



**Dluhopisový program
v maximálním objemu nesplacených hypotečních zástavních
listů 15 000 000 000 Kč
s dobou trvání programu 10 let**

4. Dodatek Základního prospektu

Tento dokument aktualizuje Základní prospekt Dluhopisového programu hypotečních zástavních listů, na jehož základě společnost Volksbank CZ, a.s. je oprávněna vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise Dluhopisů. Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 15 000 000 000 Kč. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé emise Dluhopisů v rámci programu, činí 10 let.

Společné Emisní podmínky Dluhopisového programu uvedené v tomto Základním prospektu, které jsou a budou stejné pro všechny Emise Dluhopisů vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu, byly schváleny rozhodnutím České národní banky ze dne 22.2.2010 č.j. 2010/1613/570, které nabylo právní moci dne 23.2.2010. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 22.2.2010, č.j. 2010/1613/570 ke sp.zn. Sp/2010/28/572, které nabylo právní moci dne 23.2.2010. 1.Dodatek Základního prospektu byl vyhotoven dne 30.4.2010 a schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 10.5.2010 č.j. 2010/4414/570, které nabylo právní moci dne 13.5.2010. 2.Dodatek Základního prospektu byl vyhotoven dne 3.9.2010 a schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 24.9.2010 č.j. 2010/8501/570, které nabylo právní moci dne 27.9.2010. 3.Dodatek Základního prospektu byl vyhotoven dne 10.12.2010 a schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 22.12.2010 č.j. 2010/11319/570, které nabylo právní moci dne 28.12.2010. Tento 4.Dodatek Základního prospektu byl vyhotoven dne 30.4.2011 a schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 23. 5.2011 č.j. 2011/5731/570, které nabylo právní moci dne 26. 5.2011. Zájemce o koupi Dluhopisů, který před zveřejněním Dodatku Základního prospektu souhlasil s koupí nebo upsáním Dluhopisů a to v době ještě před ukončením veřejné nabídky, je oprávněn ve lhůtě dvou pracovních dnů po uveřejnění Dodatku Základního prospektu od koupě nebo upsání Dluhopisů odstoupit.

Tento Dodatek Základního prospektu vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná Volksbank CZ, a.s.

Osoba odpovědná za Dodatek Základního prospektu prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jejího nejlepšího vědomí údaje uvedené v Dodatku Základního prospektu v souladu se skutečností a že nebyly zamlčeny žádné podstatné změny oproti údajům uvedeným v Základním prospektu.

Dodatkem Základního prospektu je doplněna a aktualizována část

A. SHRNUTÍ 1. Shrnutí týkající se emitenta,

D. HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ 4. Krytí pohledávek z dluhopisů

E. VOLKSBANK CZ, a.s.,

F. SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ, ZKRATEK a ODKAZŮ

uvedením údajů o hospodářské a finanční situaci banky k 31.12.2010, 31.3.2011 a změnami ve složení orgánů a struktuře společnosti k 30.4.2011. Aktualizace dodržuje číslování jednotlivých kapitol uvedené v Základním prospektu. Dokumenty a materiály uváděné v Dodatku Základního prospektu jsou k nahlédnutí v sídle Emitenta.

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu.

Texty uvedené kurzivou informují o změnách v dokumentu.

A. SHRNU TÍ
1. Shrnutí týkající se Emitenta
Doplňeny informace za poslední účetní období:

Následující tabulky uvádí přehled klíčových historických auditovaných nekonsolidovaných ekonomických ukazatelů pro finanční rok končící 31.12.2010 a 31.12.2009. Údaje jsou v souladu s účetními standardy IFRS a jsou uvedeny v miliónech Kč. Údaje k 31.3.2011, a 31.3.2010 nejsou auditovány a jsou nekonsolidované.

Výkaz zisků a ztrát	31.3.2011	2010	31.3.2010	2009
Čisté úrokové výnosy	327	1 230	278	1 144
Výnosy z poplatků a provizí	85	369	87	350
Provozní zisk	112	345	70	276
Čistý zisk za účetní období	96	271	55	185

Rozvaha	31.3.2011	2010	31.3.2010	2009
Pohledávky za bankami	1 890	2 653	3 102	2 865
Úvěry a půjčky klientům	39 877	39 147	38 048	38 093
Závazky vůči bankám	7 646	8 428	9 736	11 252
Závazky vůči klientům	29 836	30 155	28 188	25 917
Vlastní kapitál celkem	5 464	5 366	5 554	5 478
Bilanční suma	49 636	49 334	48 745	47 598

D. HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ
4. Krytí pohledávek z dluhopisů
Tabulky informující o hypotečních úvěrech byly změněny na aktuální údaje k 31.3.2011.

V následujících tabulkách je uvedena podrobnější struktura a členění hypotečních úvěrů. Není-li uvedeno jinak, jsou údaje týkající se hypotečních úvěrů způsobilých podle zákona ke krytí pohledávek z dluhopisů platné k 31.03.2011. Údaje v Kč jsou uvedeny v tisících Kč a zaokrouhleny.

