

Výroční zpráva 2011.

Annual Report 2011.

LB≡BW

2011

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 k účetní závěrce	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. 3 vyhlášky ČNB č. 123/2007 Sb.	69

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

2011

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 on 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 2011 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 2011.

Dozorčí rada plnila své povinnosti stanovené zákonem a stanovami společnosti pečlivou kontrolou prováděné práce a výkonu pravomocí představenstvem 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 2011 dospěla auditorská společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o. k závěru, že účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice banky k 31. prosinci 2011 a jejího hospodaření za uplynulý rok 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 vykázala LBBW Bank CZ a.s. v roce 2011 pozitivní výsledky a v porovnání s rokem 2010 podstatně zvýšila provozní zisk.

LBBW Bank CZ a.s. se v rámci své obchodní činnosti zaměřila na zlepšení kvality a udržitelnosti výnosů, zvýšení výkonnosti a rovněž na zlepšení kontroly a řízení nákladů i rizik.

Proto by dozorčí rada ráda poděkovala jak představenstvu a manažerskému týmu, tak i všem zaměstnancům LBBW Bank CZ a.s. za jejich celoroční úsilí a práci.



MICHAEL HORN
Předseda dozorčí rady

Zpráva představenstva.

Globální hospodářský vývoj byl v roce 2011 značně turbulentní a bez známek stabilizace do nadcházejících let. Rok 2011 byl proto pro českou ekonomiku, finanční trhy a pro celý bankovní sektor dalším obtížným rokem.

V tomto složitém a konkurenčním prostředí jsme se plně soustředili zejména na další zvyšování efektivnosti a na zlepšení struktury i kvality výnosů, při současné stabilizaci nákladů a důsledné kontrole rizik.

Opatření na zvýšení efektivnosti, zavedená již v roce 2010, umožnila dosáhnout uspokojivého pokroku ve všech oblastech naší činnosti a pozitivních finančních výsledků.

V průběhu hodnoceného roku bylo naší absolutní prioritou zaměřit bankovní aktivity na dosahování dlouhodobé efektivnosti a trvalé ziskovosti. Za tímto účelem jsme zavedli řadu interních a obchodních iniciativ a realizovali několik technických úprav v našich systémech. I nadále jsme uplatňovali přístup založený na obezřetném hodnocení rizik při udržování silné kapitálové základny a likvidity.

Základním kamenem naší strategie bude v příštím roce další růst ziskovosti a vytváření dlouhodobé hodnoty pro akcionáře. Toho dosáhneme tím, že se zaměříme na klienta a poskytování vynikajících služeb. Protože naší obchodní činností je poskytování finančních služeb, je naším největším aktivem důvěra, spokojenost a loajalita našich klientů.

To je a bude podmíněno budováním a udržováním dlouhodobých

vztahů s našimi firemními a individuálními klienty, vypracováním inovativních řešení a dosahováním dokonalosti. Několik průzkumů provedených mezi klienty potvrdilo, že naše síla spočívá v individuálním a přátelském přístupu a ve skutečnosti, že jsme bankou se silným německým zázemím.

Chtěli bychom poděkovat našim klientům za jejich loajalitu a důvěru v LBBW Bank CZ a.s. a za jejich partnerství, které v mnoha případech trvá již řadu let.

Chtěli bychom také vyjádřit naše poděkování všem obchodním partnerům, poradcům, státním úřadům a členům dozorčí rady, kteří nám v průběhu uplynulého roku poskytovali konstruktivní pomoc.

Závěrem bychom chtěli poděkovat našim zaměstnancům za jejich týmový přístup, vzájemnou důvěru a odpovědnost. Těšíme se na vzájemnou spolupráci také v nadcházejícím roce.



GERNOT DAUMANN



JURAJ ČERNIČKA



BORIS ČUCHRAN

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:

Prof. Harald Pfab

od 1. září 2008

Ingo Mandt

od 1. dubna 2011

Anastasios Agathagelidis

od 1. dubna 2012

Ing. Jiří Bečvář

od 30. listopadu 2006 do 30. listopadu 2010
znovu zvolen 26. ledna 2011

Ing. Josef Průka

od 29. října 2009

Andreas Fohrmann

od 1. září 2008 do 29. února 2012

Představenstvo.

Předseda:

Gernot Daumann

od 15. května 2010

Členové:

Ing. Juraj Černička, MBA

od 31. března 2005, znovu zvolen 1. dubna 2011

JUDr. Boris Čuchran

od 1. ledna 2012

Henrik Pregel

od 14. září 2009 do 31. května 2011

Vedoucí pracovníci banky.

Služby pro klienty

Corporate Finance

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
Tomáš Zahálka	Privátní bankovníctví

Servisní a kontrolní oddělení

Ing. Jarmila Chlumová	Personální oddělení
Ing. Oldřiška Krylová	Interní audit
Ing. Zbyšek Troch	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

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 komerční bankou. Jako největší banka jihozápadního Německa a strategický partner poskytuje skupina LBBW rozsáhlé služby 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.

Banka byla založena v roce 1991 a za ta léta si vybudovala postavení moderní a univerzální komerční banky, která poskytuje vysoce kvalitní služby a pružně reaguje na veškeré potřeby svých klientů. Pod názvem LBBW Bank CZ a.s. je banka známa od září roku 2008.

LBBW Bank CZ a.s. poskytuje velmi kvalitní finanční služby a produkty v oblasti firemního, privátního a individuálního bankovníctví v České republice. Obchodní filozofii banky je vysoce profesionální, individuální přístup k potřebám každého klienta, což vytváří základnu dlouhodobého partnerství a vzájemné důvěry. Umístění naší banky na třetím místě soutěže Nejlepší banka 2011 v kategorii **Klientsky nejprívětivější banka 2011** a na jednom z předních míst v projektu **Navigátor bezpečných úvěrů** je důkazem skutečnosti, že banka je silným, spolehlivým a kvalifikovaným finančním partnerem. LBBW Bank CZ a.s. má v současnosti 20 poboček ve všech významných regionech republiky. Vybrané pobočky mají otevřeno i během víkendových dní.

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



ERNST & YOUNG



**Nejdynamičtější
banka roku
2008**
3. místo

Landesbank Baden-Württemberg.

Náš akcionář.

Landesbank Baden-Württemberg (LBBW) je univerzální bankou a mezinárodní komerční bankou. LBBW je jednou z největších bank v Německu a je největší bankou v jihozápadním Německu. Spolu se svými regionálními retailovými bankami, Baden-Württembergische Bank (BW-Bank), Rheinland-Pfalz Bank a Sachsen Bank nabízí celé spektrum produktů a služeb typické pro moderní velké banky.

Skupina LBBW 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 doplňují specializované dceřiné společnosti, kterými jsou například leasing, factoring, nemovitosti a správa aktiv. Jako mateřská společnost skupiny odpovídá banka LBBW za řízení celé skupiny LBBW. Banka LBBW má rovněž přímou odpovědnost za služby firemní klientele v celém Německu i v mezinárodním měřítku, včetně institucionálních klientů a institucí veřejného sektoru.

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 firemního bankovníctví je zaměřen na potřeby klienta, je založen na vysoké odbornosti a komplexnosti služeb.

Firemní klientela.

Náš koncept poradenských bankovních služeb je založen na vztazích budovaných na základě důvěry, odborných znalostí, porozumění pro potřeby klientů a nabízení těch nejlepších způsobů řešení.

Corporate Finance.

Strategickým cílem oddělení Firemního bankovníctví a Treasury je nabízet české, německé a mezinárodní firemní klientele, nadnárodním společnostem a rovněž institucionálním klientům komplexní spektrum bankovních a treasury služeb v dlouhodobém i krátkodobém horizontu, včetně tradičního transakčního bankovníctví, obchodování s cennými papíry, financování komerčních nemovitostí a financování obchodu a vývozu.

Od platebních transakcí přes financování nemovitostí, financování obchodu a vývozu a od klasických půjček až k produktům mezinárodního kapitálového trhu přiděluje LBBW Bank CZ a.s. každému firemnímu klientovi zkušeného bankéře (Relationship Managera), který odpovídá za uspokojení všech potřeb klienta. S podporou odborného týmu v rámci banky a celé skupiny LBBW je tento bankéř klientovi strategickým partnerem pro řešení všech jeho finančních potřeb.

V průběhu hodnoceného roku uskutečnilo oddělení Corporate Finance řadu opatření zaměřených na další posílení našeho postavení v oblasti firemního bankovníctví. Zvýšili jsme počet klientů díky rozšíření našich obchodních aktivit na nová průmyslová odvětví a segmenty.

Zcela jsme naplňovali strategii skupiny LBBW a soustředili jsme se spíše na kvalitu a výnosy, než na objem. Na základě často dlouholetých vztahů s firemními klienty si tak LBBW Bank CZ a.s. vytvořila pozici strategického partnera.

Podle námi provedeného průzkumu spokojenosti firemní klientely vyniká LBBW Bank CZ a.s. mezi konkurenčními bankami zejména kvalitou služeb a v přístupu ke klientům. Průzkum také ukázal, jak významnou úlohu hrají relationship manažeři pokud jde o spokojenost a loajalitu klientů. Přes 90 % společností zúčastněných v průzkumu bylo velmi spokojeno s přiděleným relationship

manažerem a s poskytovanými službami. Jsme si vědomi, že každá společnost je svým způsobem unikátní a služby našeho oddělení Corporate Finance přizpůsobené jejich potřebám jim mohou pomoci vytěžít z každé příležitosti maximum. Toto vynikající ocenění a důvěra je pro nás v prostředí rostoucí konkurence životně důležité a tvoří základnu pro naše tradičně silné a dlouhodobé vztahy a obchodní spolupráci s firemními klienty.

German Desk.

Firemní klientela z německy hovořících zemí působící v České republice má k dispozici v LBBW Bank CZ a.s. specializovaný tým zkušených odborníků z oblasti firemního bankovníctví se širokými jazykovými znalostmi – tzv. German Desk. Tito odborníci se zaměřují na poskytování odborných poradenských služeb a místního know-how a pomáhají německým společnostem zejména v době, kdy tyto společnosti vstupují na český trh. German Desk banky LBBW Bank CZ a.s. je pro ně přirozeným prvním kontaktním místem a poskytovatelem služeb. Stejně tak je i spolehlivým finančním partnerem pro řadu dalších německy hovořících firemních klientů, kteří již v České republice působí.

V roce 2011 se tým German Desk nadále zaměřoval na zintenzivnění našeho partnerství s německými spořitelny a nabízel jim i jejich firemním klientům široké znalosti jak českého, tak i německého trhu. Díky našemu specifickému know-how a úzké spolupráci v rámci skupiny LBBW jsme mohli poskytovat erudovanou podporu i českým firemním klientům působícím také na německém trhu.

Týmu German Desk se nadále dostává výborného hodnocení od klientů, kteří oceňují zejména pružný přístup a porozumění pro jejich individuální potřeby. Jsme si plně vědomi toho, že zvláště v době ekonomických potíží potřebují bankovní klienti spolehlivého partnera, který oceňuje dlouhodobost vztahů a zůstává loajální ke svým klientům. A právě tak hodláme postupovat i v nadcházejících letech.

Financování nemovitostí (Real Estate Finance).

Tým financování nemovitostí dosáhl v průběhu hodnoceného roku dalšího pokroku v poskytování finančních řešení pro klienty z řad profesionálních realitních společností. Tito klienti zahrnovali institucionální investory, mezinárodní a místní realitní profesionály a rovněž veřejné a soukromé realitní společnosti.

V roce 2011 jsme realizovali řadu opatření zaměřených na další posílení našeho postavení v oblasti nemovitostí. Posílili jsme náš tým o vysoce kvalifikované odborníky, což nám nyní umožňuje nabízet

finanční řešení uzpůsobená konkrétním potřebám našich klientů na cílových trzích. Dobře známe jejich trhy a jsme schopni vyhodnocovat vývojové trendy v jednotlivých sektorech. Mnozí developři nyní spoléhají na vysokou odbornost a služby poskytované naším týmem. Jsme přesvědčeni, že od ostatních poskytovatelů těchto služeb nás odlišují naše znalosti, odbornost a zkušenosti, což pomáhá našim klientům naplňovat jejich podnikatelské záměry.

Objem nových finančních prostředků poskytnutých realitním společenstvem v oblasti rezidenčního bydlení významně převýšil objem předchozího roku. Většina těchto prostředků směřovala do velkých regionálních center České republiky. V příštím roce se budeme i nadále zaměřovat na financování komerčních nemovitostí vysoké kvality, včetně nákupních center a kancelářských, rezidenčních a maloobchodních prostor i rovněž logistických a distribučních areálů ve vybraných lokalitách.

Financování obchodu a vývozu (Export and Trade Finance).

Naše oddělení Financování obchodu a vývozu dosáhlo v roce 2011 vynikajících výsledků. Naš specializovaný tým nabízel firemním klientům orientovaným na vývoz nebo dovoz ucelené spektrum pomoci v mezinárodních transakcích. Pokračovali jsme v poskytování podpory v podobě řešení uzpůsobených potřebám ve všech oblastech souvisejících s mezinárodními dokumentárními transakcemi a obchody, zárukami, vývozními odběratelskými úvěry nebo krátko-, středně- a dlouhodobým vývozním a předvývozním financováním s účastí nebo bez pojištění EGAP (Exportní a garanční pojišťovací společnost). Protože naši klienti v roce 2011 i nadále požadovali produkty a služby zaměřené na snížení rizik, poskytovali jsme jim kompletní spektrum různých zajišťovacích nástrojů a způsobů zajištění kurzových rizik.

