 395 699
karvina@LBBW.cz

Liberec

Pražská 20/33
460 01 Liberec
Tel.: (+420) 485 388 511
Fax: (+420) 485 388 599
liberec@LBBW.cz

Mladá Boleslav

Staroměstské nám. 88
293 01 Mladá Boleslav
Tel.: (+420) 326 748 511
Fax: (+420) 326 748 599
mladaboleslav@LBBW.cz

Olomouc

Riegrova 386/33
779 00 Olomouc
Tel.: (+420) 585 515 511
Fax: (+420) 585 515 599
olomouc@LBBW.cz

Ostrava

Dlouhá 194/3
702 00 Ostrava
Tel.: (+420) 595 151 511
Fax: (+420) 595 151 599
ostrava@LBBW.cz

Pardubice

Masarykovo náměstí 2799
530 02 Pardubice
Tel.: (+420) 466 862 511
Fax: (+420) 466 862 599
pardubice@LBBW.cz

Plzeň

Náměstí Republiky 5/4
301 00 Plzeň
Tel.: (+420) 377 337 311
Fax: (+420) 377 337 399
plzen@LBBW.cz

Ústí nad Labem

Mírové náměstí 3428/5a
400 01 Ústí nad Labem
Tel.: (+420) 477 102 411
Fax: (+420) 477 102 433
ustinadlabem@LBBW.cz

Vsetín

Hlásenka 335
755 01 Vsetín
Tel.: (+420) 571 420 491
Fax: (+420) 571 420 492
vsetin@LBBW.cz

Zlín

Náměstí Míru 176
760 01 Zlín
Tel.: (+420) 577 057 511
Fax: (+420) 577 057 599
zlin@LBBW.cz

Opava

Ostrožná 91/18
746 01 Opava
Tel.: (+420) 553 609 411
Fax: (+420) 553 609 499
opava@LBBW.cz
Činnost ukončena k 31. 12. 2010

Ostrava - Poruba

Hlavní třída 702/84
708 00 Ostrava - Poruba
Tel.: (+420) 595 691 711
Fax: (+420) 595 691 799
ostravaporuba@LBBW.cz
Činnost ukončena k 31. 12. 2010

Třinec

Poštovní 367
739 61 Třinec
Tel.: (+420) 558 339 684
Fax: (+420) 558 340 909
trinec@LBBW.cz
Činnost ukončena k 31. 12. 2010

English
version.

Statement of the Chairman of the Supervisory Board.



MICHAEL HORN
Chairman of the Supervisory Board

The Supervisory Board has fulfilled its duties according to law and has reviewed and approved the statutory financial statements as at 31 December 2010, concluding that the accounting books and records were kept properly in accordance with accounting regulations and that the accounts and financial statements correctly reflect the financial position of LBBW Bank CZ a.s. as at 31 December 2010.

The Supervisory Board has fulfilled its duties according to law and the company's Articles of Association by the careful monitoring of work performed and powers exercised

by the bank's Board of Directors, its operations, its pursuit of strategic goals and its risk management activities. The Supervisory Board has acknowledged the reports of the Board of Directors and has issued the necessary resolutions. In connection with the organisational changes approved by the shareholder, the Supervisory Board implemented the respective amendments concerning changes in the structure of the Board of Directors.

Having audited the statutory financial statements as at 31 December 2010, KPMG Česká republika, s.r.o. has concluded that the financial statements give a true and fair view of the financial position of the bank as at 31 December 2010 and its financial performance for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation and have rendered an unqualified opinion. The Supervisory Board fully agrees with the auditor's statement.

The Supervisory Board has reviewed the Report on Relations in accordance with Section 66a (9) of the Commercial Code.

Compared to the initial plan and year 2009, LBBW Bank CZ a.s. delivered positive results in 2010. The operations of the bank have been improved in terms of quality and efficiency. Therefore the Supervisory Board would like to thank the Board of Directors and its management team, as well as each LBBW Bank CZ a.s. employee, for their commitment and work during the year.



MICHAEL HORN
Chairman of the Supervisory Board

Statement of the Board of Directors.

The year 2010 was a year of further significant challenges for the Czech economy as well as for the whole banking industry. Many institutions and companies have been through an exceptionally difficult period which also had an impact on our business. Despite the difficult environment, we delivered positive financial results, and our business performed better than planned.

During the year under review, we successfully managed to address the sensitive issues from the previous year, assess them, disclose them and mitigate them. Personnel changes on the Board of Directors brought new expertise to the bank, followed by changes in organisational structure that improved the efficiency of our business. In 2010 we continued focusing on our conservative approach, maintaining a strong capital base and liquidity position. We also introduced many initiatives and implemented several significant technical improvements in order to continue to serve the needs of our clients and to strengthen our business.

Throughout the upcoming year we want to remain firmly focused on the needs of our corporate, institutional as well as individual clients, providing them with constructive solutions tailored to their individual financial needs. We want to remain a strong institution focused on delivering long-term shareholder value. Therefore we will further focus on costs management and improve infrastructure efficiency, while we will continue to take a prudent approach to risk management.

We would like to thank our clients for their business and their trust as well as express our sincere thanks to all business partners, advisors, authorities and the Supervisory Board

members for their constructive support and for delivering rapid decisions. Finally, we would like to thank all our employees for their outstanding work and commitment. We also look forward to our mutual cooperation over the year ahead.



GERNOT DAUMANN



JURAJ ČERNIČKA



HENRIK PREGEL

Management.

CONTENT

- 81 - SUPERVISORY BOARD
- 81 - BOARD OF DIRECTORS
- 82 - MANAGEMENT

Management.

Supervisory Board.

Chairman:

Michael Horn

Chairman since 2 September 2008

Member since 1 September 2008

Vice-Chairman:

Dr. Peter Kaemmerer

Vice-Chairman since 2 September 2008 until 31 March 2011

Member since 1 September 2008 until 31 March 2011

Members:

Andreas Fohrmann

since 1 September 2008

Ingo Mandt

since 1 April 2011

Harald Pfab

since 1 September 2008

Ing. Jiří Bečvář

since 30 November 2006 until 30 November 2010

re-elected on 26 January 2011

Ing. Josef Průka

since 29 October 2009

Board of Directors.

Chairman:

Gernot Daumann

since 15 May 2010

Markus H. Hermann, MBA

since 31 March 2005 until 15 February 2010

Members:

Ing. Juraj Černička, MBA

since 31 March 2005

Henrik Pregel

since 14 September 2009

Management.

Client Services

Corporate Banking

Mgr. Ing. Petr Nikodým	Corporate Banking
Ing. Ivan Chleboun	Export & Trade Finance
Ing. Josef Šilhánek, MBA	Real Estate Finance

Treasury

Ing. Petr Břicháč	Securities Trading
Ing. Gabriela Krausová	Treasury Sales
Ing. Pavel Vondráček, MBA	Treasury Dealing and ALM

Individual Banking Division

Pavel Šuranský	Head of Individual Banking Division (since 1 March 2011)
-----------------------	---

Service and control departments

Ing. Jarmila Chlumová	Human Resources
Ing. Oldřiška Krylová	Internal Audit
Ing. Eva Musialková	Compliance and AML

Corporate Services

Ing. Miroslav Kohout, ACCA	Financial Services
Mgr. Vít Kovařík	Legal Services
Ing. Martina Lambert, MBA	Marketing and Communications

Market Management Division

Dirk Reinecker	Head of Market Management Division
Ing. Dana Maršálková	Product Development

Operations Division

Ing. Pavel Sedláček	Head of Operations Division
----------------------------	------------------------------------

Risk Management Division

Gabriela Kalousková	Credit Administration Department & Loan Back Office
Ing. Ivan Smutný, MBA	Credit Department
Šárka Tulková	Portfolio Management

Corporate Profile.

Landesbank Baden-Württemberg (LBBW) is one of the largest banks in Germany. It is a universal bank and an international commercial bank. As the largest bank in southwest Germany and as a strategic partner, the LBBW Group provides extensive services to retail, corporate and institutional clients, as well public sector institutions and savings banks.

Corporate Profile.

Landesbank Baden-Württemberg, one of the largest banks in Germany, entered the Czech market in 2008.

LBBW Bank CZ a.s.

Since the bank was founded in 1991, it has grown into a nation-wide and modern bank for corporate and individual clients. With a sophisticated product line and high-quality services, LBBW Bank CZ a.s. has established itself as a reliable financial institution in the Czech Republic. Since September 2008, the bank has been known as LBBW Bank CZ a.s.

LBBW Bank CZ a.s. is a very capable service provider for large Czech, German and international corporate clients, multinational companies, institutional clients as well as individual clients, including private clients. The bank's business philosophy includes a highly professional, individual approach to each client's needs as the basis for long-term partnership and mutual trust. LBBW Bank CZ a.s. currently has 21 branches located in all the main regions of the country. Selected branches are also open on weekends.

LBBW Bank CZ a.s. branches in the Czech Republic.



Landesbank Baden-Württemberg.

Our Shareholder.

Landesbank Baden-Württemberg (LBBW) is a universal bank and an international commercial bank. LBBW is one of the largest banks in Germany, the largest bank in southwest Germany. The LBBW Group, which also includes Baden-Württembergische Bank (BW-Bank), Rheinland-Pfalz Bank and Sachsen Bank, offers a wide range of products and services for retail, corporate and institutional clients, as well as for the public sector and savings banks. Specialized subsidiaries such as leasing, factoring, real estate and asset management round out the product and service range of LBBW Group. As the Group's parent company, LBBW is responsible for managing the entire LBBW Group. LBBW is also directly responsible for serving corporate clients across Germany, as well as internationally, along with institutional clients and public sector institutions. LBBW operates in all areas of business typical of a large modern bank.

Landesbank Baden-Württemberg is a legally independent institution under public law.

Owners of Landesbank Baden-Württemberg are:

■ The Savings Bank Association of Baden-Württemberg	40.534 %
■ The State of Baden-Württemberg	19.570 %
■ The State capital Stuttgart	18.932 %
■ Landesbeteiligungen Baden-Württemberg GmbH	18.258 %
■ Landeskreditbank Baden-Württemberg	2.706 %

Services for our clients.

CONTENT

- 89 - CORPORATE CLIENTS
- 93 - INDIVIDUAL CLIENTS

Our advisory services concept is based on relationships built on trust, expert advice, understanding of our clients' needs and the delivery of first-class solutions.

Corporate clients.

LBBW Bank CZ a.s. provides Czech, German and international corporate and institutional clients, as well as multinational companies, with financial products and services incorporating both global and local expertise.

Corporate Finance.

The aim of Corporate Finance and Treasury is to provide clients with quality financial solutions in corporate banking, transaction banking, treasury services - including securities trading, real estate financing, and export and trade finance.

We place clients at the centre of our activities, and they drive all that we do. We also know that every business is different, so every relationship is different, too. Therefore in 2010, we continued in our well-proven individual approach in which each client is served by a dedicated Relationship Manager committed to building long-lasting relationships. This approach means we are with our corporate clients through their business cycle, which enables us to understand how our corporate clients work and to give them the long-term support they deserve. During the year under review, our product and sector experts together with the designated Relationship Manager provided clients with a range of bespoke financial solutions in capital markets, treasury, corporate finance, real estate finance, and export and trade finance.

In the year under review, Corporate Finance took a number of actions to further strengthen our corporate banking industry position. We reduced our exposure in mono services and concentrated on quality and income instead of volume. We have been successful not only in supporting our existing clients, but also earned the trust of a number of new clients. We would like to continue along this trend of growth and diversification in the coming years.

German Desk.

The German Desk of LBBW Bank CZ a.s. is a special team of international and experienced multilingual corporate banking professionals with wide-ranging expertise and an extensive knowledge of the Czech and German markets. In 2010 this special team intensively focused on providing reliable financial solutions and advisory services to German firms, especially when entering the Czech market as well as to other German-speaking corporate clients already active in the Czech Republic. The German Desk is also a natural contact point and service provider for clients of the German saving banks sector. Close co-operation with the LBBW Group enabled us to win new clients and support them in a number of projects and transactions throughout the year under review.

Real Estate Finance.