Hypoteční úvěry podle sektorů a účelu HÚ

	Rezidenti a nerezidenti celkem	Domácnosti obyvatelstvo (rezidenti a nerezidenti)	Domácnosti živnosti (rezidenti a nerezidenti)	Rezidenti a nerezidenti bez domácností celkem
Hypoteční úvěry - celkem	23 016 796	6 432 261	777 744	15 806 790
Hypoteční úvěry - k financování nemovitostí na bydlení	6 085 456	5 710 362	221 006	154 088
Hypoteční úvěry - k financování nemovitostí ostatních	297 756	0	7 698	290 058
Hypoteční úvěry - spotřebitelské	256 253	256 253		
Hypoteční úvěry - ostatní (vč. neúčelových) *	16 377 330	465 647	549 039	15 362 645

* - ve Volksbank CZ, a.s. jsou to především investiční úvěry pro firemní klientelu

Hodnota zastavených nemovitostí podle sektorů a účelu HÚ

	Rezidenti a nerezidenti celkem	Domácnosti obyvatelstvo (rezidenti a nerezidenti)	Domácnosti živnosti (rezidenti a nerezidenti)	Rezidenti a nerezidenti bez domácností celkem
Hodnota zast.nemovitostí - k HÚ celkem	36 820 724	8 659 544	1 284 313	26 876 866
Hodnota zast.nemovitostí - k HÚ k finan.nemovit.na bydlení	7 762 970	7 206 145	339 130	217 695
Hodnota zast.nemovitostí - k HÚ k finan.nemovit.ostatních	670 827	0	12 040	658 787
Hodnota zast.nemovitostí - k HÚ spotřebitelským	548 612	548 612		
Hodnota zast.nemovitostí - k HÚ ostatním (vč.neúčelových)	27 838 314	904 787	933 143	26 000 385

Řádné krytí hypotečních zástavních listů pohledávkami z hypotečních úvěrů

	Celkem
Zástavní hodnota zastavených nemovitostí	21 219 282
Nesplacené pohledávky z HÚ ke krytí (aktuální výše) - jistina	10 347 010
Nesplacené pohledávky z HÚ ke krytí (aktuál.výše) - příslušenství	11 685
Nesplacené pohledávky z HÚ ke krytí (po ocenění) - jistina	10 318 511
Nesplacené pohled.z HÚ ke krytí (po ocenění) - příslušenství	10 747

Realizované emise hypotečních zástavních listů ve Volksbank CZ, a.s.

ISIN	Objem vydaných HZL	Objem HZL v oběhu (jistina)	Naběhlý úrokový výnos	Závazky z HZL celkem
Celkem	3 600 000	2 830 250	72 184	2 902 434
CZ0002000813	500 000	499 860	17 501	517 361
CZ0002001159	700 000	700 000	19 530	719 530
CZ0002001688	800 000	800 000	12 131	812 131
CZ0002002116	500 000	500 000	12 192	512 192
CZ0002002181	500 000	102 960	2 865	105 825
CZ0002002199	300 000	224 070	7 962	232 032
CZ0002002298	300 000	3 360	2	3 362

E. VOLKSBANK CZ, A.S.
E2. DALŠÍ INFORMACE O EMITENTOVÍ
3. Dluhopisy vydané Emitentem

Tabulka dluhopisů byla doplněna o novou emisi k 24.3.2011 a odstraněna splacená emise dne 18.10.2010.

Níže uvedená tabulka obsahuje přehled vydaných a nesplacených dluhopisů a hypotečních zástavních listů Volksbank CZ,a.s.

ISIN	Datum emise	Datum splatnosti	Objem	Trh	Podoba
CZ0002000813	26.6.2006	26.6.2011	500 mil. Kč	neveřejný	Zaknihovaná
CZ0002001159	25.9.2007	25.9.2012	700 mil. Kč	BCPP	Zaknihovaná
CZ0002001688	18.12.2007	18.12.2017	800 mil. Kč	neveřejný	Zaknihovaná
CZ0002002116	27.10.2009	27.10.2014	500 mil. Kč	neveřejný	Zaknihovaná
CZ0002002181	14.4.2010	14.4.2013	500 mil. Kč	neveřejný	Zaknihovaná
CZ0002002199	19.5.2010	19.5.2016	300 mil. Kč	neveřejný	Zaknihovaná
CZ0002002298	24.3.2011	24.3.2015	300 mil. Kč	neveřejný	Zaknihovaná

E3. ÚDAJE O ČINNOSTI EMITENTA

Údaje v tabulkách byly doplněny o nové informace k 31.3.2011 a 31.12.2010.

