

Výroční zpráva 2012.

Annual Report 2012.

LB≡**BW**

2012

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
------------------------	-----------

2012

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 2012 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 2012.

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

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

Po provedení auditu účetní závěrky k 31. prosinci 2012 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 2012 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.

LBBW Bank CZ a.s., jako součást solidní německé finanční skupiny, projevila i v roce 2012 schopnost adaptovat se v podmínkách současných ekonomických výzev tím, že se zaměřila na řízení a kontrolu rizik jako na jednu ze svých klíčových priorit.

To bance umožnilo, aby mohla nejen plnit v hodnoceném roce své závazky vůči klientům, ale také to, aby dodržovala platné předpisy. Rozsah nabízených služeb zaměřených na vytváření hodnot umožnil bance, aby se svými klienty dlouhodobě pracovala a podpořila tak další rozvoj svých finančních výkonů. Dozorčí rada by proto 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.

Rok 2012 byl dalším vysoce turbulentním rokem v ekonomické i finanční oblasti. Byl to další velice obtížný rok jak pro světovou, tak i pro českou ekonomiku, a výhled do budoucna je i nadále nejistý. Rozruch vyvolaný hlubokou dluhovou krizí, nejistota na kapitálových a burzovních trzích a zhoršující se hospodářská situace, to vše mělo značný dopad na naši činnost a její výsledky, zejména v druhé polovině roku, kdy obzvláště úroveň úrokových sazeb prostředí výrazně ovlivnila celkovou ziskovost bank. I přesto jsme na konci roku zaznamenali zisk, i když velmi nízký. Významnější je však to, že jsme dosáhli značného pokroku v implementaci naší nové strategie v segmentu Individuálního bankovníctví a posílili činnost oddělení Corporate Finance s důrazem na kontrolu rizik a dodržování přísné nákladové disciplíny.

V průběhu hodnoceného roku jsme se plně soustředili na dosažení ziskového a udržitelného růstu a zároveň na udržování silné a konzervativně řízené kapitálové základny, příznivé likvidní pozice a bilance. Protože naše německé kořeny jsou pro nás velmi důležité a zůstáváme věrni našemu regionálnímu působení v České republice, děláme vše pro to, aby každý kontakt s LBBW Bank CZ a.s. přispěl k tomu, že si budou klienti naší banky více cenit a získají lepší obraz o naší profesi. Náš podnikatelský model, který je výrazně orientován na klienta a udržování dlouhodobých vztahů, nám poskytuje stabilní výnosovou základnu.

V roce 2012 jsme realizovali několik projektů zaměřených na rozvoj a zlepšení provozní efektivity, čímž jsme v očích klientů dosáhli zrychlení a zlepšení poskytovaných služeb.

Jsme pevně přesvědčeni, že budováním pevných, dlouhodobých vztahů s klienty a poskytováním spolehlivých a transparentních řešení i informací podpoříme znovuoobnovení důvěry v naše bankovní odvětví.

LBBW Bank CZ a.s. je dobře vybavena, aby mohla v blízké budoucnosti čelit výzvám a také využívat vzniklé příležitosti. Jsme připraveni na případné tržní nejistoty i na očekávané regulace.

Chtěli bychom poděkovat všem našim klientům a akcionářům za důvěru, kterou vložili do LBBW Bank CZ a.s. Chtěli bychom také poděkovat našim obchodním partnerům, poradcům, státním úřadům a členům dozorčí rady, kteří nám po celý rok poskytovali konstruktivní pomoc. A konečně bychom chtěli poděkovat našim zaměstnancům za jejich loajalitu a podporu. Těšíme se na vzájemnou spolupráci také v následujícím 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

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

Vedoucí pracovníci banky.

Služby pro klienty

Firemní bankovníctví

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

Treasury

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

Divize Individuálního bankovníctví

Ing. 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. Richard Beneš	Ředitel divize Market Management
Ing. Milan Hrubant	Oddělení segmentového a produktového řízení

Divize Operations

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

Divize Řízení rizik

Gabriela Kalousková	Oddělení úvěrové administrace a úvěrový back office
Ing. Jan Kejnovský	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 jako strategický partner poskytuje skupina LBBW rozsáhlé služby retailovému sektoru, firemním a institucionálním klientům a rovněž institucím veřejného sektoru a spořitelnám.

Profil společnosti.

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

LBBW Bank CZ a.s.

Od svého založení v roce 1991 si banka postupně vybudovala pozici univerzální komerční banky pro firemní a individuální klientelu. Díky sofistikované nabídce produktů a vysoce kvalitním službám se LBBW Bank CZ a.s. stala v České republice spolehlivou finanční institucí. Od září 2008 je banka známa jako LBBW Bank CZ a.s.

LBBW Bank CZ a.s. je v současnosti jedinou německou bankou, která je plnohodnotnou dceřinou společností, nikoli pouze pobočkou, působící v České republice a poskytující finanční služby a produkty firemním, privátním a individuálním klientům. Obchodní filozofie banky je založena na vysoce profesionálním individuálním přístupu k potřebám každého klienta, který je základem dlouhodobého partnerství a vzájemné důvěry. Třetí místo v soutěži Nejlepší banka roku 2011 v kategorii **Klientsky nejprívětivější banka roku 2011** a opakované umístění na jednom z předních míst v projektu **Navigátor bezpečných úvěrů** je potvrzením skutečnosti, že banka je silným, spolehlivým a zdatným finančním partnerem. LBBW Bank CZ a.s. má v současné době 18 poboček, působících ve všech hlavních regionech České republiky. Vybrané pobočky mají rovněž otevřeno i během víkendových dní.

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



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 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 velkou banku.

Skupina LBBW nabízí širokou škálu produktů a služeb pro soukromou (retailovou), 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. Podnikatelský model LBBW je založen na pěti pilířích. Prvním pilířem jsou služby pro klientelu BW-Bank, Rheinland-Pfalz Bank a Sachsen Bank z řad středně velkých podniků a pro vybrané velké firemní klienty skupiny z celého Německa, Rakouska, Švýcarska nebo velké mezinárodní klienty. Druhým pilířem jsou finanční služby v oblasti financování nemovitostí pro privátní a institucionální klienty, třetí pilíř tvoří služby pro retailovou a privátní klientelu, včetně správy majetku. Čtvrtým pilířem jsou služby pro spořitelny a pátým pilířem služby finančních trhů zaměřené na klientské transakce. LBBW působí rovněž jako centrální banka pro spořitelny v Bádensku-Württembersku.

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

Vlastníky Landesbank Baden-Württemberg jsou:

■ Asociace spořitelůn Bádenska-Württemberska	40,534 %
■ Spolková země Bádensko - Württembersko	24,988 %
■ Stuttgart, hlavní město spolkové země Bádensko-Württembersko	18,932 %
■ Landesbeteiligungen Baden-Württemberg GmbH	13,539 %
■ Landeskreditbank Baden-Württemberg	2,006 %

Služby pro naše klienty.

OBSAH

- 19 - FIREMNÍ KLIENTELA
- 23 - INDIVIDUÁLNÍ KLIENTELA

Koncept našich poradenských služeb firemního bankovníctví je založen na dlouhodobých vztazích s klienty, budovaných na vzájemné důvěře.

Firemní klientela.

Banking – Made in Germany.

Veškeré naše síly soustředujeme na nabídku komplexních, prvotřídních řešení, plně přizpůsobených specifickým potřebám našich firemních klientů.

Corporate Finance.

Divize Corporate Finance má klíčový a strategický podíl na celkových obchodních výsledcích LBBW Bank CZ a.s. Tato divize poskytuje bankovní a finanční produkty a služby českým, německým a mezinárodním firemním klientům, institucionálním klientům a rovněž nadnárodním společnostem působícím v České republice. Komplexní spektrum bankovních a treasury služeb zahrnuje domácí i přeshraniční platby, řízení toku hotovosti (cash management), zajišťování rizik, treasury služby, obchodování s cennými papíry, financování zahraničního obchodu a rovněž financování komerčních nemovitostí a s tím související služby.

Každému firemnímu klientovi je přidělen zkušený bankéř (Relationship Manager), jehož úkolem je budovat dlouhodobé vztahy s klienty a provázet je v průběhu realizace všech jejich podnikatelských a investičních strategií. S podporou odborného týmu v rámci banky a celé skupiny LBBW tento bankéř poskytuje klientům poradenské a finanční služby spolu s řešením v oblasti řízení rizik a pomáhá jim bezpečně realizovat jejich plány.

V hodnoceném roce divize Corporate Finance i nadále prosazovala strategii skupiny a soustřeďovala se spíše na kvalitu portfolia než na jeho rozsah. To se v průběhu hodnoceného roku projevilo celou řadou obchodních a prodejních akcí a iniciativ, včetně posílení našeho úspěšného pro-klientsky orientovaného modelu v regionech s cílem zvýšit rozsah bezprostředních kontaktů s místními podniky. V důsledku toho jsme znovu zvýšili počet klientů a dále stabilizovali naši obchodní činnost.

Historie LBBW Bank CZ a.s. jako firemní banky na českém trhu je již delší než dvě desetiletí, během nichž se díky svému efektivnímu obchodnímu, na klienta orientovanému modelu, dokázala prosadit

jako skutečně solidní banka. Na základě obezřetného přístupu k riziku a inovacím může LBBW Bank CZ a.s. nabídnout svým firemním klientům vždy odpovídající řešení pro jejich podnikatelské aktivity.

German Desk.

Přirozeným prvním obchodním a bankovním kontaktním místem pro mnohé korporace, společnosti a podnikatele z německy mluvících zemí je German Desk banky LBBW Bank CZ a.s. Jde o specializovaný zkušený tým bankovních odborníků se širokými jazykovými znalostmi, který poskytuje firemním klientům, kteří již působí nebo teprve vstupují na český trh, jedinečné místní know-how, expertní poradenské služby a široké spektrum mezinárodních finančních služeb.

V roce 2012 se firemní klienti zaměřili na zvyšování provozní a obchodní efektivnosti a na diverzifikaci rizik spolu s optimalizací provozního kapitálu. Naši relationship manažeři z týmu German Desk v úzké spolupráci se skupinou LBBW poskytovali podporu německým firemním klientům a rovněž úspěšně prohlubovali partnerskou spolupráci s německými spořitelny. Zevrubně pochopení širokého okruhu složitých finančních problémů, s nimiž se setkávají naši klienti, nám umožnilo nabízet klientům efektivní a inovativní řešení tam, kde působí jak na českém, tak na německém trhu. Relationship manažeři týmu German Desk proto úzce spolupracují s dalšími odborníky LBBW Bank CZ a.s., aby mohli poskytovat celé spektrum firemních bankovních řešení, od bankovních transakcí, řízení toku hotovosti (cash management), devizových operací, financování obchodu a půjček až ke kapitálovým trhům, derivátům a dalším produktům.

Za výsledky dosažené týmem German Desk v roce 2012 stojí unikátní integrovaný obchodní model zaměřený na klienta a založený na flexibilním přístupu a spolehlivosti. V nadcházejících letech zůstaneme proto tomuto přístupu věrni.

Financování nemovitostí (Real Estate Finance).

Naše činnost v oblasti financování nemovitostí vykazala v roce 2012, přes obtížnost ekonomického prostředí, velmi pozitivní pokrok. Náš tým se zaměřil na financování komerčních nemovitostí vyšší kvality, včetně obchodních center, kancelářských, rezidenčních a maloobchodních nemovitostí a logistických a distribučních areálů ve vybraných lokalitách České republiky. Tým zejména poskytnul finanční řešení několika rezidenčním projektům v Praze, Brně a v dalších hospodářsky silných krajích.

Náš model zaměřený na klienta čerpá z porozumění vývojovým trendům příslušného odvětví a z důkladné znalosti trhu našich realitních odborníků. To nám v roce 2012 rovněž umožnilo

poskytnout celou řadu inovativních lokálních finančních řešení, přizpůsobených konkrétním podmínkám našich klientů, mezinárodním i místním realitním odborníkům, institucionálním investorům i veřejným a soukromým realitním společnostem. Motivovaný tým zkušených bankéřů vybavený vynikající znalostí trhu dokázal vyhodnotit trendy vývoje v různých odvětvích a poskytnout celé řadě investorů odborné poradenské služby v nejrůznějších oblastech. Výsledkem naší intenzivní činnosti je skutečnost, že objem nových investičních prostředků poskytnutých realitním společnostem na rezidenční projekty byl v tomto roce podstatně vyšší než v roce předešlém. Jsme přesvědčeni, že každá firma je svým způsobem unikátní a že služby našeho týmu financování nemovitostí mohou všem pomoci plně využít každou příležitost. V tom hodláme pokračovat i v nadcházejícím roce.

Financování obchodu a vývozu (Export and Trade Finance).

V roce 2012 jsme uskutečnili několik akcí vedoucích k dalšímu posílení naší pozice v oblasti financování obchodu a vývozu. Náš tým relationship manažerů a specialistů pro obchod a vývoz se soustředil na poskytování celé řady inovativních přeshraničních a domácích finančních řešení, přizpůsobených konkrétním potřebám našich firemních klientů zaměřených na vývoz a dovoz.

V roce 2012 zahrnovaly námi poskytnuté služby cílená řešení všech otázek souvisejících s krátkodobým, střednědobým a dlouhodobým vývozním a předvývozním financováním s účastí nebo bez pojištění EGAP (Exportní a garanční pojišťovací společnost), mezinárodními dokumentárními transakcemi a obchody, vývozními odběratelskými úvěry, bankovními zárukami nebo finančními produkty a službami zaměřenými na snížení rizik, jako jsou hedgingové nástroje a způsoby zajištění kurzových rizik.

Přes nestabilní a obtížné tržní prostředí roku 2012 se nám ve spolupráci se společností EGAP a renomovanými pojistiteli komerčních rizik podařilo vyvinout individualizovaná finanční řešení pro řadu českých vývozců, kteří působí nejen na našem tradičním a hlavním trhu zemí Společenství nezávislých států, ale také na Balkáně. V příštím roce budeme dále pokračovat ve vyhledávání odpovídajících řešení pro klienty, protože víme, že každý klient má svá specifika. Chápeme rozdílnost potřeb jednotlivých klientů a usilujeme o to, abychom vždy vložili přidanou hodnotu a angažovaně budovali dlouhodobou důvěru.

Treasury.

V hodnoceném roce měla nestabilní situace v eurozóně a pokračující světová finanční krize významný dopad na vývoj mezinárodních finančních trhů. Kapitálové, dluhopisové a peněžní trhy se vyznačovaly vysokým stupněm volatility a v některých případech dokonce chaosem.

Tato skutečnost také významně ovlivnila sentiment firemních, institucionálních a soukromých investorů. Bezpečným a srozumitelným investičním produktům přikládali proto investoři ještě větší význam než v roce 2011. Naše oddělení **Treasury** se plně soustředilo na vývoj různých, na míru šitých treasury a investičních produktů, derivátových produktů odvozených od pohybu měnových kurzů a úrokových sazeb a rovněž nástrojů zajištění vůči různým rizikům.

V průběhu roku 2012 vyvinul náš tým v oddělení **Treasury Sales** řadu velmi specifických finančních produktů zpracovaných pro individuální finanční pozice jednotlivých firemních nebo soukromých klientů. To zahrnovalo individualizované derivátové produkty v oblasti měnového obchodu odvozené od pohybu kurzů a úrokových sazeb, a nástroje měnového trhu. Vysoká volatilita mezinárodních finančních trhů zvýšila mezi klienty poptávku po nástrojích omezujících rizika, nástrojích zajištění kurzových rizik. V roce 2012 vyvinul tým oddělení Treasury Sales také několik úspěšných finančních nástrojů určených výhradně pro potřeby našich movitých privátních klientů.

V průběhu celého roku se našemu týmu obchodování s cennými papíry (**Securities Trading**) dařilo poskytovat privátním a soukromým movitým klientům s různými profily rizik a různými investičními cíli širokou škálu nástrojů finančního trhu, včetně investic do akcií, dluhopisů, komodit, strukturovaných produktů, derivátů, devizových produktů a podílových fondů. V roce 2012 náš tým Securities Trading znovu připravil další investiční řešení šité na míru potřebám klientů v podobě garantovaných depozit. Zaznamenali jsme také zvýšenou poptávku klientů po možnostech zajištění se proti úrokovému riziku.