The Real Estate Finance team strove in 2010 to accommodate all the financing needs of professional real estate clients who range from local and international property professionals to institutional investors and both private and public real estate companies. We provided financing for most types of commercial real estate, including office buildings, shopping centres, retail properties and distribution centres. We also started to look into smaller residential developments in prime locations.

The Real Estate Finance team leveraged its expertise in real estate in combination with its in-depth knowledge of the Czech banking and financial markets. Our clients benefited from our ability to develop intelligent and innovative solutions which recognize their needs as well as the needs of the market environment. Therefore we will further continue in applying our 'think global, act local' approach that gives us insight into market trends and combines an understanding of the real estate and global financial markets.

Export and Trade Finance.

Export and Trade Finance in 2010 provided assistance on a range of export business services such as documentary business, factoring, guarantees, hedging, export buyer credits, exchange rate risk, short/medium/long-term export and pre-export financing with and without EGAP (Export Guarantee and Insurance Company) insurance and excellent advisory services. Our client-focused team of international service specialists was on hand any time corporate clients needed their expertise to provide them with security in making and obtaining international settlements. Our clients, both exporters and importers, benefited from our close, long-term cooperation with EGAP a.s. and other

commercial insurers. Thanks to this cooperation, we were able to structure deals not only in our traditional main market of the CIS countries but also in the Balkans. Based on the years-long business relationships with corporate clients, trust and satisfaction form the foundation of personal relationships, as well as long-term successful partnerships with our clients; we will continue to support them in their cross-border activities.

Financial and Capital Markets.

During the year as a whole, our **Financial and Capital Markets** team was able to maintain its position in managing long-term relationships with corporate, institutional as well as individual clients and to strengthen its role on the market for providing a broad scope of unique financial products tailored to each client's needs and risk tolerances.

In the year under review, we focused on delivering capital market-oriented financial solutions covering the entire range of customised investment and treasury products, lending products and derivatives, treasury management, currency trading and access to domestic and foreign capital markets to both, corporate and individual clients.

Our flexible approach in terms of the existing product offer, in combination with a sensitive pricing policy and our accent on client-driven services, also confirmed the excellent reputation of our **Treasury Sales team** among corporate clients during 2010. Even in a difficult financial market environment, our team of experienced professionals acted again as a reliable partner to our corporate clients and proved its flexibility in designing and providing specific products tailored to their individual financial positions.

During 2010 we took a number of actions to further broaden our services for private clients in **Securities Trading**. We added new expertise at the senior level of our team and continued broadening our investment products portfolio. Owing to their specific requirements, we prepared and delivered many specific tailor-made financial solutions to our private clients. Our team also focused on delivering not only financial products but also exclusive services using our individual approach. The most demanded products were trading on foreign exchanges combined with the hedging of their currency exposures.

Based on our foundation of experience, the **Treasury Dealing and ALM** team further maintained a very conservative and risk-conscious approach to management of the bank's foreign exchange, interest and liquidity positions, while strongly contributing to the bank's profitability.

Objectives for 2011.

The core elements of our client-centric business model as an integrated financial services provider are our diversified business lines serving corporate, institutional as well as individual clients. This gives us a firm foundation for further development in 2011. We will continue to commit ourselves to be a dependable business and financial partner for our existing and new clients; we will strive to deliver high-quality consulting and cross-product client advice as well as interesting financial solutions respecting their actual business needs. As a part of the financial sector, we will strive to provide creditworthy businesses of all sizes the capital and financial tools they need to drive growth.

Individual clients.

We offer a service built around our clients. Our combination of personal insight, competent independent financial advice and broad financial expertise means that the solutions we offer are both comprehensive and personal.

Private Banking.

The aim of our Private Banking is to provide financial services to high net worth individuals and their families in banking, investment and wealth management for all stages of their lives. In the year under review, we continued in developing tailor-made products and services which have been specifically designed to meet the wide and varying needs of our private clients. We strove to secure new opportunities with optimum returns within each client's risk framework. But most importantly, our goal was to build relationships, provide expertise and offer choice as well as to help private clients manage, protect and grow their assets.

The comprehensive private banking services of LBBW Bank CZ a.s. in 2010 included a VIP current account with interesting features, savings account, gold debit and credit cards, overdrafts with individually set high limits, and a wide range of loans including mortgages and various investment tools and products. Our multilingual private bankers focused on delivering convenience and simplicity in the products and processes we offer as we aimed to make our clients feel comfortable and welcome at our bank.

Personal Banking.

Personal Banking at LBBW Bank CZ a.s. provides a wide range of products, services and advice to individual and affluent clients, self-employed people, members of independent professions and small businesses. This includes current accounts, savings and investment products, mortgages for various purposes, and life, risk, property and pension insurance. We provide a comprehensive suite of personal banking products and services through our branch network covering all major regions of the Czech Republic as well as via the internet, our personal bankers and external partners. Over the last year, which was an extremely challenging year for the whole industry and economy, our Personal Banking organisation proved to be a steady performer and laid a solid foundation to become a good contributor to the bank's results in the years to come.

Ambitious targets require a reliable partner.

Our aspiration is to earn more of our clients' business over their lifetime. As we aim to do this by offering clients a full range of financial products and services, we began strategic co-operation with financial partners whose products perfectly fit and complement our current product portfolio. In 2010 we developed new loan products, bundled with property, risk, life and pension insurance and transactional products. Thanks to our close co-operation with financial service providers such as Allianz pojišťovna, a.s. and Conseq Investment Management, a.s. we are able to offer a full scope of bank-assurance and investment products under one roof.

Our other objective for 2010 was to improve convenience and simplicity in order to make our clients feel welcome, in whatever way they want to deal with us. When developing new mortgage or other loan products, we concentrated on the processing of loans and the optimisation of credit quality decisions and the time it takes us to reach decisions. Thanks to this improved process, interesting product features, favourable conditions and sales support activities, our mortgage portfolio almost doubled in comparison to the previous year. We were able to grow faster than the market as a whole and increased our market share in the mortgage business. Thanks to our close collaboration with brokers and our intensified activities in our own sales network, we exceeded our goal for 2010. Many new satisfied clients also enjoyed our special 5 for 50 account package which offers various features that can be selected and adapted to individual client's needs.

Even in the increasingly competitive environment LBBW Bank CZ a.s. continued to offer attractive terms for the LBBW savings account and the IQ MAXI deposit, a term deposit offering long-term, above-market interest rates. Therefore we were able to provide the bank with sufficient liquidity/funding for the bank's loan business. We also extended our investment portfolio by adding two interesting investment programmes from Conseq, and we launched a guaranteed structured deposit product, IQ Bonus deposit, which has quickly been taken advantage of by thousands of satisfied clients in a rather short time.

At the same time we optimised the service offered on the web. Besides new functions, we improved resolution and navigation, so clients can now expect to find even more user-friendly product pages on www.LBBW.cz.

Objectives for 2011.

Clients will remain the focus of everything LBBW Bank CZ a.s. will do in the future. Our priorities are therefore more than ever to be client-oriented and to exceed client expectations. The commitment and engagement of our personal and private bankers who deal directly with clients will be essential for achieving our objectives, and we will continue to lay great stress on product excellence in all fields and to systematically improve this. We want to further improve our clients' retention through cross-selling and superior service and to attract new clients through recommendations as well as by providing the most innovative financial solutions. Another focus will be on more intensive and active portfolio management, cost control and maintaining quality at the right price.

Also in the upcoming years, LBBW Bank CZ a.s. plans to continue its successful long-term relationships business model where each client has his or her own personal or private banker who is there to serve the client and to meet all of that client's expectations. We take time for our clients in Private Banking as well as in our branches, because we assume that a trustful atmosphere is one of the key prerequisites for finding solutions which meet clients needs. For individuals and families, we will remain committed to supporting their financial success by providing a comprehensive financial planning service, covering clients' investment, retirement, and personal and asset protection needs offered through specialists located in our branches.

Corporate Social Responsibility Projects.

Corporate Social Responsibility at LBBW Bank CZ a.s. means the awareness of our responsibilities whenever our business activities affect society, local communities, the natural and economic environment, shareholders, employees, or our clients.

Corporate Social Responsibility Projects.

Corporate social responsibility is an integral part of the bank's corporate strategy and a fundamental principle of the bank's relations within the communities it operates.

An obligation to society.

We see ourselves as part of society and, in return, we respect its perception of us. We thus take our social responsibility very seriously and contribute significant funds to a variety of important cultural and social events and humanitarian causes. Aside from financial gifts, we also offer charities, foundations, and non-profit organisations banking services and products at especially favourable rates. The confidence of our stakeholders, which includes our clients and employees, shareholders and business partners as well as the media, non-profit organisations and official bodies, is essential for us to carry out our business activities. This is why we embrace corporate social responsibility in society, education, culture and charity.

An overview of Major CSR Projects in 2010:



Central Association to aid people suffering from autism, APLA Prague and Central Bohemia (in partnership since 2007).

We finance a project that focuses on providing personal assistance, respite and relief services to people, in particular children, with autistic spectrum disorders who live in the Czech Republic. These services include escorting children to and from school, extracurricular activities, and sporting and other leisure activities. The relief and assistance program is of invaluable help for the child's family, especially at times when they are for whatever reason unable to fully devote their time to the needs of their child, e.g. because they have appointments with public authorities or must visit a doctor. The project also offers this service at times during which parents need to relax and take time for themselves or for a healthy sibling who often "plays second fiddle", or simply to "recharge their batteries".



German school in Prague (in partnership since 2009).

An excellent education provides the best foundation for a secure professional future for our children. It is also crucial to ensuring growth and prosperity in our society. For this reason, we have become an official financial partner of the German school in Prague, which has had a Czech and German student body since 2001. The school is a joint project of the Czech Ministry of Education, the Czech Ministry of Foreign Affairs and the competent authorities of the Federal Republic of Germany. The German school-leaving exam authorises students to study at all European universities under the same conditions as the graduates of secondary schools in Germany. Education in this school is based on the Baden-Württemberg curriculum system which is among the most progressive curriculum in Germany.



The Boleslav Polívka Theatre in Brno (in partnership since 2004).

The Boleslav Polívka Theatre is more than just a theatre. This is an alternative scene, regularly presenting performances authored by Boleslav Polívka himself, as well as guest artists or visiting Czech, Slovak and foreign theatres. Many performing arts exhibitions have found their home here as well. This unique and creative environment was established in 1993.

Financial Statements.

CONTENT

- 103 - INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS
- 105 - BALANCE SHEET
- 107 - INCOME STATEMENT
- 108 - STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
- 109 - NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
- 135 - INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON ANNUAL REPORT
- 138 - REPORT ON RELATIONSHIPS
- 139 - AUDITED DATA AS REQUIRED BY APPENDIX NO. 30 OF CNB NOTICE NO. 123/2007 COL.



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

This document is an English translation of the Czech auditor's report.
Only the Czech version of the report is legally binding.

Independent Auditor's Report to the Shareholders of LBBW Bank CZ a.s.

We have audited the accompanying financial statements of LBBW Bank CZ a.s., which comprise the balance sheet as of 31 December 2010, and the income statement the statement of changes in equity for the year then ended, and the notes to these financial statements including a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. Information about the company is set out in Note 1 to these financial statements.

Statutory Body's Responsibility for the Financial Statements

The statutory body of LBBW Bank CZ a.s. is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with Czech accounting legislation and for such internal controls as the statutory body determines are necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the relevant guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal controls relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal controls. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity

Obchodní rejstřík vedený
Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185.
IČ 49619187
DIČ CZ095001996



Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the assets and liabilities of LBBW Bank CZ a.s. as of 31 December 2010, and of its expenses, revenues and net result for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation.

Prague
13 April 2011

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Licence number 71

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'V. Dvořáček'.

Vladimír Dvořáček
Partner

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'P. Závítkovský'.

Pavel Závítkovský
Partner
Licence number 69

Balance Sheet as at 31 December 2010.