V hodnoceném roce se nám podařilo významně rozšířit naši činnost zaměřenou na financování dovozu a vývozu, při níž spolupracujeme se společností EGAP a s dalšími pojišťiteli komerčních rizik. Naši klienti zaměření na vývoz těžili z podpory, již jsme jim poskytovali zejména cestou vývozních úvěrů krytých společností EGAP. Protože usilujeme o to, aby pro naše klienty bylo podnikání v zahraničí stejně snadné jako podnikání doma, nabízíme nejen kompletní přeshraniční produkty a služby, ale rovněž vynikající poradenské služby a místní teritoriální know-how. Klienti mohou využívat naše specializované znalosti komplexního financování a strukturování obchodu. Díky schopnostem relationship manažerů a specialistů pro oblast obchodu a vývozu máme možnost pomáhat našim klientům, aby vytěžili maximum ze svých příležitostí nejen na našem tradičním trhu Společenství nezávislých států, ale i na Balkáně.

Treasury.

Stejně jako je tomu v oblasti firemního, privátního a osobního bankovníctví, cítí se LBBW Bank CZ a.s. jako doma i na mezinárodních peněžních a kapitálových trzích. Její expertíza v této oblasti je soustředěna v oddělení **Treasury**. V hodnoceném roce tento tým nabízel firemním i individuálním klientům široké spektrum produktů a služeb zaměřených na jejich skutečné potřeby, individuálně navržené a profesionálně realizované. Nabídka zahrnovala investiční a treasury produkty přizpůsobené konkrétním potřebám, měnové obchody, derivátové produkty odvozené od pohybu kurzů a úrokových sazeb, treasury management a přístup na domácí a zahraniční kapitálové trhy.

V průběhu celého roku náš tým **Treasury Sales** spravoval a poskytoval firemním klientům informace o celé řadě kurzových a úrokových nástrojů a nástrojů peněžního trhu. Naši odborníci vyvinuli také konkrétní finanční produkty přizpůsobené individuálním finančním pozicím jednotlivých klientů. Volatilita mezinárodních finančních trhů si v posledních letech vynutila, aby si firemní klienti vždy byli vědomi typu a rozsahu rizik, jimž jsou jejich finanční aktivity vystaveny. V porovnání s předchozím rokem vzrostl objem obchodů se strukturovanými deriváty ušitými na míru, požadovanými klienty zejména pro zajištění (hedging) jejich kurzových rizik v turbulentních fázích trhu. Náš tým se nyní nově zaměřuje na vývoj produktů zaměřených na privátní klientelu z hlediska derivátů měnových a peněžních trhů.

Náš tým Obchodování s cennými papíry (**Securities Trading**) nadále udržoval vysokou úroveň výkonnosti, stejně jako v předchozím roce. Naši odborníci nabízeli vysoce individualizované služby přizpůsobené potřebám privátní klientely s různým profilem rizik a různými investičními cíli. Tým zpracoval také celou řadu konkrétních individualizovaných finančních řešení a nabízel kvalifikovanou péči a komplexní služby zahrnující celé spektrum produktů, od akcií, dluhopisů, podílových fondů a strukturovaných produktů až po úvěrové produkty. Nejžádanějším produktem bylo obchodování na zahraničních burzách spolu se zajištěním měnové expozice.

Náš tým v oddělení **Treasury Dealing and ALM** se opět, i v obtížném prostředí finančního trhu, osvědčil jako spolehlivý tým odborníků plně soustředěný na velmi obezřetný a konzervativní přístup k řízení likvidity a úrokových a měnových pozic banky, čímž významně přispěl k její ziskovosti.

Cíle pro rok 2012.

Ekonomický výhled pro rok 2012 zůstává jak pro českou ekonomiku jako celek, tak pro firemní sektor i nadále nejasný. Jsme však přesvědčeni, že poté, co jsme se úspěšně vypořádali s minulými obtížemi, jsme dobře připraveni na nejrůznější tržní podmínky a nová nařízení a jsme tedy také schopni čelit budoucím výzvám. Vzhledem k tomu, že systematicky posilujeme naši banku v klíčových oblastech její odbornosti – zejména v rámci firemní klientely – jsme přesvědčeni, že budeme schopni dosáhnout v dohledné budoucnosti zdravé a přiměřené výkonnosti. V roce 2012 budeme i nadále nabízet ucelené spektrum služeb pro firemní klienty s diferencovaným přístupem v závislosti na velikosti klienta a jeho podnikatelském sektoru.

Individuální klientela.

LBBW Bank CZ a.s. spolupracuje s jednotlivými klienty při identifikaci jejich cílů a požadavků a navrhuje konkrétní řešení, jež jsou schopna vytěžit z existujících příležitostí maximum pro klienty, jejich rodiny a pro jejich podnikatelskou činnost.

Privátní bankovnictví.

Privátní bankovnictví zahrnuje v bance LBBW Bank CZ a.s. mnohem více než tradiční bankovní služby, jako jsou vklady a půjčky pro movité klienty. Je to poskytování osobních individuálních služeb, jež jsou na určité úrovni movitosti nepostradatelné. Během celého roku jsme poskytovali vysoce movitým osobám a jejich rodinám finanční služby v oblasti běžného bankovnictví, investic, úvěrových potřeb a rovněž spravování majetku, a to ve všech etapách jejich života. Náš přístup k privátnímu bankovnictví je založen na komplexním přístupu ke klientovu majetku a nabízíme tak službu vybudovanou kolem našich klientů. Každý klient je zpravidla obsluhován zkušeným privátním bankéřem, který mu pomáhá při identifikaci majetkových cílů a ve vytváření osobních strategií vedoucích k dosažení nadefinovaných cílů.

V roce 2011 jsme i nadále poskytovali našim privátním klientům ucelené portfolio bankovních a finančních služeb se zvláštním zaměřením na různá sofistikovaná řešení investic a cenných papírů šitá na míru, včetně nástrojů zajištění proti rizikům a podílových investičních fondů. Naše komplexní služby zahrnují mimo jiné běžné VIP účty se zlatými debetními a kreditními kartami, kontokorenty s individuálně nastavenými vysokými limity, spořicí účty s vysokými úroky a široké spektrum půjček a hypotečních úvěrů. Náš vlastní průzkum spokojenosti provedený mezi privátními klienty prokázal, že privátní bankovnictví LBBW Bank CZ a.s. je známo a uznáváno movitými osobami pro svou integritu, diskretnost a profesionalitu. Spojení osobního porozumění a kvalifikovaného nezávislého finančního poradenství se širokou finanční expertizou znamená, že námi nabízená řešení jsou jak komplexní, tak osobní. A právě takto budeme postupovat i v dalších letech.

Osobní bankovnictví.

Osobní bankovnictví LBBW Bank CZ a.s. poskytuje tradiční bankovní a finanční služby soukromým osobám, osobám samostatně výdělečně činným, osobám vykonávajícím svobodná povolání a rovněž drobným a středním podnikatelům. V hodnoceném roce zahrnovaly naše základní služby a produkty pro soukromé osoby běžné a spořicí účty s atraktivními úroky bez provozních či počátečních nákladů při založení účtu, různé typy půjček včetně spotřebních a hypotečních úvěrů, možnost volby platebních karet podle individuálních potřeb, domácí a zahraniční platby a investiční služby, včetně podílových investičních fondů a obchodování s cennými papíry. Naši zkušení osobní bankéři ve dvaceti pobočkách banky umístěných ve velkých městech a v hlavních obchodních centrech České republiky se zaměřovali na poskytování vynikajících služeb a zajištění optimálního přínosu pro klienta. Usilovali také o to, aby se klienti v naší bance cítili dobře a jako vítaní hosté.

Obsluha není totéž co služba.

My věříme v poskytování služby, která je osobní a individualizovaná. V pobočkách věnujeme klientům dostatek času, protože jsme přesvědčeni, že jedním z klíčových předpokladů pro nalezení řešení vyhovujících potřebám klienta je prostředí důvěry. V bance LBBW Bank CZ a.s. má každý klient svou osobní identitu, není pouhým číslem účtu. Každý klient má svého určeného osobního poradce, který mu může pomoci při řízení úspor, řešení investičních nebo úvěrových požadavků a může poskytnout odbornou radu. Abychom byli schopni poskytovat vysoce kvalifikované odborné bankovní služby, zavedli jsme v průběhu roku 2011 nové poradenské nástroje a postupy. Ke zmapování konkrétní finanční situace klientů se používají různé nástroje, následně se definují současné potřeby klientů a jejich nové cíle. Tento nový přístup nám umožňuje vypracovat pro každého klienta nejlepší řešení a trvale zvyšovat spokojenost klientů s naší bankou. Jsme přesvědčeni, že důvěra a loajalita tvoří základnu osobních vztahů a rovněž úspěšného dlouhodobého partnerství.

Díky různým akcím a nabídkám se nám v průběhu hodnoceného roku navzdory obtížnosti tržního prostředí podařilo získat pro naše produkty a služby rostoucí počet klientů. Pro klienty, kteří chtějí mít vlastní dům, máme připraveny nejrůznější strategie, včetně refinancování stávajícího hypotečního úvěru. Zaznamenali jsme rovněž rostoucí zájem o nový typ našeho hypotečního úvěru s pohyblivou úrokovou sazbou. Na straně vkladů se naši klienti těšili z vysokých úrokových sazeb na spořicích účtech. V roce 2011 jsme nabídli speciální nový spořicí účet pro soukromé osoby a drobné podnikatele s měsíční výpovědí a nadstandardní úrokovou sazbou. Tento produkt si velmi rychle oblíbil mnoho spokojených klientů. Mnozí noví klienti si také oblíbili náš speciální balíček konto 5 za 50, který nabízí různé volitelné možnosti, jež si může klient uzpůsobit podle individuálních potřeb.

V průběhu roku 2011 jsme prohloubili obnovenou spolupráci s externími poskytovateli finančních služeb jako je Allianz pojišťovna, a.s., Conseq Investment Management, a.s. a Wüstenrot - stavební

spořitelna, a.s. Na základě této spolupráce jsme byli schopni nabízet celý rozsah produktů bankovního zajištění a investičních produktů pod jednou střechou.

Rok 2011 byl pro naši banku rokem bohatým na události. Naše odhodlání a závazek být bankou zaměřenou na klienta, překračovat klientská očekávání a přitom zůstat transparentní a důvěryhodnou bankou bylo oceněno třetím místem v soutěži Nejlepší banka 2011 v kategorii Klientsky nejpřívětivější banka 2011. Podle společné studie expertů Univerzity Karlovy v Praze a konzultační firmy EEIP z listopadu 2011 je LBBW Bank CZ a.s. také třetí nejdůvěryhodnější finanční institucí na českém trhu pokud jde o spotřební úvěry.

Cíle pro rok 2012.

Zejména v dobách ekonomických potíží potřebují klienti využívající bankovní služby spolehlivého partnera, který uvažuje dlouhodobě a zůstává ke svým klientům loajální. To je přesně v souladu s naším přístupem ke klientům a s naší strategií dlouhodobého partnerství. A příklady našich partnerství s klienty, z nichž některá trvají již mnoho let, jsou toho důkazem.

V souladu se svou strategií individuálního bankovníctví a se změnami v celkových podmínkách české ekonomiky LBBW Bank CZ a.s. bude dále posilovat své komplexní poradenské služby a služby finančního plánování, s cílem doporučovat zejména privátním a movitým klientům jak strukturovat a ochránit aktiva v souladu s jejich osobními cíli. Tato činnost bude zahrnovat profesionální investiční poradenské odbornosti a hluboké znalosti globálního kapitálového trhu.

LBBW Bank CZ a.s. hodlá rozšířit svou klientskou základnu cestou cílených aktivit, zaměřených především na pečlivě zvolené ekonomicky silné oblasti České republiky. To si vyžádá další aktivitu v oblasti křížového prodeje, a to především pokud jde o spotřební úvěry a investiční produkty. Banka bude také pokračovat ve zdokonalování platebních služeb a elektronického a internetového bankovníctví s cílem za všech okolností zvýšit bezpečnost a pohodlnost elektronických plateb.

Firemní
společensky
odpovědné
projekty.

Jako LBBW Bank CZ a.s.
se pokládáme za součást
společnosti a zároveň je pro nás
důležité, jak nás společnost vnímá.

Firemní společensky odpovědné projekty.

Firemní společenská odpovědnost znamená pro LBBW Bank CZ a.s. více než pouze poskytovat peněžní dary. Přijímáme odpovědnost ve vztahu k našim zaměstnancům, životnímu prostředí, společnosti a k hospodářskému společenství.

Závazek společnosti.

LBBW Bank CZ a.s. usiluje o vyšší standard služeb klientům, akcionářům a komunitám. V rámci tohoto závazku sponzorujeme pečlivě zvolené charitativní projekty a společenské akce konané v okolí našich poboček. Firemní společenská odpovědnost tvoří integrální součást firemní strategie banky a je základním principem vztahů banky se společenstvím, v jehož rámci působí.

Dnes čelí svět výzvam, které daleko přesahují problematiku finanční rozvahy, a jsme přesvědčeni, že podnikatelé mají povinnost a odpovědnost sehrát svou roli v řešení otázek, jež mají dopad na společnost jako celek. Proto se zaměřujeme na porozumění společenským a ekologickým problémům ovlivňujícím naše klienty a společnost a promítáme je do našich produktů a služeb, obchodní praxe a rozhodování.

Přehled hlavních sponzorských projektů roku 2011:



Asociace pomáhající lidem s autismem - APLA Praha, Střední Čechy, o.s.
(partnerství od roku 2007).