V průběhu roku 2012 byla činnost LBBW Bank CZ a.s. stále výrazněji ovlivňována zhoršenými tržními podmínkami, které na jedné straně v konkurenčním prostředí bank zaměřeném na likviditu zvyšovaly relativní náklady financování a na straně druhé snižovaly tempo růstu úvěrového objemu. Přes tyto obtížné tržní podmínky náš tým v oddělení **Treasury Dealing and ALM** dále uplatňoval konzervativní a obezřetný přístup k řízení likvidity, úrokových a měnových pozic banky.

Cíle pro rok 2013.

Naším cílem pro rok 2013 je soustředit se na úzkou spolupráci se stávajícími a novými klienty. Hodláme klást důraz na vývoj nových produktů a nových iniciativ ve vztazích. Chceme i nadále poskytovat individualizované služby a produkty v celém spektru tak, aby odpovídaly současným potřebám našich klientů. V roce 2013 se chceme také zaměřit na intenzifikaci synergie se skupinou LBBW, protože spojení odborných znalostí v rámci skupiny LBBW a erudice našich odborníků, kteří detailně znají toto odvětví a místní trh, uplatňují kreativitu ve vývoji produktů a své zkušenosti při jejich realizaci, nám umožní nabízet vysoce inovativní a komplexní myšlenky pro celé spektrum tržních podmínek.

Individuální klientela.

Banking – Made in Germany.

LBBW Bank CZ a.s. je jedinou bankou se silnou německou základnou, která působí v České republice jako plnohodnotná dceřiná společnost, nikoli jako pobočka, a poskytuje bankovní služby privátním a individuálním klientům. Nabízíme mnohem více, než je pouhý bankovní účet, nabízíme exkluzivní a vysoce individualizované bankovní služby, založené na německé kvalitě a spolehlivosti.

Privátní bankovnictví.

Naše privátní bankovnictví naplňuje bankovní potřeby movitých klientů a jejich rodin v celé zemi a poskytuje jim zároveň inteligentní investiční řešení. Chceme nabídnout naše odborné znalosti a široké zdroje LBBW, jedné z největších německých bank, k vyladění našich služeb tak, aby splňovaly konkrétní potřeby každého jednotlivého privátního klienta. Klíčovým požadavkem v takovém vztahu je důvěra. Důvěra je základem každého dobrého partnerství. To platí jak pro soukromé vztahy, tak pro vztahy ve světě byznysu. Ve všem co děláme, se snažíme řídit investice našich movitých privátních klientů s využitím vysoce odborných znalostí tak, aby klienti měli důvod nám důvěřovat dnes i v budoucnu.

Mnoho našich česky nebo jiným jazykem mluvících klientů v hodnoceném roce využívalo řadu služeb přizpůsobených jejich potřebám, mohli jsme jim také v jejich mateřském jazyce – v češtině,

němčině, angličtině nebo ruštině – poradit, jak řídit své investiční záležitosti. Každý privátní klient je obsluhován zkušeným privátním bankéřem, který průběžně sleduje poslední vývoj ve světě financí a investic, a je proto schopen nabídnout celé spektrum finančních produktů vyhovující konkrétní klientově situaci. Naš privátní bankéř s podporou diverzifikované sítě expertů LBBW je vždy připraven vyslechnout klientova přání a potřeby, a to vše ve striktní důvěrnosti.

V průběhu celého roku jsme poskytovali movitým privátním klientům komplexní rozsah privátních bankovních služeb, a to jak standardní bankovní produkty (běžné účty pro VIP klienty, zlaté platební karty, kontokorenty s individuálně nastavitelnými úvěrovými limity, spořicí účty s vysokými úrokovými sazbami atd.), tak širokou škálu půjček a hypotečních úvěrů. Naši privátní klienti mohli rovněž využít několik investičních produktů nebo individualizovaných investičních příležitostí, včetně nástrojů zajištění proti rizikům, případně poradenské služby v oblasti finančního plánování a optimalizace portfolia. Díky silné podpoře naší německé mateřské společnosti a s využitím synergie v rámci skupiny LBBW jsme byli schopni v roce 2012 vyvinout řadu zajímavých investičních produktů denominovaných nejen v české měně, ale také v zahraničních měnách.

Osobní bankovnictví.

Osobní bankovnictví LBBW Bank CZ a.s. zahrnuje mnohem více než pouze tradiční bankovní vkladové a úvěrové služby na pobočkách. Usilujeme o to, abychom poskytli našim individuálním movitým klientům sofistikovanější osobní bankovní služby, než jsou typické služby poskytované velkými bankami. V roce 2012 poskytovali naši zkušení osobní bankéři finanční služby běžného bankovnictví, řešili investiční nebo úvěrové potřeby našich movitých klientů, osob samostatně výdělečně činných a osob vykonávajících svobodná povolání (například advokátů a notářů) a rovněž drobných a středních podnikatelů.

To, čím se odlišujeme od našich konkurentů, zejména od velkých bank, je skutečnost, že věnujeme dostatek času tomu, abychom mohli pracovat s našimi klienty individuálně. Snažíme se identifikovat jejich cíle a požadavky a navrhnout konkrétní řešení k maximálnímu využití příležitostí pro ně, jejich rodiny a jejich podniky. Během hodnoceného roku poskytovali naši osobní bankéři, pracující v osmnácti pobočkách v hlavních obchodních centrech a velkých městech v České republice, našim klientům širokou škálu tradičních bankovních služeb, včetně běžných účtů, depozit, spořicíh účtů s exkluzivními parametry, krátkodobých úvěrů, hypotečních úvěrů a investičních a penzijních produktů.

Rok 2012 byl pro LBBW Bank CZ a.s. rokem významné změny strategie v oblasti osobního bankovnictví. Zřetelně jsme definovali naše cílové segmenty v osobním i privátním bankovnictví, vyvinuli jsme nové produkty, podstatně jsme změnili organizační strukturu a zahájili jsme přechod k novému provoznímu modelu poboček. Rok 2012 byl také rokem významného zdokonalení procesu hypotečních úvěrů v důsledku plné implementace našeho interního systému řízení rizik pod názvem LBBW Decision Engine. V důsledku těchto změn jsme znovu potvrdili své postavení

v segmentu středních bank, pokud jde o oblasti hypotečních úvěrů a privátního bankovníctví, a aktivně jsme uvedli na trh naši nabídku pro privátní movité klienty a zájemce o hypoteční úvěry.

V průběhu hodnoceného roku jsme uskutečnili řadu různých podpůrných iniciativ. Naším cílem bylo zvýšit prodej klíčových produktů, jakými jsou například hypoteční úvěry a depozitní produkty, a dále zvýšit křížový prodej nových běžných účtů a souvisejících bankovních služeb a produktů. V roce 2012 jsme posílili naši komerční nabídku půjček, zejména rezidenčních hypotečních úvěrů, zavedli jsme selektivní politiku přeceňování těchto produktů za účelem udržení adekvátního profilu rizika a návratnosti ve zhoršujícím se ekonomickém prostředí a vyvinuli jsme nové spořicí a investiční produkty. Vybudovali jsme rovněž podpůrné obchodní struktury pro hypoteční úvěry a osoby vykonávající svobodná povolání v podobě tak zvaných kompetenčních center. Speciální prodejní, marketingové a produktové aktivity pro advokáty zvýšily naše zastoupení v segmentu osob vykonávajících svobodná povolání.

Rok 2012 byl pro nás velmi úspěšným rokem, zejména v oblasti hypotečních úvěrů. Naše konkurenční výhoda spočívá v tom, že náš přístup k úvěrovým řešením je skutečně vysoce individualizovaný. Naši specialisté v oblasti hypotečních úvěrů velmi pečlivě posuzují cíle klientů a jejich finanční situaci a zaměřují se na nalezení vhodného řešení klientových dlouhodobých cílů. Uplatňujeme také pružnost při poskytování půjčky proti široké různorodosti zástav. V porovnání s předchozím rokem a přes tlak uplatňovaný na bankovní sektor ve směru uchování kapitálu a snížení rizik jsme v průběhu roku 2012 ve skutečnosti zvýšili nově poskytnuté hypoteční úvěry pro naše klienty o 106 % a poskytli jsme hypoteční úvěry v hodnotě 2,7 miliardy Kč.

Podle společné studie expertů Karlovy univerzity v Praze a konzultační firmy EEIP z listopadu 2012 byla LBBW Bank CZ a.s. již podruhé vyhodnocena jako druhá nejdůvěryhodnější finanční instituce na českém trhu v oblasti spotřebitelských úvěrů. Chápeme to jako uznání našeho přístupu orientovaného na klienty, jako ocenění důvěryhodnosti a transparentnosti.

Na straně depozit jsme po pečlivém průzkumu trhu a zevrubné analýze vyvinuli speciální spořicí účet pod názvem Spořicí účet Garant s roční garancí úrokové sazby. Tento produkt vzhledem ke svým výhodným a transparentním podmínkám rychle našel mnoho spokojených klientů, a to nejen mezi individuálními klienty, ale také mezi drobnými podnikateli.

Cíle pro rok 2013.

Základním kamenem naší strategie pro příští rok je pokračovat v ziskové bankovní činnosti a dlouhodobě přinášet hodnotu akcionáři. Budeme toho dosahovat zaměřením na klienta a poskytováním vynikajících služeb, které musí být osobní a individualizované. Budeme nadále budovat a udržovat dlouhodobé vztahy s našimi privátními a movitými klienty, vyvíjet inovativní řešení a směřovat k dokonalosti. V nadcházejícím roce budeme našim klientům poskytovat úplné portfolio bankovních a finančních služeb, zejména různých sofistikovaných, cílených úvěrových

a investičních řešení a rovněž spořicíh a penzijních produktů. Rozšířit svou klientskou základnu hodláme cílenými křížovými a marketingovými aktivitami zaměřenými na pečlivě vybrané silné ekonomické oblasti v České republice. Naši bankéři budou i nadále usilovat o to, aby se privátní a movití klienti cítili v naší bance dobře a jako vítaní hosté, protože jejich důvěra, spokojenost a loajalita je našim největším aktivem.

Firemní
společensky
odpovědné
projekty.

LBBW Bank CZ a.s. pokládá firemní
společensky odpovědnou činnost
za investici do společnosti
a do své vlastní budoucnosti.

Firemní společensky odpovědné projekty.

Firemní společenská odpovědnost tvoří nedílnou součást firemní strategie banky a základní princip vztahů banky se společenstvím, v jehož rámci působí.

Závazek ve vztahu ke společnosti.

My v LBBW Bank CZ a.s. se pokládáme za součást společnosti a respektujeme to, jak se na nás společnost dívá. Na základě silné tradice služeb poskytovaných firemním a individuálním klientům LBBW Bank CZ a.s. vždy považovala etiku za ústřední imperativ své činnosti. Vztah důvěry, který jsme s našimi klienty během doby vybudovali, představuje dnes naše aktivum číslo jedna. V tomto duchu a v souladu se strategií CSR skupiny LBBW se soustředujeme na občanské oblasti, včetně charity, vzdělávání, společenské investice a umění. Poskytovat podporu bez jakéhokoli očekávání bezprostředního firemního přínosu je náš dobrovolný dlouhodobý závazek. Naše pomoc zahrnuje finanční, hmotnou nebo lidskou podporu činností, které znamenají přínos pro společnost.

Přehled hlavních sponzorských projektů v roce 2012:



**Centrální asociace pomáhající lidem postiženým autismem,
APLA Praha, Střední Čechy, o.s. (partnerství od roku 2007).**

Financujeme projekt zaměřený na poskytování osobní pomoci, respitních a odlehčovacích služeb lidem, zejména dětem postiženým autismem, žijícím v České republice. Tyto služby zahrnují doprovod dětí do školy a ze školy, mimoškolní činnost, 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 vyřizovat věci na úřadech nebo navštívit lékaře. Projekt nabízí tyto služby také v době, kdy si rodiče potřebují odpočinout nebo věnovat svůj čas zdravým sourozencům, kteří často „hrají druhé housle“, či když potřebují prostě a jednoduše „dobít baterky“.

V rámci soutěže Banka roku 2012 byl tento charitativní projekt LBBW Bank CZ a.s. zvolen veřejností jako jeden ze třech nejprospěšnějších charitativních projektů v České republice!



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 vzdělává 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 jen 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.



Alšova jihočeská galerie (partnerství od listopadu 2012).

Alšova jihočeská galerie (AJG) byla založena 1. ledna 1953 jako jediné muzeum umění v jižních Čechách a je jednou z pěti největších institucí tohoto druhu v České republice. Byla pojmenována podle Mikoláše Alše, známého českého malíře, rodáka z jižních Čech (1852 – 1913). Jejím hlavním sídlem je zámek Hluboká a dvě pobočky jsou umístěny v někdejší zámeckém pivovaru v Bechyni a ve Wortnerově domě v Českých Budějovicích. Umělecké sbírky AJG zahrnují gotické umění z jižních Čech a z oblasti Českého lesa, doplněné sbírkou prací českých a evropských umělců z 16. – 19. století a sbírkou českého moderního a současného umění a keramiky. Vedle kulturních programů, přednášek a koncertů pořádá AJG od roku 1957 také každoroční festival Hudební léto Hluboká, jeden z nejstarších hudebních festivalů v České republice.

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 příložené účetní závěrky společnosti LBBW Bank CZ a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2012, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2012 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 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.

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 43519187
DIČ CZ659001996



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti LBBW Bank CZ a.s. k 31. prosinci 2012 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2012 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze, dne 26. března 2013

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 2012.

	Poznámka	31. prosince 2012 tis. Kč	31. prosince 2011 tis. Kč
Aktiva			
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	3	403 274	628 251
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	5 036 616	5 226 614
v tom: a) splatné na požádání		474 293	221 574
b) ostatní pohledávky		4 562 323	5 005 040
Pohledávky za klienty - členy družstevních záložen	5	23 165 549	20 117 811
v tom: a) splatné na požádání		1 870 225	781 968
b) ostatní pohledávky		21 295 324	19 335 843
Dluhové cenné papíry	6	528 931	527 079
v tom: b) vydané ostatními osobami		528 931	527 079
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	197	546
Dlouhodobý nehmotný majetek	8	135 867	158 910
Dlouhodobý hmotný majetek	8	658 337	693 759
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		576 527	599 152
Ostatní aktiva	9	107 788	244 666
Náklady a příjmy příštích období		12 857	9 870
Aktiva celkem		30 049 416	27 607 506

	Poznámka	31. prosince 2012 tis. Kč	31. prosince 2011 tis. Kč
Pasiva			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	11	3 929 577	4 696 852
v tom: a) splatné na požádání		101 495	85 113
b) ostatní závazky		3 828 082	4 611 739
Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen	12	20 273 572	18 519 056
v tom: a) splatné na požádání		14 939 511	13 633 913
b) ostatní závazky		5 334 061	4 885 143
Závazky z dluhových cenných papírů	13	2 011 302	716 807
v tom: a) emitované dluhové cenné papíry		2 011 302	716 807
Ostatní pasiva	15	546 403	414 496
Rezervy	10	11 579	11 910
v tom: c) ostatní		11 579	11 910
Podřízené závazky	14	502 800	503 333
Základní kapitál	16	1 708 700	1 708 700
z toho: a) splacený základní kapitál		1 708 700	1 708 700
Emisní ážio		1 000 000	1 000 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	16	89 332	71 231
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		53 256	35 155
b) ostatní rezervní fondy		36 076	36 076
Oceňovací rozdíly	16	-98 745	-52 980
z toho: a) z majetku a závazků		-3 146	-4 280
b) ze zajišťovacích derivátů		-95 599	-48 700
Zisk nebo ztráta za účetní období		74 896	18 101
Pasiva celkem		30 049 416	27 607 506

Podrozvaha k 31. prosinci 2012.

	Poznámka	31. prosince 2012 tis. Kč	31. prosince 2011 tis. Kč
Podrozvahová aktiva			
Poskytnuté přísliby a záruky	17	3 289 882	3 445 359
Pohledávky ze spotových operací		158 260	602 654
Pohledávky z pevných termínových operací	27	11 537 667	10 061 921
Pohledávky z opcí	27	1 278 581	2 447 649
Odepsané pohledávky		152 545	154 668

	Poznámka	31. prosince 2012 tis. Kč	31. prosince 2011 tis. Kč
Podrozvahová pasiva			
Přijaté přísliby a záruky	17	2 949 113	3 043 720
Přijaté zástavy a zajištění	17	20 563 116	17 635 937
Závazky ze spotových operací		158 367	602 946
Závazky z pevných termínových operací	27	11 573 622	9 978 070
Závazky z opcí	27	1 278 581	2 447 649
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	17	4 429 662	2 937 848

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2012.