	Note	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Assets			
Cash and cash deposits with central banks	3	199,034	573,858
Receivables from banks	4	4,679,694	5,942,755
a) repayable on demand		256,789	167,367
b) other receivables		4,422,905	5,775,388
Receivables from customers	5	19,161,096	20,353,421
a) repayable on demand		1,054,416	1,048,382
b) other receivables		18,106,680	19,305,039
Debt securities	6	519,235	705,318
a) issued by government institutions		-	408,533
b) issued by other entities		519,235	296,785
Shares	7	530	560
Long-term intangible fixed assets	8	182,653	180,571
Long-term tangible fixed assets	8	726,555	773,183
of which: land and buildings for operating activities		621,461	643,612
Other assets	9	331,024	604,987
Prepayments and accrued income		10,328	12,006
Total assets		25,810,149	29,146,659

	Note	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Liabilities			
Due to banks	11	3,175,423	7,058,830
a) repayable on demand		120,036	407,323
b) other payables		3,055,387	6,651,507
Due to customers	12	18,929,481	17,552,515
a) repayable on demand		16,572,750	14,983,132
b) other payables		2,356,731	2,569,383
Liabilities from debt securities	13	32,707	689,134
a) issued debt securities		32,707	689,134
Other liabilities	15	361,095	556,157
Provisions - other	10	21,936	13,590
Subordinated liabilities	14	503,423	504,224
Share capital - paid	16	1,708,700	1,708,700
Share premium		1,000,000	1,000,000
Reserve funds and other revenue reserves		56,149	377,816
a) statutory reserve funds		20,073	341,740
b) other reserve funds		36,076	36,076
Revaluation reserve		6,153	7,360
a) revaluation differences on assets and liabilities		(5,389)	7,563
b) revaluation differences on hedging derivatives		11,542	(203)
Retained earnings from previous periods		-	445,709
Profit / (loss) for the accounting period		15,082	(767,376)
Total liabilities		25,810,149	29,146,659

Off-Balance Sheet as at 31 December 2010.

	Note	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Off-balance sheet assets			
Commitments and guarantees given	17	3,496,583	3,720,574
Receivables from spot transactions		281,544	138,726
Receivables from term instruments	27	10,866,842	8,084,331
Receivables from option instruments	27	3,378,834	6,134,039
Receivables written-off		152,287	158,742
Total off-balance sheet assets		18,176,090	18,236,412

	Note	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Off-balance sheet liabilities			
Commitments and guarantees received		3,284,802	3,448,454
Collateral received and pledges		14,249,212	14,469,824
Payables from spot transactions		281,452	138,865
Payables from term instruments	27	10,839,577	8,022,953
Payables from option instruments	27	3,378,834	6,134,039
Assets taken into custody, administration and deposit	17	1,479,121	2,145,519
Total off-balance sheet liabilities		33,512,998	34,359,654

Income Statement for the year ended 31 December 2010.

	Note	2010 CZK thousand	2009 CZK thousand
Interest income and similar income	18	942,779	1,130,222
of which: interest income from debt securities		16,603	20,305
Interest expense and similar expense	19	(393,653)	(488,361)
of which: interest expense on debt securities		(1,816)	(11,285)
Fee and commission income	20	124,238	113,528
Fee and commission expense	21	(14,619)	(27,006)
Gains or losses from financial operations	22	99,489	87,768
Other operating income	23	24,057	21,583
Other operating expense	24	(28,809)	(25,928)
Administrative expense	25	(642,231)	(633,490)
of which: a) staff costs		(420,168)	(403,260)
of which: aa) wages and salaries		(306,816)	(297,811)
ab) social and health insurance		(92,080)	(83,684)
ac) other staff costs		(21,272)	(21,765)
b) other administrative expenses		(222,063)	(230,230)
Depreciation and additions of allowances for long-term tangible and intangible fixed assets	8	(84,126)	(78,406)
Release of allowances and provisions for receivables and guarantees, income from written-off receivables	10	504,337	79,544
Write-offs, additions and utilisation of allowances and provisions for receivables and guarantees	10	(478,902)	(1,095,401)
Additions to and utilisation of other provisions	10	(2,383)	(5,500)
Profit / (loss) on ordinary activities before taxation		50,177	(921,447)
Income tax	26	(35,095)	154,071
Profit / (loss) for the accounting period after taxation		15,082	(767,376)

Statement of Changes in Equity for the year ended 31 December 2010.

	Share capital CZK thousand	Share premium CZK thousand	Reserve fund CZK thousand	Revaluation difference CZK thousand	Retained earnings CZK thousand	Total CZK thousand
Balance as at 1 January 2009	1,708,700	1,000,000	377,816	11,045	520,709	3,618,270
Revaluation differences not included in profit net of tax (Note 16)	0	0	0	(3,685)	0	(3,685)
Dividends (Note 16)	0	0	0	0	(75,000)	(75,000)
Net loss for the accounting period	0	0	0	0	(767,376)	(767,376)
Balance as at 31 December 2009	1,708,700	1,000,000	377,816	7,360	(321,667)	2,772,209
Balance as at 1 January 2010	1,708,700	1,000,000	377,816	7,360	(321,667)	2,772,209
Revaluation differences not included in profit net of tax (Note 16)	0	0	0	(1,207)	0	(1,207)
Settlement of loss (Note 16)	0	0	(321,667)	0	321,667	0
Net profit for the accounting period	0	0	0	0	15,082	15,082
Balance as at 31 December 2010	1,708,700	1,000,000	56,149	6,153	15,082	2,786,084

LBBW Bank CZ a.s.

Notes to the Financial Statements for the year ended 31 December 2010.

Translation note

This version of the accompanying documents is a translation from the original, which was prepared in Czech language. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of our report takes precedence over this translation.

1. General information.

(a) Description and principal activities of the Bank

Establishment and description of the Bank.

LBBW Bank CZ a.s. (hereinafter referred to as "the Bank") was incorporated on 23 January 1991. The ultimate holding company is Landesbank Baden-Württemberg, incorporated in Germany. The principal activities of the Bank are commercial banking.

Business firm and registered office:

LBBW Bank CZ a.s.
Vítězná 1/126, Praha 5
Česká republika

Identification number: 14893649

Members of the board of directors and supervisory board as at 31 December 2010

Members of the board of directors

Gernot Daumann (Chairman)
Ing. Juraj Černička
Henrik Pregel

Members of the supervisory board

Michael Horn (Chairman)
Dr. Peter Kaemmerer
Andreas Fohrmann
Harald Pfab
Ing. Josef Průka

Changes in the Commercial Register

In 2010, the statutory bodies of the Bank changed as follows:

- effective from 15 February 2010 Markus Hermann resigned his membership in the board of directors of the Bank together with his chairman's position therein,
- effective from 15 May 2010 Gernot Daumann was appointed as a member of the board of directors of the Bank and became its chairman since 19 May 2010,
- on 30 November 2010 expired the membership of Jiří Bečvář in the supervisory board of the Bank.

(b) Basis of preparation

The financial statements have been prepared on the basis of accounting maintained in accordance with the Act on Accounting and relevant regulations and decrees of the Czech Republic. They have been prepared under the historical cost convention on the basis of full accrual accounting, except for selected financial instruments that are stated at fair value.

The financial statements have been prepared in accordance with the Czech Ministry of Finance decree regulating the layout and definition of financial statements and disclosure requirements of banks and certain financial institutions dated 6 November 2002 (N. 501), as amended.

Numbers in brackets represent negative amounts.

These financial statements are non-consolidated financial statements.

2. Significant accounting policies.

The significant accounting policies adopted in the preparation of the Bank's financial statements are set out below:

(a) Transaction date.

Depending on the type of transaction, the transaction date is defined as the date of payment or collection of cash; the date of purchasing or selling of foreign currency or securities; date of payment or collection from a customer's account; date of order to a correspondent to make a payment, settlement date of the Bank's payment orders with the ČNB clearing centre, the value date according to a statement received from a Bank's correspondent (statement means SWIFT statement, Bank's notice, received media, Bank statement or other documents); the trade date and settlement date of transactions with securities, foreign currency, options or other derivatives; the date of issue or receipt of a guarantee or opening credit commitment; the date of acceptance of values into custody.

Accounting transactions involving the purchase or sale of financial assets with a usual term of delivery (spot transactions), as well as fixed term and option contracts, are recorded in off-balance sheet accounts from the trade date until the settlement date.

A financial asset or its part is derecognized from the balance sheet if the Bank loses control over the contractual rights to the asset in whole or in part. The Bank loses this control if it exercises the rights to the benefits defined in the contract, if these rights expire, or if these rights are waived by the Bank.

(b) Debt securities, shares, units and other investments.

Treasury bills, bonds and other debt securities and shares including units and other investments are classified into the portfolio which is held to maturity, the portfolio valued at fair value through the profit and loss, or available for sale portfolio, based on the Bank's intention. Only debt securities can be classified into the portfolio held to maturity.

Treasury bills, bonds and other debt securities are carried at amortized/ accreted cost. Accrued interest income is part of the carrying amount of these securities. Shares, units and other investments are stated at acquisition cost.

Premiums and discounts on debt securities are amortized/ accreted through the profit and loss account over the period from the date of purchase to the date of maturity using the effective interest rate method. In the case of securities which have a residual maturity of less than 1 year from the date of purchase, the premium and the discount are amortized/ accreted equally through the profit and loss account over the period from the date of purchase to the date of maturity.

Debt securities and shares, units and other investments valued at fair value through the profit and loss account are measured at fair value and gains/ losses from this revaluation are charged to the profit and loss account in "Gains or losses from financial operations".

Available for sale securities and shares, units and other investments are measured at fair value and gains/ losses from this revaluation are charged to equity in "Revaluation reserve". When the security is sold the respective revaluation difference is charged to the profit and loss account in "Gains or losses from financial operations".

The fair value used for the revaluation of securities is determined based on the market price published as at the date of the fair value measurement, if the Bank can prove that securities can be sold for that market price.

For debt and equity securities traded on the public market, fair values are equal to the price reached on the public market of OECD countries, if, at the same time, the condition of securities liquidity is fulfilled.

If it is not possible to determine the fair value as the market value (i.e. the Bank cannot prove that it is possible to sell the securities

for such a market price), the fair value is estimated as the adjusted value of the securities.

The adjusted value of the securities is equal to the share proportion of equity for shares, the share proportion of a fund's net assets value for units, or the present value of the security for debt securities.

Adjustments are created to debt securities held to maturity. Adjustments to these securities are created in an amount which only reflects the change in the risk of the issuer, but not the change in risk-free interest rates, calculated on an individual basis.

Transactions where securities are sold under a commitment to repurchase (repo transactions) at a predetermined price or purchased under a commitment to resell (reverse repo transaction) are treated as collateralised borrowing and lending transactions. The legal title of securities subject to resale or repurchase commitments is transferred to the lender.

Securities transferred under a repurchase commitment are henceforth included in the relevant items of securities in the Bank's balance sheet, while the borrowing is recorded in "Due to banks" or "Due to customers".

Securities received under a resale commitment are recorded in off-balance sheet accounts in "Collateral received and pledges". The lending granted under a resale commitment is recorded in "Receivables from banks" or "Receivables from customers". Interest on debt securities transferred under a repurchase commitment is accrued while interest on debt securities received under a resale commitment is not accrued.

(c) Transactions with securities for customers.

Securities taken by the Bank into custody or deposit are accounted for in their nominal values. Securities taken by the Bank into administration are recorded in their market values. Both are recorded in an off-balance sheet account "Assets taken into custody, administration and deposit". The Bank's payables to customers resulting from cash received for the purchase of securities or cash to be refunded to customers, etc., are accounted for in the balance sheet liability accounts.

(d) Receivables from banks and customers.

Receivables are carried at purchase price reduced by any impairment loss. Accrued interest income is part of the carrying amount of receivables.

Receivables are reviewed for recoverability which is the basis for determining the impairment loss in respect of individual receivables. Unless the Bank writes off the part of the receivables corresponding to the impairment loss, an adjustment is created for that part of the receivables. The methodology for the creation of adjustments in the appropriate accounting period is included in Note 27 (b) of these notes. Adjustments created by debiting expenses are reported in "Write-offs, additions and utilisation of allowances and provisions for receivables and guarantees". The adjustments are recorded in sub-ledger accounts for the

purpose of determining the income tax liability in line with the Act on Reserves separately for tax deductible provisions and non-tax deductible provisions.