Financujeme projekt zaměřený na poskytování osobní pomoci, respitní služby a odlehčovacích služeb lidem a zejména dětem postiženým autismem, žijícím v České republice. Tyto služby zahrnují doprovod dětí do školy a ze školy, mimoškolní činnost a sportovní a jiné zájmové aktivity. Asistenční a odlehčovací služby představují neocenitelnou pomoc pro rodiny dětí zejména v době, kdy se rodina z jakýchkoli důvodů nemůže plně věnovat potřebám dítěte, například když musí vyřízovat 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 když 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 prosperity a rozvoje naší společnosti. Z tohoto důvodu jsme se stali oficiálním finančním partnerem Německé školy v Praze, která od roku 2001 vychovává české a německé studenty. 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 z učebních 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 na jeho prknech hostují také umělci z českých, slovenských a zahraničních divadel. Zároveň se zde konají přehlídky divadelního umění. Tato unikátní a kreativní scéna byla založena v roce 1993.



Horácké divadlo v Jihlavě (partnerství od roku 2008).

Horácké divadlo má více než sedmdesátiletou kulturní historii a tradici. Bylo založeno v roce 1940 za nacistické okupace v Třebíči, jako stálá česká scéna na Vysočině, a po válce přesídlilo do Jihlavy. Dnes patří k předním profesionálním činoherním scénám v České republice a velmi často hostí i různé kulturní akce a výstavy.

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 2011, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2011 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

Naší odpovědností 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 2011 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2011 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze, dne 28. března 2012

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 2011.

	Poznámka	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Aktiva			
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	3	628 251	199 034
Pohledávky za bankami	4	5 226 614	4 679 694
v tom: a) splatné na požádání		221 574	256 789
b) ostatní pohledávky		5 005 040	4 422 905
Pohledávky za klienty	5	20 117 811	19 161 096
v tom: a) splatné na požádání		781 968	1 054 416
b) ostatní pohledávky		19 335 843	18 106 680
Dluhové cenné papíry	6	527 079	519 235
vydané ostatními osobami		527 079	519 235
Akcie	7	546	530
Dlouhodobý nehmotný majetek	8	158 910	182 653
Dlouhodobý hmotný majetek	8	693 759	726 555
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		599 152	621 461
Ostatní aktiva	9	244 666	331 024
Náklady a příjmy příštích období		9 870	10 328
Aktiva celkem		27 607 506	25 810 149

	Poznámka	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Pasiva			
Závazky vůči bankám	11	4 696 852	3 175 423
v tom: a) splatné na požádání		85 113	120 036
b) ostatní závazky		4 611 739	3 055 387
Závazky vůči klientům	12	18 519 056	18 929 481
v tom: a) splatné na požádání		13 633 913	16 572 750
b) ostatní závazky		4 885 143	2 356 731
Závazky z dluhových cenných papírů	13	716 807	32 707
v tom: a) emitované dluhové cenné papíry		716 807	32 707
Ostatní pasiva	15	414 496	361 095
Rezervy	10	11 910	21 936
Podřízené závazky	14	503 333	503 423
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		71 231	56 149
a) povinné rezervní fondy		35 155	20 073
b) ostatní rezervní fondy		36 076	36 076
Oceňovací rozdíly		-52 980	6 153
a) z majetku a závazků		-4 280	-5 389
b) ze zajišťovacích derivátů		-48 700	11 542
Ztráta (-) / zisk (+) za účetní období		18 101	15 082
Pasiva celkem		27 607 506	25 810 149

Podrozvaha k 31. prosinci 2011.

	Poznámka	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Podrozvahová aktiva			
Poskytnuté přísliby a záruky	17	3 445 359	3 496 583
Pohledávky ze spotových operací		602 654	281 544
Pohledávky z pevných termínových operací	27	10 061 921	10 866 842
Pohledávky z opcí	27	2 447 649	3 378 834
Odepsané pohledávky		154 668	152 287
Podrozvahová aktiva celkem		16 712 251	18 176 090

	Poznámka	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Podrozvahová pasiva			
Přijaté přísliby a záruky		3 043 720	3 284 802
Přijaté zástavy a zajištění		17 635 937	14 249 212
Závazky ze spotových operací		602 946	281 452
Závazky z pevných termínových operací	27	9 978 070	10 839 577
Závazky z opcí	27	2 447 649	3 378 834
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	17	2 937 848	1 479 121
Podrozvahová pasiva celkem		36 646 170	33 512 998

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2011.

	Poznámka	2011 tis. Kč	2010 tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	18	1 056 204	942 779
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		24 878	16 603
Náklady na úroky a podobné náklady	19	-464 242	-393 653
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		-1 154	-1 816
Výnosy z poplatků a provizí	20	124 351	124 238
Náklady na poplatky a provize	21	-14 488	-14 619
Zisk z finančních operací	22	85 257	99 489
Ostatní provozní výnosy	23	25 559	24 057
Ostatní provozní náklady	24	-29 520	-28 809
Správní náklady	25	-585 154	-642 231
v tom: a) náklady na zaměstnance		-380 727	-420 168
z toho: aa) mzdy a platy		-277 027	-306 816
ab) sociální a zdravotní pojištění		-84 760	-92 080
ac) ostatní osobní náklady		-18 940	-21 272
b) ostatní správní náklady		-204 427	-222 063
Odpisy a tvorba opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	8	-85 165	-84 126
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	10	427 946	504 337
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	10	-468 395	-478 902
Rozpuštění ostatních rezerv	10	2 473	400
Tvorba a použití ostatních rezerv	10	-5 260	-2 783
Ztráta (-) / zisk (+) z běžné činnosti před zdaněním		69 566	50 177
Daň z příjmů	26	-51 465	-35 095
Ztráta (-) / zisk (+) za účetní období po zdanění		18 101	15 082

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2011.

	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 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
Zůstatek k 1. lednu 2011	1 708 700	1 000 000	56 149	6 153	15 082	2 786 084
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do zisku po zdanění (pozn.16)	0	0	0	-59 133	0	-59 133
Rozdělení zisku předchozího období	0	0	15 082	0	-15 082	0
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	18 101	18 101
Zůstatek k 31. prosinci 2011	1 708 700	1 000 000	71 231	-52 980	18 101	2 745 052

LBBW Bank CZ a.s.

Příloha účetní závěrky. Rok končící 31. prosince 2011.

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 126/1, Praha 5
Česká republika

Identifikační číslo: 14893649

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2011

Členové představenstva

Gernot Daumann (předseda)
Ing. Juraj Čerňáček

Členové dozorčí rady

Michael Horn (předseda)
Ingo Mandt
Andreas Fohrmann
Harald Pfab
Ing. Josef Průka
Ing. Jiří Bečvář

Změny v obchodním rejstříku

V roce 2011 byly provedeny následující změny ve statutárních orgánech Banky:

- 26.1.2011 byl znovu zvolen do funkce člena dozorčí rady pan Ing. Jiří Bečvář
- 31.3.2011 rezignoval Dr. Peter Kaemmerer na své členství v dozorčí radě Banky
- 1.4.2011 byl zvolen do funkce člena dozorčí rady pan Ingo Mandt,
- 1.4.2011 byl znovu zvolen do funkce člena představenstva pan Ing. Juraj Čerňáček,
- 31.5.2011 rezignoval pan Henrik Pregel na své členství v představenstvu 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 rozdíl 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 vykazány 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 úrokové 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 pasív 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 se spřízněnými stranami.

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

(k) Změny účetních metod

Společnost v roce 2011 ani 2010 nezměnila žádné účetní metody a postupy.

3. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank.

	31. prosince 2011	31. prosince 2010
	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost	174 041	176 527
Povinné minimální rezervy	407 041	10 374
Běžné vklady u centrální banky	47 169	12 133
	628 251	199 034

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 2011 činila 0,75% (2010: 0,75 %).

4. Pohledávky za bankami.

	31. prosince 2011	31. prosince 2010
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	221 574	256 789
Termínové vklady u ostatních bank	84 353	0
Standardní pohledávky za bankami	38 642	84 580
Pohledávky z repo operací	4 800 775	4 200 746
Ostatní pohledávky za bankami	81 270	137 579
	5 226 614	4 679 694

Pohledávky za Landesbank Baden-Württemberg k 31. prosinci 2011 činily 109 006 tis. Kč (2010: 23 002 tis. Kč).

5. Pohledávky za klienty.

(a) Pohledávky dle typu dlužníka.

	31. prosince 2011	31. prosince 2010
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční organizace	1 677 063	1 972 923
Nefinanční organizace	12 240 509	11 897 048
Neziskové organizace	19 665	20 724
Fyzické osoby	5 423 346	4 933 164
Nerezidenti	1 748 627	1 812 790
	21 109 210	20 636 649
Opravná položka (poznámka 10)	- 991 399	- 1 475 553
	20 117 811	19 161 096

Z pohledávek za klienty k 31. prosinci 2011 tvoří konsorciální úvěry 2 309 655 tis. Kč (2010: 3 572 439 tis. Kč).

(b) Kvalita portfolia pohledávek.

Pohledávky vůči klientům lze dle definic vydaných ČNB analyzovat takto:

	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Standardní	17 917 050	16 917 106
Sledované	722 391	842 228
Ohrožené: - nestandardní	1 720 731	1 803 898
- pochybné	47 686	103 047
- ztrátové	701 352	970 370
Opravné položky	- 991 399	-1 475 553
	20 117 811	19 161 096

Současnou hodnotu přijatých zástav za úvěry klientům lze analyzovat takto:

	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Bankovní záruky a spolehlivý ručitel	1 605 726	1 408 214
Peněžní prostředky	415 816	1 200 702
Cenné papíry	19 588	27 627
Nemovitosti	10 071 664	7 863 640
Ostatní hmotný majetek	1 799 241	278 298
Ostatní zajištění	68 323	129 481
	13 980 358	10 907 962

V roce 2011 Banka vykazovala restrukturalizované pohledávky v celkovém objemu 636 303 tis. Kč (2010: 1 304 199 tis. Kč).

Analýza úvěrů poskytnutých klientům podle odvětví činnosti

	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Činnosti domácností	5 620 377	5 055 253
Činnosti v oblasti nemovitostí	6 017 927	4 570 418
Doprava a spoje	18 262	38 261
Elektrotechnický a elektronický průmysl	46 023	71 839
Hutnictví a strojírenství	521 593	561 535
Chemický a farmaceutický průmysl	1 198 269	1 313 410
Obchod, odbyt, pohostinství a ubytování	1 716 384	2 839 001
Ostatní činnosti	960 613	1 611 913
Ostatní průmysl	370 812	285 502
Peněžnictví a pojišťovnictví	1 677 063	1 975 171
Stavebnictví	271 035	610 655
Těžba nerostných surovin	465 379	323 083
Výroba a rozvod elektřiny, plynu a vody	1 766 574	599 556
Výrobní a zpracovatelský průmysl	458 896	780 826
Zemědělství, myslivost a související činnosti	3	226
	21 109 210	20 636 649
Opravné položky k možným ztrátám z pohledávek	- 991 399	-1 475 553
	20 117 811	19 161 096

(c) Úvěry spřízněným stranám.

K 31. prosinci 2011 a 31. prosinci 2010 Banka neměla žádné pohledávky vůči členům představenstva nebo dozorčí rady.

6. Dluhové cenné papíry.

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

	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Dluhové cenné papíry realizovatelné	527 079	519 235
	527 079	519 235

Naběhlá hodnota dluhových cenných papírů k 31. prosinci 2011 zahrnuje alikvotní úrokový výnos ve výši 7 289 tis. Kč (2010: 7 266 tis. Kč).

Realizovatelné dluhové cenné papíry k 31. prosinci 2011 a 2010 představovaly firemní a komunální dluhopisy kótované na volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

7. Akcie.

	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Akcie - realizovatelné	546	530
	546	530

Akcie byly vydané nefinančními institucemi a nejsou kótované.

Banka neměla k 31. prosinci 2011 a 2010 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 2010				
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
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
Rok končící 31. prosincem 2011				
Počáteční zůstatková hodnota	181 837	0	816	182 653
Přírůstky	12 001	0	6 893	18 894
Vyřazení	0	0	- 5 864	- 5 864
Odpisy	- 36 773	0	0	- 36 773
Konečná zůstatková hodnota	157 065	0	1 845	158 910
K 31. prosinci 2011				
Pořizovací cena	407 022	4 437	1 845	413 304
Oprávky a Opravné položky	- 249 957	- 4 437	0	- 254 394
Zůstatková hodnota	157 065	0	1 845	158 910

	Budovy a pozemky tis. Kč	Zařízení a vybavení tis. Kč	Nedokončené investice tis. Kč	Celkem tis. Kč
Provozní dlouhodobý hmotný majetek				
K 1. lednu 2010				
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
Rok končící 31. prosincem 2011				
Počáteční zůstatková hodnota	621 461	104 874	220	726 555
Přírůstky	374	12 370	11 978	24 722
Vyřazení	0	- 678	- 8 448	- 9 126
Odpisy	- 22 683	- 20 943	0	- 43 626
Opravné položky	0	- 4 766	0	- 4 766
Konečná zůstatková hodnota	599 152	90 857	3 750	693 759
K 31. prosinci 2011				
Pořizovací cena	924 834	315 669	3 750	1 244 253
Oprávký a Opravné položky	- 325 682	- 224 812	0	- 550 494
Zůstatková hodnota	599 152	90 857	3 750	693 759

Dlouhodobý hmotný majetek získaný formou finančního leasingu.

Banka nepoužívá majetek získaný na základě smluv o finančním leasingu.

Majetek poskytnutý do zástavy.

K 31. prosinci 2011 a 2010 Banka nevlastnila žádný majetek zatížený zástavním právem.