	Poznámka	2012 tis. Kč	2011 tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	18	1 046 374	1 056 204
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		36 101	24 878
Náklady na úroky a podobné náklady	19	-502 081	-464 242
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-17 055	-1 154
Výnosy z poplatků a provizí	20	127 732	124 351
Náklady na poplatky a provize	21	-15 649	-14 488
Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	124 622	85 257
Ostatní provozní výnosy	23	25 575	25 559
Ostatní provozní náklady	24	-30 139	-29 520
Správní náklady	25	-605 470	-585 154
v tom: a) náklady na zaměstnance		-387 340	-380 727
z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění		-83 545	-84 760
b) ostatní správní náklady		-218 130	-204 427
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	8	-81 847	-85 165
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	10	181 712	427 946
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	10	-169 427	-468 395
Rozpuštění ostatních rezerv	10	1 352	2 473
Tvorba a použití ostatních rezerv	10	-1 517	-5 260
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		101 237	69 566
Daň z příjmů	26	-26 341	-51 465
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		74 896	18 101

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2012.

	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 2011	1 708 700	1 000 000	56 149	6 153	15 082	2 786 084
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	-59 133	0	- 59 133
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	18 101	18 101
Převody do fondů	0	0	15 082	0	- 15 082	0
Zůstatek k 31. prosinci 2011	1 708 700	1 000 000	71 231	-52 980	18 101	2 745 052
Zůstatek k 1. lednu 2012	1 708 700	1 000 000	71 231	-52 980	18 101	2 745 052
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	-45 765	0	-45 765
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	74 896	74 896
Převody do fondů	0	0	18 101	0	-18 101	0
Zůstatek k 31. prosinci 2012	1 708 700	1 000 000	89 332	-98 745	74 896	2 774 183

LBBW Bank CZ a.s.

Příloha účetní závěrky. Rok končící 31. prosince 2012.

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 na území České republiky.

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

Identifikační číslo: 14893649

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2012

Členové představenstva

Gernot Daumann (předseda)
Ing. Juraj Černička
JUDr. Boris Čuchran

Členové dozorčí rady

Michael Horn (předseda)
Ingo Mandt
Harald Pfab
Anastasios Agathagelidis
Ing. Jiří Bečvář
Ing. Josef Průka

Změny v obchodním rejstříku

V roce 2012 byly provedeny následující změny ve statutárních orgánech Banky:

- 1. ledna 2012 se stal členem představenstva JUDr. Boris Čuchran,
- 29. února 2012 rezignoval pan Andreas Fohrmann na funkci člena dozorčí rady,
- 1. dubna 2012 se stal členem dozorčí rady Anastasios Agathagelidis.

(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.

Úrokovým výnosem se:

- u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,
- u bezkuponových dluhopisů a směnec rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Prémie 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 prémie 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 nebo ztráta 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 nebo ztráta 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 budoucích peněžních toků plynoucích z 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 rizikovosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

Vlastní emitované dluhové cenné papíry jsou vykázány v naběhlé hodnotě v položce „Závazky z dluhových cenných papírů“. Při prvotním zachycení jsou vlastní dluhové cenné papíry oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

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 a družstevním záložnám“ či „Závazky vůči klientům – členům družstevních záložen“.

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 a družstevními záložnami“ nebo „Pohledávky za klienty – členy družstevních záložen“. U dluhopisů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje, v případě dluhopisů přijatých v rámci reverzních repo operací se úrok časově nerozlišuje.

(c) Operace s cennými papíry pro klienty.

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

(d) Pohledávky za bankami a za klienty.

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

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

Pohledávky jsou odpisovány ve výši rozdílu mezi cenou pohledávky a eventuální prodejní cenou v případě postoupení. Odpisy pohledávek jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. O stejnou částku se snižují rezervy a opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odespaných úvěrů jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odespaných 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	2 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 tis. Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 tis. 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 nebo ztráta z finančních operací".

(h) Finanční deriváty.

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Pohledávky z opcí“, „Závazky z pevných termínových operací“ a „Závazky z opcí“.

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 nebo ztráta z finančních operací“.

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě. Způsob vykazování 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 nebo právně vynutitelných smluv, je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika. Zisky a ztráty z tohoto ocenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

V případě, že derivát zajišťuje oproti riziku variability v peněžních tocích ze zaúčtovaných aktiv nebo pasiv nebo očekávaných transakcí, je efektivní část zajištění (změna 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 nebo ztráta 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 vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním 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 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 2012 ani 2011 nezměnila žádné účetní metody a postupy.

3. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank.

	31. prosince 2012	31. prosince 2011
	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost	165 900	174 041
Povinné minimální rezervy	134 895	407 041
Běžné vklady u centrální banky	102 479	47 169
	403 274	628 251

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 2012 činila 0,05 % (2011: 0,75 %).

4. Pohledávky za bankami.

	31. prosince 2012	31. prosince 2011
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	474 293	221 574
Termínové vklady u ČNB	500 001	0
Termínové vklady u ostatních bank	21 078	84 353
Standardní pohledávky za bankami	12 039	38 642
Pohledávky z repo operací	4 000 043	4 800 775
Ostatní pohledávky za bankami	29 162	81 270
	5 036 616	5 226 614

Pohledávky za Landesbank Baden-Württemberg k 31. prosinci 2012 činily 235 366 tis. Kč (2011: 109 006 tis. Kč).

5. Pohledávky za klienty.

(a) Pohledávky dle typu dlužníka.

	31. prosince 2012	31. prosince 2011
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční organizace	1 163 624	1 677 063
Nefinanční organizace	13 169 787	12 240 509
Neziskové organizace	18 525	19 665
Fyzické osoby	7 286 189	5 423 346
Nerezidenti	2 232 772	1 748 627
	23 870 897	21 109 210
Opravná položka (poznámka 10)	-705 348	- 991 399
	23 165 549	20 117 811

Z pohledávek za klienty k 31. prosinci 2012 tvoří konsorciální úvěry 2 527 710 tis. Kč (2011: 2 309 655 tis. Kč) a pohledávky z repo operací tvoří 31 755 tis. Kč (2011: 24 903 tis. Kč).

(b) Kvalita portfolia pohledávek.

Pohledávky vůči klientům lze dle definic vydaných ČNB analyzovat takto:

	31. prosince 2012 tis. Kč	31. prosince 2011 tis. Kč
Standardní	21 186 367	17 917 050
Sledované	409 495	722 391
Ohrožené: - nestandardní	1 493 863	1 720 731
- pochybné	373 280	47 686
- ztrátové	407 892	701 352
Opravné položky	- 705 348	- 991 399
	23 165 549	20 117 811

Současnou hodnotu pohledávek podle použitého typu zajištění lze analyzovat takto:

	31. prosince 2012 tis. Kč	31. prosince 2011 tis. Kč
Bankovní záruky a spolehlivý ručitel	1 509 032	1 605 726
Peněžní prostředky	639 906	415 816
Cenné papíry	22 806	19 588
Nemovitosti	13 453 207	10 071 664
Ostatní hmotný majetek	1 975 731	1 799 241
Ostatní zajištění	9 872	68 323
	17 610 554	13 980 358

V roce 2012 Banka vykazovala restrukturalizované pohledávky v celkovém objemu 591 108 tis. Kč (2011: 636 303 tis. Kč).

Analýza úvěrů poskytnutých klientům podle odvětví činnosti

	31. prosince 2012 tis. Kč	31. prosince 2011 tis. Kč
Činnosti domácností	7 585 166	5 620 377
Činnosti v oblasti nemovitostí	6 068 908	6 017 927
Doprava a spoje	157 466	18 262
Elektrotechnický a elektronický průmysl	39 584	46 023
Hutnictví a strojírenství	741 275	521 593
Chemický a farmaceutický průmysl	975 510	1 198 269
Obchod, odbyt, pohostinství a ubytování	2 240 171	1 716 384
Ostatní činnosti	924 940	960 613
Ostatní průmysl	959 331	370 812
Peněžnictví a pojišřovnictví	1 163 623	1 677 063
Stavebnictví	167 669	271 035
Těžba nerostných surovin	448 446	465 379
Výroba a rozvod elektřiny, plynu a vody	1 932 587	1 766 574
Výrobní a zpracovatelský průmysl	436 090	458 896
Zemědělství, myslivost a související činnosti	30 131	3
	23 870 897	21 109 210
Opravné položky k možným ztrátám z pohledávek	- 705 348	- 991 399
	23 165 549	20 117 811

(c) Úvěry spřízněným stranám.

Standardní pohledávky za klienty k 31. prosinci 2012 zahrnují úvěr poskytnutý členovi představenstva ve výši 10 021 tis. Kč. K 31. prosinci 2011 Banka neměla žádné pohledávky vůči členům představenstva nebo dozorčí rady.

Všechny úvěry spřízněným stranám byly poskytnuty v rámci běžné podnikatelské činnosti za stejných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným klientům a podle názoru vedení nepředstavovaly vyšší než běžné úvěrové riziko ani nevykazovaly jiné nepříznivé rysy.

6. Dluhové cenné papíry.

Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií dle záměru Banky.

	31. prosince 2012 tis. Kč	31. prosince 2011 tis. Kč
Dluhové cenné papíry realizovatelné	528 931	527 079
	528 931	527 079

Naběhlá hodnota dluhových cenných papírů k 31. prosinci 2012 zahrnuje alikvotní úrokový výnos ve výši 7 008 tis. Kč (2011: 7 289 tis. Kč).

Realizovatelné dluhové cenné papíry k 31. prosinci 2012 a 2011 představovaly firemní a komunální dluhopisy kótované na volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

7. Akcie, podílové listy a ostatní podíly.

	31. prosince 2012 tis. Kč	31. prosince 2011 tis. Kč
Akcie, podílové listy a ostatní podíly - realizovatelné	197	546
	197	546

Akcie, podílové listy a ostatní podíly byly vydané nefinančními institucemi a nejsou kótované.

Banka neměla k 31. prosinci 2012 a 2011 své vlastní akcie pro účely dalšího prodeje.

8. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek.

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

	Software tis. Kč	Zřizovací výdaje tis. Kč	Nedokončené investice tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 1. lednu 2011				
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
Rok končící 31. prosincem 2012				
Počáteční zůstatková hodnota	157 065	0	1 845	158 910
Přírůstky	7 122	0	9 861	16 983
Vyřazení	0	0	- 4 620	- 4 620
Odpisy	- 35 406	0	0	- 35 406
Konečná zůstatková hodnota	128 781	0	7 086	135 867
K 31. prosinci 2012				
Pořizovací cena	414 047	4 437	7 086	425 570
Oprávky a Opravné položky	- 285 266	- 4 437	0	- 289 703
Zůstatková hodnota	128 781	0	7 086	135 867

b) Provozní dlouhodobý hmotný majetek

	Budovy a pozemky tis. Kč	Zařízení a vybavení tis. Kč	Nedokončené investice tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 1. lednu 2011				
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
Výřazení	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
Rok končící 31. prosincem 2012				
Počáteční zůstatková hodnota	599 152	90 857	3 750	693 759
Přírůstky	62	8 877	3 799	12 738
Výřazení	0	- 10	- 1 709	- 1 719
Odpisy	- 22 687	- 20 934	0	- 43 621
Opravné položky	0	- 2 820	0	- 2 820
Konečná zůstatková hodnota	576 527	75 970	5 840	658 337
K 31. prosinci 2012				
Pořizovací cena	924 896	294 287	5 840	1 225 023
Oprávký a Opravné položky	- 348 369	- 218 317	0	- 566 686
Zůstatková hodnota	576 527	75 970	5 840	658 337

c) Dlouhodobý hmotný majetek získaný formou finančního leasingu.

Banka nepoužívá majetek získaný na základě smluv o finančním leasingu.

d) Majetek poskytnutý do zástavy.

K 31. prosinci 2012 a 2011 Banka nevlastnila žádný majetek zatížený zástavním právem.

9. Ostatní aktiva.

	31. prosince 2012 tis. Kč	31. prosince 2011 tis. Kč
Kladná reálná hodnota derivátů a opcí (poznámka 27)	71 200	194 319
Pohledávky za různými dlužníky	4 971	3 819
Odložená daňová pohledávka (poznámka 26)	27 272	42 878
Ostatní pohledávky	4 345	3 650
	107 788	244 666

10. Opravné položky k pohledávkám a rezervy.

Banka vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

	31. prosince 2012 tis. Kč	31. prosince 2011 tis. Kč
Rezervy		
Rezervy ostatní	11 579	11 910
	11 579	11 910

	31. prosince 2012 tis. Kč	31. prosince 2011 tis. Kč
Opravné položky		
Pohledávky za klienty (poznámka 5)	705 348	991 399
	705 348	991 399

Změnu stavu rezerv lze analyzovat takto:

	Rezervy na poskytnuté záruky tis. Kč	Rezervy ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 1. lednu 2011	11 653	10 283	21 936
Kurzové rozdíly	18	0	18
Tvorba	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
Tvorba	0	1 517	1 517
Rozpuštění	0	-1 352	- 1 352
Použití proti ostatním správním nákladům	0	- 496	- 496
K 31. prosinci 2012	0	11 579	11 579

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	2012 tis. Kč	2011 tis. Kč
K 1. lednu	991 399	1 475 553
Kurzové rozdíly	- 9 876	6 678
Tvorba	169 722	469 870
Rozpuštění	-181 439	- 415 159
Použití	-264 458	- 545 543
K 31. prosinci	705 348	991 399

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:

	2012 tis. Kč	2011 tis. Kč
Rozpuštění rezerv na poskytnuté záruky	0	-11 671
Rozpuštění opravných položek k pohledávkám za klienty	-181 439	-415 159
Výnosy z odepsaných pohledávek	-273	-1 116
	-181 712	-427 946

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

	2012 tis. Kč	2011 tis. Kč
Tvorba opravných položek k pohledávkám za klienty	169 722	469 870
Použití opravných položek k pohledávkám za klienty	-264 458	-545 543
Odpisy postoupených pohledávek v nákladech	262 181	307 907
Odpisy pohledávek v nákladech	1 982	236 161
	169 427	468 395

11. Závazky vůči bankám.

	31. prosince 2012 tis. Kč	31. prosince 2011 tis. Kč
Závazky splatné na požádání	101 495	85 113
Přijatá termínovaná depozita	3 608 039	4 329 567
Přijaté úvěry	220 043	282 172
	3 929 577	4 696 852

Vklady přijaté od Landesbank Baden-Württemberg k 31. prosinci 2012 činily 1 889 029 tis. Kč (2011: 3 253 491 tis. Kč).

12. Závazky vůči klientům.

	31. prosince 2012 tis. Kč	31. prosince 2011 tis. Kč
Finanční organizace	379 373	745 587
Nefinanční organizace	4 570 443	3 930 819
Organizace pojišťovnictví	861 156	281 352
Vládní sektor a místní sektor	80 007	50 667
Neziskové organizace	152 128	155 099
Fyzické osoby	12 878 442	12 518 676
Nerezidenti	1 352 023	836 856
	20 273 572	18 519 056
Závazky splatné na požádání	14 939 511	13 633 913
Termínové vklady se splatností	1 744 332	2 160 990
Termínové vklady s výpovědní lhůtou	3 589 729	2 724 153
	20 273 572	18 519 056

13. Závazky z dluhových cenných papírů.

	31. prosince 2012 tis. Kč	31. prosince 2011 tis. Kč
Depozitní směnky	1 756 374	716 807
Jiné emitované dluhové cenné papíry	254 928	0
	2 011 302	716 807

Jiné emitované dluhové cenné papíry představují dluhopisy emitované bankou 21. prosince 2012 formou neveřejné nabídky v celkové nominální hodnotě pět miliard Kč. K 31.12.2012 bylo 254 928 tis. Kč dluhopisů v držení klientů Banky, zbývajících 4 745 072 tis. Kč bylo k 31.12.2012 v držení Banky.