The write off of unrecoverable receivables is accounted for as "Write-offs, additions and utilisation of allowances and provisions for receivables and guarantees" in the profit and loss account. If a fully adjusted receivable is written off, the adjustments are reduced by an amount equal to the amount written off in the same account in the profit and loss account. Recoveries of loans previously written off are included in the profit and loss account in "Release of allowances and provisions for receivables and guarantees, income from written-off receivables".

(e) Creation of provisions.

A reserve represents a probable cash outflow of uncertain timing and amount. Provisions are established if the following criteria are met:

- the Bank has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event,
- it is probable or certain that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation; "probable" meaning a probability exceeding 50%
- the amount of such obligation can reliably be estimated.

(f) Long-term tangible and intangible fixed assets.

Tangible and intangible fixed assets are stated at historical cost and are depreciated using the straight-line method over their estimated useful lives.

The annual depreciable lives for each category of intangible and tangible fixed asset are as follows:

Software	3 to 10 years or according to duration of license agreement
Buildings	30 to 50 years
Fixtures and fittings	3 to 20 years

Leasehold improvements are depreciated on a straight-line basis over the lease term or their remaining useful lives, whichever is the shorter.

Intangible fixed assets costing less than CZK 60,000 and tangible fixed assets costing less than CZK 40,000 having a useful life of less than 1 year are charged to the profit and loss account in the period in which they are acquired.

(g) Foreign currency translation.

Transactions denominated in foreign currencies are recorded in the local currency at the actual current exchange rates on the date of the transaction. Assets and liabilities denominated in foreign currencies, together with unsettled foreign exchange spot transactions, are translated into the local currency at the ČNB foreign exchange rate prevailing on the balance sheet date. Foreign exchange gains or losses arising from the translation of foreign currency assets and liabilities, except for net

investments in foreign entities and items that hedge currency risk resulting from agreements not yet recorded in the Bank's balance sheet, or as a result of expected future transactions, are recognized in the profit and loss account as "Gains or losses from financial operations".

(h) Financial derivatives.

Embedded derivatives

In certain cases a derivative may be a component of a hybrid (combined) financial instrument that includes both a host contract (instrument) and the derivative (referred to as "an embedded derivative"), which influences the cash flows or otherwise modifies the characteristics of the host instrument. An embedded derivative is separated from the host instrument and accounted for separately, if all of the following criteria are met at the same time:

- the economic characteristics and risks of the embedded derivative are not closely related to the economic characteristics and risks of the host instrument,
- a separate instrument with the same terms as the embedded derivative would meet the definition of a derivative, and
- the host instrument is not remeasured at fair value or is measured at fair value but the changes from revaluation are reported in the balance sheet.

Trading derivatives

Financial derivatives held for trading are carried at fair value and gains (losses) from changes in the fair value are recorded in the profit and loss account in "Gains or losses from financial operations".

Hedging derivatives

Hedging derivatives are carried at fair value. The method of recognition of fair value depends on the model of hedge accounting applied.

Hedge accounting can be applied if:

- the hedge is in line with the Bank's risk management strategy,
- the hedge relationship is formally documented at the inception of the hedge,
- it is expected that the hedge relationship will be highly effective throughout its life,
- the effectiveness of the hedge relationship can be objectively measured,
- the hedge relationship is highly effective throughout the accounting period,
- in the case of hedging future expected transactions, it is highly probable that the transaction will occur.

If the derivative hedges the exposure to changes in the fair value of assets and liabilities or commitments, the hedged item

attributable to the risk being hedged is also carried at fair value. Gains (losses) from the revaluation of the interest bearing hedged item and hedging derivative are recorded in the profit and loss account in "Interest income and similar income" and "Interest expense and similar expense".

If the derivative hedges the exposure to changes in cash flows related to recorded assets and liabilities or expected transactions, the effective part of the hedge (fair value of the hedging derivative) is reported in equity in "Revaluation differences on hedging derivatives". The ineffective part of the hedge is recognized in the profit and loss account in "Gains or losses from financial operations".

If the hedging of expected transactions results in the recording of a financial asset or liability, the cumulative gains or losses from the revaluation of the hedging derivative reported in equity are charged to the profit and loss account in the same period as the gains or losses from the revaluation of a hedged item.

The fair value of financial derivatives is determined as the present value of expected cash flows from these transactions, using valuation models generally accepted on the market.

The parameters used in these models are ascertained on the active market, such as foreign exchange rates, yield curves, volatility of financial instruments, etc.

(l) Taxation.

Tax non-deductible expenses are added to and non-taxable income is deducted from the profit for the period to arrive at the taxable income, which is further adjusted by tax allowances and relevant credits.

Deferred tax is provided on all temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes multiplied by the expected income tax rate for the next period. A deferred tax asset is recognized only to the extent that there are no doubts that there will be future taxable profits available against which this asset can be utilized.

(j) Related parties.

In accordance with Czech accounting rules, the related party balances and transactions are disclosed in Notes 4, 5, 11, 14, 16, 17, 25.

The managing employees of the Bank are considered to be solely the members of the Board of Directors.

(k) Changes in accounting policies.

The Bank did not change its accounting policies in years 2010 and 2009.

3. Cash and cash deposits with central banks.

	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Cash on hand	176,527	172,421
Obligatory reserves	10,374	386,399
Current accounts with central banks	12,133	15,038
	199,034	573,858

Obligatory reserves are mandatory deposits with the CNB and are not available for use in the Bank's day-to-day operations. These deposits bear interest at the CZK repo rate, which was 0.75 % p.a. as at 31 December 2010 (2009: 1.00 % p.a.).

4. Receivables from banks.

	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Current accounts with banks	256,789	167,367
Term deposits with other banks	-	1,151,824
Standard receivables from banks	84,580	113,310
Receivables from repo transactions	4,200,746	4,220,462
Other receivables from banks	137,579	289,792
	4,679,694	5,942,755

The receivables from Landesbank Baden-Württemberg totalled CZK 23,002 thousand as at 31 December 2010 (2009: CZK 475,457 thousand).

5. Receivables from customers.

(a) Receivables by type of debtor.

	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Financial organisations	1,972,923	3,436,499
Non-financial organisations	11,897,048	13,213,073
Non-profit organisations	20,724	21,747
Individuals	4,933,164	3,030,027
Non-residents	1,812,790	2,199,939
	20,636,649	21,901,285
Allowance (Note 10)	(1,475,553)	(1,547,864)
	19,161,096	20,353,421

Syndicate loans forming part of Receivables from customers totalled CZK 3,572,439 thousand as at 31 December 2010 (2009: CZK 5,527,722 thousand).

(b) Quality of receivables portfolio.

In accordance with the definitions issued by the CNB, receivables due from customers can be analysed as follows:

	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Standard	16,917,106	18,406,715
Watch	842,228	630,768
Impaired	1,803,898	1,054,852
- substandard		
- doubtful	103,047	1,129,152
- loss	970,370	679,798
Allowances	(1,475,553)	(1,547,864)
	19,161,096	20,353,421

The current value ascribed to assets received as collateral for receivables from customers can be analysed as follows:

	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Bank guarantees and collateral by reliable guarantors	1,408,214	1,520,142
Cash	1,200,702	724,117
Securities	27,627	48,877
Land and buildings	7,863,640	6,423,715
Other fixed assets	278,298	93,283
Other assets	129,481	358,749
	10,907,962	9,168,883

The Bank has restructured CZK 1,304,199 thousand of its receivables from customers in 2010 (2009: CZK 1,633,548 thousand).

Analysis of loans advanced to customers by activities.

	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Activities of households	5,055,253	3,132,546
Activities in real estate	4,570,418	3,748,930
Transport and communications	38,261	74,741
Electrotechnical and electronic industry	71,839	90,061
Metallurgy and mechanical engineering	561,535	1,011,504
Chemical and pharmaceutical industry	1,313,410	1,502,763
Trade, sales, catering and accommodation	2,839,001	3,151,700
Other activities	1,611,913	2,033,285
Other industries	285,502	570,544
Banking and insurance	1,975,171	3,447,843
Construction	610,655	634,430
Extraction of raw materials	323,083	594,170
Energy, gas and water production and distribution	599,556	1,043,039
Manufacturing and processing industry	780,826	861,050
Agriculture, hunting and related activities	226	4,679
	20,636,649	21,901,285
Allowances for possible losses from receivables	(1,475,553)	(1,547,864)
	19,161,096	20,353,421

(c) Receivables from related parties.

As at 31 December 2010, the Bank did not have any receivables from members of the Board of Directors or Supervisory Board. Standard receivables from customers as at 31 December 2009 include a loan to a Supervisory Board member of CZK 2,406 thousand.

course of business on substantially the same terms and conditions, including interest rates, as those prevailing at the same time for comparable transactions with other customers, and did not involve more than normal credit risk or present other unfavourable features.

All receivables from related parties were made in the ordinary

6. Debt securities.

(a) Classification of debt securities into individual portfolios according to the Bank's intention.

	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Debt securities at fair value through profit or loss	-	428,772
Available-for-sale debt securities	519,235	276,546
	519,235	705,318

Accrued value of debt securities as at 31 December 2010 includes accrued interest amounting to CZK 7,266 thousand (2009: CZK 4,793 thousand).

on the free market of the Prague Stock Exchange.

Available-for-sale debt securities as at 31 December 2010 and 2009 represented corporate and municipal bonds quoted

Debt securities at fair value through profit or loss as at 31 December 2009 represented state bonds quoted on the main stock exchange market and bonds issued by state institutions quoted on the other regulated market.

7. Shares.

	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Shares available-for-sale	530	560

Shares were issued by non-financial institutions and unquoted.

The Bank did not possess own shares for the purposes of future sales as at 31 December 2010 and 2009.

8. Long-term intangible and tangible fixed assets.

Long-term intangible fixed assets.

	Software CZK thousand	Establishment costs CZK thousand	Uncompleted investments CZK thousand	Total CZK thousand
As at 1 January 2009				
Cost	321,674	4,437	65,085	391,196
Accum. amortisation and Impairment	(145,688)	(4,437)	-	(150,125)
Net book value	175,986	-	65,085	241,071
Year ended 31 December 2009				
Opening net book value	175,986	-	65,085	241,071
Additions	13,492	-	18,971	32,463
Disposals	-	-	(58,306)	(58,306)
Amortisation charge	(27,329)	-	-	(27,329)
Impairment charge	(7,328)	-	-	(7,328)
Closing net book value	154,821	-	25,750	180,571
As at 31 December 2009				
Cost	335,166	4,437	25,750	365,353
Accum. amortisation and Impairment	(180,345)	(4,437)	-	(184,782)
Net book value	154,821	-	25,750	180,571
Year ended 31 December 2010				
Opening net book value	154,821	-	25,750	180,571
Additions	60,248	-	50,585	110,833
Disposals	-	-	(75,519)	(75,519)
Amortisation charge	(33,232)	-	-	(33,232)
Impairment charge	-	-	-	-
Closing net book value	181,837	-	816	182,653
As at 31 December 2010				
Cost	395,413	4,437	816	400,666
Accum. amortisation and Impairment	(213,576)	(4,437)	-	(218,013)
Net book value	181,837	-	816	182,653

Long-term operating tangible fixed assets.

	Land and buildings CZK thousand	Equipment and fitting CZK thousand	Uncompleted investments CZK thousand	Total CZK thousand
As at 1 January 2009				
Cost	932,416	341,664	6,782	1,280,862
Accum. depreciation and Impairment	(260,969)	(237,681)	(452)	(499,102)
Net book value	671,447	103,983	6,330	781,760
Year ended 31 December 2009				
Opening net book value	671,447	103,983	6,330	781,760
Additions	1,274	21,989	39,307	62,570
Disposals	(6,289)	(1,920)	(19,189)	(27,398)
Depreciation charge	(22,820)	(20,929)	-	(43,749)
Impairment charge	-	-	-	-
Closing net book value	643,612	103,123	26,448	773,183
As at 31 December 2009				
Cost	923,942	339,689	26,448	1,290,079
Accum. depreciation and Impairment	(280,330)	(236,566)	-	(516,896)
Net book value	643,612	103,123	26,448	773,183
Year ended 31 December 2010				
Opening net book value	643,612	103,123	26,448	773,183
Additions	521	29,980	3,790	34,291
Disposals	-	(7)	(30,018)	(30,025)
Depreciation charge	(22,672)	(22,137)	-	(44,809)
Impairment charge	-	(6,085)	-	(6,085)
Closing net book value	621,461	104,874	220	726,555
As at 31 December 2010				
Cost	924,460	330,507	220	1,255,187
Accum. depreciation and Impairment	(302,999)	(225,633)	-	(528,632)
Net book value	621,461	104,874	220	726,555

Long-term fixed assets held under finance lease contracts.