9. Ostatní aktiva.

	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Kladná reálná hodnota derivátů a opcí (poznámka 27)	194 319	238 681
Pohledávky za různými dlužníky	3 819	5 786
Odložená daňová pohledávka (poznámka 26)	42 878	83 135
Ostatní pohledávky	3 650	3 422
	244 666	331 024

10. Opravné položky, rezervy a odpisy aktiv.

Banka vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Rezervy		
Rezervy na poskytnuté záruky (poznámka 17)	0	11 653
Rezervy ostatní	11 910	10 283
	11 910	21 936

	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Opravné položky		
Pohledávky za klienty (poznámka 5)	991 399	1 475 553
	991 399	1 475 553

Změnu stavu rezerv lze analyzovat takto:

	Rezervy na poskytnuté záruky tis. Kč	Rezervy ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 1. lednu 2010	5 690	7 900	13 590
Kurzové rozdíly	- 302	0	- 302
Tvorba	6 265	2 783	9 048
Rozpuštění	0	- 400	- 400
K 31. prosinci 2010	11 653	10 283	21 936
Kurzové rozdíly	18	0	18
Tvorba a použití ostatních rezerv	0	5 260	5 260
Rozpuštění	- 11 671	- 2 473	- 14 144
Použití proti ostatním správním nákladům	0	- 1 160	- 1 160
K 31. prosinci 2011	0	11 910	11 910

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	2011 tis. Kč	2010 tis. Kč
K 1. lednu	1 475 553	1 547 864
Kurzové rozdíly	6 678	- 14 526
Tvorba	469 870	472 377
Rozpuštění	- 415 159	- 504 337
Použití	- 545 543	- 25 825
K 31. prosinci	991 399	1 475 553

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:

	2011 tis. Kč	2010 tis. Kč
Rozpuštění rezerv na poskytnuté záruky	-11 671	0
Rozpuštění opravných položek k pohledávkám za klienty	- 415 159	- 504 337
Výnosy z odepsaných pohledávek	-1 116	0
	-427 946	- 504 337

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

	2011 tis. Kč	2010 tis. Kč
Tvorba rezerv na poskytnuté záruky	0	6 265
Tvorba opravných položek k pohledávkám za klienty	469 870	472 377
Použití opravných položek k pohledávkám za klienty	- 545 543	- 25 825
Odpisy postoupených pohledávek v nákladech	307 907	18 637
Odpisy pohledávek v nákladech	236 161	7 448
	468 395	478 902

11. Závazky vůči bankám.

	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Závazky splatné na požádání	85 113	120 036
Přijátá termínovaná depozita	4 329 567	2 639 290
Přijaté úvěry	282 172	416 097
	4 696 852	3 175 423

Vklady přijaté od Landesbank Baden-Württemberg k 31. prosinci 2011 činily 3 253 491 tis. Kč (2010: 1 390 624 tis. Kč).

12. Závazky vůči klientům.

	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Finanční organizace	745 587	90 057
Nefinanční organizace	3 930 819	4 951 934
Organizace pojišťovnictví	281 352	479 369
Vládní sektor a místní sektor	50 667	49 119
Neziskové organizace	155 099	207 230
Fyzické osoby	12 518 676	12 362 408
Nerezidenti	836 856	789 364
	18 519 056	18 929 481
Závazky splatné na požádání	13 633 913	16 572 750
Termínové vklady se splatností	2 160 990	2 314 935
Termínové vklady s výpovědní lhůtou	2 724 153	41 796
	18 519 056	18 929 481

13. Závazky z dluhových cenných papírů.

Závazky z dluhových cenných papírů byly tvořeny k 31. prosinci 2011 depozitními směnkami v celkové výši 716 807 tis. Kč (2010: 32 707 tis. Kč). Z výše uvedených závazků tvořily

depozitní směnky se smluvní splatností do jednoho roku 716 807 tis. Kč (2010: 22 677 tis. Kč).

14. Podřízený dluh.

31. prosince 2011	Splatnost	Úroková sazba	Měna	Hodnota tis. Kč
Landesbank Baden-Württemberg	2. října 2017	2,58 %	CZK	503 333

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

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 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Záporné reálné hodnoty derivátů a opcí (poznámka 27)	321 573	252 010
Dohadné účty pasivní	54 334	68 690
Závazky vůči různým věřitelům	34 775	34 000
Ostatní závazky	3 357	6 391
Výnosy a výdaje příštích období	457	4
	414 496	361 095

K 31. prosinci 2011 a 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 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Splacený kapitál	1 708 700	1 708 700

K 31. prosinci 2011 a 2010 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 2011 ve výši - 52 980 tis. Kč (2010: 6 153 tis. Kč) jsou tvořeny přeceněním realizovatelných dluhových cenných papírů a zajišťovacích derivátů.

Rozdělení zisku / Umoření ztráty.

Rozhodnutím akcionáře se převedl zisk za rok 2010 ve výši 15 082 tis. Kč do povinného rezervního fondu.

Rozhodnutí o rozdělení zisku za rok 2011 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 provázeny prvky úvěrového rizika, úrokového rizika a rizika likvidity.

Potenciální pasiva lze členit takto:

	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Poskytnuté záruky a přísliby		
Za ostatní banky	3 352	6 471
Za ostatní klienty	3 442 007	3 490 112
Celková hodnota poskytnutých záruk a příslibů	3 445 359	3 496 583
Rezerva na poskytnuté záruky a přísliby (poznámka 10)	0	- 11 653
Čistá hodnota poskytnutých záruk a příslibů	3 445 359	3 484 930

Banka neevidovala k 31. prosinci 2011 a 2010 žádné záruky vydané za členy představenstva a dozorčí rady.

	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Hodnoty převzaté do správy		
Akcie a podílové listy	652 290	656 108
Dluhové cenné papíry	451 220	249 367
Ostatní	2 142	178 409
	1 105 652	1 083 884

	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Hodnoty převzaté do úschovy		
Depozitní směnky	717 321	32 934
Ostatní	1 114 875	362 303
	1 832 196	395 237

Tyto hodnoty jsou obecně oceňovány reálnou hodnotou.

Vedení Banky se domnívá, že k 31. prosinci 2011 a 2010 neexistují žádné závazky vyplývající z výkonu svěřeneckých povinností.

Aktiva získaná v rámci reverzních repo operací.

	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Aktie a podílové listy	29 011	40 342
Dluhové cenné papíry	4 672 777	4 124 492
	4 701 788	4 164 834

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.

	2011 tis. Kč	2010 tis. Kč
Mezibankovní transakce	39 110	49 565
Úvěry poskytnuté klientům a státu	849 341	821 124
Dluhopisy	24 878	16 603
Ostatní finanční transakce	142 875	55 487
	1 056 204	942 779

Dle odhadu vedení Banky bylo k 31. prosinci 2011 do výnosů zahrnuto 107 234 tis. Kč úroků z ohrožených úvěrů (2010: 131 074 tis. Kč).

19. Náklady na úroky a podobné náklady.

	2011 tis. Kč	2010 tis. Kč
Mezibankovní transakce	- 60 208	- 49 258
Vklady klientů a státu	- 206 941	- 239 778
Vydané dluhové cenné papíry	- 1 154	- 1 816
Ostatní finanční transakce	- 195 939	- 102 801
	- 464 242	- 393 653

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

20. Výnosy z poplatků a provizí.

	2011	2010
	tis. Kč	tis. Kč
Domácí a zahraniční platební styk	48 433	51 260
Poplatky a provize z příslibů a záruk	19 424	18 493
Výnosy ze zprostředkování nákupu a prodeje cenných papírů a derivátů	11 368	9 732
Poplatky úvěrové	16 937	18 537
Ostatní poplatky	28 189	26 216
	124 351	124 238

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.

	2011	2010
	tis. Kč	tis. Kč
Domácí a zahraniční platební styk	- 492	- 344
Poplatky a provize z příslibů a záruk	- 578	- 1 886
Poplatky za zprostředkování obchodu s cennými papíry a deriváty	- 5 686	- 5 582
Poplatky úvěrové	- 2 601	- 2 924
Ostatní	- 5 131	- 3 883
	- 14 488	- 14 619

22. Zisk z finančních operací.

	2011	2010
	tis. Kč	tis. Kč
Operace s cennými papíry	5	3 496
Operace s cizími měnami	94 895	- 19 900
Ostatní kurzové rozdíly	12 744	104 141
Operace s deriváty	- 22 387	11 752
	85 257	99 489

23. Ostatní provozní výnosy.

	2011	2010
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z pronájmu	20 863	19 769
Ostatní výnosy z běžné činnosti	4 696	4 288
	25 559	24 057

24. Ostatní provozní náklady.

	2011	2010
	tis. Kč	tis. Kč
Fond pojištění vkladů	- 28 176	- 23 192
Ostatní provozní náklady	- 1 344	- 5 617
	- 29 520	-28 809

25. Správní náklady.

	2011 tis. Kč	2010 tis. Kč
Náklady na zaměstnance	- 380 727	- 420 168
Ostatní správní náklady:		
Nájemné a leasing	- 35 753	- 38 200
Náklady na právní a daňové poradenství	- 2 543	- 3 568
Náklady na audit účetní závěrky	- 3 394	- 3 287
Ostatní	- 162 737	- 177 008
	- 585 154	- 642 231

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	2011 tis. Kč	2010 tis. Kč
Mzdy a odměny členům představenstva	- 16 638	- 19 722
Mzdy a odměny členům dozorčí rady	- 50	- 40
Ostatní mzdy a odměny zaměstnanců	- 260 339	- 287 054
Ostatní osobní náklady	- 18 940	- 21 272
Sociální náklady a zdravotní pojištění	- 84 760	- 92 080
	- 380 727	- 420 168

	2011	2010
Statistika zaměstnanců		
Průměrný počet zaměstnanců	371	380
Počet členů představenstva (poznámka 1)	2	3
Počet členů dozorčí rady (poznámka 1)	6	5

26. Daň z příjmů.

Daňový náklad zahrnuje:

	2011 tis. Kč	2010 tis. Kč
Výnos (+) / náklad (-) z odložené daně	- 51 419	- 35 014
Úprava daňového nákladu minulého období	0	0
Ostatní	- 45	- 81
	-51 465	-35 095

Splatná daň z příjmů:

Banka ke konci roku 2011 a ke konci roku 2010 nevykazovala splatnou daň z příjmů.

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

	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Odložená daňová pohledávka		
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	32 095
Daňová ztráta	92 808	108 330
Realizovatelné cenné papíry a zajištění peněžních toků	12 427	1 265
Odložený daňový závazek		
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	- 62 357	- 58 555
Čistá odložená daňová pohledávka (poznámka 9)	42 878	83 135
Změna odložené daně ve výkazu zisku a ztráty	- 51 419	- 35 014
Změna odložené daně v kapitálu	11 162	3 309

27. Finanční rizika.

(a) Strategie užívání finančních nástrojů.

Aktivity Banky spočívají hlavně v používání finančních nástrojů. Banka přijímá vklady od klientů, pevně i pohyblivě úročené, na různě dlouhá období a snaží se dosáhnout 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 Banka rozlišuje 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 rizikově 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.

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 jednotlivá 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 testujícími zhoršení úvěrového portfolia propočítaného metodou CVar a rozděleného dle odvětvových sektorů, a to v důsledku dopadu migrace (zhoršení) nejdůležitějších sektorů v rámci ratingové stupnice. Výsledky stresového testování jsou předkládány představenstvu Banky.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů.

31. prosince 2011	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	628 251	0	0	0	628 251
Pohledávky za bankami	4 847 880	299 196	58 250	21 288	5 226 614
Pohledávky za klienty	18 521 384	855 822	705 328	35 277	20 117 811
Dluhové cenné papíry	527 079	0	0	0	527 079
Akcie	0	546	0	0	546
Ostatní aktiva	1 037 601	69 604	0	0	1 107 205
Aktiva celkem	25 562 195	1 225 168	763 578	56 565	27 607 506

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

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 výtežnosti.

Součástí sekce Recovery je i tým „Collection“. Tento tým se zabývá pohledávkami za fyzickými osobami a procedurami zaměřenými na získání splacení 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 výtežnosti 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 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 9)	194 319	238 681
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 15)	- 321 573	- 252 010
Čistá reálná hodnota finančních derivátů celkem	- 127 254	- 13 329

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 2011			31. prosince 2010		
	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	183 519	65	65	150 360	340	340
Swapy	3 095 009	30 399	63 605	5 725 586	39 029	58 843
	3 278 528	30 464	63 670	5 875 946	39 369	59 183
Měnové deriváty						
Forwardy	914 385	29 463	496	317 742	1 002	3 050
Opce	2 264 130	80 883	80 883	3 228 474	138 498	138 498
Swapy	1 225 646	52 580	409	1 857 628	44 856	15 887
	4 404 161	162 926	81 788	5 403 844	184 356	157 435
Celkem	7 682 689	193 390	145 458	11 279 790	223 725	216 618

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 2011			31. prosince 2010		
	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	1 796 881	929	101 874	1 655 886	3 914	27 994

Deriváty zajišťující peněžní toky	31. prosince 2011			31. prosince 2010		
	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	3 030 000	0	74 241	1 310 000	11 042	7 398

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

Změna reálné hodnoty výše uvedených derivátů zajišťujících reálnou 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.

Výše uvedené tabulky obsahují detailní přehled o nominálních a pomyslných jistínách 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 vykazanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Banky vůči úvěrovým nebo tržním rizikům.