14. Podřízené závazky.

31. prosince 2012	Splatnost	Úroková sazba	Měna	Hodnota tis. Kč
Landesbank Baden-Württemberg	1. října 2018	2,10 %	CZK	502 800

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

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 2012 tis. Kč	31. prosince 2011 tis. Kč
Záporné reálné hodnoty derivátů a opcí (poznámka 27)	454 006	321 573
Dohadné účty pasivní	52 900	54 334
Závazky vůči různým věřitelům	37 194	34 775
Ostatní závazky	1 835	3 357
Výnosy a výdaje příštích období	468	457
	546 403	414 496

K 31. prosinci 2012 a 2011 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 2012 tis. Kč	31. prosince 2011 tis. Kč
Splacený kapitál	1 708 700	1 708 700

K 31. prosinci 2012 a 2011 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 2012 ve výši -98 745 tis. Kč (2011: -52 980 tis. Kč) jsou tvořeny přeceněním realizovatelných dluhových cenných papírů a zajišťovacích derivátů.

Rozdělení zisku / Umoření ztráty.

Rozhodnutím akcionáře se převedl zisk za rok 2011 ve výši 18 101 tis. Kč do povinného rezervního fondu.

Rozhodnutí o rozdělení zisku za rok 2012 nebylo k datu schválení účetní závěrky učiněno, proto jej Banka neuvádí.

17. Podrozvahové položky.

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 aktiva a pasiva lze členit takto:

	31. prosince 2012 tis. Kč	31. prosince 2011 tis. Kč
Poskytnuté záruky a přísliby		
Za bankami	6 253	3 352
Za klienty	3 283 629	3 442 007
	3 289 882	3 445 359

Banka neevidovala k 31. prosinci 2012 a 2011 žádné záruky vydané za členy představenstva a dozorčí rady.

	31. prosince 2012 tis. Kč	31. prosince 2011 tis. Kč
Přijaté přísliby, záruky, zástavy a zajištění		
Přijaté přísliby a záruky	2 949 113	3 043 720
Přijaté zástavy peněžní	857 594	684 977
Přijaté zástavy cenné papíry	250	250
Přijaté zástavy nemovitě	13 737 223	10 356 690
Přijaté ostatní zástavy	1 996 270	1 892 232
Přijaté kolaterály z reverzních repo operací	3 971 779	4 701 788
z toho: Akcie a podílové listy	43 787	29 011
Dluhové cenné papíry	3 927 992	4 672 777
	23 512 229	20 679 657

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

	31. prosince 2012	31. prosince 2011
	tis. Kč	tis. Kč
Hodnoty převzaté do úschovy		
Depozitní směnky	1 759 889	717 321
Ostatní	1 191 304	1 114 875
	2 951 193	1 832 196

	31. prosince 2012	31. prosince 2011
	tis. Kč	tis. Kč
Hodnoty převzaté do správy		
Akcie a podílové listy	749 937	652 290
Dluhové cenné papíry	712 061	451 220
Ostatní	16 471	2 142
	1 478 469	1 105 652

18. Výnosy z úroků a podobné výnosy.

	2012	2011
	tis. Kč	tis. Kč
Mezibankovní transakce	24 714	39 110
Úvěry poskytnuté klientům	857 505	849 341
Dluhopisy	36 101	24 878
Ostatní finanční transakce	128 054	142 875
	1 046 374	1 056 204

Dle odhadu vedení Banky bylo k 31. prosinci 2012 do výnosů zahrnuto 98 218 tis. Kč úroků z ohrožených úvěrů (2011: 107 234 tis. Kč).

19. Náklady na úroky a podobné náklady.

	2012	2011
	tis. Kč	tis. Kč
Mezibankovní transakce	- 38 122	- 60 208
Vklady klientů a státu	- 257 375	- 206 941
Vydané dluhové cenné papíry	- 17 055	- 1 154
Ostatní finanční transakce	- 189 529	- 195 939
	- 502 081	- 464 242

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

20. Výnosy z poplatků a provizí.

	2012	2011
	tis. Kč	tis. Kč
Domácí a zahraniční platební styk	45 265	48 433
Poplatky a provize z příslibů a záruk	20 923	19 424
Výnosy ze zprostředkování nákupu a prodeje cenných papírů a derivátů	11 358	11 368
Poplatky úvěrové	18 178	16 937
Ostatní poplatky	32 008	28 189
	127 732	124 351

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.

	2012	2011
	tis. Kč	tis. Kč
Domácí a zahraniční platební styk	- 260	- 492
Poplatky a provize z příslibů a záruk	- 273	- 578
Poplatky za zprostředkování obchodu s cennými papíry a deriváty	- 7 707	- 5 686
Poplatky úvěrové	- 1 982	- 2 601
Ostatní	- 5 427	- 5 131
	- 15 649	- 14 488

22. Zisk nebo ztráta z finančních operací.

	2012	2011
	tis. Kč	tis. Kč
Operace s cennými papíry	33 254	5
Operace s cizími měnami a kurzové rozdíly	98 788	103 085
Operace s úrokovými deriváty a opcemi	- 7 420	- 17 833
	124 622	85 257

23. Ostatní provozní výnosy.

	2012	2011
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z pronájmu	23 539	20 863
Ostatní výnosy z běžné činnosti	2 036	4 696
	25 575	25 559

24. Ostatní provozní náklady.

	2012	2011
	tis. Kč	tis. Kč
Fond pojištění vkladů	- 29 044	- 28 176
Ostatní provozní náklady	- 1 095	- 1 344
	- 30 139	- 29 520

25. Správní náklady.

	2012	2011
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na zaměstnance	- 387 340	- 380 727
Ostatní správní náklady:		
Nájemné a leasing	- 36 048	- 35 753
Náklady na právní a daňové poradenství	- 6 954	- 2 543
Náklady na audit	- 4 750	- 3 394
Ostatní	- 170 378	- 162 737
	- 605 470	- 585 154

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	2012	2011
	tis. Kč	tis. Kč
Mzdy a odměny členům představenstva	- 19 804	- 16 638
Mzdy a odměny členům dozorčí rady	- 51	- 50
Ostatní mzdy a odměny zaměstnanců	- 267 231	- 260 339
Ostatní osobní náklady	- 16 709	- 18 940
Sociální náklady a zdravotní pojištění	- 83 545	- 84 760
	- 387 340	- 380 727

	2012	2011
Statistika zaměstnanců		
Průměrný počet zaměstnanců	365	371
Počet členů představenstva (poznámka 1)	3	2
Počet členů dozorčí rady (poznámka 1)	6	6

26. Daň z příjmů.

Daňový náklad zahrnuje:

	2012	2011
	tis. Kč	tis. Kč
Výnos (+) / náklad (-) z odložené daně	- 26 341	- 51 419
Ostatní	0	- 45
	- 26 341	- 51 465

Splatná daň z příjmů:

Banka ke konci roku 2012 a ke konci roku 2011 nevykazovala splatnou daň z příjmů.

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

	31. prosince 2012 tis. Kč	31. prosince 2011 tis. Kč
Odložená daňová pohledávka		
Daňová ztráta	68 543	92 808
Realizovatelné cenné papíry a zajištění peněžních toků	23 162	12 427
Odložený daňový závazek		
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	- 64 433	- 62 357
Čistá odložená daňová pohledávka (poznámka 9)	27 272	42 878
Změna odložené daně ve výkazu zisku a ztráty	-26 341	- 51 419
Změna odložené daně v kapitálu	10 735	11 162

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, ve znění pozdějších předpisů. 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 rizikové vážených aktiv Banky je prováděn rovněž v souladu s platnou regulací ČNB.

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

Kategorie pohledávek.

Banka kategorizuje pohledávky do jednotlivých kategorií (standardní pohledávky, sledované pohledávky, nestandardní pohledávky, pochybné pohledávky, ztrátové pohledávky) v souladu s vyhláškou ČNB č. 123 z roku 2007, ve znění pozdějších předpisů, 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.

Riziko koncentrace představuje pro Banku riziko ztráty v důsledku významné koncentrace angažovanosti v relaci k jednotlivému klientovi/ekonomicky spjaté skupině klientů, kde pravděpodobnost jejich selhání závisí na určitém společném rizikovém faktoru. To znamená, že riziko koncentrace vyplývá z existence velkého počtu/objemu úvěrových pohledávek

s podobnou ekonomickou charakteristikou, která může ovlivnit schopnost dlužníka dostát svým závazkům, tzn. s koncentrací do určitých odvětví, regionů nebo na určitého dlužníka/ekonomicky spjatou skupinu dlužníků, což může mít nepřiměřeně negativní dopad na hospodářský výsledek či aktiva Banky.

Za signál zvýšeného rizika koncentrace je považována situace, pokud úvěrové expozice s obdobnou ekonomickou charakteristikou překročí podíl 10 % v investičním portfoliu nebo podíl 15 % na podnikových expozicích a nejsou dostatečně diverzifikovány.

Jako prevence před nepříznivým růstem rizika koncentrace Banka vytvořila interní systém limitů, a to v souladu s požadavky ČNB a s cíli nastavenými Úvěrovou strategií. Jedná se o:

- úvěrové limity na jednotlivé klienty / ekonomicky spjaté skupiny klientů, včetně monitoringu tak zvaných velkých angažovaností,
- limity na jednotlivé zákaznické segmenty – korporátní klienti, nemovitostní financování, individuální bankovníctví a banky,
- limity pro jednotlivá odvětví,
- limity pro jednotlivé ratingové třídy.

Současně s tím Banka zavedla techniky redukce rizika koncentrace, a to na základě průběžného detailního monitoringu úvěrového portfolia. Základní metody, které dovolují řídit a redukovat riziko koncentrace jsou následující:

- soulad s interními klientskými úvěrovými limity, které jsou nastaveny v souladu s Vyhláškou ČNB 123/2007, jejich čerpání je monitorováno na denní bázi,
- kontinuální monitoring velkých angažovaností s cílem zamezit překročení maximálního úvěrového limitu stanoveného regulátorem,
- příprava měsíčního Risk Reportu, který obsahuje porovnání úrovně koncentrace angažovanosti s výše uvedenými limity. V případě překročení limitů koncentrace představenstvo rozhoduje o opatřeních pro řešení takové nestandardní situace,

dle Úředního sdělení ČNB ze dne 27. 5. 2011 k pravidlům obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry jsou průběžně monitorovány tzv. specializované úvěrové expozice a vyhodnocováno riziko koncentrace s tím spojené.

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 2012	Tuzemsko tis. Kč	Evropská unie mimo ČR tis. Kč	Ostatní Evropa a Rusko tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	403 274	0	0	0	403 274
Pohledávky za bankami	4 575 411	362 498	13 249	85 458	5 036 616
Pohledávky za klienty	21 069 547	1 035 303	1 001 447	59 252	23 165 549
Dluhové cenné papíry	528 931	0	0	0	528 931
Akcie	0	197	0	0	197
Ostatní aktiva	901 027	13 822	0	0	914 849
Aktiva celkem	27 478 190	1 411 820	1 014 696	144 710	30 049 416

31. prosince 2011	Tuzemsko tis. Kč	Evropská unie mimo ČR tis. Kč	Ostatní Evropa a Rusko 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

Vymáhání pohledávek za dlužníky.

Banka má zřízeny týmy Work Out pro firemní klienty a Collection pro klienty individuálního bankovníctví, které spravují pohledávky, jejichž návratnost je ohrožena. Tým Work Out se zabývá právními kroky, mimosoudním vymáháním, restrukturalizací pohledávek a realizací zajištění za účelem dosažení maximální výtěžnosti.

Tým Collection se zabývá pohledávkami za fyzickými osobami a procedurami zaměřenými na vymožení dlužných splátek poté, co je závazek po splatnosti, tzn. nesplňuje podmínky sjednané dle splátkového kalendáře. Pomocnými nástroji tohoto týmu jsou zejména telefonické/osobní kontakty daných dlužníků, právní kroky, mimosoudní vymáhání, restrukturalizace pohledávek, realizace zajištění za účelem dosažení maximální výtěžnosti a prodej pohledávek.

Další prostředky řízení rizika.

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

V jednotlivých oblastech činností 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.

K řízení tržních pozic (minimalizace rizika) banka využívá mimo běžných bankovních produktů i finanční deriváty (zejména úrokové a měnové deriváty), které uzavírá na finančním mimoburzovním trhu (OTC).

Řízení a kontrola tržních rizik je v Bance každodenním procesem, který podléhá strategii vycházející ze stanovené míry tržních rizik, metod měření rizik a stanovení odpovědnosti 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.

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 2012 tis. Kč	31. prosince 2011 tis. Kč
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 9)	71 200	194 319
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 15)	- 454 006	- 321 573
Čistá reálná hodnota finančních derivátů celkem	- 382 806	- 127 254

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 2012			31. prosince 2011		
	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	170 830	10	10	183 519	65	65
Swapy	2 771 531	35 218	70 190	3 095 009	30 399	63 605
	2 942 361	35 228	70 200	3 278 528	30 464	63 670
Měnové deriváty						
Forwardy	2 527 064	5 360	45 374	914 385	29 463	496
Opce	1 082 751	26 091	26 091	2 264 130	80 883	80 883
Swapy	722 965	3 669	867	1 225 646	52 580	409
	4 332 780	35 120	72 332	4 404 161	162 926	81 788
Akciové deriváty						
Opce	25 000	852	0	0	0	0
Celkem	7 300 141	71 200	142 532	7 682 689	193 390	145 458

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 2012			31. prosince 2011		
	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	1 516 107	0	170 581	1 796 881	929	101 874

Deriváty zajišťující peněžní toky	31. prosince 2012			31. prosince 2011		
	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	4 000 000	0	140 893	3 030 000	0	74 241

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 zajišťující 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 vykázanými 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 2012	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Celkem tis. Kč
Zajišťovací nástroje					
Úrokové deriváty					
Swapy	0	1 134 221	3 394 886	987 000	5 516 107
Nástroje k obchodování					
Úrokové deriváty					
Opce	0	0	170 830	0	170 830
Swapy	117 601	328 514	2 157 658	167 758	2 771 531
Měnové deriváty					
Forwardy	856 659	1 023 099	647 306	0	2 527 064
Opce	360 447	722 304	0	0	1 082 751
Swapy	706 982	15 983	0	0	722 965
Akciové deriváty					
Opce	0	0	25 000	0	25 000

31. prosince 2011	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Celkem tis. Kč
Zajišťovací nástroje					
Úrokové deriváty					
Swapy	0	348 775	3 405 484	1 072 622	4 826 881
Nástroje k obchodování					
Úrokové deriváty					
Opce	0	0	183 519	0	183 519
Swapy	362 750	714 359	1 911 000	106 900	3 095 009
Měnové deriváty					
Forwardy	187 951	179 295	547 139	0	914 385
Opce	375 210	912 780	976 140	0	2 264 130
Swapy	1 225 646	0	0	0	1 225 646

(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 2012	CZK tis. Kč	EUR tis. Kč	USD tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	357 665	29 476	8 787	7 346	403 274
Pohledávky za bankami	4 649 158	205 438	68 098	113 922	5 036 616
Pohledávky za klienty	17 639 447	4 682 374	411 634	432 094	23 165 549
Dluhové cenné papíry	528 931	0	0	0	528 931
Akcie	0	197	0	0	197
Ostatní aktiva	913 757	812	280	0	914 849
	24 088 958	4 918 297	488 799	553 362	30 049 416
Pasiva					
Závazky vůči bankám	321 537	2 579 004	708 880	320 156	3 929 577
Závazky vůči klientům	16 658 798	2 767 533	617 500	229 741	20 273 572
Závazky z dluhových cenných papírů	1 911 122	42 011	19 066	39 103	2 011 302
Podřízený dluh	502 800	0	0	0	502 800
Rezervy	11 579	0	0	0	11 579
Ostatní pasiva a vlastní kapitál	3 319 675	0	906	5	3 320 586
	22 725 511	5 388 548	1 346 352	589 005	30 049 416
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	1 363 447	- 470 251	- 857 553	-35 643	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	- 1 379 470	476 820	857 459	45 191	0
Čistá otevřená měnová pozice	- 16 023	6 569	-94	9 548	0

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
Akcie	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

(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 2012	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	403 274	0	0	0	0	403 274
Pohledávky za bankami	5 024 589	12 027	0	0	0	5 036 616
Pohledávky za klienty	12 440 878	2 792 120	6 342 379	1 590 172	0	23 165 549
Dluhové cenné papíry	257 125	271 806	0	0	0	528 931
Akcie	0	0	0	0	197	197
Ostatní aktiva	0	0	0	0	914 849	914 849
	18 125 866	3 075 953	6 342 379	1 590 172	915 046	30 049 416
Pasiva						
Závazky vůči bankám	3 753 935	4 886	170 756	0	0	3 929 577
Závazky vůči klientům	18 761 134	1 110 641	401 547	250	0	20 273 572
Závazky z dluhových cenných papírů	1 600 186	411 116	0	0	0	2 011 302
Podřízený dluh	0	502 800	0	0	0	502 800
Rezervy	0	0	0	0	11 579	11 579
Ostatní pasiva a vlastní kapitál	0	0	0	0	3 320 586	3 320 586
	24 115 255	2 029 443	572 303	250	3 332 165	30 049 416
Čistá výše rozvahových aktiv (+)/ pasiv (-)	- 5 989 389	1 046 510	5 770 076	1 589 922	-2 417 119	0
Čistá výše podrozvahových úrokových pozic	3 191 078	1 789 684	- 3 843 307	- 1 137 455	0	0
Čistá otevřená úroková pozice	- 2 798 311	2 836 194	1 926 769	452 467	-2 417 119	0

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	5 210 156	16 458	0	0	0	5 226 614
Pohledávky za klienty	9 868 767	2 756 717	5 459 432	2 032 895	0	20 117 811
Dluhové cenné papíry	257 379	269 700	0	0	0	527 079
Akcie	0	0	0	0	546	546
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 107 205	1 107 205
	15 964 553	3 042 875	5 459 432	2 032 895	1 107 751	27 607 506
Pasiva						
Závazky vůči bankám	4 463 235	56 290	28 130	149 197	0	4 696 852
Závazky vůči klientům	17 099 344	1 104 813	314 899	0	0	18 519 056
Závazky z dluhových cenných papírů	706 487	10 320	0	0	0	716 807
Podřízený dluh	0	503 333	0	0	0	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
	22 269 066	1 674 756	343 029	149 197	3 171 458	27 607 506
Čistá výše rozvahových aktiv (+)/ pasiv (-)	- 6 304 513	1 368 119	5 116 403	1 883 698	- 2 063 707	0
Čistá výše podrozvahových úrokových pozic	3 419 214	1 960 792	- 4 200 485	- 1 179 521	0	0
Čistá otevřená úroková pozice	-2 885 299	3 328 911	915 918	704 177	- 2 063 707	0

(h) Riziko likvidity.