The Bank does not use assets obtained under financial leasing contracts.

Pledged assets.

As at 31 December 2010 and 2009, the Bank did not own any assets encumbered by lien.

9. Other assets.

	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Positive fair value of derivatives and options (Note 27)	238,681	441,472
Receivables from miscellaneous debtors	5,786	3,880
Income tax receivable	-	20,415
Deferred tax asset (Note 26)	83,135	115,110
Other receivables	3,422	24,110
	331,024	604,987
Allowance for impairment (Note 10)	-	-
	331,024	604,987

10. Allowances, provisions and write-offs.

The Bank had the following provisions and allowances for assets at risk:

	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Provisions		
Specific provisions for guarantees (Note 17)	11,653	5,690
Other provisions	10,283	7,900
	21,936	13,590

	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Allowances		
Receivables from customers (Note 5)	1,475,553	1,547,864
Other assets	-	-
	1,475,553	1,547,864

The movements in provisions can be analysed as follows:

	Provisions for guarantees CZK thousand	Provision for untaken holidays CZK thousand	Total provisions CZK thousand
As at 1 January 2009	555	2,400	2,955
Exchange difference	(5)	-	(5)
Additions	5,420	5,500	10,920
Release	(280)	-	(280)
As at 31 December 2009	5,690	7,900	13,590
Exchange difference	(302)	-	(302)
Additions	6,265	2,383	8,648
As at 31 December 2010	11,653	10,283	21,936

The movements in allowances can be analysed as follows:

	2010 CZK thousand	2009 CZK thousand
As at 1 January	1,547,864	549,954
Exchange difference	(14,526)	(3,806)
Additions	472,377	1,088,887
Release	(504,337)	(79,262)
Usage	(25,825)	(7,909)
As at 31 December	1,475,553	1,547,864

Bad debts are written off against established provisions, specific allowances or directly expensed in the case that management asserts their recoverability as being remote.

Release of allowances and provisions for receivables and guarantees, income from written-off receivables can be analysed as follows:

	2010 CZK thousand	2009 CZK thousand
Release of allowances for guarantees	-	(280)
Release of allowances for loans	(504,337)	(79,262)
Income from receivables already written off	-	(2)
	(504,337)	(79,544)

Write-offs, additions and utilisation of allowances and provisions for loans and guarantees can be analysed as follows:

	2010 CZK thousand	2009 CZK thousand
Addition of allowances for guarantees	6,265	5,420
Addition of allowances for loans to clients	472,377	1,088,887
Utilisation of allowances for loans to clients	(25,825)	(3,936)
Write-offs of transferred receivables written off in expenses	18,637	2,702
Write-offs of receivables written off in expenses	7,448	2,328
	478,902	1,095,401

11. Due to banks.

	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Deposits payable on demand	120,036	407,323
Received term deposits	2,639,290	5,099,463
Received loans	416,097	1,552,044
	3,175,423	7,058,830

As at 31 December 2010, deposits from Landesbank Baden-Württemberg amounted to CZK 1,390,624 thousand (2009: CZK 3,492,369 thousand).

12. Due to customers.

	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Financial organisations	90,057	105,882
Non-financial organisations	4,951,934	4,564,309
Insurance organisations	479,369	696,330
Government and regional sector	49,119	102,600
Non-profit organisations	207,230	233,151
Individuals	12,362,408	11,231,676
Non-residents	789,364	618,567
	18,929,481	17,552,515
Liabilities repayable on demand	16,572,750	14,983,132
Term accounts for fixed term	2,314,935	2,479,898
Term accounts with fixed notice period	41,796	89,485
	18,929,481	17,552,515

13. Liabilities from debt securities.

Liabilities from debt securities were made up of depository notes of CZK 32,707 thousand as at 31 December 2010 (2009: CZK 689,134 thousand). Thereof depository notes with

contractual maturity less than 1 year amounted to CZK 22,677 thousand (2009: CZK 679,105 thousand).

14. Subordinated liabilities.

31 December 2010	Maturity	Interest rate	Currency	Value CZK thousand
Landesbank Baden-Württemberg	30 September 2016	2.65%	CZK	503,423

31 December 2009	Maturity	Interest rate	Currency	Value CZK thousand
Landesbank Baden-Württemberg	30 September 2014	3.27%	CZK	504,224

These liabilities are subordinated to any other liabilities of the Bank and represent part of supplementary capital

as defined by the CNB for the purposes of determination of capital adequacy of the Bank.

15. Other liabilities.

	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Negative fair value of derivatives and options (Note 27)	252,010	421,921
Estimated liabilities	68,690	74,677
Due to miscellaneous creditors	34,000	34,840
Other liabilities	6,391	24,719
Deferred income and accrued expenses	4	-
	361,095	556,157

The Bank was not burdened as at 31 December 2010 by overdue liabilities for social insurance and contribution to the state

employment policy, overdue liabilities for health insurance and overdue tax liabilities payable to the relevant tax authority.

16. Equity and profit distribution.

Share capital.

	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Paid up	1,708,700	1,708,700

The sole shareholder of the Bank as at 31 December 2010 and 2009 was Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart, Am Hauptbahnhof 2, Germany.

The Bank is required under the Commercial Code to allocate 5% of annual profit to a non-distributable statutory reserve fund, which may not be used for the payment of dividends, until the balance reaches 20% of share capital.

Revaluation reserve

As at 31 December 2010, a revaluation difference of CZK 6,153 thousand (2009: CZK 7,360 thousand) comprised the revaluation of available-for-sale securities and hedging derivatives.

Profit distribution / Allocation of losses.

By a decision of the shareholder the loss for 2009 of CZK 767,376 thousand was settled from Retained earnings from previous periods and Statutory reserve funds in the amount of CZK 445,709 thousand and CZK 321,667 thousand, respectively. Dividends from distribution of 2008 profit in the amount of CZK 75,000 thousand were paid out in the course of 2009.

A decision about the distribution of profit for 2010 has not been made as at the date of approval of the financial statements. Thus, the Bank does not state that information.

17. Contingencies and commitments.

Commitments to provide a loan, loan guarantees to third parties and guarantees from acceptance of bills of exchange and letters of credit expose the Bank to credit risk and to loss in the event

of a breach of client's obligations. Various commitments and contingent liabilities arise in the normal course of business involving elements of credit, interest rate and liquidity risk.

Contingent liabilities include:

	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Guarantees granted on behalf of		
Other banks	6,471	6,447
Other clients	3,490,112	3,714,127
Total guarantees granted	3,496,583	3,720,574
Provision for guarantees granted (Note 10)	(11,653)	(5,690)
Amount of guarantees granted net of provisions	3,484,930	3,714,884

As at 31 December 2010 and 2009, the Bank did not register any guarantees granted for members of the Board of Directors or Supervisory Board.

	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Assets taken into administration		
Shares and mutual shares	656,108	783,302
Debt securities	249,367	130,519
Other	178,409	157,021
	1,083,884	1,070,842

	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Assets taken into custody		
Deposit bills of exchange	32,934	689,512
Other	362,303	385,165
	395,237	1,074,677

These assets are generally measured at fair value.

Management considers that no present obligations were associated with these fiduciary duties as at 31 December 2010 and 2009.

**Assets purchased under resale agreements
(reverse repo transactions).**

	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Shares and mutual shares	40,342	51,951
Debt securities	4,124,492	5,918,903
	4,164,834	5,970,854

Receivables from reverse repo transaction are included in Receivables from banks (Note 4) and Receivables from customers (Note 5) as appropriate.

18. Interest income and similar income.

	2010 CZK thousand	2009 CZK thousand
Inter-bank transactions	49,565	76,998
Receivables from customers and state	821,124	1,022,876
Debt securities	16,603	20,305
Other financial transactions	55,487	10,043
	942,779	1,130,222

Management estimates that approximately CZK 131,074 thousand of interest income was recognised on impaired receivables in the year ended 31 December 2010 (2009: CZK 119,455 thousand).

19. Interest expense and similar expense.

	2010 CZK thousand	2009 CZK thousand
Inter-bank transactions	(49,258)	(123,221)
Deposits from customers and state	(239,778)	(313,264)
Debt securities in issue	(1,816)	(11,285)
Other financial transactions	(102,801)	(40,591)
	(393,653)	(488,361)

Major part of other financial transactions expenses represents expenses related to interest rate swaps used for hedging interest rate risk.

20. Fee and commission income.

	2010 CZK thousand	2009 CZK thousand
Domestic and foreign transfers	51,260	47,791
Fees and commissions for guarantees and commitments	18,493	21,160
Brokerage income from purchase and sale of securities and derivatives	9,732	12,569
Fees related to loans	18,537	10,334
Other	26,216	21,674
	124,238	113,528

Brokerage income from the purchase and sale of securities and derivatives is used as a base for calculating the contribution to the Guarantee fund of securities traders.

21. Fee and commission expense.

	2010 CZK thousand	2009 CZK thousand
Domestic and foreign transfers	(344)	(397)
Fees and commissions for guarantees and commitments	(1,886)	(1,916)
Brokerage expenses from securities and derivatives trading	(5,582)	(5,310)
Fees related to loans	(2,924)	(16,326)
Other	(3,883)	(3,057)
	(14,619)	(27,006)

22. Gains or losses from financial operations.

	2010 CZK thousand	2009 CZK thousand
Gains or losses from transactions with securities	3,496	8,592
Gains or losses from foreign currency transactions	(19,900)	113,278
Other foreign exchange differences	104,141	(24,614)
Gains or losses from financial operations	11,752	(9,488)
	99,489	87,768

23. Other operating income.

	2010 CZK thousand	2009 CZK thousand
Rental income	19,769	20,752
Other operating income	4,288	831
	24,057	21,583

24. Other operating expense.

	2010 CZK thousand	2009 CZK thousand
Deposit insurance fund	(23,192)	(15,891)
Other operating expenses	(5,617)	(10,037)
	(28,809)	(25,928)

25. Administrative expense.

	2010	2009
	CZK thousand	CZK thousand
Staff costs	(420,168)	(403,260)
Other administrative expenses		
Rent and lease charges	(38,200)	(38,091)
Tax and legal advisory services	(3,568)	(3,369)
Audit of financial statements	(3,287)	(4,753)
Other	(177,008)	(184,017)
	(642,231)	(633,490)

Staff costs can be analysed as follows:

	2010	2009
	CZK thousand	CZK thousand
Emoluments of Board of Directors	(19,722)	(31,304)
Emoluments of Supervisory Board	(40)	(31)
Emoluments of other employees	(287,054)	(266,476)
Other staff costs	(21,272)	(21,765)
Social costs and health insurance	(92,080)	(83,684)
	(420,168)	(403,260)

	2010	2009
Staff statistics		
Average number of employees	380	402
Number of members of the Board of Directors	3	4
Number of members of the Supervisory Board	5	6

26. Taxation.

The income tax expense consists of the following:

	2010	2009
	CZK thousand	CZK thousand
Deferred tax income / (expense)	(35,014)	151,780
Adjustment of prior year tax expense	-	2,291
Other	(81)	-
	(35,095)	154,071

The Bank did not report any current tax liability as at the year end 2010 and 2009, respectively.