(e) Zbytková splatnost finančních derivátů

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

31. prosince 2011	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
Zajišťovací nástroje						
Úrokové deriváty						
Swapy	0	348 775	3 405 484	1 072 622	0	4 826 881
Nástroje k obchodování						
Úrokové deriváty						
Opce	0	0	183 519	0	0	183 519
Swapy	362 750	714 359	1 911 000	106 900	0	3 095 009
Měnové deriváty						
Forwardy	187 951	179 295	547 139	0	0	914 385
Opce	375 210	912 780	976 140	0	0	2 264 130
Swapy	1 225 646	0	0	0	0	1 225 646

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
Zajišťovací nástroje						
Úrokové deriváty						
Swapy	0	145 173	2 018 367	802 346	0	2 965 886
Nástroje k obchodování						
Úrokové deriváty						
Opce	0	0	150 360	0	0	150 360
Swapy	212 252	2 239 120	3 147 156	127 058	0	5 725 586
Měnové deriváty						
Forwardy	57 295	260 447	0	0	0	317 742
Opce	589 075	1 765 715	873 684	0	0	3 228 474
Swapy	1 857 628	0	0	0	0	1 857 628

(f) 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 2011	CZK tis. Kč	EUR tis. Kč	USD tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	573 931	35 801	10 198	8 321	628 251
Pohledávky za bankami	4 861 038	222 409	35 403	107 764	5 226 614
Pohledávky za klienty	14 544 856	4 703 081	80 112	789 762	20 117 811
Dluhové cenné papíry	527 079	0	0	0	527 079
Aktie	0	546	0	0	546
Ostatní aktiva	1 106 539	489	126	51	1 107 205
	21 613 443	4 962 326	125 839	905 898	27 607 506
Pasiva					
Závazky vůči bankám	1 433 634	2 000 171	558 498	704 549	4 696 852
Závazky vůči klientům	15 268 340	2 183 939	876 931	189 846	18 519 056
Závazky z dluhových cenných papírů	373 817	327 072	0	15 918	716 807
Podřízený dluh	503 333	0	0	0	503 333
Rezervy	11 910	0	0	0	11 910
Ostatní pasiva a vlastní kapitál	3 159 020	359	82	87	3 159 548
	20 750 054	4 511 541	1 435 511	910 400	27 607 506
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	863 389	450 785	- 1 309 672	- 4 502	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	- 885 756	- 435 609	1 311 015	10 350	0
Čistá otevřená měnová pozice	- 22 367	15 176	1 343	5 848	0

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
Aktie	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 a vlastní kapitál	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	869 757	- 1 895 764	1 047 180	- 21 173	0
Čistá otevřená měnová pozice	43 850	- 54 776	1 616	9 310	0

(g) 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 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 2011	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	628 251	628 251
Pohledávky za bankami	4 906 164	16 458	0	0	303 992	5 226 614
Pohledávky za klienty	9 233 535	2 756 717	5 459 432	2 032 895	635 232	20 117 811
Dluhové cenné papíry	250 090	269 700	0	0	7 289	527 079
Akcie	0	0	0	0	546	546
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 107 205	1 107 205
	14 389 789	3 042 875	5 459 432	2 032 895	2 682 515	27 607 506
Pasiva						
Závazky vůči bankám	4 373 400	56 290	28 130	149 197	89 835	4 696 852
Závazky vůči klientům	11 722 717	1 104 813	314 899	0	5 376 627	18 519 056
Závazky z dluhových cenných papírů	706 302	10 320	0	0	185	716 807
Podřízený dluh	0	500 000	0	0	3 333	503 333
Rezervy	0	0	0	0	11 910	11 910
Ostatní pasiva a vlastní kapitál	0	0	0	0	3 159 548	3 159 548
	16 802 419	1 671 423	343 029	149 197	8 641 438	27 607 506
Čistá výše rozvahových aktiv/pasiv (-)	- 2 412 630	1 371 452	5 116 403	1 883 698	- 5 958 923	0
Čistá výše podrozvahových úrokových pozic	3 419 214	1 960 792	- 4 200 485	- 1 179 521	0	0
Čistá otevřená úroková pozice	1 006 584	3 332 244	915 918	704 177	- 5 958 923	0

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

(h) 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 2011	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	628 251	0	0	0	0	628 251
Pohledávky za bankami	5 128 858	4 143	12 343	0	81 270	5 226 614
Pohledávky za klienty	2 786 285	2 184 177	7 105 807	8 041 542	0	20 117 811
Dluhové cenné papíry	5 692	1 597	269 700	250 090	0	527 079
Akcie	0	0	0	0	546	546
Ostatní aktiva	70 441	37 895	86 804	0	912 065	1 107 205
	8 619 527	2 227 812	7 474 654	8 291 632	993 881	27 607 506
Pasiva						
Závazky vůči bankám	4 416 874	59 960	37 568	182 450	0	4 696 852
Závazky vůči klientům	17 077 664	1 110 057	331 335	0	0	18 519 056
Závazky z dluhových cenných papírů	706 476	10 331	0	0	0	716 807
Podřízený dluh	0	3 333	0	500 000	0	503 333
Rezervy	0	0	0	0	11 910	11 910
Ostatní pasiva a vlastní kapitál	18 806	35 380	176 844	91 658	2 836 860	3 159 548
	22 219 820	1 219 061	545 747	774 108	2 848 770	27 607 506
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	- 13 600 293	1 008 751	6 928 907	7 517 524	- 1 854 889	0

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

28. Následné události.

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

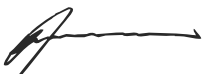
- s účinností od 1. ledna 2012 se stal členem představenstva JUDr. Boris Čuchran
- s účinností k 29. únoru 2012 rezignoval pan Andreas Fohrmann na funkci člena dozorčí rady

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

Odesláno dne: 28. března 2012

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 28. března 2012 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 2011, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2011 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 2011 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2011 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 2011. Za sestavení této zprávy o vztazích a její věcnou správnost je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší 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 2011 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. Naší 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 18. dubna 2012

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 2011 do 31. prosince 2011.

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 přijímá záruky od společnosti LBBW a jejich 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 oblast 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 28. března 2012.

LBBW Bank CZ a.s.

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

	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 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)	2 621 021	2 582 196
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	35 155	20 073
Ostatní fondy z rozdělení zisku	36 076	36 076
Nerozdělený zisk z předchozích období	0	0
Ztráta za běžné účetní období	0	0
Jednotlivé odčitatelné položky z původního kapitálu:		
Nehmotný majetek jiný než goodwill	-158 910	-182 653
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.	3 121 021	3 082 196
2. Údaje o kapitálových požadavcích		
a) k úvěrovému riziku v členění na kapitálové požadavky k úvěrovému riziku podle standardizovaného přístupu a podle přístupu IRB,	1 480 214	1 426 981
b) k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku,	35 161	49 647
d) k operačnímu riziku.	130 518	139 149
3. Poměrové ukazatele		
a) ukazatel kapitálové přiměřenosti,	15,17%	15,26%
b) rentabilita průměrných aktiv (ROAA),	0,07%	0,05%
c) rentabilita průměrného vlastního kapitálu (ROAE),	0,70%	0,59%
d) aktiva na jednoho zaměstnance,	76 901	68 281
e) správní náklady na jednoho zaměstnance,	-1 630	-1 699
f) zisk nebo ztráta po zdanění na jednoho zaměstnance.	50	40

Poznámka: Pro výpočty v sekci 3 byla použita data ke konci období – počet zaměstnanců k 31. 12. 2011.

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 126/1, 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 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 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 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 nám. 17
586 01 Jihlava
Tel.: (+420) 567 155 711
Fax: (+420) 567 155 799
jihlava@LBBW.cz

Karlovy Vary

Dr. Davida Bechera 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 33/20
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
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 4
301 00 Plzeň
Tel.: (+420) 377 337 311
Fax: (+420) 377 337 399
plzen@LBBW.cz

Ústí nad Labem

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

Zlín

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

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 2011, 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 2011.

The Supervisory Board has fulfilled its duties according to the 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 personnel changes in the structure of the Board of Directors.

Having audited the statutory financial statements as at 31 December 2011, KPMG Česká republika Audit, 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 2011 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, LBBW Bank CZ a.s. delivered positive results in 2011 and quite significantly increased its operating profit compared to 2010.

LBBW Bank CZ a.s. focused internally within its business on the improvement of the quality and sustainability of income as well as the increase of efficiency, control and management of costs and risks.

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.

Global economic developments in 2011 were extremely turbulent, with no signs of stabilisation over the next few years. The year 2011 was therefore another difficult year for the Czech economy, its financial markets as well as for the whole banking industry.

In this difficult and competitive economic environment, we have fully concentrated in particular on the further improvement of the bank's efficiency and earnings structure as well as its quality, while keeping costs stable and risks under control.

Efficiency enhancement measures were introduced back in 2010 and have made satisfactory progress in all areas of our operations resulting in delivering positive financial results.

During the year under review, our absolute priority was to focus on the bank's activities in achieving efficiency and sustained profitability over the long-term. In order to achieve that we introduced many internal and business initiatives and implemented several technical improvements to our systems. We also continued with our risk-averse approach, maintaining a strong capital base and liquidity position.

The cornerstones of our strategy for the next year are to further grow our banking profitably and to deliver long-term shareholder value. We will do so by focusing on the client and providing outstanding service. As we are in the business of providing financial services, our clients' trust, satisfaction and loyalty are our greatest asset.

The precondition for that trust is and will continue to be building and maintaining long-term relationships with our corporate and individual clients, delivering innovative solutions and pursuing

excellence. Several client surveys confirmed our strength in our approach to individual service, friendliness and the fact that we are a bank with strong German background.

We would like to thank our clients for their loyalty and confidence in LBBW Bank CZ a.s. and for their partnership with us, which often lasts many years.

We would also like to express our thanks to all business partners, advisors, authorities and the Supervisory Board members who provided us with constructive assistance during the year.

Last, but not least, we would like to thank our employees for their team spirit, mutual trust and commitment. We also look forward to our mutual cooperation over the year ahead.



GERNOT DAUMANN



JURAJ ČERNIČKA



BORIS ČUCHRAN

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:

Prof. Harald Pfab

since 1 September 2008

Ingo Mandt

since 1 April 2011

Anastasios Agathagelidis

since 1 April 2012

Ing. Jiří Bečvář

since 30 November 2006 until 30 November 2010
re-elected on 26 January 2011

Ing. Josef Průka

since 29 October 2009

Andreas Fohrmann

since 1 September 2008 until 29 February 2012

Board of Directors.

Chairman:

Gernot Daumann

since 15 May 2010

Members:

Ing. Juraj Černička, MBA

since 31 March 2005, re-elected on 1 April 2011

JUDr. Boris Čuchran

since 1 January 2012

Henrik Pregel

since 14 September 2009 until 31 May 2011

Management.

Client Services

Corporate Finance

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
Tomáš Zahálka	Private Banking

Service and control departments

Ing. Jarmila Chlumová	Human Resources
Ing. Oldřiška Krylová	Internal Audit
Ing. Zbyšek Troch	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

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 established over the years a firm position as a modern and universal commercial bank, providing top-class services and reacting promptly to all the needs of its clients. Since September 2008, the bank has been known as LBBW Bank CZ a.s.

LBBW Bank CZ a.s. provides top-class financial services and products in corporate, private and individual banking within the Czech Republic. The bank's business philosophy includes a highly professional, individual approach to each client's needs as the basis for a long-term partnership and mutual trust. The third place in the Best Bank 2011 competition in the category **Most Client-Friendly Bank 2011** and one of the top rankings in the **Navigator of a Safe Loan** project are evidence that the bank is a strong, reliable and competent financial partner. LBBW Bank CZ a.s. currently has 20 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 and is the largest bank in southwest Germany. Together with its regional retail banks Baden-Württembergische Bank (BW-Bank), Rheinland-Pfalz Bank and Sachsen Bank, it offers the complete range of products and services typical of a modern large bank.

The LBBW Group 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 the 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.

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

The 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

The advisory services concept in corporate banking is client-focused, outstanding and comprehensive.

Corporate clients.

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

Corporate Finance.

The strategic goal of Corporate Banking and Treasury is to offer Czech, German and international corporate clients, multinational companies as well as institutional clients a comprehensive range of banking and treasury services for both the long and short-term, including traditional transaction banking, securities trading, real estate financing, and export and trade finance.

From payment transactions to real estate and export financing, from classic loans to international capital market products – LBBW Bank CZ a.s. assigns to each of its corporate clients a single relationship manager with the responsibility for meeting all their needs. Backed by the support of expert teams within the bank and the whole LBBW Group, he or she is the strategic partner for all the client's financial concerns.

In the year under review, Corporate Finance took a number of actions to further strengthen our corporate banking industry position. We increased the number of our clients by expanding our business operations into new industries and segments.

We completely followed the group's strategy and concentrated on quality and income instead of volume. Often based on several years' long business relationships with corporate clients, LBBW Bank CZ a.s. has earned the role of a strategic partner.

According to our own satisfaction survey among corporate clients, LBBW Bank CZ a.s. especially

stands out among competing banks in its client service and approach. The survey also indicated what an important part relationship managers play in client satisfaction and loyalty. More than 90% of the responding companies were very happy with their dedicated relationship manager and the client service they receive. We recognise that every company is unique and our tailored Corporate Finance service can help them make the most of every opportunity. This excellent assessment and trust are vital for us in an increasingly competitive environment and form the foundation for our traditionally strong, long-term relationships as well as business activity with corporate clients.

German Desk.

Corporate clients from German-speaking countries active in the Czech Republic have at their disposal a specialised team of experienced and multilingual corporate banking professionals – the German Desk of LBBW Bank CZ a.s. These specialists focus on providing expert advisory, local know-how and help German companies, especially when entering the Czech market. The German Desk of LBBW Bank CZ a.s. is a natural first contact point and service provider for them as well as a reliable financial partner for many other German-speaking corporate clients already active in the Czech Republic.

In 2011, the German Desk focused on further intensifying our partnerships with German savings banks, offering them as well as their corporate clients, extensive knowledge of both Czech and German markets. Thanks to our specific know-how and to close co-operation within the LBBW Group, we were able to provide knowledgeable support for our Czech corporate clients also active on the German market.