Riziko likvidity zahrnuje jak schopnosti 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 možnost získat v případných mezních situacích likviditu přímo od akcionáře. 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 2012	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	403 274	0	0	0	0	403 274
Pohledávky za bankami	4 995 415	4 021	8 018	0	29 162	5 036 616
Pohledávky za klienty	2 945 331	3 016 175	8 062 752	9 141 291	0	23 165 549
Dluhové cenné papíry	5 410	1 597	271 806	250 118	0	528 931
Akcie	0	0	0	0	197	197
Ostatní aktiva	12 662	22 158	35 156	1 270	843 603	914 849
	8 362 092	3 043 951	8 377 732	9 392 679	872 962	30 049 416
Pasiva						
Závazky vůči bankám	3 711 833	6 656	211 088	0	0	3 929 577
Závazky vůči klientům	18 730 101	1 117 252	425 969	250	0	20 273 572
Závazky z dluhových cenných papírů	1 599 354	157 020	0	254 928	0	2 011 302
Podřízený dluh	0	2 800	0	500 000	0	502 800
Rezervy	0	0	0	0	11 579	11 579
Ostatní pasiva a vlastní kapitál	23 476	56 742	212 440	161 501	2 866 427	3 320 586
	24 064 764	1 340 470	849 497	916 679	2 878 006	30 049 416
Čistá výše aktiv (+)/ pasiv (-)	- 15 702 672	1 703 481	7 528 235	8 476 000	-2 005 044	0

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

28. Následné události.

Po konci účetního období nedošlo k žádným významným událostem majícím vliv na účetní závěrku Banky k 31. prosinci 2012.

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

Odesláno dne: 26. března 2013

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 26. března 2013 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 2012, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2012 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 odpovědnosti 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 2012 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2012 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 2012. Za sestavení této zprávy o vztazích a její věcnou správnost je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti LBBW Bank CZ a.s. za rok končící 31. prosincem 2012 obsahuje významné věcné nesprávnosti.

Výroční zpráva

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

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, 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 24. dubna 2013

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 2012 do 31. prosince 2012.

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 ovládnutí. 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 29. března 2013.

LBBW Bank CZ a.s.

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

	31. prosince 2012 tis. Kč	31. prosince 2011 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)	2 662 165	2 621 021
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	53 256	35 155
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	-135 867	-158 910
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	3 162 165	3 121 021
2. Údaje o kapitálových požadavcích		
a) k úvěrovému riziku v členění na kapitálové požadavky k úvěrovému riziku podle standardizovaného přístupu a podle přístupu IRB,	1 529 476	1 480 214
b) k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku,	42 475	35 161
d) k operačnímu riziku,	121 174	130 518
3. Poměrové ukazatele		
a) ukazatel kapitálové přiměřenosti	14,94%	15,17%
b) rentabilita průměrných aktiv (ROAA),	0,26%	0,07%
c) rentabilita průměrného vlastního kapitálu (ROAE),	2,83%	0,70%
d) aktiva na jednoho zaměstnance,	82 327	76 901
e) správní náklady na jednoho zaměstnance,	-1 659	-1 630
f) zisk nebo ztráta po zdanění na jednoho zaměstnance.	205	50

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 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

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 2012, 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 2012.

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 2012, 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 2012 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.

LBBW Bank CZ a.s., as part of a solid German financial group, continued in 2012 to demonstrate its ability to adapt to today's economic challenges, focusing on managing and controlling risks as one of its key priorities.

This not only ensured that the bank could meet its obligations to its clients in the year under review but also ensured that it complied with the regulations in force. Our value-creating service range enabled the bank to work with clients over the longer term and made a real contribution to the development of its financial performance. The Supervisory Board would therefore like to thank the Board of Directors and its management team, as well as each of our LBBW Bank CZ a.s. employees, for their effective work during the year.



MICHAEL HORN
Chairman of the Supervisory Board

Statement of the Board of Directors.

The year 2012 was another highly turbulent year on both the economic and financial fronts. It was again a very difficult year for the world, as well as for the Czech economy, and the outlook remains uncertain. The turmoil generated by the sovereign debt crisis, the uncertainty on capital and stock markets and the deteriorating economic situation all had a significant impact on our performance and results, especially in the second half of the year, when the interest rate environment dramatically impacted the overall profitability of the bank. Even so, we ended the year in profit, albeit a very modest one. More importantly, we made decisive progress in implementing our new strategy in the Individual Banking segment, strengthening our Corporate Finance activities while focusing on risk control and tight cost discipline.

During the year under review, we fully concentrated on delivering profitable and sustainable growth, while at the same time maintaining a strong and conservatively-managed capital base and a good liquidity position and balance sheet. As we value our German roots and remain dedicated to our regional presence in the Czech Republic, we make sure that every contact with LBBW Bank CZ a.s. results in our clients having a greater appreciation of the bank and a better image of our profession. Our highly client-centric business model and long-term client relationships provide a stable revenue base.

In 2012 we undertook several initiatives for development and operational efficiency and improved the efficiency and speed of our services in the eyes of clients. By forging close, long-term relationships with clients and by providing solutions and information in a responsible, transparent way, we strongly believe that we support the way to restoring confidence in the banking industry again.

LBBW Bank CZ a.s. is very well-equipped to both face challenges as well as seize opportunities in the near future. We have prepared ourselves for potential market uncertainties and for upcoming regulation.

We would like to thank all our clients and shareholders for the confidence they have placed in LBBW Bank CZ a.s. 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 loyalty and support. 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

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

Management.

Client Services

Corporate Banking

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

Treasury

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

Individual Banking Division

Ing. 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. Richard Beneš	Head of Market Management Division
Ing. Milan Hrubant	Segment and Product Management

Operations Division

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

Risk Management Division

Gabriela Kalousková	Credit Administration Department & Loan Back Office
Ing. Jan Kejnovský	Credit Department
Šárka Tulková	Portfolio Management

Corporate Profile.

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

Corporate Profile.

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

LBBW Bank CZ a.s.

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

LBBW Bank CZ a.s. is at present the only German bank, which is a full subsidiary and not just a branch, active in the Czech Republic providing financial services and products to corporate, private as well as individual clients. 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. Earning third place in the Best Bank 2011 competition in the category **Most Client-Friendly Bank 2011** and achieving one of the top repetitive rankings in the **Navigátor 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 18 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. The LBBW business model is based on five pillars. The first pillar is for services for medium-sized corporate clients of BW-Bank, Rheinland-Pfalz Bank and Sachsen Bank, and selected large corporate clients across Germany, Austria, Switzerland and the international arena. The second pillar is for real estate finance services for private and institutional clients. The third pillar is for services for retail and private clients, including wealth management. The fourth pillar is for the services for savings banks. The fifth pillar is for financial market services focused on clients' transactions. LBBW also acts as the central bank for savings banks in the Baden-Württemberg region.

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	24.988 %
■ The State capital Stuttgart	18.932 %
■ Landesbeteiligungen Baden-Württemberg GmbH	13.539 %
■ Landeskreditbank Baden-Württemberg	2.006 %

Services for our clients.

CONTENT

- 89 - CORPORATE CLIENTS
- 93 - INDIVIDUAL CLIENTS

Our corporate banking advisory services concept is based on long-term relationships built on trust.

Corporate clients.

Banking – Made in Germany.

We concentrate all our forces to offer comprehensive, first-class and customised solutions to our corporate clients that best respond to their specific requirements.

Corporate Finance.

The Corporate Finance division plays a key, strategic role in the overall business performance of LBBW Bank CZ a.s. This division provides banking and financial products and services to Czech, German and international corporate clients, institutional clients as well as multinational companies active in the Czech Republic. The comprehensive range of our banking and treasury services includes domestic and cross-border payments, cash management, risk mitigation, treasury services, securities trading, international trade finance as well as real estate financing and related services.

Each corporate client is assigned a dedicated Relationship Manager whose aim is to develop a long-term relationship with the client and accompany the client throughout its business and investment strategies. The Relationship Manager, backed by the support of expert teams within the bank and the whole LBBW Group, provides clients with the financing, advisory and risk management solutions they need in order to help them move forward into the future with confidence.

In the year under review, Corporate Finance continued pursuing the group's strategy and concentrated on portfolio quality instead of volume. This has been demonstrated through a series of business and sales actions and initiatives during the year, including strengthening our successful client-centric model in regions in order to increase our direct contact with local enterprises. As a result, we have again increased our number of clients and further stabilised our business.

The more than two decades-long history of LBBW Bank CZ a.s. as a corporate bank on the Czech market asserts itself as a truly solid bank thanks to an effective client-focused business model. Through a prudent risk approach, coupled with an openness to innovative solutions, LBBW Bank CZ a.s. is able to offer its corporate clients the most appropriate solutions when it comes to their business activities.

German Desk.

The natural first business and banking contact point for many corporations, companies and entrepreneurs from German-speaking countries is the German Desk of LBBW Bank CZ a.s. This is a specialised team of multilingual and experienced corporate banking professionals providing corporate clients, who are either already active or entering the Czech market, with unique local know-how, expert advisory and a broad set of international financial services.

In 2012 corporate clients focused on improving their operating and commercial efficiency, diversification of risk and optimisation of their working capital. Our relationship bankers from the German Desk, in close co-operation within the LBBW Group, continued to support German corporate clients as well as successfully deepened our partnership with German savings banks. The comprehensive understanding of our experts in the wide range of complex financial issues facing our clients allowed us to effectively deliver innovative solutions to clients, wherever they were located and active, either on the Czech or German markets. The German Desk's relationship bankers therefore partner with other LBBW Bank CZ a.s. experts to provide a full array of corporate banking solutions, such as transactional banking, cash management, foreign exchange, trade finance, loans to capital markets, derivatives, and other products.

The results achieved by the German Desk team in 2012 are underpinned by a unique, integrated business model centred on the client, based on a flexible approach and reliability. We are also committed to continue doing just that in the years ahead.

Real Estate Finance.

Activity in real estate financing showed very positive progress in 2012 despite the challenging economic environment. Our Real Estate Finance team therefore focused 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 in the Czech Republic. The team particularly provided property financing solutions to several residential real estate projects in Prague, Brno and other economically strong regions.

Our client-centric business model draws upon a good understanding of relevant industry trends and in-depth market knowledge by our real estate professionals. It also enabled us in 2012

to provide a steady stream of innovative local financial solutions tailored to the specific needs of our clients, international and local property professionals, institutional investors, as well as public and private real estate companies. Our highly motivated team of senior bankers with excellent market expertise was able to assess the trends in different sectors and to provide many investors with expert advice in a range of areas. As a result of our intensive activities, the volume of new financing extended to residential real estate companies was significantly higher than in the previous year. We believe that every company is unique, and our tailored Real Estate Finance service can help each company make the most of every opportunity. We will continue doing so in the upcoming year as well.

Export and Trade Finance.

During 2012 we took a number of actions to further strengthen our position within the Export and Trade Finance industry. Our team of dedicated relationship managers and export and trade specialists focused on providing a steady stream of innovative cross-border and local financial solutions tailored to the specific needs of our export and import-oriented corporate clients.

In 2012 our services included customised solutions for all issues related to short/medium/long-term export and pre-export financing with and without EGAP (Export Guarantee and Insurance Company) insurance, international documentary transactions and business, export buyer credits, bank guarantees and risk mitigation financial products and services such as hedging and exchange rate risk instruments.

Despite the unstable, difficult market environment in 2012, we successfully managed, in co-operation with EGAP as well as with other reputable commercial risk insurers, to design tailor-made financing solutions for many Czech exporters, active not only in our traditional main market of the CIS countries but also in the Balkans. The focus for next year continues to be on seeking relevant client solutions, because we understand that each client is different. We understand our diverse clients' needs, and we strive to add value and build trust and commitments that last a long time.

Treasury.

In the year under review, the unstable situation in the Euro-zone and the continuing world financial crisis had a significant impact on trends in international financial markets. Equity, bond, and currency markets were all subject to a high degree of volatility, even turmoil in some cases. This also substantially affected sentiment among corporate, institutional and private investors. The importance attached by these investors to safe, easily understandable investment products was even greater than in 2011. Our **Treasury department** fully focused on designing various highly

customised treasury and investment products, currency and interest rate derivative products as well as various risk hedging instruments.

During 2012 our **Treasury Sales** team designed a number of very specific financial products individually prepared for the particular financial position of each corporate and private client. This included tailor-made derivative products, currency trading, foreign exchange, interest rate, and money market instruments. The high volatility of international financial markets increased demand among clients for risk-mitigating instruments in order to hedge their exchange rate risk. In 2012 the Treasury Sales team also successfully developed several financial instruments solely designed to meet the needs of our wealthy private clients.

During the year as a whole, our **Securities Trading** team managed to deliver to private and affluent retail clients with different risk profiles and investment objectives a wide range of financial market instruments, including investments into equities and equity-linked products, bonds, commodities, structured products, derivatives, foreign exchange products and mutual funds. In 2012 our Securities Trading team also re-launched a further investment solution tailored to client needs in the form of guaranteed deposits. An increased number of clients have also taken out hedging products against interest rate risk in 2012.

During 2012 LBBW Bank CZ a.s. activity was progressively shaped by deteriorating market conditions, on one side pushing up the relative cost of funding in a strongly competitive environment amongst banks looking for liquidity and on the other side facing decelerating growth in lending. Even in such difficult market conditions, our team of **Treasury Dealing and ALM** continued in our conservative and risk-averse approach to management of the bank's liquidity, interest positions and foreign exchange.

Objectives for 2013.

Our objective for 2013 is to concentrate on closely working with existing as well as new clients. We want to focus on launching new products and relationship initiatives. We plan to continue to deliver customised services and products across the whole spectrum designed to meet actual clients' needs. In 2013 we also want to focus on intensifying synergies with the LBBW Group. The combined expertise within the LBBW Group and with our treasury professionals that have in-depth industry knowledge, local market acumen, product creativity and execution expertise will allow us to offer the most innovative and comprehensive ideas and solutions in all market conditions.

Individual clients.

Banking – Made in Germany.

LBBW Bank CZ a.s. is the only bank with a strong German background active in the Czech Republic, in the form of a full subsidiary and not just a branch, providing banking services to private and individual clients. We offer so much more than a bank account; we offer an exclusive and highly personalised banking service based on German quality and reliability.

Private Banking.