The deferred tax asset/ (liability) is calculated at 19 % as follows:

	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Deferred tax assets		
Provisions and loan loss allowances	32,095	107,655
Tax loss carry forwards	108,330	60,958
Deferred tax liabilities		
Long-term tangible and intangible assets	(58,555)	(51,729)
Available-for-sale securities and cash flow hedging	1,265	(1,774)
Net deferred tax asset (Note 9)	83,135	115,110
Change in deferred tax recognised in the income statement	(35,014)	151,780
Change in deferred tax recognised in equity	3,039	(1,774)

27. Financial risks.

(a) Strategy in using financial instruments.

The Bank's activities are principally related to the use of financial instruments. The Bank accepts deposits from customers at both fixed and floating rates and for various periods and seeks to earn above average interest margins by investing these funds in high quality assets. The Bank seeks to increase these margins by consolidating short-term funds and lending for longer periods at higher rates whilst maintaining sufficient liquidity to meet all claims that might fall due. The Bank also seeks to increase its revenues by providing guarantees and other commitments, such as letters of credit and other such commitments.

Most of the Bank's business activities are conducted according to the requirements of its customers. The Bank holds limited open positions in various financial instruments, including financial derivatives.

The Bank manages the risks associated with its open positions at the level of individual risks (credit, interest rate, foreign currency and liquidity) and individual types of financial instruments. There is a system of limits and risk control processes in place for individual instruments, the most important being volume limits for individual types of transactions, counterparty limits, stop-loss limits reducing the maximum possible loss from open positions and a market conformity check (a check of whether the prices of the individual financial instruments are in conformity with the fair market values as at the trade date).

(b) Credit risk.

The Bank is exposed to credit risks as a result of its trading activities, providing loans, hedging transactions, investment and mediation activities. The Bank quantifies the credit risk for each customer on an individual basis, based on detailed information about their current and anticipated situation, i.e. creditworthiness. Pursuant to this complex detailed evaluation, the Bank decides on the limits for the particular customer, collateral and other parameters of the loan in line with the defined credit strategy. The evaluation of the creditworthiness of a customer together with the information on the type

of transaction and collateral value is used as a basis for the calculation of the anticipated risk costs.

To evaluate the customer risk rate, the Bank uses internal ratings (corporate customers) and generic score cards for individual banking clients. These instruments serve as a supporting tool in the decision-making process; they are also partially used for the calculating risk costs. The rating (scoring) focuses on the quantity and quality parameters of the evaluation and predicts the future payment morale of the client and the likelihood that the receivable defaults within the next 12 months. The result is that a customer is put into a category that shows the anticipated risk rate of that customer and the de-facto cost (specifically in corporate customers) of the loan product. For Individual Banking customers, the anticipated risk is calculated generally in the interest margin of loan products.

The internal processes in the Bank regarding the evaluation of the risk of customers are standardised and thus minimise the risk of the incorrect evaluation and assignment to the risk rating (scoring) category. Individual categories show the anticipated risk of customers and are classified from the best to the worst and the distribution of customers across individual categories is part of the loan portfolio management (refer to Note (b) below). The rating (scoring) is updated on an annual basis at least, and always with respect to the up-to-date situation of customers or with respect to the credit portfolio behaviour in the case of individual banking clients.

The actual risk is reflected by the Bank in the categorisation of receivables from customers and in provisioning in accordance with Regulation No. 123/2007 of the Czech National Bank. For Corporate Banking customers provisions, representing impairment losses on receivables, are created for individual customers as the difference between the receivable's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the receivable's original effective interest rate and always cover the actual anticipated loss of the Bank from classified receivables. For Individual Banking customers there are two ways of calculating provisions. For individually significant exposures the same approach as for Corporate Banking customer is applied. The individually insignificant exposures are grouped into portfolios and credit indicators are defined for each portfolio, based on which expected loss is calculated for each individual exposure. The Bank uses for this purpose a standardised calculator according to the requirements of IAS 39. The Bank complies with the applicable CNB regulation. Since

1 January 2008, it follows the Standardised approach under Basel II, i.e. the application of risk weights according to the external rating of customers. The external rating is accepted by the Bank if it is available for a particular customer. The calculation of the risk weighted assets of the Bank is performed in compliance with the valid CNB regulation.

Credit risks associated with trading and investment activities are managed using the methods and instruments applied for the management of the Bank's market risks.

Categories of receivables.

The Bank categorises receivables into individual categories (Standard, Watched, Substandard, Doubtful, Loss) in accordance with Regulation No. 123/2007 which stipulates the rules for the evaluation of receivables from financial activities, provisioning and recognition of reserves and rules for the acquisition of certain types of assets.

Evaluation of collateral.

The Bank generally requires collateral for loan receivables as a pre-condition for advancing the loan, depending on the financial situation of the customer (in case of the products where such collateral is required).

The Bank considers the following types of collateral as acceptable:

- Bank account balances;
- Securities;
- First-class receivables;
- Bank guarantees;
- Guarantees provided by a reputable third party;
- Mortgages; and
- Movable assets.

In determining the acceptable value of collateral, the Bank

evaluates the realisable values of collateral (anticipated proceeds of the realisation of collateral) and, in the last two categories of collateral, it primarily uses expert valuations. Market values listed in expert valuations are further conservatively reduced to the acceptable value (this decrease reflects further costs related to the realisation of a particular type of collateral including the costs of refinancing). The Bank undertakes reviews of the collateral value on an ongoing basis at least annually.

Concentration of the credit risk.

The concentration of credit risk arises as a result of the existence of loans with similar economic characteristics affecting the debtor's ability to meet his obligations. The Bank maintains a system of internal limits for individual countries, industries and debtors (economically related groups of customers) in order to prevent significant concentration of credit risk.

Stress testing of the credit portfolio.

Stress testing of the credit portfolio is performed on a quarterly basis. Several scenarios are used in the Bank. The first group of scenarios tests worsening of the credit portfolio calculated using CVaR method and split into industry segments, as a result of migration (worsening) of the most important sectors within the rating scale. The second group of scenarios tests a decline in the market value of the real estate collateral by 35 % and 40 % and the impact on 50 % of all such collateral is considered. The results of the stress testing are presented to the Board of Directors of the Bank.

Geographical segmentation.

31 December 2010	Domestic CZK thousand	Other European union CZK thousand	Other Europe CZK thousand	Other CZK thousand	Total CZK thousand
Assets					
Cash and cash deposits with central banks	199,034	-	-	-	199,034
Receivables from banks	4,318,208	254,031	87,619	19,836	4,679,694
Receivables from customers	17,504,657	1,173,237	473,688	9,514	19,161,096
Debt securities	519,235	-	-	-	519,235
Shares	-	530	-	-	530
Other assets	1,183,924	66,636	-	-	1,250,560
Total assets	23,725,058	1,494,434	561,307	29,350	25,810,149

31 December 2009	Domestic CZK thousand	Other European union CZK thousand	Other Europe CZK thousand	Other CZK thousand	Total CZK thousand
Assets					
Cash and cash deposits with central banks	573,858	-	-	-	573,858
Receivables from banks	4,961,797	833,514	120,130	27,314	5,942,755
Receivables from customers	18,373,060	1,477,405	502,888	68	20,353,421
Debt securities	685,079	20,239	-	-	705,318
Shares	-	560	-	-	560
Other assets	1,479,697	91,016	-	34	1,570,747
Total assets	26,073,491	2,422,734	623,018	27,416	29,146,659

Recovery of receivables from debtors.

The Bank has established a "Recovery" section that manages certain receivables, the recovery of which is uncertain. This section engages in taking legal steps, pursuing out-of-court settlements, restructuring receivables and realising collateral with a view to achieving maximum recovery.

A "Collection" team is part of the Recovery section. This section focuses on debt collection of overdue debts i.e. debts that do not meet the conditions of the agreed payment schedule. The main tools used by this team are phone/personal contacts with the debtors, taking legal steps, pursuing out-of-court settlements, restructuring receivables, realising collateral with a view to achieving maximum recovery and sale of receivables.

Other risk management instruments.

The Bank monitors and evaluates operational, legal and other risks. The Bank has a complex set of internal regulations that stipulates and defines the working processes and relevant control activities.

The approval and decision-making process, including the required competencies at all management levels, are defined in each of the individual working areas.

(c) Market risk.

The Bank takes on exposure to market risks which arise from open positions in interest rate, currency and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements and changes in the level of volatility of market rates or prices such as interest rates, credit spreads, foreign exchange rates and equity prices.

Management and control of market risks is a day-to-day process, which is driven by a strategy based on the determination of the acceptable rate of market risks, methods of risks measurement and determination of responsibilities of the market

risk management and responsibility for an independent review of risk exposures.

Market risks are managed and monitored in accordance with the following key principles:

- Market risks are regularly and systematically monitored,
- All regulatory requirements are followed,
- The Risk Controlling and Reporting Department evaluates the risks and is independent of the trading units,
- Market and liquidity management policies are approved by the Board of Directors,
- New products and activities are always analysed in terms of their risks and impacts before introduction on the market,
- Limits are set for respective market risk indicators, and
- All limit breaches and non-standard trades are immediately reported to the respective management level.

The Bank carries out stress-testing for the purpose of computation of impacts of extremely adverse market conditions on positions of the Bank and its administration. The aim of this process is to adjust the scope and extent of every single position to potential losses and, as a result, to reduce the losses which could be incurred by the Bank in case of adverse conditions in the market or crisis situations, to reflect potential events with low probability of occurrence. Stress scenarios for liquidity are regularly prepared and discussed in the Bank.

The manner, rules and methods of stress-testing are in conformity with CNB's measures and Basel II's regulations. Testing is carried out at least on a monthly basis, specifically in the area of market risk and liquidity risk. Stress-testing is regulated by internal rules:

- Market risk management strategy;
- Liquidity management; and
- Market risk management methodology.

(d) Derivative financial instruments.

	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
Positive fair value of financial derivatives (Note 9)	238,681	441,472
Negative fair value of financial derivatives (Note 15)	(252,010)	(421,921)
Net total fair value of financial derivatives	(13,329)	19,551

Derivative financial instruments were valued using only market prices or valuation models based only on observable market data.

Trading derivatives	31 December 2010			31 December 2009		
	Nominal value CZK thousand	Fair value positive CZK thousand	Fair value negative CZK thousand	Nominal value CZK thousand	Fair value positive CZK thousand	Fair value negative CZK thousand
Interest rate derivatives						
Options	150,360	340	340	158,790	623	623
Swaps	5,725,586	39,029	58,843	2,463,540	30,685	46,763
	5,875,946	39,369	59,183	2,622,330	31,308	47,386
Foreign exchange derivatives						
Forwards	317,742	1,002	3,050	278,330	16,852	1,428
Options	3,228,474	138,498	138,498	5,975,248	329,220	329,220
Swaps	1,857,628	44,856	15,887	3,787,715	53,251	6,407
	5,403,844	184,356	157,435	10,041,293	399,323	337,055
Commodities derivatives						
Futures	-	-	-	50,763	5,233	5,089
Total	11,279,790	223,725	216,618	12,714,386	435,864	389,530

Fair value gains or losses of trading derivatives are recognised in the income statement.

Certain derivative transactions, while providing effective economic hedges under the Bank's risk management positions,

do not qualify for hedge accounting under the specific Czech accounting rules and are therefore presented above as trading derivatives with fair value gains and losses recognised in the income statement.

Fair value hedging agreements	31 December 2010			31 December 2009		
	Nominal value CZK thousand	Fair value positive CZK thousand	Fair value negative CZK thousand	Nominal value CZK thousand	Fair value positive CZK thousand	Fair value negative CZK thousand
Interest rate derivatives						
Swaps	1,655,886	3,914	27,994	1,453,983	5,608	31,545
Cash flow hedging agreements						
	Nominal value CZK thousand	Fair value positive CZK thousand	Fair value negative CZK thousand	Nominal value CZK thousand	Fair value positive CZK thousand	Fair value negative CZK thousand
Interest rate derivatives						
Swaps	1,310,000	11,042	7,398	50,000	-	846

Fair value gains or losses of the above qualifying cash-flow hedging instruments are deferred in the revaluation reserve in equity until the effects of the hedged item are recognised in income.

Fair value gains or losses of the above qualifying fair value hedging instruments are recognised in the income statement and the corresponding changes in the fair value of the hedged items (as a result of the hedged risk) are also recognised in the income statement.