The German Desk continues to receive excellent feedback from clients, who especially appreciate our flexible approach and understanding of their individual needs. We are fully aware that particularly in times of economic difficulty, banking clients need a reliable partner who thinks long-term and remains loyal to its clients. We are also committed to doing just that in the years ahead.

Real Estate Finance.

During the year under review, the Real Estate Finance team continued to make good progress in providing property financing solutions to professional real estate clients. They included institutional investors, international and local property professionals, as well as both public and private real estate companies.

During 2011 we took a number of actions to further strengthen our position within the real estate industry. We added new expertise at the senior levels in our team of real estate professionals which

allows us to now offer financing solutions tailored to meet our clients' specific requirements in target markets. We know their markets well and are able to assess the trends in different sectors. Many developers now rely on the high level of expertise and service provided by our team. We believe that it's our knowledge, expertise and experience that set us apart from the rest and will help our clients to achieve their business goals.

The volume of new financing extended to residential real estate companies was significantly higher than in the previous year. The majority of this business was in the big regional centres of the Czech Republic. The focus for next year continues to be on financing more high-quality commercial real estate, including shopping centres, office, residential and retail properties, as well as logistics and distribution sites in prime locations.

Export and Trade Finance.

Our Export and Trade Finance department delivered a strong performance in 2011. Our specialised team offered a full range of assistance on cross-border transactions to our export and import-oriented corporate clients. We continued to support them by providing customized solutions for all issues related to international documentary transactions and business, guarantees, export buyer credits as well as short/medium/long-term export and pre-export financing with and without EGAP (Export Guarantee and Insurance Company) insurance. As our clients in 2011 continued to demand products and services to reduce risk, we provided them with a comprehensive range of various hedging and exchange rate risk instruments.

In the year under review, we were able to significantly expand our flow of business in financing international imports and exports, where we work together with EGAP as well as with commercial risk insurers. Export-oriented clients benefited from our close support particularly through EGAP-covered buyer credits. As we aim to help our clients to make doing business internationally as easy as doing business at home, we offer not only comprehensive, cross-border products and services but also excellent advisory services and local know-how. Clients can use our specialized expertise in complex financing and trade structuring. With our dedicated relationship managers and export and trade specialists, we are able to help our clients make the most of their opportunities for business not only in our traditional main market of the CIS countries but also in the Balkans.

Treasury.

As well as being engaged in corporate, private and personal banking, LBBW Bank CZ a.s. is equally at home on the international money and capital markets. Its expertise in this field is concentrated in the **Treasury department**. In the year under review, this unit concentrated on offering corporate as well as individual clients a wide range of products and services designed to meet their actual needs, being individually conceived and professionally delivered. This included various customised

investment and treasury products, currency trading, currency and interest rate derivative products, treasury management, and access to domestic and foreign capital markets.

During the year as a whole, our **Treasury Sales** team managed and advised corporate clients in a wide range of foreign exchange, interest rate, and money market instruments. Our specialists also designed specific financial products tailored to the individual financial positions of each particular client. The volatility of international financial markets in recent years has made it necessary for corporate clients to be conscious at all times about the type and scope of risks to which their financial activities are exposed. Compared to the previous year, there was growth in business with structured tailor-made derivative products. These were required by clients mainly for hedging their exchange rate risk instruments during volatile market periods. The team has now begun focusing on developing projects focused on private clients – from the perspective of derivative foreign exchange and money markets.

Our **Securities Trading** team continued to perform very strongly at the same superior level as in the last year. Our experts were able to offer highly personalized services tailored to the needs of our private clients with different risk profiles and investment objectives. The team also prepared many specific individually designed financial solutions and focused on offering expert care and comprehensive service covering the entire range of products from shares, bonds, mutual funds and structured products to lending products. The most demanded products were trading on foreign exchanges combined with the hedging of their currency exposures.

Even in a difficult financial market environment, our team of **Treasury Dealing and ALM** again served as a reliable team of experts fully focusing on a very risk-averse and conservative approach to management of the bank's liquidity and interest positions and foreign exchange, while strongly contributing to the bank's profitability.

Objectives for 2012.

The economic outlook for 2012 for the whole Czech economy as well as for the corporate business sector remains uncertain. However, we are convinced that, having successfully dealt with past crises, we are well-prepared to face a variety of market conditions and new regulations and are well-positioned to meet future challenges. As we systematically strengthen our bank in its core areas of expertise – in particular within the scope of corporate business – we believe that we will be able to achieve a healthy and reasonable level of business performance over the foreseeable future. In 2012, we will continue offering our full range of services to corporate clients with a differentiated approach according to the size of each client and his business sector.

Individual clients.

At LBBW Bank CZ a.s. we work with individual clients to identify their goals and requirements and to create specific solutions that make the most of their opportunities for them, their family and their business.

Private Banking.

Private Banking at LBBW Bank CZ a.s. is about much more than the traditional banking services of deposits and loans for wealthy individuals. It's about providing the personal one-to-one service that is essential beyond a certain level of wealth. During the year as a whole, we provided financial services to high net worth individuals and their families in day-to-day banking, investment, loan requirements as well as wealth management for all stages of their lives. The approach of our private banking unit is to take a complete view of clients' wealth, and we offer a service built around our clients. As a rule, each client is served by a dedicated private banker, who helps clients identify their wealth goals and develop personalised strategies to help them achieve these goals.

In 2011, we continued to provide our private clients with a full portfolio of banking and financial services, focusing especially on various sophisticated tailor-made investment solutions and securities, including risk hedging tools as well as mutual funds. Our comprehensive services included traditional VIP current accounts with gold debit or credit payment cards, overdrafts with individually set credit limits, savings accounts with superior interest rates as well as a wide range of loans and mortgages. Our own satisfaction survey among private clients found that Private Banking at LBBW Bank CZ a.s. is known and recognised among wealthy individuals for its integrity, discretion and professionalism. Our combination of personal insight, competent independent financial advice and broad financial expertise means that the solutions we offer are both comprehensive and personal. We will also continue doing just that in the years ahead.

Personal Banking.

Personal Banking at LBBW Bank CZ a.s. provides traditional branch banking and financial services to individual clients, self-employed clients and members of independent professions as well as small and medium-sized businesses. In the year under review, our principal services and products for individual clients included current and savings accounts with attractive interest rates without operating or initial set up costs, various types of loans including consumer loans and mortgages, a choice of payment cards to suit individual needs, domestic as well international payments, and investment services including mutual funds and securities trading. Our experienced personal bankers located in our twenty branches in large towns and main business centres of the Czech Republic focused on delivering excellent service and optimum client benefit. They also strove to make clients feel comfortable and welcome at our bank.

Servicing is not the same as service.

We believe in providing a service that is personal and personalised. We take time for our clients in our branches, because we assume that a trustful atmosphere is one of the key prerequisites for finding solutions which meet clients' needs. At LBBW Bank CZ a.s., every client has an identity - not just an account number. Each client has his/her own designated personal banker who can help them manage their savings, investment and loan requirements, and provide expert advice. In order to be able to provide high-quality professional banking service, we introduced new advisory tools and processes during 2011. Various tools are used to map out the client's specific financial situation and then their current needs and future goals are defined. This new approach helps us prepare the best solution for each client and continually improve their satisfaction with our bank. We believe that trust and loyalty form the foundation of personal relationships, as well as successful long-term partnerships.

Thanks to various activities and offers during the year under review, we succeeded in winning over a growing number of clients to our products and services, despite a difficult market environment. For those seeking to own a home of their own, we made a variety of strategies available, including refinancing of current mortgages. We also met with growing interest in our new type of mortgage with floating interest rates. On the deposit side, clients benefited from high interest rates on savings accounts. In 2011, we introduced a special new savings account for individual clients as well as for small entrepreneurs with a monthly notice period offering premium interest rates. This product very quickly found many satisfied clients. Many new 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.

During 2011, we deepened our co-operation with renewed external financial service providers such as Allianz pojišťovna, a.s., Conseq Investment Management, a.s. and Wüstenrot - stavební spořitelna, a.s. Thanks to this co-operation, we were able to offer a full scope of bank-assurance and investment products under one roof.

For our bank, 2011 was an eventful year. Our commitment and engagement to be client-oriented, to exceed client expectations as well as to remain a transparent and trustworthy company at the same time, was recognised by earning third place in the Best Bank 2011 competition in the category Most Client-Friendly Bank 2011. Based on a joint expert study by Charles University in Prague and consulting company EEIP in November 2011, LBBW Bank CZ a.s. was also judged the third most trustworthy financial institution on the Czech market in consumer loans.

Objectives for 2012.

Particularly in times of economic difficulty, banking clients need a reliable partner who thinks long-term and remains loyal to its clients. This is exactly in line with our client approach and strategy of long-lasting partnerships. And our client partnerships, some of which have been in place for many years, present ample evidence of this.

In accordance with its strategy of individual banking and with changes in the overall conditions of the Czech economy, LBBW Bank CZ a.s. will further enhance its comprehensive advisory and financial planning service by advising especially high net worth and affluent clients on how to structure and protect their assets in line with their personal goals. This will include professional investment advisory and in-depth global capital market expertise.

LBBW Bank CZ a.s. wants to expand its client base through targeted activities, focusing mainly on carefully selected strong economic areas within the country. This will involve more cross-selling activities, particularly with regard to consumer loans and investment products. The bank will also continue upgrading its payment services and electronic and internet banking, in order to make electronic payments more secure and more convenient at all times.

Corporate Social Responsibility Projects.

We in LBBW Bank CZ a.s. see ourselves as part of society and, in return, we value its perception of us.

Corporate Social Responsibility Projects.

Corporate Social Responsibility at LBBW Bank CZ a.s. means more than just donating money. We assume responsibility towards our staff, the environment, society and the economic community.

An obligation to society.

LBBW Bank CZ a.s. is focused on higher standards in serving its clients, shareholders, and communities. As part of this commitment, we sponsor carefully chosen charity projects as well as community events in the neighbourhoods where we do business. 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.

Today the world is faced with challenges that go well beyond the balance sheet – and we believe that businesses have a duty and a responsibility to play their part in addressing issues that impact upon society as a whole. Therefore we are focused on understanding the social and environmental issues that impact our clients and society and integrating these into our products and services, business practices, and decisions.

An Overview of Major Sponsoring Projects in 2011:



Central Association to aid people living with 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 graduation 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 theatre troupes. Many performing arts exhibitions have found their home here as well. This unique and creative environment was established in 1993.



The Horácké divadlo in Jihlava (in partnership since 2008).

The Horácké Theatre is a theatre company with over 70 years of cultural history. Founded in 1940 during the Nazi occupation as a permanent Czech theatre in the Vysočina region in Třebíč and later relocated to Jihlava, it today belongs to one of the top professional dramatic theatre companies in the Czech Republic. The theatre also regularly hosts various cultural events and exhibitions.

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

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

We have audited the accompanying financial statements of LBBW Bank a.s., which comprise the balance sheet as of 31 December 2011, the income statement and 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 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 49819187
DIČ CZ699001996



Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the assets and liabilities of LBBW Bank a.s. as of 31 December 2011, and of its expenses, revenues and net result for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation.

Prague
28 March 2012

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. Závitkovský'.

Pavel Závitkovský
Partner
Licence number 69

Balance Sheet as at 31 December 2011.

	Note	31 December 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Assets			
Cash and cash deposits with central banks	3	628,251	199,034
Receivables from banks	4	5,226,614	4,679,694
a) repayable on demand		221,574	256,789
b) other receivables		5,005,040	4,422,905
Receivables from customers	5	20,117,811	19,161,096
a) repayable on demand		781,968	1,054,416
b) other receivables		19,335,843	18,106,680
Debt securities	6	527,079	519,235
a) issued by other entities		527,079	519,235
Shares	7	546	530
Long-term intangible fixed assets	8	158,910	182,653
Long-term tangible fixed assets	8	693,759	726,555
of which: land and buildings for operating activities		599,152	621,461
Other assets	9	244,666	331,024
Prepayments and accrued income		9,870	10,328
Total assets		27,607,506	25,810,149

	Note	31 December 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Liabilities			
Due to banks	11	4,696,852	3,175,423
a) repayable on demand		85,113	120,036
b) other payables		4,611,739	3,055,387
Due to customers	12	18,519,056	18,929,481
a) repayable on demand		13,633,913	16,572,750
b) other payables		4,885,143	2,356,731
Liabilities from debt securities	13	716,807	32,707
a) issued debt securities		716,807	32,707
Other liabilities	15	414,496	361,095
Provisions - other	10	11,910	21,936
Subordinated liabilities	14	503,333	503,423
Share capital - paid	16	1,708,700	1,708,700
Share premium		1,000,000	1,000,000
Reserve funds and other revenue reserves		71,231	56,149
a) statutory reserve funds		35,155	20,073
b) other reserve funds		36,076	36,076
Revaluation reserve		(52,980)	6,153
a) revaluation differences on assets and liabilities		(4,280)	(5,389)
b) revaluation differences on hedging derivatives		(48,700)	11,542
Profit/(loss) for the accounting period		18,101	15,082
Total liabilities		27,607,506	25,810,149

Off-Balance Sheet as at 31 December 2011.

	Note	31 December 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Off-balance sheet assets			
Commitments and guarantees given	17	3,445,359	3,496,583
Receivables from spot transactions		602,654	281,544
Receivables from term instruments	27	10,061,921	10,866,842
Receivables from option instruments	27	2,447,649	3,378,834
Receivables written-off		154,668	152,287
Total off-balance sheet assets		16,712,251	18,176,090

	Note	31 December 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Off-balance sheet liabilities			
Commitments and guarantees received		3,043,720	3,284,802
Collateral received and pledges		17,635,937	14,249,212
Payables from spot transactions		602,946	281,452
Payables from term instruments	27	9,978,070	10,839,577
Payables from option instruments	27	2,447,649	3,378,834
Assets taken into custody, administration and deposit	17	2,937,848	1,479,121
Total off-balance sheet liabilities		36,646,170	33,512,998

Income Statement for the year ended 31 December 2011.