Our Private Banking team serves the banking needs of wealthy individuals and their families across the whole country as well as provides them with intelligent investment solutions. We are committed to putting the expertise and vast resources of LBBW, one of the largest German banks, to work to fine-tune our services to the particular needs of each private client. Therefore, the key to this relationship is trust. Trust is the foundation of every good partnership. That applies equally to private relationships as well as to those in the business world. Whatever we do, we strive to manage the investments of our wealthy private clients with the utmost expertise, so they have good reason to place full confidence in us, both now and in the future.

Many of our Czech and foreign-speaking clients benefited in the year under review from a number of services tailored to their needs and received investment management advice in their native language such as Czech, German, English, or Russian. Each private client is served by a dedicated private banker, a professional who keeps up with all the latest developments in the world of finance and investment, and is qualified to propose a full range of financial products that fit each client's

unique situation. Each client's private banker, backed up by a network of LBBW experts in every specialty, is always available to listen to the client's needs and wishes, and in the strictest confidence.

During the year as whole, we provided our wealthy private clients with a comprehensive range of private banking services, covering everyday banking needs including VIP current accounts, gold payment cards, overdrafts with individually set credit limits, and savings accounts with superior interest rates as well as a wide range of loans and mortgages. Our private clients can also benefit from several new investment products and tailor-made investment solutions, including risk-hedging tools and advisory on financial planning and portfolio optimisation. Thanks to strong support from our German parent company and by capitalising on synergies within the LBBW Group, we were able to continue developing a number of interesting investment products, denominated not only in CZK but also in foreign currency in 2012.

Personal Banking.

Personal Banking at LBBW Bank CZ a.s. is about much more than the traditional branch banking services of deposits and loans. We strive to provide our individual affluent clients with personalised one-to-one service that is more sophisticated than the typical branch service of mass market banks. During 2012 our experienced personal bankers provided financial services in day-to-day banking, investments and loan requirements to our affluent clients, self-employed clients, members of independent professions (such as lawyers and notaries) as well as small and medium-sized businesses.

What differentiates us from our competitors, and especially large banks, is that we take our time to work with our retail clients individually. We strive 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. In the year under review, our personal bankers, located in 18 branches in the main business centres and large towns of the Czech Republic, provided our clients with a broad range of traditional banking services including current accounts, deposits, and savings accounts with exclusive features, short-term loans, mortgages, and investment and pension products.

For LBBW Bank CZ a.s., 2012 was a year of major change in the strategy of Individual Banking. We clearly defined our target segments, both in Personal Banking and Private Banking, launched new products, significantly changed the organizational setting and started to move to a new branch operational model. The year 2012 also featured a major upgrade of mortgage banking processes, due to the full rollout of our internally developed risk management system named the LBBW Decision Engine. As the result of these changes, we reconfirmed our position in the segment of medium-sized banks in mortgage banking and private banking, actively marketing our offers to private, affluent and mortgage clients.

During the year under review, we took a number of different supportive sales initiatives. The aim was to increase the sale of our key products such as mortgages and depository products as well as increase the cross-sale of new current accounts and all related banking services and products. In 2012 we particularly strengthened our commercial offer in loans, especially in residential mortgages, implemented a selective re-pricing policy on those products in order to maintain an adequate risk-return profile in the deteriorating economic environment, and developed new savings and investment products. We also established dedicated business support structures for the mortgage and freelancer lines of business in the form of so-called competence centres. Dedicated sales, marketing and product initiatives for advocates increased our presence in the freelancer segments.

The year 2012 was very successful for us, especially in the mortgage business. Our competitive advantage is that our approach to credit solutions is really highly tailored. Our mortgage specialists carefully consider each client's objectives as well as their financial situation and focus on finding a suitable solution for supporting the client's long-term goals. We are also flexible in raising loans using a wide variety of collateral. In comparison to the previous year, despite pressure on the banking industry to conserve capital and reduce risk, we actually increased newly provided mortgage lending to our clients by 106% in volume during 2012 and provided mortgages in the value of CZK 2.7 billion.

Based on a joint expert study by Charles University in Prague and consulting company EEIP in November 2012, LBBW Bank CZ a.s. was awarded the second most trustworthy financial institution on the Czech market in consumer loans for the second time. We perceive this as recognition of our commitment to be client-oriented, trustworthy and transparent.

On the deposit side, after careful market research and analysis, we launched a special new savings account named Garant with a one-year guaranteed fixed interest rate. This product, for its clear benefit and transparent conditions, quickly found many satisfied clients, not only among individual clients but also among small entrepreneurs.

Objectives for 2013.

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 that is personal and personalised. We will continue building and maintaining long-term relationships with our private and affluent clients, delivering innovative solutions and pursuing excellence. In the upcoming year, we will also provide our clients with a full portfolio of banking and financial services, especially various sophisticated tailor-made loan and investment solutions as well as savings and pension products. Through targeted cross-selling and marketing activities, focusing mainly on carefully selected strong economic areas within the Czech Republic, we plan to expand our client base. Our bankers will continue to strive to make private and affluent clients feel comfortable and welcome at our bank as their trust, satisfaction and loyalty are our greatest assets.

Corporate Social Responsibility Projects.

LBBW Bank CZ a.s. regards
corporate social responsibility
activities as an investment
in society and its own future.

Corporate Social Responsibility Projects.

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

An obligation to society.

We at LBBW Bank CZ a.s. see ourselves as part of society and, in return, we value its perception of us. Driven by a strong tradition of service provided to corporate and individual clients, LBBW Bank CZ a.s. has always regarded ethics as central to its mission. The relationship of trust with our clients that we have built up over time constitutes our number one asset today. As a part of this and in line with the LBBW Group's CSR strategy, we focus on corporate citizenship areas, including charity, education, social investments, and art. It is our voluntary, long-term commitment to provide support without any expectation of direct corporate gain. Our help includes financial, material and human support for activities that represent a benefit to society.

An Overview of Major Sponsoring Projects in 2012:



**Central Association to Aid People Living with Autism,
APLA Praha, Střední Čechy, o.s.** (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".

Within the Bank of the Year competition 2012, this charity project of LBBW Bank CZ a.s. was selected by the public as one of the top three most rewarding charitable projects in the Czech Republic!



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 systems 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 ranks among one of the top professional dramatic theatre companies in the Czech Republic. The theatre also regularly hosts various cultural events and exhibitions.



The Aleš South Bohemian Gallery (in partnership since November 2012).

The Aleš South Bohemian Gallery (AJG), founded on 1 January 1953, is the only art museum in South Bohemia and is one of the five largest institutions of its kind in the Czech Republic. It was named after Mikoláš Aleš, a famous native painter from South Bohemia (1852 – 1913). Its principal residence is the Hluboká Chateau with two branches located in the former castle brewery in Bechyně and in Wortner's House in České Budějovice. The AJG art collections consist of Gothic art from South Bohemia and the Bohemian Forest region, complemented by a collection of works by Czech and European artists from the 16th – 19th centuries and a collection of Czech modern and contemporary art and ceramics. Besides cultural programs, the AJG organises lectures and concerts as well as the annual Hluboká summer music festival. This is one of the oldest music festivals in the Czech Republic, having been founded in 1957.

Financial Statements.

CONTENT

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



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

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

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

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

We have audited the accompanying financial statements of LBBW Bank CZ a.s., which comprise the balance sheet as of 31 December 2012, 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.

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

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

Obchodní rejstřík vedený
Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185.

IČ 49619187
DIČ CZ699001996



Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of LBBW Bank CZ a.s. as of 31 December 2012 and of its financial performance for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation.

Prague
26 March 2013

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 2012.

	Note	31 December 2012 CZK thousand	31 December 2011 CZK thousand
Assets			
Cash in hand and balances with central banks	3	403,274	628,251
Receivables from banks and credit unions	4	5,036,616	5,226,614
of which: a) repayable on demand		474,293	221,574
b) other receivables		4,562,323	5,005,040
Receivables from customers – credit union members	5	23,165,549	20,117,811
of which: a) repayable on demand		1,870,225	781,968
b) other receivables		21,295,324	19,335,843
Debt securities	6	528,931	527,079
of which: a) issued by government institutions		528,931	527,079
Shares, units and other investments	7	197	546
Intangible fixed assets	8	135,867	158,910
Tangible fixed assets	8	658,337	693,759
of which: land and buildings for operating activities		576,527	599,152
Other assets	9	107,788	244,666
Prepaid expenses and accrued income		12,857	9,870
Total assets		30,049,416	27,607,506

	Note	31 December 2012 CZK thousand	31 December 2011 CZK thousand
Liabilities			
Payables to banks and credit unions	11	3,929,577	4,696,852
of which: a) repayable on demand		101,495	85,113
b) other payables		3,828,082	4,611,739
Payables to customers – credit union members	12	20,273,572	18,519,056
of which: a) repayable on demand		14,939,511	13,633,913
b) other payables		5,334,061	4,885,143
Payables from debt securities	13	2,011,302	716,807
of which: a) debt securities issued		2,011,302	716,807
Other liabilities	15	546,403	414,496
Provisions	10	11,579	11,910
of which: a) provision for pensions and similar obligations		11,579	11,910
Subordinated liabilities	14	502,800	503,333
Registered capital	16	1,708,700	1,708,700
of which: a) paid-up registered capital		1,708,700	1,708,700
Share premium		1,000,000	1,000,000
Reserve funds and other funds from profit	16	89,332	71,231
of which: a) statutory reserve funds and risk funds		53,256	35,155
b) other reserve funds		36,076	36,076
Revaluation gains (losses)	16	(98,745)	(52,980)
of which: a) on assets and liabilities		(3,146)	(4,280)
b) on hedging derivatives		(95,599)	(48,700)
Profit (loss) for the accounting period		74,896	18,101
Total liabilities		30,049,416	27,607,506

Off-Balance Sheet as at 31 December 2012.

	Note	31 December 2012 CZK thousand	31 December 2011 CZK thousand
Off-balance sheet assets			
Commitments and guarantees provided	17	3,289,882	3,445,359
Receivables from spot transactions		158,260	602,654
Receivables from fixed term transactions	27	11,537,667	10,061,921
Receivables from options	27	1,278,581	2,447,649
Receivables written off		152,545	154,668

	Note	31 December 2012 CZK thousand	31 December 2011 CZK thousand
Off-balance sheet liabilities			
Commitments and guarantees received	17	2,949,113	3,043,720
Collaterals and pledges received	17	20,563,116	17,635,937
Liabilities from spot transactions		158,367	602,946
Liabilities from fixed term transactions	27	11,573,622	9,978,070
Liabilities from options	27	1,278,581	2,447,649
Values taken into custody, administration and deposit	17	4,429,662	2,937,848

Income Statement for the year ended 31 December 2012.

	Note	2012 CZK thousand	2011 CZK thousand
Interest income and similar income	18	1,046,374	1,056,204
of which: interest on debt securities		36,101	24,878
Interest expense and similar expense	19	(502,081)	(464,242)
of which: interest on debt securities		(17,055)	(1,154)
Commission and fee income	20	127,732	124,351
Commission and fee expense	21	(15,649)	(14,488)
Gain or loss from financial operations	22	124,622	85,257
Other operating income	23	25,575	25,559
Other operating expenses	24	(30,139)	(29,520)
Administrative expenses	25	(605,470)	(585,154)
of which: a) employee expenses		(387,340)	(380,727)
of which: aa) social and health insurance		(83,545)	(84,760)
b) other administrative expenses		(218,130)	(204,427)
Depreciation, establishment and utilisation of provisions and adjustments for tangible and intangible fixed assets	8	(81,847)	(85,165)
Release of adjustments and provisions for receivables and guarantees, income from written-off receivables	10	181,712	427,946
Write-offs, establishment and utilisation of adjustments and provisions for receivables and guarantees	10	(169,427)	(468,395)
Release of other provisions	10	1,352	2,473
Establishment and utilisation of other provisions	10	(1,517)	(5,260)
Current year profit (loss) from ordinary activities before tax		101,237	69,566
Income tax	26	(26,341)	(51,465)
Net profit (loss) for the period		74,896	18,101

Statement of Changes in Equity for the year ended 31 December 2012.

	Registered capital CZK thousand	Share premium CZK thousand	Reserve funds CZK thousand	Revaluation gains (losses) CZK thousand	Profit (loss) CZK thousand	Total CZK thousand
Balance at 1/1/2011	1,708,700	1,000,000	56,149	6,153	15,082	2,786,084
FX gains (losses) and revaluation gains (losses) not included in profit or loss	-	-	-	(59,133)	-	(59,133)
Net profit (loss) for the period	-	-	-	-	18,101	18,101
Transfers to funds	-	-	15,082	-	(15,082)	-
Balance at 31/12/2011	1,708,700	1,000,000	71,231	(52,980)	18,101	2,745,052
Balance at 1/1/2012	1,708,700	1,000,000	71,231	(52,980)	18,101	2,745,052
FX gains (losses) and revaluation gains (losses) not included in profit or loss	-	-	-	(45,765)	-	(45,765)
Net profit (loss) for the period	-	-	-	-	74,896	74,896
Transfers to funds	-	-	18,101	-	(18,101)	-
Balance at 31/12/2012	1,708,700	1,000,000	89,332	(98,745)	74,896	2,774,183

LBBW Bank CZ a.s.

Notes to Financial Statements for year ended 31 December 2012.

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 activity of the Bank is commercial banking in the Czech Republic.

Registered office:
LBBW Bank CZ a.s.
Vítězná 126/1, Praha 5
Czech Republic

Identification number: 14893649

Members of the board of directors and supervisory board as at 31 December 2012

Members of the board of directors

Gernot Daumann (Chairman)
Ing. Juraj Černička
JUDr. Boris Čuchran

Members of the supervisory board

Michael Horn (Chairman)
Ingo Mandt
Harald Pfab
Anastasios Agathagelidis
Ing. Jiří Bečvář
Ing. Josef Průka

Changes in the Commercial Register

In 2012, the statutory bodies of the Bank changed as follows:

- effective from 1 January 2012 JUDr. Boris Čuchran was appointed as a member of the board of directors,
- effective from 29 February 2012 Andreas Fohmann resigned his membership in the supervisory board,
- effective from 1 April 2012 Anastasios Agathagelidis was appointed as a member of the supervisory board.

(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 (Decree No. 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 Czech National Bank 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 profit or 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 cost. Accrued interest income is part of the carrying amount of these securities. Shares, units and other investments are stated at acquisition cost.

Interest income is defined as:

- (for coupon debt securities) the accrued coupon specified in issue terms and conditions and the accrued difference between the nominal value and net cost, described as a premium or discount. Net cost is defined as the cost of a coupon bond reduced by the accrued coupon as at the date of acquisition of the security,
- (for zero-coupon bonds and bills of exchange/promissory notes) the accrued difference between the nominal value and cost.

Premium or discount on debt securities is amortized through the income statement 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 or discount is amortized equally through the income statement 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 profit or loss are measured at fair value and gains/losses from this revaluation are charged to the income statement 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 gains (losses)". When the security is sold the respective revaluation difference is recognized in the income statement under "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 proportion of the investment in the equity of a company (in case of shares), the proportion of the investment in the equity of a mutual fund (in case of units), or the present value of the future cash flows generated by the security (in the case of debt securities).

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

Own issued debt securities are recognised at amortised cost under "Payables from debt securities". Upon initial recognition, own debt securities are measured at cost, which includes direct transaction costs.

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 continue to be included in the relevant items of securities in the Bank's balance sheet, while the borrowing is recognized under "Payables to banks and credit unions" or "Payables to customers - credit unions members".

Securities received under a resale commitment are recorded in off-balance sheet accounts in "Collaterals and pledges received". The lending granted under a resale commitment is recognized under "Receivables from banks and credit unions" or "Receivables from customers - credit unions members". 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 recognized in their market values. Both are recorded in an off-balance sheet account "Values 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, establishment and utilisation of adjustments 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.

Receivables are written off in the amount equal to the difference between the value of the receivable and potential sale price in case of cession. The write off of receivables is accounted for as "Write-offs, establishment and utilisation of adjustments and provisions for receivables and guarantees" in the income statement. The adjustments and provisions are reduced by an amount equal to the amount written off in the same account in the income statement. Recoveries of loans previously written off are included in the income statement in "Release of adjustments and provisions for receivables and guarantees, income from written-off receivables".

(e) Creation of provisions.

A provision represents a probable cash outflow of uncertain timing and amount. A provision is recognized 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 economic benefits will be required to settle the obligation; "probable" meaning a probability exceeding 50%;
- the amount of such obligation can be estimated reliably.