The tables above provide a detailed breakdown of the nominal or notional amounts and the fair value of the Bank's derivative financial instruments outstanding as at the year end. These instruments, comprising foreign exchange and interest rate derivatives, allow the Bank and its customers to transfer, modify or reduce their foreign exchange and interest rate risks.

The nominal values provide a basis for volume comparison with instruments recognised on the balance sheet but do not indicate the Bank's exposure to credit or price risk.

(e) Currency risk.

Currency risk results from fluctuations in the value of financial instruments due to changes in foreign currency exchange rates. The currency risk is measured and managed on a daily basis. The FX open position is regulated by the system of intraday and overnight limits. The Bank uses standard instruments

– FX spots and FX forwards to hedge currency positions.

The table below summarises the Bank's exposure to currency risk. Included in the table are the Bank's assets and liabilities at carrying amounts, categorised by currency.

31 December 2010	CZK CZK thousand	EUR CZK thousand	USD CZK thousand	Other CZK thousand	Total CZK thousand
Assets					
Cash and cash deposits with central banks	151,248	31,437	8,304	8,045	199,034
Receivables from banks	4,265,778	305,772	62,030	46,114	4,679,694
Receivables from customers	12,880,186	5,317,972	127,862	835,076	19,161,096
Debt securities	519,235	-	-	-	519,235
Shares	-	530	-	-	530
Other assets	1,249,744	715	54	47	1,250,560
	19,066,191	5,656,426	198,250	889,282	25,810,149
Liabilities					
Due to banks	726,959	1,191,110	530,675	726,679	3,175,423
Due to customers	15,496,326	2,608,644	705,878	118,633	18,929,481
Liabilities from debt securities	12,030	-	7,237	13,440	32,707
Subordinated liabilities	503,423	-	-	-	503,423
Provisions	10,283	11,653	-	-	21,936
Other liabilities and equity	3,143,077	4,031	24	47	3,147,179
	19,892,098	3,815,438	1,243,814	858,799	25,810,149
Net assets/ (liabilities)	(825,907)	1,840,988	(1,045,564)	30,483	-
Net off-balance sheet assets / (liabilities)	897,115	(1,895,764)	1,047,180	(21,173)	27,358
Net open currency position	71,208	(54,776)	1,616	9,310	27,358

31 December 2009	CZK CZK thousand	EUR CZK thousand	USD CZK thousand	Other CZK thousand	Total CZK thousand
Assets					
Cash and cash deposits with central banks	523,344	32,096	12,239	6,179	573,858
Receivables from banks	4,925,868	806,609	40,034	170,244	5,942,755
Receivables from customers	13,216,000	5,878,363	446,772	812,286	20,353,421
Debt securities	705,318	-	-	-	705,318
Shares	-	560	-	-	560
Other assets	1,550,613	20,074	60	-	1,570,747
	20,921,143	6,737,702	499,105	988,709	29,146,659
Liabilities					
Due to banks	1,921,520	2,559,382	1,892,410	685,518	7,058,830
Due to customers	14,275,212	2,477,342	686,342	113,619	17,552,515
Liabilities from debt securities	593,019	-	85,089	11,026	689,134
Subordinated liabilities	504,224	-	-	-	504,224
Provisions	7,900	5,690	-	-	13,590
Other liabilities and equity	3,307,294	21,020	52	-	3,328,366
	20,609,169	5,063,434	2,663,893	810,163	29,146,659
Net assets/ (liabilities)	311,974	1,674,268	(2,164,788)	178,546	-
Net off-balance sheet assets / (liabilities)	(43,458)	(1,894,385)	2,166,369	(167,288)	61,238
Net open currency position	268,516	(220,117)	1,581	11,258	61,238

(f) Interest rate risks.

Interest rate risks result from fluctuations in the values of financial instruments due to the changes in market interest rates. The Bank is exposed to an interest rate risk since the interest-bearing assets have different maturity dates, periods of changes in interest rates and volumes during these periods. The Bank monitors and manages the interest rate risk on a daily basis using the standard methods (gap analysis, sensitivity analysis).

A relative change in expected net interest income by the immediate parallel decrease/ increase in the market interest rates in the 12-month period, considering stable balance sheet structure, represents the key parameter of the interest rate sensitivity monitoring. The Bank uses standard instruments such as interest rate swaps (IRS) to manage the gap between the interest sensitivity of assets and liabilities.

The table below summarises the Bank's exposure to interest rate risks. Non-interest bearing financial assets and liabilities are classified with other assets and other liabilities as not specified.

31 December 2010	Within 3 months CZK thousand	3 - 12 months CZK thousand	1 - 5 years CZK thousand	Over 5 years CZK thousand	Not specified CZK thousand	Total CZK thousand
Assets						
Cash and cash deposits with central banks	-	-	-	-	199,034	199,034
Receivables from banks	4,281,609	1,986	-	-	396,099	4,679,694
Receivables from customers	8,969,351	2,864,361	5,046,743	1,739,945	540,696	19,161,096
Debt securities	250,093	261,876	-	-	7,266	519,235
Shares	-	-	-	-	530	530
Other assets	-	-	-	-	1,250,560	1,250,560
	13,501,053	3,128,223	5,046,743	1,739,945	2,394,185	25,810,149
Liabilities						
Due to banks	2,687,848	129,827	76,983	156,705	124,060	3,175,423
Due to customers	12,131,219	662,898	304,486	-	5,830,878	18,929,481
Liabilities from debt securities	22,672	10,000	-	-	35	32,707
Subordinated liabilities	-	500,000	-	-	3,423	503,423
Provisions	-	-	-	-	21,936	21,936
Other liabilities and equity	-	-	-	-	3,147,179	3,147,179
	14,841,739	1,302,725	381,469	156,705	9,127,511	25,810,149
Net assets/ (liabilities)	(1,340,686)	1,825,498	4,665,274	1,583,240	(6,733,326)	-
Net off-balance sheet assets/ (liabilities)	4,939,269	(18,781)	(3,991,084)	(929,404)	-	-
Net open interest rate position	3,598,583	1,806,717	674,190	653,836	(6,733,326)	-

31 December 2009	Within 3 months CZK thousand	3 - 12 months CZK thousand	1 - 5 years CZK thousand	Over 5 years CZK thousand	Not specified CZK thousand	Total CZK thousand
Assets						
Cash and cash deposits with central banks	-	-	-	-	573,858	573,858
Receivables from banks	5,471,366	301,711	-	-	169,678	5,942,755
Receivables from customers	11,854,001	3,989,809	3,647,881	477,499	384,231	20,353,421
Debt securities	19,692	680,832	-	-	4,794	705,318
Shares	-	-	-	-	560	560
Other assets	-	-	-	-	1,570,747	1,570,747
	17,345,059	4,972,352	3,647,881	477,499	2,703,868	29,146,659
Liabilities						
Due to banks	5,765,910	686,177	185,255	-	421,488	7,058,830
Due to customers	12,027,021	356,489	136,991	-	5,032,014	17,552,515
Liabilities from debt securities	642,545	36,001	10,000	-	588	689,134
Subordinated liabilities	-	500,000	-	-	4,224	504,224
Provisions	-	-	-	-	13,590	13,590
Other liabilities and equity	-	-	-	-	3,328,366	3,328,366
	18,435,476	1,578,667	332,246	-	8,800,270	29,146,659
Net assets/ (liabilities)	(1,090,417)	3,393,685	3,315,635	477,499	(6,096,402)	-
Net off-balance sheet assets/ (liabilities)	965,076	4,621	(719,697)	(250,000)	-	-
Net open interest rate position	(125,341)	3,398,306	2,595,938	227,499	(6,096,402)	-

(g) Liquidity risks.

Liquidity risks include both the risk of being unable to finance the Bank's assets using instruments with appropriate maturity and the risk of the Bank being unable to dispose of its assets for the appropriate price within an acceptable time period. The Bank is able to cover due liabilities, maintain adequate cash balances and balances on nostro and obligatory minimum reserve accounts, without increasing liquidity costs and without limiting the trade activities of the Bank. The Bank manages liquidity risk on an ongoing basis by monitoring expected flows from financial instruments and by conformation of received and placed inter-bank deposits to link payments and receipts with the appropriate time period.

Liquidity developments in CZK, USD, EUR and other currencies are monitored at two market levels - normal level and liquidity crisis level. An adequate level of liquidity is managed by establishing a set of limits. The Bank uses balance sheet transactions (received loans and deposits) and off-balance sheet transactions (FX swaps) to ensure an adequate level of liquidity. The Bank also has access to funds provided by the shareholder, which guarantees liquidity even in extraordinary situations. The Bank also holds, as part of its liquidity risk management strategy, a portion of its assets in highly liquid funds, such as reverse repo operations with CNB, state treasury bills and similar bonds.

The table below analyses the assets and liabilities of the Bank into relevant maturity bands based on the remaining period as at the balance sheet date to the contractual maturity date.

31 December 2010	Within 3 months CZK thousand	3 - 12 months CZK thousand	1 - 5 years CZK thousand	Over 5 years CZK thousand	Not specified CZK thousand	Total CZK thousand
Assets						
Cash and cash deposits with central banks	199,034	-	-	-	-	199,034
Receivables from banks	4,617,300	25,204	37,190	-	-	4,679,694
Receivables from customers	3,121,065	3,072,735	5,977,529	6,989,767	-	19,161,096
Debt securities	5,669	1,597	261,876	250,093	-	519,235
Shares	-	-	-	-	530	530
Other assets	76,643	74,900	89,441	6,904	1,002,672	1,250,560
	8,019,711	3,174,436	6,366,036	7,246,764	1,003,202	25,810,149
Liabilities						
Due to banks	2,761,449	135,235	86,421	192,318	-	3,175,423
Due to customers	17,947,001	668,982	313,498	-	-	18,929,481
Liabilities from debt securities	22,677	10,030	-	-	-	32,707
Subordinated liabilities	-	3,423	-	500,000	-	503,423
Provisions	-	11,653	-	-	10,283	21,936
Other liabilities and equity	81,536	89,177	108,710	12,979	2,854,777	3,147,179
	20,812,663	918,500	508,629	705,297	2,865,060	25,810,149
Net assets/ (liabilities)	(12,792,952)	2,255,936	5,857,407	6,541,467	(1,861,858)	-

31 December 2009	Within 3 months CZK thousand	3 - 12 months CZK thousand	1 - 5 years CZK thousand	Over 5 years CZK thousand	Not specified CZK thousand	Total CZK thousand
Assets						
Cash and cash deposits with central banks	573,858	-	-	-	-	573,858
Receivables from banks	5,841,246	34,329	67,180	-	-	5,942,755
Receivables from customers	3,561,224	3,723,114	8,051,125	5,017,958	-	20,353,421
Debt securities	20,239	4,245	357,525	323,309	-	705,318
Shares	-	-	-	-	560	560
Other assets	117,440	118,708	232,690	623	1,101,286	1,570,747
	10,114,007	3,880,396	8,708,520	5,341,890	1,101,846	29,146,659
Liabilities						
Due to banks	5,653,335	1,220,240	185,255	-	-	7,058,830
Due to customers	17,054,115	359,292	139,108	-	-	17,552,515
Liabilities from debt securities	643,076	36,058	10,000	-	-	689,134
Subordinated liabilities	-	4,224	500,000	-	-	504,224
Provisions	-	5,690	-	-	7,900	13,590
Other liabilities	108,415	110,451	253,121	9,494	2,846,885	3,328,366
	23,458,941	1,735,955	1,087,484	9,494	2,854,785	29,146,659
Net assets/(liabilities)	(13,344,934)	2,144,441	7,621,036	5,332,396	(1,752,939)	-

28. Subsequent events.

Subsequent to the year-end 2010 following changes took place in the supervisory board of the Bank:

- effective from 26 January 2011 Jiří Bečvář was elected a member of the supervisory board of the Bank,
- effective from 31 March 2011 Dr. Peter Kaemmerer resigned his membership in the supervisory board of the Bank,
- effective from 1 April 2011 Ingo Mandt was elected a member of the supervisory board of the Bank.

These financial statements have been approved for submission to the general meeting of shareholders by the Bank's board of directors.