	Note	2011 CZK thousand	2010 CZK thousand
Interest income and similar income	18	1,056,204	942,779
of which: interest income from debt securities		24,878	16,603
Interest expense and similar expense	19	(464,242)	(393,653)
of which: interest expense on debt securities		(1,154)	(1,816)
Fee and commission income	20	124,351	124,238
Fee and commission expense	21	(14,488)	(14,619)
Gain or loss from financial operations	22	85,257	99,489
Other operating income	23	25,559	24,057
Other operating expense	24	(29,520)	(28,809)
Administrative expense	25	(585,154)	(642,231)
of which: a) staff costs		(380,727)	(420,168)
of which: aa) wages and salaries		(277,027)	(306,816)
ab) social and health insurance		(84,760)	(92,080)
ac) other staff costs		(18,940)	(21,272)
b) other administrative expenses		(204,427)	(222,063)
Depreciation and additions of allowances for long-term tangible and intangible fixed assets	8	(85,165)	(84,126)
Release of allowances and provisions for receivables and guarantees, income from written-off receivables	10	427,946	504,337
Write-offs, additions and utilisation of allowances and provisions for receivables and guarantees	10	(468,395)	(478,902)
Release of other provisions	10	2,473	400
Additions to and utilisation of other provisions	10	(5,260)	(2,783)
Profit/(loss) on ordinary activities before taxation		69,566	50,177
Income tax	26	(51,465)	(35,095)
Profit/(loss) for the accounting period after taxation		18,101	15,082

Statement of Changes in Equity for the year ended 31 December 2011.

	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 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
Balance as at 1 January 2011	1,708,700	1,000,000	56,149	6,153	15,082	2,786,084
Revaluation differences not included in profit net of tax (Note 16)	0	0	0	(59,133)	0	(59,133)
Profit transfer (Note 16)	0	0	15,082	0	(15,082)	0
Net profit for the accounting period	0	0	0	0	18,101	18,101
Balance as at 31 December 2011	1,708,700	1,000,000	71,231	(52,980)	18,101	2,745,052

LBBW Bank CZ a.s.

Notes to Financial Statements for year ended 31 December 2011.

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 126/1, Praha 5
Česká republika

Identification number: 14893649

Members of the board of directors and supervisory board as at 31 December 2011

Members of the board of directors

Gernot Daumann (Chairman)
Ing. Juraj Černička

Members of the supervisory board

Michael Horn (Chairman)
Ingo Mandt
Andreas Fohrmann
Harald Pfab
Ing. Josef Průka
Ing. Jiří Bečvář

Changes in the Commercial Register

In 2011, the statutory bodies of the Bank changed as follows:

- effective from 26 January 2011 Jiří Bečvář was re-appointed as a member of the supervisory board of the Bank,
- effective from 31 March 2011 Peter Kaemmerer resigned his membership in the supervisory board of the Bank,
- effective from 1 April 2011 Ingo Mandt was appointed as a member of the supervisory board of the Bank,
- effective from 1 April 2011 Juraj Černička was re-appointed as a member of the board of directors of the Bank,
- effective from 31 May 2011 Henrik Pregel resigned his membership in the board of directors 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 "Gain or loss 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 "Gain or loss 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 transactions) 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 "Gain or loss 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 "Gain or loss 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 "Gain or loss 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.

(i) 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 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 2011 and 2010.

3. Cash and cash deposits with central banks.

	31 December 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Cash on hand	174,041	176,527
Obligatory reserves	407,041	10,374
Current accounts with central banks	47,169	12,133
	628,251	199,034

Obligatory reserves are mandatory deposits with the ČNB 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 2011 (2010: 0.75 % p.a.).

4. Receivables from banks.

	31 December 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Current accounts with banks	221,574	256,789
Term deposits with other banks	84,353	-
Standard receivables from banks	38,642	84,580
Receivables from repo transactions	4,800,775	4,200,746
Other receivables from banks	81,270	137,579
	5,226,614	4,679,694

The receivables from Landesbank Baden-Württemberg totalled CZK 109,006 thousand as at 31 December 2011 (2010: CZK 23,002 thousand).

5. Receivables from customers.

(a) Receivables by type of debtor.

	31 December 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Financial organisations	1,677,063	1,972,923
Non-financial organisations	12,240,509	11,897,048
Non-profit organisations	19,665	20,724
Individuals	5,423,346	4,933,164
Non-residents	1,748,627	1,812,790
	21,109,210	20,636,649
Allowance (Note 10)	(991,399)	(1,475,553)
	20,117,811	19,161,096

Syndicate loans forming part of Receivables from customers totalled CZK 2,309,655 thousand as at 31 December 2011 (2010: CZK 3,572,439 thousand).

(b) Quality of receivables portfolio.

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

	31 December 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Standard	17,917,050	16,917,106
Watched	722,391	842,228
Impaired	1,720,731	1,803,898
- substandard		
- doubtful	47,686	103,047
- loss	701,352	970,370
Allowances	(991,399)	(1,475,553)
	20,117,811	19,161,096

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

	31 December 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Bank guarantees and collateral by reliable guarantors	1,605,726	1,408,214
Cash	415,816	1,200,702
Securities	19,588	27,627
Land and buildings	10,071,664	7,863,640
Other fixed assets	1,799,241	278,298
Other assets	68,323	129,481
	13,980,358	10,907,962

The Bank has restructured CZK 636,303 thousand of its receivables from customers in 2011 (2010: CZK 1,304,199 thousand).

Analysis of loans advanced to customers by activities.

	31 December 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Activities of households	5,620,377	5,055,253
Activities in real estate	6,017,927	4,570,418
Transport and communications	18,262	38,261
Electrotechnical and electronic industry	46,023	71,839
Metallurgy and mechanical engineering	521,593	561,535
Chemical and pharmaceutical industry	1,198,269	1,313,410
Trade, sales, catering and accommodation	1,716,384	2,839,001
Other activities	960,613	1,611,913
Other industries	370,812	285,502
Banking and insurance	1,677,063	1,975,171
Construction	271,035	610,655
Extraction of raw materials	465,379	323,083
Energy, gas and water production and distribution	1,766,574	599,556
Manufacturing and processing industry	458,896	780,826
Agriculture, hunting and related activities	3	226
	21,109,210	20,636,649
Allowances for possible losses from receivables	(991,399)	(1,475,553)
	20,117,811	19,161,096

(c) Receivables from related parties.

As at 31 December 2011 and 2010, the Bank did not have any receivables from members of the Board of Directors or Supervisory Board.

6. Debt securities.

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

	31 December 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Available-for-sale debt securities	527,079	519,235
	527,079	519,235

Accrued value of debt securities as at 31 December 2011 includes accrued interest amounting to CZK 7,289 thousand (2010: CZK 7,266 thousand).

Available-for-sale debt securities as at 31 December 2011 and 2010 represented corporate and municipal bonds quoted on the free market of the Prague Stock Exchange.

7. Shares.

	31 December 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Shares available-for-sale	546	530
	546	530

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 2011 and 2010.

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 2010				
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)
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
Year ended 31 December 2011				
Opening net book value	181,837	-	816	182,653
Additions	12,001	-	6,893	18,894
Disposals	-	-	(5,864)	(5,864)
Amortisation charge	(36,773)	-	-	(36,773)
Closing net book value	157,065	-	1,845	158,910
As at 31 December 2011				
Cost	407,022	4,437	1,845	413,304
Accum. amortisation and Impairment	(249,957)	(4,437)	-	(254,394)
Net book value	157,065	-	1,845	158,910

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 2010				
Cost	932,942	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
Year ended 31 December 2011				
Opening net book value	621,461	104,874	220	726,555
Additions	374	12,370	11,978	24,722
Disposals	-	(678)	(8,448)	(9,126)
Depreciation charge	(22,683)	(20,943)	-	(43,626)
Impairment charge	-	(4,766)	-	(4,766)
Closing net book value	599,152	90,857	3,750	693,759
As at 31 December 2011				
Cost	924,834	315,669	3,750	1,244,253
Accum. depreciation and Impairment	(325,682)	(224,812)	-	(550,494)
Net book value	599,152	90,857	3,750	693,759

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 2011 and 2010, the Bank did not own any assets encumbered by lien.

9. Other assets.

	31 December 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Positive fair value of derivatives and options (Note 27)	194,319	238,681
Receivables from miscellaneous debtors	3,819	5,786
Deferred tax asset (Note 26)	42,878	83,135
Other receivables	3,650	3,422
	244,666	331,024

10. Allowances, provisions and write-offs.

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

	31 December 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Provisions		
Specific provisions for guarantees (Note 17)	-	11,653
Other provisions	11,910	10,283
	11,910	21,936
	31 December 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Allowances		
Receivables from customers (Note 5)	991,399	1,475,553
	991,399	1,475,553

The movements in provisions can be analysed as follows:

	Provisions for guarantees CZK thousand	Other provisions CZK thousand	Total provisions CZK thousand
As at 1 January 2010	5,690	7,900	13,590
Exchange difference	(302)	-	(302)
Additions	6,265	2,783	9,048
Release	-	(400)	(400)
As at 31 December 2010	11,653	10,283	21,936
Exchange difference	18	-	18
Additions and usage of other provisions	-	5,260	5,260
Release	(11,671)	(2,473)	(14,144)
Usage through other administrative expenses	-	(1,160)	(1,160)
As at 31 December 2011	-	11,910	11,910

The movements in allowances can be analysed as follows:

	2011 CZK thousand	2010 CZK thousand
As at 1 January	1,475,553	1,547,864
Exchange difference	6,678	(14,526)
Additions	469,870	472,377
Release	(415,159)	(504,337)
Usage	(545,543)	(25,825)
As at 31 December	991,399	1,475,553

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:

	2011 CZK thousand	2010 CZK thousand
Release of allowances for guarantees	(11,671)	-
Release of allowances for loans	(415,159)	(504,337)
Income from receivables already written off	(1,116)	-
	(427,946)	(504,337)

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

	2011 CZK thousand	2010 CZK thousand
Addition of allowances for guarantees	-	6,265
Addition of allowances for loans to clients	469,870	472,377
Utilisation of allowances for loans to clients	(545,543)	(25,825)
Write-offs of transferred receivables written off in expenses	307,907	18,637
Write-offs of receivables written off in expenses	236,161	7,448
	468,395	478,902

11. Due to banks.

	31 December 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Deposits payable on demand	85,113	120,036
Received term deposits	4,329,567	2,639,290
Received loans	282,172	416,097
	4,696,852	3,175,423

As at 31 December 2011, deposits from Landesbank Baden-Württemberg amounted to CZK 3,253,491 thousand (2010: CZK 1,390,624 thousand).

12. Due to customers.

	31 December 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Financial organisations	745,587	90,057
Non-financial organisations	3,930,819	4,951,934
Insurance organisations	281,352	479,369
Government and regional sector	50,667	49,119
Non-profit organisations	155,099	207,230
Individuals	12,518,676	12,362,408
Non-residents	836,856	789,364
	18,519,056	18,929,481
Liabilities repayable on demand	13,633,913	16,572,750
Term accounts for fixed term	2,160,990	2,314,935
Term accounts with fixed notice period	2,724,153	41,796
	18,519,056	18,929,481

13. Liabilities from debt securities.

Liabilities from debt securities were made up of depository notes of CZK 716,807 thousand as at 31 December 2011 (2010: CZK 32,707 thousand). There of depository notes

with contractual maturity less than 1 year amounted to CZK 716,807 thousand (2010: CZK 22,677 thousand).

14. Subordinated liabilities.

31 December 2011	Maturity	Interest rate	Currency	Value CZK thousand
Landesbank Baden-Württemberg	2 October 2017	2,58%	CZK	503,333

31 December 2010	Maturity	Interest rate	Currency	Value CZK thousand
Landesbank Baden-Württemberg	30 September 2016	2,65%	CZK	503,423

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

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

15. Other liabilities.

	31 December 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Negative fair value of derivatives and options (Note 27)	321,573	252,010
Estimated liabilities	54,334	68,690
Due to miscellaneous creditors	34,775	34,000
Other liabilities	3,357	6,391
Deferred income and accrued expenses	457	4
	414,496	361,095

The Bank was not burdened as at 31 December 2011 and 2010 by overdue liabilities for social insurance and contribution

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

16. Equity and profit distribution.

Share capital.

	31 December 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Paid up	1,708,700	1,708,700

The sole shareholder of the Bank as at 31 December 2011 and 2010 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 2011, a revaluation difference of CZK (52,980) thousand (2010: CZK 6,153 thousand) comprised

the revaluation of available-for-sale securities and hedging derivatives.

Profit distribution / Allocation of losses.

By a decision of the shareholder the net profit of CZK 15,082 for 2010 was transferred into the Statutory reserve funds.

A decision about the distribution of profit for 2011 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 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Guarantees granted on behalf of		
Other banks	3,352	6,471
Other clients	3,442,007	3,490,112
Total guarantees granted	3,445,359	3,496,583
Provision for guarantees granted (Note 10)	-	(11,653)
Amount of guarantees granted net of provisions	3,445,359	3,484,930

As at 31 December 2011 and 2010, the Bank did not register any guarantees granted for members of the Board of Directors or Supervisory Board.