(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 depreciation period for each category of tangible and intangible fixed asset is as follows:

Software	3 to 10 years or according to duration of license agreement
Buildings	30 to 50 years
Fixtures and fittings	2 to 20 years

Leasehold improvements are depreciated on a straight-line basis

over the shorter of the lease term or their remaining useful lives.

Intangible fixed assets costing less than CZK 60,000 and tangible fixed assets costing less than CZK 40,000 with a useful life of less than 1 year are charged to the income statement 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 Czech National Bank 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 income statement as "Gain or loss from financial operations".

(h) Financial derivatives.

A derivative is a financial instrument that meets the following conditions:

- its fair value changes in response to the change in a specified interest rate, price of a security, commodity price, foreign exchange rate, price index, credit rating or credit index, or other variable ("underlying asset"),
- it requires a small or no initial net investment, compared with other types of contract based on a similar response to changes in market factors,
- it is settled at a future date, with the period from the trade date to the settlement date exceeding that of a spot transaction.

Derivatives are recognised in the balance sheet at fair value. Positive fair values of derivatives are recognised in assets under "Other assets". Negative fair values of derivatives are recognised in liabilities under "Other liabilities".

In the off-balance sheet, derivatives are recorded at the discounted value of the underlying instrument under "Receivables from fixed term transactions", "Receivables from options", "Liabilities from fixed term transactions" and "Liabilities from options".

Embedded derivatives

In certain cases a derivative may be a component of a hybrid (combined) financial instrument that includes both a host contract and the derivative ("embedded derivative"), which influences the cash flows or otherwise modifies the characteristics of the host contract. An embedded derivative is separated

from the host contract 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 contract,
- a separate instrument with the same terms as the embedded derivative would meet the definition of a derivative, and
- the host contract 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 recognized at fair value and gains (losses) from changes in the fair value are recorded in the income statement under "Gain or loss from financial operations".

Hedging derivatives

Hedging derivatives are recognized 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,
- the hedge relationship is expected to be highly effective throughout its duration,
- 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.

When the derivative hedges the exposure to changes in the fair value of assets and liabilities or firm commitments, the hedged item attributable to the risk being hedged is also carried at fair value. For interest-sensitive instruments, gains (losses) from the revaluation of a hedged item and hedging derivative are recorded in the income statement under "Interest income and similar income" and "Interest expense and similar expense".

When the derivative hedges the exposure to changes in cash flows from recognized assets and liabilities or expected transactions, the effective portion of the hedge (the change in the fair value of the hedging derivative) is reported in equity under "Revaluation gains (losses) on hedging derivatives". The ineffective portion of the hedge is recognized in the income statement under "Gain or loss from financial operations".

If a hedge of a forecast transactions results in the recognition of a financial asset or liability, the cumulative gain or loss from the revaluation of the hedging derivative recognized in equity is reclassified to the income statement in the same period as the gain or loss on the hedged item.

The fair value of financial derivatives is 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.

Non-tax deductible expenses are added to, and non-taxable income is deducted from, the profit for the period before tax 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 and tax value of assets and liabilities multiplied by the expected income tax rate expected to be valid for the next period. A deferred tax asset is recognized only if there are no doubts that it will be utilized in future accounting periods.

(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 2012 and 2011.

3. Cash in hand and balances with central banks.

	31 December 2012 CZK thousand	31 December 2011 CZK thousand
Cash in hand	165,900	174,041
Obligatory reserves	134,895	407,041
Current accounts with central banks	102,479	47,169
	403,274	628,251

Obligatory reserves are mandatory deposits with the Czech National Bank 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 0.05 % p.a. as at 31 December 2012 (2011: 0.75 % p.a.).

4. Receivables from banks.

	31 December 2012 CZK thousand	31 December 2011 CZK thousand
Current accounts with banks	474,293	221,574
Term deposit with the CNB	500,001	-
Term deposits with other banks	21,078	84,353
Standard receivables from banks	12,039	38,642
Receivables from repo transactions	4,000,043	4,800,775
Other receivables from banks	29,162	81,270
	5,036,616	5,226,614

The receivables from Landesbank Baden-Württemberg totalling CZK 235,366 thousand as at 31 December 2012 (2011: CZK 109,006 thousand).

5. Receivables from customers.

(a) Receivables by type of debtor.

	31 December 2012 CZK thousand	31 December 2011 CZK thousand
Financial institutions	1,163,624	1,677,063
Non-financial institutions	13,169,787	12,240,509
Non-profit organisations	18,525	19,665
Individuals	7,286,189	5,423,346
Non-residents	2,232,772	1,748,627
	23,870,897	21,109,210
Adjustments (Note 10)	(705,348)	(991,399)
	23,165,549	20,117,811

Syndicate loans forming part of Receivables from customers totalling CZK 2,527,710 thousand as at 31 December 2012 (2011: CZK 2,309,655 thousand) and receivables

from repo transactions totalling CZK 31,755 thousand (2011: CZK 24,903 thousand).

(b) Quality of receivables portfolio.

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

	31 December 2012 CZK thousand	31 December 2011 CZK thousand
Standard	21,186,367	17,917,050
Watched	409,495	722,391
Impaired	1,493,863	1,720,731
- substandard		
- doubtful	373,280	47,686
- loss	407,892	701,352
Adjustments	(705,348)	(991,399)
	23,165,549	20,117,811

The current value of receivables according to collateral used can be analysed as follows:

	31 December 2012 CZK thousand	31 December 2011 CZK thousand
Bank guarantees and collateral by reliable guarantors	1,509,032	1,605,726
Cash	639,906	415,816
Securities	22,806	19,588
Land and buildings	13,453,207	10,071,664
Other fixed assets	1,975,731	1,799,241
Other assets	9,872	68,323
	17,610,554	13,980,358

The restructured receivables totalling to CZK 591,108 thousand in 2012 (2011: CZK 636,303 thousand).

Analysis of loans advanced to customers by activities.

	31 December 2012 CZK thousand	31 December 2011 CZK thousand
Activities of households	7,585,166	5,620,377
Activities in real estate	6,068,908	6,017,927
Transport and communications	157,466	18,262
Electrotechnical and electronic industry	39,584	46,023
Metallurgy and mechanical engineering	741,275	521,593
Chemical and pharmaceutical industry	975,510	1,198,269
Trade, sales, catering and accommodation	2,240,171	1,716,384
Other activities	924,940	960,613
Other industries	959,331	370,812
Banking and insurance	1,163,623	1,677,063
Construction	167,669	271,035
Extraction of raw materials	448,446	465,379
Energy, gas and water production and distribution	1,932,587	1,766,574
Manufacturing and processing industry	436,090	458,896
Agriculture, hunting and related activities	30,131	3
	23,870,897	21,109,210
Adjustments for possible losses from receivables	(705,348)	(991,399)
	23,165,549	20,117,811

(c) Receivables from related parties.

Standard receivables from customers as at 31 December 2012 include loan provided to a member of the board of directors in the amount of CZK 10,021 thousand. As at 31 December 2011 the Bank did not have any receivables from members of the board of directors or supervisory board.

All the loans to the related parties were provided within the ordinary business activity under the same conditions and interest rates which were at the same time provided in the comparable transactions to the other customers and based on the management opinion did not represent higher risk than normal credit risk and also did not show other unfavourable attributes.

6. Debt securities.

Classification of debt securities into individual portfolios based on the Bank's intention.

	31 December 2012 CZK thousand	31 December 2011 CZK thousand
Available-for-sale debt securities	528,931	527,079
	528,931	527,079

Accrued value of debt securities as at 31 December 2012 includes accrued interest amounting to CZK 7,008 thousand (2011: CZK 7,289 thousand).

Available-for-sale debt securities as at 31 December 2012 and 2011 represented corporate and municipal bonds quoted on the free market of the Prague Stock Exchange.

7. Shares, units and other investments.

	31 December 2012 CZK thousand	31 December 2011 CZK thousand
Available-for-sale shares, units and other investments	197	546
	197	546

Shares, units and other investments were issued by non-financial institutions and unquoted.

As at 31 December 2012 and 2011 the Bank did not hold own shares for the purposes of future sales.

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 2011				
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
Year ended 31 December 2012				
Opening net book value	157,065	-	1,845	158,910
Additions	7,122	-	9,861	16,983
Disposals	-	-	(4,620)	(4,620)
Amortisation charge	(35,406)	-	-	(35,406)
Closing net book value	128,781	-	7,086	135,867
As at 31 December 2012				
Cost	414,047	4,437	7,086	425,570
Accum. amortisation and Impairment	(285,266)	(4,437)	-	(289,703)
Net book value	128,781	-	7,086	135,867

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 2011				
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
Year ended 31 December 2012				
Opening net book value	599,152	90,857	3,750	693,759
Additions	62	8,877	3,799	12,738
Disposals	-	(10)	(1,709)	(1,719)
Depreciation charge	(22,687)	(20,934)	-	(43,621)
Impairment charge	-	(2,820)	-	(2,820)
Closing net book value	576,527	75,970	5,840	658,337
As at 31 December 2012				
Cost	924,896	294,287	5,840	1,225,023
Accum. depreciation and Impairment	(348,369)	(218,317)	-	(566,686)
Net book value	576,527	75,970	5,840	658,337

(c) Tangible fixed assets acquired under finance lease.

The Bank does not use assets acquired under finance lease.

(d) Pledged assets

As at 31 December 2012 and 2011, the Bank did not own any assets encumbered by lien.

9. Other assets.

	31 December 2012 CZK thousand	31 December 2011 CZK thousand
Positive fair value of derivatives and options (Note 27)	71,200	194,319
Receivables from miscellaneous debtors	4,971	3,819
Deferred tax asset (Note 26)	27,272	42,878
Other receivables	4,345	3,650
	107,788	244,666

10. Adjustments to receivables and provisions.

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

	31 December 2012 CZK thousand	31 December 2011 CZK thousand
Provisions		
Other provisions	11,579	11,910
	11,579	11,910

	31 December 2012 CZK thousand	31 December 2011 CZK thousand
Adjustments		
Receivables from customers (Note 5)	705,348	991,399
	705,348	991,399

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 2011	11,653	10,283	21,936
Exchange difference	18	-	18
Additions	-	5,260	5,260
Release	(11,671)	(2,473)	(14,144)
Utilization through other administrative expenses	-	(1,160)	(1,160)
As at 31 December 2011	-	11,910	11,910
Additions	-	1,517	1,517
Release	-	(1,352)	(1,352)
Utilization through other administrative expenses	-	(496)	(496)
As at 31 December 2012	-	11,579	11,579

The movements in adjustments can be analysed as follows:

	2012 CZK thousand	2011 CZK thousand
As at 1 January	991,399	1,475,553
Exchange difference	(9,876)	6,678
Additions	169,722	469,870
Release	(181,439)	(415,159)
Utilization	(264,458)	(545,543)
As at 31 December	705,348	991,399

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

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

	2012 CZK thousand	2011 CZK thousand
Release of adjustments to guarantees	-	(11,671)
Release of adjustments to receivables from customers	(181,439)	(415,159)
Income from written off receivables	(273)	(1,116)
	(181,712)	(427,946)

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

	2012 CZK thousand	2011 CZK thousand
Addition to adjustments to receivables from customers	169,722	469,870
Utilisation of adjustments to receivables from customers	(264,458)	(545,543)
Write-offs of transferred receivables written off in expenses	262,181	307,907
Write-offs of receivables written off in expenses	1,982	236,161
	169,427	468,395

11. Payables to banks.

	31 December 2012 CZK thousand	31 December 2011 CZK thousand
Deposits repayable on demand	101,495	85,113
Received term deposits	3,608,039	4,329,567
Received loans	220,043	282,172
	3,929,577	4,696,852

As at 31 December 2012, deposits from Landesbank Baden-Württemberg amounted to CZK 1,889,029 thousand (2011: CZK 3,253,491 thousand).

12. Payables to customers.

	31 December 2012 CZK thousand	31 December 2011 CZK thousand
Financial institutions	379,373	745,587
Non-financial institutions	4,570,443	3,930,819
Insurance organisations	861,156	281,352
Government and regional sector	80,007	50,667
Non-profit organisations	152,128	155,099
Individuals	12,878,442	12,518,676
Non-residents	1,352,023	836,856
	20,273,572	18,519,056
Payables repayable on demand	14,939,511	13,633,913
Term accounts for fixed term	1,744,332	2,160,990
Term accounts with fixed notice period	3,589,729	2,724,153
	20,273,572	18,519,056

13. Payables from debt securities.

	31 December 2012 CZK thousand	31 December 2011 CZK thousand
Depository notes	1,756,374	716,807
Other issued debt securities	254,928	-
	2,011,302	716,807

Other issued debt securities represent bonds issued by the Bank on the 21 December 2012 through the private placement in total nominal value of five billion CZK.

As at 31 December 2012 the clients of the held by the Bank CZK 254,928 thousand, remaining CZK 4,745,072 thousand were held by the Bank.

14. Subordinated liabilities.

31 December 2012	Maturity	Interest rate	Currency	Value CZK thousand
Landesbank Baden-Württemberg	1 October 2018	2,10%	CZK	502,800

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

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

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

15. Other liabilities.

	31 December 2012 CZK thousand	31 December 2011 CZK thousand
Negative fair value of derivatives and options (Note 27)	454,006	321,573
Estimated liabilities	52,900	54,334
Due to miscellaneous creditors	37,194	34,775
Other liabilities	1,835	3,357
Deferred income and accrued expenses	468	457
	546,403	414,496

The Bank was not burdened as at 31 December 2012 and 2011 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.

Registered capital.

	31 December 2012 CZK thousand	31 December 2011 CZK thousand
Paid up capital	1,708,700	1,708,700

The sole shareholder of the Bank as at 31 December 2012 and 2011 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 gains (losses).

As at 31 December 2012, a revaluation difference of CZK (98,745) thousand (2011: CZK (52,980) 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 18,101 thousand for 2011 was transferred into the Statutory reserve funds.

A decision about the distribution of profit for 2012 has not been made as at the date of approval of the financial statements. Thus, the Bank does not state that information.

17. Off-balance sheet items.

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.

Potential assets and liabilities can be analyzed as follows:

	31 December 2012 CZK thousand	31 December 2011 CZK thousand
Commitments and guarantees provided		
To banks	6,253	3,352
To clients	3,283,629	3,442,007
	3,289,882	3,445,359

As at 31 December 2012 and 2011, the Bank did not register any guarantees granted for members of the board of directors or supervisory board.

	31 December 2012 CZK thousand	31 December 2011 CZK thousand
Commitments, guarantees, collaterals and pledges received		
Commitments and guarantees received	2,949,113	3,043,720
Cash collaterals received	857,594	684,977
Securities collaterals received	250	250
Real estate collaterals received	13,737,223	10,356,690
Other collaterals received	1,996,270	1,892,232
Reverse repo collaterals received	3,971,779	4,701,788
of which: Shares and units	43,787	29,011
Debt securities	3,927,992	4,672,777
	23,512,229	20,679,657

Reverse repo receivables are included in Receivables from banks (Note 4) and in Receivables from customers (Note 5).

	31 December 2012	31 December 2011
	CZK thousand	CZK thousand
Values taken into custody		
Deposit bills of exchange	1,759,889	717,321
Other	1,191,304	1,114,875
	2,951,193	1,832,196

	31 December 2012	31 December 2011
	CZK thousand	CZK thousand
Values taken into administration		
Shares and units	749,937	652,290
Debt securities	712,061	451,220
Other	16,471	2,142
	1,478,469	1,105,652

18. Interest income and similar income.

	2012	2011
	CZK thousand	CZK thousand
Inter-bank transactions	24,714	39,110
Receivables from customers	857,505	849,341
Debt securities	36,101	24,878
Other financial transactions	128,054	142,875
	1,046,374	1,056,204

Management estimates that approximately CZK 98,218 thousand of interest income was recognised on impaired receivables in the year ended 31 December 2012 (2011: CZK 107,234 thousand).

19. Interest expense and similar expense.

	2012	2011
	CZK thousand	CZK thousand
Inter-bank transactions	(38,122)	(60,208)
Deposits from customers and state	(257,375)	(206,941)
Debt securities issued	(17,055)	(1,154)
Other financial transactions	(189,529)	(195,939)
	(502,081)	(464,242)

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

20. Commission and fee income.

	2012 CZK thousand	2011 CZK thousand
Domestic and foreign transfers	45,265	48,433
Fees and commissions for guarantees and commitments	20,923	19,424
Brokerage income from purchase and sale of securities and derivatives	11,358	11,368
Fees related to loans	18,178	16,937
Other	32,008	28,189
	127,732	124,351

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. Commission and fee expense.