Sent: 13 April 2011

Signature of statutory authorities:
LBBW Bank CZ a.s.

Gernot Daumann



Ing. Juraj Černička



Person responsible for accounting
Name and signature:

Ing. Miroslav Kohout



Person responsible for the financial
statements
Name and signature:

Ing. Miroslav Kohout





KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

This document is an English translation of the Czech auditor's report.
Only the Czech version of the report is legally binding.

Independent Auditor's Report to the Shareholders of LBBW Bank CZ a.s.

Financial statements

On the basis of our audit, on 13 April 2011 we issued an auditor's report on the Company's statutory financial statements, which are included in this annual report, and our report was as follows:

"We have audited the accompanying financial statements of LBBW Bank CZ a.s., which comprise the balance sheet as of 31 December 2010, and the income statement the statement of changes in equity for the year then ended, and the notes to these financial statements including a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. Information about the company is set out in Note 1 to these financial statements.

Statutory Body's Responsibility for the Financial Statements

The statutory body of LBBW Bank CZ a.s. is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with Czech accounting legislation and for such internal controls as the statutory body determines are necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the relevant guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal controls relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal controls. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodní rejstřík vedený
Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185.
IČ 49619187
DIČ CZ699001996



We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the assets and liabilities of LBBW Bank CZ a.s. as of 31 December 2010, and of its expenses, revenues and net result for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation.”

Report on relations between related parties

We have reviewed the factual accuracy of the information disclosed in the report on relations between related parties of LBBW Bank CZ a.s. for the year ended 31 December 2010. The responsibility for the preparation and factual accuracy of this report rests with the Company’s statutory body. Our responsibility is to express our view on the report on relations based on our review.

We conducted our review in accordance with Auditing Standard No. 56 of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. This standard requires that we plan and perform the review to obtain limited assurance as to whether the report on relations is free of material misstatement. A review is limited primarily to inquiries of the Company’s personnel and analytical procedures and examination, on a test basis, of the factual accuracy of information, and thus provides less assurance than an audit. We have not performed an audit of the report on relations and, accordingly, we do not express an audit opinion.

Based on our review, nothing has come to our attention that would lead us to believe that the report on relations between related parties of LBBW Bank CZ a.s. for the year ended 31 December 2010 contains material factual misstatements.

Annual report

We have audited the consistency of the annual report with the audited financial statements. This annual report is the responsibility of the Company’s statutory body. Our responsibility is to express our opinion on the consistency of the annual report with the audited financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the relevant guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the information disclosed in the annual report describing matters that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the audited financial statements. We believe that the audit we have conducted provides a reasonable basis for our audit opinion.



In our opinion, the information disclosed in the annual report is, in all material respects, consistent with the audited financial statements.

Prague
14 April 2011

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Licence number 71

Vladimír Dvořáček
Partner

Pavel Zavitkovský
Partner
Licence number 69

LBBW Bank CZ a.s.

Report on relations between the controlling and controlled entity, for the fiscal period from 1 January 2010 to 31 December 2010.

According to Section 66a, paragraph (2) of the Commercial Code, Landesbank Baden-Württemberg, registered office Am Hauptbahnhof 2, Stuttgart, Germany (hereinafter "LBBW"), was the controlling entity of LBBW Bank CZ a. s. (hereinafter the "Bank").

LBBW was a majority shareholder of the Bank and it de facto and directly exercised a decisive influence on its control. The other subsidiaries and ownership interests of LBBW were related persons.

LBBW held 17 087 pcs of shares of the nominal value of CZK 100 000, which represented a 100 percent share in the company's registered capital of the Bank.

1. Information on agreements concluded between the related parties and other acts in law made in the interest of related parties.

In the fiscal period, no agreements concerning strategic influence on the company were concluded between the Bank as the controlled person and LBBW as the controlling person.

In the fiscal periods preceding the fiscal period, no concerning strategic influence on the company were concluded.

2. Other acts in law.

No other acts in law from the side of LBBW as the controlling person relate to the strategic influence on the Bank as the controlled person.

3. Performances supplied and counterperformances.

The Bank maintains with the controlling person significant business relations, which any strategic influence on the company is not exercised in. These relations are performed under standard commercial conditions:

- The bank performs standard interbank foreign currency trading (trades of the types Spot, Forward and Swap), and standard interbank deposit trading (loans and borrowings) within the agreed limits and for market prices.
- The Bank participates in loans arranged by LBBW and it takes part as a creditor in loans that LBBW also participates in.
- The Bank provides guarantees to its clients employing counter-guarantees issued in favor of LBBW. Furthermore it accepts guarantees from LBBW and its subsidiaries.
- The Bank was provided by a subordinated debt from LBBW under standard commercial conditions.
- The Bank has concluded with LBBW in 2009 framework agreement on conditions of mutual cooperation, in particular in the areas of human resources and information technologies, that is not behind the scope of usual arrangements resulting from business relations.

4. Other measures adopted, their advantages and disadvantages.

No other measures behind the scope of usual arrangements resulting from business relations and from the position of LBBW as a shareholder were adopted or effected between the Bank as the controlled entity and LBBW as the controlling entity.

5. Statement of the company's management.

The Board of Directors of LBBW Bank CZ a.s., states that no detriment arose to the Bank resulting from the fact that the Bank is a controlled entity in the sense of Section 66a of the Commercial Code.

Prague, 31 March 2011.

LBBW Bank CZ a.s.

Audited data as required by Appendix
No. 30 of CNB notice No. 123/2007 Col.

	31 December 2010 CZK thousand	31 December 2009 CZK thousand
1. Data on capital		
a) Information on individual capital items and their characteristics:	The registered capital of LBBW Bank CZ a.s. consists of 17 087 registered book shares with a nominal value of one share amounting to CZK 100 000.	The registered capital of LBBW Bank CZ a.s. consists of 17 087 registered book shares with a nominal value of one share amounting to CZK 100 000.
b) tier 1	2,582,196	2,584,277
Individual parts of the original capital:		
Registered paid-up capital	1,708,700	1,708,700
Share premium	1,000,000	1,000,000
Statutory reserve funds	20,073	341,740
Other reserve funds	36,076	36,076
Retained earnings from previous years	0	445,709
Loss for the accounting period	0	(767,376)
Deductible items:		
Intangible assets other than goodwill	(182,653)	(180,572)
c) tier 2,	500,000	500,000
d) total capital adjusted for deductible items and stipulated limits for tier 2.	3,082,196	3,084,277
2. Data on capital requirements		
a) for credit risk according to standardized approach and IRB approach,	1,426,981	1,721,754
b) for position, currency and commodity risk,	49,647	42,038
d) for operational risk.	139,149	138,755
3. Ratios		
a) capital adequacy,	15,26%	12,97%
b) return on average assets (ROAA),	0,05%	(2,59%)
c) return on average equity (ROAE),	0,59%	(25,13%)
d) assets per one employee,	68,281	74,354
e) administrative expenses per one employee,	(1,699)	(1,616)
f) net profit per one employee.	40	(1,958)

Note: For calculation in section 3, evidence number of employees as at balance sheet date has been used.

Contact Information.

LBBW Bank CZ a.s.

ID Nr.:	14893649
Tax ID Nr.:	CZ14893649
SWIFT/BIC:	SOLACZPP
Bank Code:	4000
Commercial Register:	Municipal Court in Prague section B, insert 476
Registered Seat:	Vítězná 1/126, 150 00 Praha 5



Praha 5

Vítězná 126/1
150 00 Praha 5
Tel.: (+420) 233 233 233
Fax: (+420) 233 233 299
prahavitezna@LBBW.cz

Praha 1

Václavské náměstí 795/40
110 00 Praha 1
Tel.: (+420) 233 234 422
Fax: (+420) 233 233 911
prahacentrum@LBBW.cz

Praha 1

Obchodní centrum Palladium
nám. Republiky 1078/1
110 00 Praha 1
Tel.: (+420) 222 313 385
Fax: (+420) 222 310 708
palladium@LBBW.cz

Praha 3

Dům odborových svazů
nám. W. Churchilla 1800/2
130 00 Praha 3
Tel.: (+420) 222 713 411
Fax: (+420) 222 713 409
praha3@LBBW.cz

Praha 5

Plzeňská 3185/5b
150 00 Praha 5
Tel.: (+420) 251 115 311
Fax: (+420) 251 115 399
prahaandel@LBBW.cz

Praha 8

Sokolovská 394/17
186 00 Praha 8
Tel.: (+420) 221 874 711
Fax: (+420) 221 874 799
prahaflorenc@LBBW.cz

Brno

Náměstí Svobody 23
602 00 Brno
Tel.: (+420) 531 015 311
Fax: (+420) 531 015 333
brnonamesti@LBBW.cz

České Budějovice

Nám. Přemysla Otakara II. 14/10
370 01 České Budějovice
Tel.: (+420) 387 008 711
Fax: (+420) 387 008 799
ceskebudejovice@LBBW.cz

Hradec Králové

Špitálská 150/Velké náměstí
500 03 Hradec Králové
Tel.: (+420) 495 009 511
Fax: (+420) 495 009 599
hradeckralove@LBBW.cz

Jihlava

Masarykovo náměstí 64/17
586 01 Jihlava
Tel.: (+420) 567 155 711
Fax: (+420) 567 155 799
jihlava@LBBW.cz

Karlovy Vary

Dr. Davida Bechera 893/6
360 01 Karlovy Vary
Tel.: (+420) 353 433 511
Fax: (+420) 353 433 599
karlovyvary@LBBW.cz

Karviná

Nádražní 1939/4a
733 01 Karviná
Tel.: (+420) 596 395 611
Fax: (+420) 596 395 699
karvina@LBBW.cz

Liberec

Pražská 20/33
460 01 Liberec
Tel.: (+420) 485 388 511
Fax: (+420) 485 388 599
liberec@LBBW.cz

Mladá Boleslav

Staroměstské nám. 88
293 01 Mladá Boleslav
Tel.: (+420) 326 748 511
Fax: (+420) 326 748 599
mladaboleslav@LBBW.cz

Olomouc

Riegrova 386/33
779 00 Olomouc
Tel.: (+420) 585 515 511
Fax: (+420) 585 515 599
olomouc@LBBW.cz

Ostrava

Dlouhá 194/3
702 00 Ostrava
Tel.: (+420) 595 151 511
Fax: (+420) 595 151 599
ostrava@LBBW.cz

Pardubice

Masarykovo náměstí 2799
530 02 Pardubice
Tel.: (+420) 466 862 511
Fax: (+420) 466 862 599
pardubice@LBBW.cz

Plzeň

Náměstí Republiky 5/4
301 00 Plzeň
Tel.: (+420) 377 337 311
Fax: (+420) 377 337 399
plzen@LBBW.cz

Ústí nad Labem

Mírové náměstí 3428/5a
400 01 Ústí nad Labem
Tel.: (+420) 477 102 411
Fax: (+420) 477 102 433
ustinadlabem@LBBW.cz

Vsetín

Hlásenka 335
755 01 Vsetín
Tel.: (+420) 571 420 491
Fax: (+420) 571 420 492
vsetin@LBBW.cz

Zlín

Náměstí Míru 176
760 01 Zlín
Tel.: (+420) 577 057 511
Fax: (+420) 577 057 599
zlin@LBBW.cz

Opava

Ostrožná 91/18
746 01 Opava
Tel.: (+420) 553 609 411
Fax: (+420) 553 609 499
opava@LBBW.cz
Closed as of 31. 12. 2010

Ostrava - Poruba

Hlavní třída 702/84
708 00 Ostrava - Poruba
Tel.: (+420) 595 691 711
Fax: (+420) 595 691 799
ostravaporuba@LBBW.cz
Closed as of 31. 12. 2010

Třinec

Poštovní 367
739 61 Třinec
Tel.: (+420) 558 339 684
Fax: (+420) 558 340 909
trinec@LBBW.cz
Closed as of 31. 12. 2010

LBBW Bank CZ a.s.
sídlo banky / Headquarters

Vítězná 126/1
150 00 Praha 5
Tel.: (+420) 233 233 233
Fax: (+420) 233 233 299
info@LBBW.cz
www.LBBW.cz

LB≡BW