	31 December 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Assets taken into administration		
Shares and mutual shares	652,290	656,108
Debt securities	451,220	249,367
Other	2,142	178,409
	1,105,652	1,083,884

	31 December 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Assets taken into custody		
Deposit bills of exchange	717,321	32,934
Other	1,114,875	362,303
	1,832,196	395,237

These assets are generally measured at fair value.

Management considers that no present obligations were associated with these fiduciary duties as at 31 December 2011 and 2010.

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

	31 December 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Shares and mutual shares	29,011	40,342
Debt securities	4,672,777	4,124,492
	4,701,788	4,164,834

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

18. Interest income and similar income.

	2011 CZK thousand	2010 CZK thousand
Inter-bank transactions	39,110	49,565
Receivables from customers and state	849,341	821,124
Debt securities	24,878	16,603
Other financial transactions	142,875	55,487
	1,056,204	942,779

Management estimates that approximately CZK 107,234 thousand of interest income was recognised on impaired receivables in the year ended 31 December 2011 (2010: CZK 131,074 thousand).

19. Interest expense and similar expense.

	2011 CZK thousand	2010 CZK thousand
Inter-bank transactions	(60,208)	(49,258)
Deposits from customers and state	(206,941)	(239,778)
Debt securities in issue	(1,154)	(1,816)
Other financial transactions	(195,939)	(102,801)
	(464,242)	(393,653)

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.

	2011 CZK thousand	2010 CZK thousand
Domestic and foreign transfers	48,433	51,260
Fees and commissions for guarantees and commitments	19,424	18,493
Brokerage income from purchase and sale of securities and derivatives	11,368	9,732
Fees related to loans	16,937	18,537
Other	28,189	26,216
	124,351	124,238

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.

	2011 CZK thousand	2010 CZK thousand
Domestic and foreign transfers	(492)	(344)
Fees and commissions for guarantees and commitments	(578)	(1,886)
Brokerage expenses from securities and derivatives trading	(5,686)	(5,582)
Fees related to loans	(2,601)	(2,924)
Other	(5,131)	(3,883)
	(14,488)	(14,619)

22. Gains or loss from financial operations.

	2011 CZK thousand	2010 CZK thousand
Gain or loss from transactions with securities	5	3,496
Gain or loss from foreign currency transactions	94,895	(19,900)
Other foreign exchange differences	12,744	104,141
Gain or loss from transactions with derivatives	(22,387)	11,752
	85,257	99,489

23. Other operating income.

	2011 CZK thousand	2010 CZK thousand
Rental income	20,863	19,769
Other operating income	4,696	4,288
	25,559	24,057

24. Other operating expense.

	2011 CZK thousand	2010 CZK thousand
Deposit insurance fund	(28,176)	(23,192)
Other operating expenses	(1,344)	(5,617)
	(29,520)	(28,809)

25. Administrative expense.

	2011	2010
	CZK thousand	CZK thousand
Staff costs	(380,727)	(420,168)
Other administrative expenses:		
Rent and lease charges	(35,753)	(38,200)
Tax and legal advisory services	(2,543)	(3,568)
Audit of financial statements	(3,394)	(3,287)
Other	(162,737)	(177,008)
	(585,154)	(642,231)

Staff costs can be analysed as follows:

	2011	2010
	CZK thousand	CZK thousand
Emoluments of Board of Directors	(16,638)	(19,722)
Emoluments of Supervisory Board	(50)	(40)
Emoluments of other employees	(260,339)	(287,054)
Other staff costs	(18,940)	(21,272)
Social costs and health insurance	(84,760)	(92,080)
	(380,727)	(420,168)

	2011	2010
Staff statistics		
Average number of employees	371	380
Number of members of the Board of Directors (Note 1)	2	3
Number of members of the Supervisory Board (Note 1)	6	5

26. Taxation.

The income tax expense consists of the following:

	2011	2010
	CZK thousand	CZK thousand
Deferred tax income / (expense)	(51,419)	(35,014)
Adjustment of prior year tax expense	-	-
Other	(45)	(81)
	(51,465)	(35,095)

The Bank did not report any current tax liability as at the year end 2011 and 2010, respectively.

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

	31 December 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Deferred tax assets		
Provisions and loan loss allowances	-	32,095
Tax loss carry forwards	92,808	108,330
Available-for-sale securities and cash flow hedging	12,427	1,265
Deferred tax liabilities		
Long-term tangible and intangible assets	(62,357)	(58,555)
Net deferred tax asset (Note 9)	42,878	83,135
Change in deferred tax recognised in the income statement	(51,419)	(35,014)
Change in deferred tax recognised in equity	11,162	3,309

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 ČNB 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 ČNB 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 testing the 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 results of the stress testing are presented to the Board of Directors of the Bank.

Geographical segmentation.

31 December 2011	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	628,251	-	-	-	628,251
Receivables from banks	4,847,880	299,196	58,250	21,288	5,226,614
Receivables from customers	18,521,384	855,822	705,328	35,277	20,117,811
Debt securities	527,079	-	-	-	527,079
Shares	-	546	-	-	546
Other assets	1,037,601	69,604	-	-	1,107,205
Total assets	25,562,195	1,225,168	763,578	56,565	27,607,506

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

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 receivables from natural persons and procedures related to 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 ČNB'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 2011 CZK thousand	31 December 2010 CZK thousand
Positive fair value of financial derivatives (Note 9)	194,319	238,681
Negative fair value of financial derivatives (Note 15)	(321,573)	(252,010)
Net total fair value of financial derivatives	(127,254)	(13,329)

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

Trading derivatives	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	183,519	65	65	150,360	340	340
Swaps	3,095,009	30,399	63,605	5,725,586	39,029	58,843
	3,278,528	30,464	63,670	5,875,946	39,369	59,183
Foreign exchange derivatives						
Forwards	914,385	29,463	496	317,742	1,002	3,050
Options	2,264,130	80,883	80,883	3,228,474	138,498	138,498
Swaps	1,225,646	52,580	409	1,857,628	44,856	15,887
	4,404,161	162,926	81,788	5,403,844	184,356	157,435
Total	7,682,689	193,390	145,458	11,279,790	223,725	216,618

Fair value gains less 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	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	1,796,881	929	101,874	1,655,886	3,914	27,994

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	3,030,000	-	74,241	1,310,000	11,042	7,398

Fair value gains less 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 less 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) Residual maturity of financial derivatives.

The nominal values of the individual types of financial derivatives according to their residual maturity are as follows:

31 December 2011	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
Hedging Instruments						
Interest rate derivatives						
Swaps	-	348,775	3,405,484	1,072,622	-	4,826,881
Trading Instruments						
Interest rate derivatives						
Options	-	-	183,519	-	-	183,519
Swaps	362,750	714,359	1,911,000	106,900	-	3,095,009
Foreign exchange derivatives						
Forwards	187,951	179,295	547,139	-	-	914,385
Options	375,210	912,780	976,140	-	-	2,264,130
Swaps	1,225,646	-	-	-	-	1,225,646

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
Hedging Instruments						
Interest rate derivatives						
Swaps	-	145,173	2,018,367	802,346	-	2,965,886
Trading Instruments						
Interest rate derivatives						
Option	-	-	150,360	-	-	150,360
Swap	212,252	2,239,120	3,147,156	127,058	-	5,725,586
Foreign exchange derivatives						
Forward	57,295	260,447	-	-	-	317,742
Option	589,075	1,765,715	873,684	-	-	3,228,474
Swap	1,857,628	-	-	-	-	1,857,628

(f) 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 2011	CZK	EUR	USD	Other	Total
	CZK thousand	CZK thousand	CZK thousand	CZK thousand	CZK thousand
AAssets					
Cash and cash deposits with central banks	573,931	35,801	10,198	8,321	628,251
Receivables from banks	4,861,038	222,409	35,403	107,764	5,226,614
Receivables from customers	14,544,856	4,703,081	80,112	789,762	20,117,811
Debt securities	527,079	-	-	-	527,079
Shares	-	546	-	-	546
Other assets	1,106,539	489	126	51	1,107,205
	21,613,443	4,962,326	125,839	905,898	27,607,506
Liabilities					
Due to banks	1,433,634	2,000,171	558,498	704,549	4,696,852
Due to customers	15,268,340	2,183,939	876,931	189,846	18,519,056
Liabilities from debt securities	373,817	327,072	-	15,918	716,807
Subordinated liabilities	503,333	-	-	-	503,333
Provisions	11,910	-	-	-	11,910
Other liabilities and equity	3,159,020	359	82	87	3,159,548
	20,750,054	4,511,541	1,435,511	910,400	27,607,506
Net assets/(liabilities)	863,389	450,785	(1,309,672)	(4,502)	-
Net off-balance sheet assets / (liabilities)	(885,756)	(435,609)	1,311,015	10,350	-
Net open currency position	(22,367)	15,176	1,343	5,848	-

31 December 2010	CZK	EUR	USD	Other	Total
	CZK thousand	CZK thousand	CZK thousand	CZK thousand	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)	869,757	(1,895,764)	1,047,180	(21,173)	-
Net open currency position	43,850	(54,776)	1,616	9,310	-

(g) 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, 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 2011	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	-	-	-	-	628,251	628,251
Receivables from banks	4,906,164	16,458	-	-	303,992	5,226,614
Receivables from customers	9,233,535	2,756,717	5,459,432	2,032,895	635,232	20,117,811
Debt securities	250,090	269,700	-	-	7,289	527,079
Shares	-	-	-	-	546	546
Other assets	-	-	-	-	1,107,205	1,107,205
	14,389,789	3,042,875	5,459,432	2,032,895	2,682,515	27,607,506
Liabilities						
Due to banks	4,373,400	56,290	28,130	149,197	89,835	4,696,852
Due to customers	11,722,717	1,104,813	314,899	-	5,376,627	18,519,056
Liabilities from debt securities	706,302	10,320	-	-	185	716,807
Subordinated liabilities	-	500,000	-	-	3,333	503,333
Provisions	-	-	-	-	11,910	11,910
Other liabilities and equity	-	-	-	-	3,159,548	3,159,548
	16,802,419	1,671,423	343,029	149,197	8,641,438	27,607,506
Net assets/(liabilities)	(2,412,630)	1,371,452	5,116,403	1,883,698	(5,958,923)	-
Net off-balance sheet assets/(liabilities)	3,419,214	1,960,792	(4,200,485)	(1,179,521)	-	-
Net open interest rate position	1,006,584	3,332,244	915,918	704,177	(5,958,923)	-

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)	-

(h) 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 ČNB, 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 2011	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	628,251	-	-	-	-	628,251
Receivables from banks	5,128,858	4,143	12,343	-	81,270	5,226,614
Receivables from customers	2,786,285	2,184,177	7,105,807	8,041,542	-	20,117,811
Debt securities	5,692	1,597	269,700	250,090	-	527,079
Shares	-	-	-	-	546	546
Other assets	70,441	37,895	86,804	-	912,065	1,107,205
	8,619,527	2,227,812	7,474,654	8,291,632	993,881	27,607,506
Liabilities						
Due to banks	4,416,874	59,960	37,568	182,450	-	4,696,852
Due to customers	17,077,664	1,110,057	331,335	-	-	18,519,056
Liabilities from debt securities	706,476	10,331	-	-	-	716,807
Subordinated liabilities	-	3,333	-	500,000	-	503,333
Provisions	-	-	-	-	11,910	11,910
Other liabilities and equity	18,806	35,380	176,844	91,658	2,836,860	3,159,548
	22,219,820	1,219,061	545,747	774,108	2,848,770	27,607,506
Net assets/(liabilities)	(13,600,293)	1,008,751	6,928,907	7,517,524	(1,854,889)	-

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)	-

28. Subsequent events.

Subsequent to the year-end 2011 following changes took place in the Board of Directors and the Supervisory Board of the Bank:

- effective from 1 January 2012 Boris Čuchran was appointed as a member of the board of directors of the Bank,
- effective from 29 February 2012 Andreas Fohrmann resigned his membership in 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: 28 March 2012

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 28 March 2012 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 2011, the income statement and 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 2011, 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 2011. 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 2011 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
18 April 2012

KPMG Česká republika Audit

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

Vladimír Dvořáček
Partner

Pavel Závitkovský
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 2011 to 31 December 2011.

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.

- 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 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..

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:

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, 28 March 2012.

LBBW Bank CZ a.s.

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

	31 December 2011 CZK thousand	31 December 2010 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	2,621,021	2,582,196
Registered paid-up capital	1,708,700	1,708,700
Share premium	1,000,000	1,000,000
Statutory reserve funds	35,155	20,073
Other reserve funds	36,076	36,076
Retained earnings from previous years	0	0
Loss for the accounting period	0	0
Deductible items:		
Intangible assets other than goodwill	(158,910)	(182,653)
c) tier 2,	500,000	500,000
d) total capital adjusted for deductible items and stipulated limits for tier 2.	3,121,021	3,082,196
2. Data on capital requirements		
a) for credit risk according to standardized approach and IRB approach,	1,480,214	1,426,981
b) for position, currency and commodity risk	35,161	49,647
d) for operational risk.	130,518	139,149
3. Ratios		
a) capital adequacy,	15,17%	15,26%
b) return on average assets (ROAA),	0,07%	0,05%
c) return on average equity (ROAE),	0,70%	0,59%
d) assets per one employee,	76,901	68,281
e) administrative expenses per one employee,	(1,630)	(1,699)
f) net profit per one employee.	50	40

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 126/1, 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 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 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 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 nám. 17
586 01 Jihlava
Tel.: (+420) 567 155 711
Fax: (+420) 567 155 799
jihlava@LBBW.cz

Karlovy Vary

Dr. Davida Bechera 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 33/20
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
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 4
301 00 Plzeň
Tel.: (+420) 377 337 311
Fax: (+420) 377 337 399
plzen@LBBW.cz

Ústí nad Labem

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

Zlín

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

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