	2012 CZK thousand	2011 CZK thousand
Domestic and foreign transfers	(260)	(492)
Fees and commissions for guarantees and commitments	(273)	(578)
Brokerage expenses from securities and derivatives trading	(7,707)	(5,686)
Fees related to loans	(1,982)	(2,601)
Other	(5,427)	(5,131)
	(15,649)	(14,488)

22. Gains or loss from financial operations.

	2012 CZK thousand	2011 CZK thousand
Gain or loss from transactions with securities	33,254	5
Gain or loss from foreign currency transactions and foreign exchange	98,788	103,085
Gain or loss from transactions with interest rate derivatives and options	(7,420)	(17,833)
	124,622	85,257

23. Other operating income.

	2012 CZK thousand	2011 CZK thousand
Rental income	23,539	20,863
Other operating income	2,036	4,696
	25,575	25,559

24. Other operating expense.

	2012 CZK thousand	2011 CZK thousand
Deposit insurance fund	(29,044)	(28,176)
Other operating expenses	(1,095)	(1,344)
	(30,139)	(29,520)

25. Administrative expenses.

	2012	2011
	CZK thousand	CZK thousand
Employee expenses	(387,340)	(380,727)
Other administrative expenses:		
Rent and lease charges	(36,048)	(35,753)
Tax and legal advisory services	(6,954)	(2,543)
Audit	(4,750)	(3,394)
Other	(170,378)	(162,737)
	(605,470)	(585,154)

Employee expenses can be analysed as follows:

	2012	2011
	CZK thousand	CZK thousand
Emoluments of board of directors	(19,804)	(16,638)
Emoluments of supervisory board	(51)	(50)
Emoluments of other employees	(267,231)	(260,339)
Other employee expenses	(16,709)	(18,940)
Social and health insurance	(83,545)	(84,760)
	(387,340)	(380,727)

	2012	2011
Employee statistics		
Average number of employees	365	371
Number of members of the board of directors (Note 1)	3	2
Number of members of the supervisory board (Note 1)	6	6

26. Income tax.

The income tax expense consists of the following:

	2012	2011
	CZK thousand	CZK thousand
Deferred tax income / (expense)	(26,341)	(51,419)
Other	-	(45)
	(26,341)	(51,465)

Current income tax:

The Bank did not report any current tax liability at the year end 2012 and 2011, respectively.

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

	31 December 2012 CZK thousand	31 December 2011 CZK thousand
Deferred tax assets		
Tax loss	68,543	92,808
Available-for-sale securities and cash flow hedging	23,162	12,427
Deferred tax liability		
Long-term tangible and intangible assets	(64,433)	(62,357)
Net deferred tax asset (Note 9)	27,272	42,878
Change in deferred tax recognised in the income statement	(26,341)	(51,419)
Change in deferred tax recognised in equity	10,735	11,162

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 risk) and individual types of financial instruments. There is a system of limits and risk control processes in place for individual instruments, the most important are 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 establishing of adjustments in accordance with Regulation No. 123/2007 of the Czech National Bank, as amended. For corporate banking customers, adjustments, 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 adjustments. 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 Czech National Bank 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 Czech National Bank 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, as amended, which stipulates the rules for the evaluation of receivables from financial activities, establishing of adjustments and recognition of provisions and rules for the acquisition of certain types of assets.

Evaluation of collaterals.

The Bank generally requires collateral for loan receivables as a pre-condition for advancing the loan, depending on the rating 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;
- Real estate; 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.

Concentration risk represents for the Bank the risk of losses due to an important concentration of exposure to a single party / group of connected persons, where the probability of their failure is depended on a common risk factor. It means that concentration

risk stems from the existence of large number / amount of credit receivables that have similar economic characteristics, which could affect the debtor's ability to fulfil their obligations, i.e. accumulated in specific industries, regions or with individual borrowers or groups, meaning that realized risks would have a disproportionately large effect on the profit or assets of the Bank.

In the event that exposures with similar characteristics exceed 10% of the investment portfolio or 15% of the amount of corporate exposures and are not sufficiently diversified, this may be generally regarded as a signal of an increased risk of concentration.

To prevent the unfavourable concentration of credit risk, the Bank has created a system of internal concentration limits based on Czech National Bank requirements as well as targets set by CRS with the following structure:

- net credit exposure limits per client / group, including the on-going monitoring of so-called large exposures,
- limits for customer segments (corporates, real estate, individual banking, banks),
- limits for industry sectors,
- limits for rating classes.

At the same time the Bank has implemented techniques for reducing concentration risk based on the on-going detailed monitoring of the credit portfolio. The principal methods that allow managing and reducing concentration risk are as follows:

- complying with the internal credit limits set in accordance with Czech National Bank Regulation No. 123/2007, monitored on a daily basis,
- continual monitoring of large exposures in order to prevent exceeding the legal lending limit set by the regulator,
- processing of the monthly Risk Report representing of the current status of compliance with the above mentioned concentration limits. In case concentration limits are exceeded the board of directors decides on measures to deal with non-standard situation,

according to Official Information of the Czech National Bank of 27 May 2011 regarding the prudential rules for banks, credit unions and investment firms the specialized lending exposures and the related risk concentration are monitored.

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 2012	Domestic CZK thousand	Other European union CZK thousand	Other Europe and Russia CZK thousand	Other CZK thousand	Total CZK thousand
Assets					
Cash in hand and balances with central banks	403,274	-	-	-	403,274
Receivables from banks	4,575,411	362,498	13,249	85,458	5,036,616
Receivables from customers	21,069,547	1,035,303	1,001,447	59,252	23,165,549
Debt securities	528,931	-	-	-	528,931
Shares	-	197	-	-	197
Other assets	901,027	13,822	-	-	914,849
Total assets	27,478,190	1,411,820	1,014,696	144,710	30,049,416

31 December 2011	Domestic CZK thousand	Other European union CZK thousand	Other Europe and Russia CZK thousand	Other CZK thousand	Total CZK thousand
Assets					
Cash in hand and balances 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

Recovery of receivables from debtors.

The Bank has established teams Work Out for corporate clients and Collection for individual banking clients which manage certain receivables, the recovery of which is uncertain. Work Out team engages in taking legal steps, pursuing out-of-court settlements, restructuring receivables and realising collateral with a view to achieving maximum recovery.

Collection team focuses on receivables from natural persons and procedures related to collection of overdue installments 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 notices, 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.

For management of market risks (risk minimization), the Bank uses (beside usual banking products) also financial derivatives (mainly interest rates and foreign exchange ones), which are traded at OTC financial markets.

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.

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 Czech National Bank'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 2012 CZK thousand	31 December 2011 CZK thousand
Positive fair value of financial derivatives (Note 9)	71,200	194,319
Negative fair value of financial derivatives (Note 15)	(454,006)	(321,573)
Net total fair value of financial derivatives	(382,806)	(127,254)

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	170,830	10	10	183,519	65	65
Swaps	2,771,531	35,218	70,190	3,095,009	30,399	63,605
	2,942,361	35,228	70,200	3,278,528	30,464	63,670
Foreign exchange derivatives						
Forwards	2,527,064	5,360	45,374	914,385	29,463	496
Options	1,082,751	26,091	26,091	2,264,130	80,883	80,883
Swaps	722,965	3,669	867	1,225,646	52,580	409
	4,332,780	35,120	72,332	4,404,161	162,926	81,788
Shares derivatives						
Options	25,000	852	-	-	-	-
Total	7,300,141	71,200	142,532	7,682,689	193,390	145,458

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 are presented 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	1,516,107	-	170,581	1,796,881	929	101,874
Cash flow hedging agreements						
Interest rate derivatives						
Swaps	4,000,000	-	140,893	3,030,000	-	74,241

Fair value gains less losses of the above qualifying cash-flow hedging instruments are deferred in the revaluation gains (losses) on hedging derivatives in equity until the effects of the hedged item are recognised in the income statement.

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 2012	Within 3 months CZK thousand	3 - 12 months CZK thousand	1 - 5 years CZK thousand	Over 5 years CZK thousand	Total CZK thousand
Hedging instruments					
Interest rate derivatives					
Swaps	-	1,134,221	3,394,886	987,000	5,516,107
Trading instruments					
Interest rate derivatives					
Options	-	-	170,830	-	170,830
Swaps	117,601	328,514	2,157,658	167,758	2,771,531
Foreign exchange derivatives					
Forwards	856,659	1,023,099	647,306	-	2,527,064
Options	360,447	722,304	-	-	1,082,751
Swaps	706,982	15,983	-	-	722,965
Shares derivatives					
Options	-	-	25,000	-	25,000

31 December 2011	Within 3 months CZK thousand	3 - 12 months CZK thousand	1 - 5 years CZK thousand	Over 5 years 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					
Option	-	-	183,519	-	183,519
Swap	362,750	714,359	1,911,000	106,900	3,095,009
Foreign exchange derivatives					
Forward	187,951	179,295	547,139	-	914,385
Option	375,210	912,780	976,140	-	2,264,130
Swap	1,225,646	-	-	-	1,225,646

(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 2012	CZK	EUR	USD	Other	Total
	CZK thousand	CZK thousand	CZK thousand	CZK thousand	CZK thousand
Assets					
Cash in hand and balances with central banks	357,665	29,476	8,787	7,346	403,274
Receivables from banks	4,649,158	205,438	68,098	113,922	5,036,616
Receivables from customers	17,639,447	4,682,374	411,634	432,094	23,165,549
Debt securities	528,931	-	-	-	528,931
Shares	-	197	-	-	197
Other assets	913,757	812	280	-	914,849
	24,088,958	4,918,297	488,799	553,362	30,049,416
Liabilities					
Payables to banks	321,537	2,579,004	708,880	320,156	3,929,577
Payables to customers	16,658,798	2,767,533	617,500	229,741	20,273,572
Payables from debt securities	1,911,122	42,011	19,066	39,103	2,011,302
Subordinated liabilities	502,800	-	-	-	502,800
Provisions	11,579	-	-	-	11,579
Other liabilities and equity	3,319,675	-	906	5	3,320,586
	22,725,511	5,388,548	1,346,352	589,005	30,049,416
Net assets/(liabilities)	1,363,447	(470,251)	(857,553)	(35,643)	-
Net off-balance sheet assets/(liabilities)	(1,379,470)	476,820	857,459	45,191	-
Net open currency position	(16,023)	6,569	(94)	9,548	-

31 December 2011	CZK	EUR	USD	Other	Total
	CZK thousand	CZK thousand	CZK thousand	CZK thousand	CZK thousand
Assets					
Cash in hand and balances 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					
Payables to banks	1,433,634	2,000,171	558,498	704,549	4,696,852
Payables to customers	15,268,340	2,183,939	876,931	189,846	18,519,056
Payables 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	-

(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 2012	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 in hand and balances with central banks	403,274	-	-	-	-	403,274
Receivables from banks	5,024,589	12,027	-	-	-	5,036,616
Receivables from customers	12,440,878	2,792,120	6,342,379	1,590,172	-	23,165,549
Debt securities	257,125	271,806	-	-	-	528,931
Shares	-	-	-	-	197	197
Other assets	-	-	-	-	914,849	914,849
	18,125,866	3,075,953	6,342,379	1,590,172	915,046	30,049,416
Liabilities						
Payables to banks	3,753,935	4,886	170,756	-	-	3,929,577
Payables to customers	18,761,134	1,110,641	401,547	250	-	20,273,572
Payables from debt securities	1,600,186	411,116	-	-	-	2,011,302
Subordinated liabilities	-	502,800	-	-	-	502,800
Provisions	-	-	-	-	11,579	11,579
Other liabilities and equity	-	-	-	-	3,320,586	3,320,586
	24,115,255	2,029,443	572,303	250	3,332,165	30,049,416
Net assets/(liabilities)	(5,989,389)	1,046,510	5,770,076	1,589,922	(2,417,119)	-
Net off-balance sheet assets/(liabilities)	3,191,078	1,789,684	(3,843,307)	(1,137,455)	-	-
Net open interest rate position	(2,798,311)	2,836,194	1,926,769	452,467	(2,417,119)	-

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 in hand and balances with central banks	628,251	-	-	-	-	628,251
Receivables from banks	5,210,156	16,458	-	-	-	5,226,614
Receivables from customers	9,868,767	2,756,717	5,459,432	2,032,895	-	20,117,811
Debt securities	257,379	269,700	-	-	-	527,079
Shares	-	-	-	-	546	546
Other assets	-	-	-	-	1,107,205	1,107,205
	15,964,553	3,042,875	5,459,432	2,032,895	1,107,751	27,607,506
Liabilities						
Payables to banks	4,463,235	56,290	28,130	149,197	-	4,696,852
Payables to customers	17,099,344	1,104,813	314,899	-	-	18,519,056
Payables from debt securities	706,487	10,320	-	-	-	716,807
Subordinated liabilities	-	503,333	-	-	-	503,333
Provisions	-	-	-	-	11,910	11,910
Other liabilities and equity	-	-	-	-	3,159,548	3,159,548
	22,269,066	1,674,756	343,029	149,197	3,171,458	27,607,506
Net assets/(liabilities)	(6,304,513)	1,368,119	5,116,403	1,883,698	(2,063,707)	-
Net off-balance sheet assets/(liabilities)	3,419,214	1,960,792	(4,200,485)	(1,179,521)	-	-
Net open interest rate position	(2,885,299)	3,328,911	915,918	704,177	(2,063,707)	-

(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 has also possibility in extraordinary situations to acquire liquidity directly from the shareholder. 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 Czech National Bank, 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 2012	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 in hand and balances with central banks	403,274	-	-	-	-	403,274
Receivables from banks	4,995,415	4,021	8,018	-	29,162	5,036,616
Receivables from customers	2,945,331	3,016,175	8,062,752	9,141,291	-	23,165,549
Debt securities	5,410	1,597	271,806	250,118	-	528,931
Shares	-	-	-	-	197	197
Other assets	12,662	22,158	35,156	1,270	843,603	914,849
	8,362,092	3,043,951	8,377,732	9,392,679	872,962	30,049,416
Liabilities						
Payables to banks	3,711,833	6,656	211,088	-	-	3,929,577
Payables to customers	18,730,101	1,117,252	425,969	250	-	20,273,572
Payables from debt securities	1,599,354	157,020	-	254,928	-	2,011,302
Subordinated liabilities	-	2,800	-	500,000	-	502,800
Provisions	-	-	-	-	11,579	11,579
Other liabilities and equity	23,476	56,742	212,440	161,501	2,866,427	3,320,586
	24,064,764	1,340,470	849,497	916,679	2,878,006	30,049,416
Net assets/(liabilities)	(15,702,672)	1,703,481	7,528,235	8,476,000	(2,005,044)	-

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 in hand and balances 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						
Payables to banks	4,416,874	59,960	37,568	182,450	-	4,696,852
Payables to customers	17,077,664	1,110,057	331,335	-	-	18,519,056
Payables 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)	-

28. Subsequent events.

After the end of the reporting period, there were no significant events affecting the Bank's financial statements as of the 31th of December 2012.

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

Sent: 26 March 2013

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 Shareholder of LBBW Bank CZ a.s.

Financial statements

On the basis of our audit, on 26 March 2013 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 2012, 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.

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 48619167
DIČ CZ639001996



Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of LBBW Bank CZ a.s. as of 31 December 2012 and of its financial performance 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 2012. 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 2012 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
24 April 2013

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 2012 to 31 December 2012.

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, 29 March 2013.

LBBW Bank CZ a.s.

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

	31 December 2012 CZK thousand	31 December 2011 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	2,662,165	2,621,021
Registered paid-up capital	1,708,700	1,708,700
Share premium	1,000,000	1,000,000
Statutory reserve funds	53,256	35,155
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	(135,867)	(158,910)
c) tier 2,	500,000	500,000
d) total capital adjusted for deductible items and stipulated limits for tier 2	3,162,165	3,121,021
2. Data on capital requirements		
a) for credit risk according to standardized approach and IRB approach,	1,529,476	1,480,214
b) for position, currency and commodity risk,	42,475	35,161
d) for operational risk.	121,174	130,518
3. Ratios		
a) capital adequacy,	14,94%	15,17%
b) return on average assets (ROAA),	0,26%	0,07%
c) return on average equity (ROAE),	2,83%	0,70%
d) assets per one employee,	82,327	76,901
e) administrative expenses per one employee,	(1,659)	(1,630)
f) net profit per one employee.	205	50

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 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

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