3. Tržby za poslední účetní období

údaje jsou v milionech Kč	2009	31.3.2010	2010	31.3.2011
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 071	454	1 897	485
Výnosy z poplatků a provizí	420	101	462	105
Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	6	21	16
Ostatní provozní výnosy	9	1	6	0
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	321	75	174	61
Výnosy celkem	2 828	637	2 560	667

V průběhu posledních účetních období nedošlo k žádným mimořádným skutečnostem a událostem, které by významně ovlivnily údaje o činnosti Emitenta. Taktéž nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta od poslední zveřejněné ověřené účetní závěrky k 31.12.2010.

4. Údaje o hlavních investicích uskutečněných v běžném účetním období a předcházejících účetních obdobích včetně investic do cenných papírů jiných Emitentů

údaje jsou v milionech Kč

Druh investice	2009	31.3..2010	2010	31.3..2011
Software	95	13	33	6
Stavební investice a pozemky	11	0	0	0
Inventář	15	0	7	1
Přístroje a zařízení	7	0	6	0
Nedokončené investice	4	1	5	2
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	132	14	51	9

Stav cenných papírů	31.12.2009	31.3.2010	31.12.2010	31.3.2011
Dluhopisy	2 971	4 001	1 864	2 303
Akcie	33	32	35	35
Celkem	3 004	4 033	1 899	2 338

E4. VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE

Údaje v tabulkách byly doplněny o nové informace k 31.3.2011 a 31.12.2010.

Účetní závěrky zpracované v souladu s mezinárodními standardy, včetně výkazu cash flow, za rok 2010 a 2009 jsou k nahlédnutí na internetových stránkách a v sídle Emitenta. V Základním prospektu jsou zařazeny formou odkazu v seznamu použitých definic, pojmů, zkratk a odkazů. Obdobné platí i pro čtvrtletní údaje uvedené za rok 2011 a 2010.

1. Výkaz zisku a ztráty za poslední období

údaje dle IFRS jsou v milionech Kč	31.3.2011	2010	31.3.2010	2009
Výnosy z úroků a podobné výnosy	485	1 897	454	2 071
Náklady na úroky a podobné náklady	-158	-667	- 176	- 927
Čisté úrokové výnosy	327	1 230	278	1 144
Výnosy z poplatků a provizí	105	462	101	420
Náklady na poplatky a provize	-20	-93	-14	-70
Čisté výnosy z poplatků a provizí	85	369	87	350
Čistý zisk z obchodování	-15	-4	-3	20
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	-65	-319	-64	-363
Rezervy	3	-31	0	-22
Správní náklady	-212	-847	-218	-835
Ostatní provozní výnosy	0	6	1	9
Ostatní provozní náklady	-11	-59	-11	-27
Provozní zisk	112	345	70	276
Zisk před daní z příjmů	112	345	70	276
Daň z příjmů	-16	-74	-15	-91
Čistý zisk za účetní období	96	271	55	185

2. Rozvaha za poslední období

údaje jsou v milionech Kč	31.3.2011	2010	31.3.2010	2009
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	5 048	5 186	3 047	3 116
Pohledávky za bankami	1 890	2 653	3 102	2 865
Úvěry a půjčky klientům	39 877	39 147	38 048	38 093
Derivátové finanční nástroje	57	45	51	76
Kapitálové nástroje k obchodování	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	363	347	333	320
Finanční investice držené do splatnosti	255	254	397	401
Investiční cenné papíry:				
- realizovatelné	1 720	1 298	3 303	2 283
Nehmotná aktiva	123	123	126	120
Pozemky, budovy a zařízení	174	186	213	228
Odložená daňová pohledávka	21	22	8	13
Ostatní aktiva	97	62	95	76
Pohledávka ze splatné daně	11	11	22	7
Aktiva celkem	49 636	49 334	48 745	47 598
Závazky vůči bankám	7 646	8 428	9 736	11 252
Závazky vůči klientům	29 836	30 155	28 188	25 917
Derivátové finanční nástroje	32	37	50	45
Závazky z emitovaných dluhových CP	5 641	4 624	4 287	4 253
Ostatní závazky	729	397	628	343
Rezervy	39	74	42	43
Splatná daň z příjmů	0	0	0	0
Podřízené závazky	249	253	259	267
Závazky celkem	44 172	43 968	43 191	42 120
Základní kapitál	2 005	2 005	2 005	2 005
Emisní ážio	2 695	2 695	2 695	2 695
Zákonný rezervní fond	79	79	70	70
Kumulované zisky nevykázané ve výkazu zisku a ztráty	10	8	46	25
Nerozdělený zisk	675	579	738	683
Vlastní kapitál celkem	5 464	5 366	5 554	5 478
Závazky a vlastní kapitál celkem	49 636	49 334	48 745	47 598

3. Přehled o změnách vlastního kapitálu za poslední období

údaje jsou v milionech Kč	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezervní fondy	Nerozdělený zisk	Fondy z přecenění	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2008	2 005	2 695	53	515	10	5 278
Čistý zisk účetní období				185		185
Dividendy						0
Převody do fondů			17	-17		0
Emise akcií						0
Ostatní změny					15	15
Zůstatek k 31. prosinci 2009	2 005	2 695	70	683	25	5478
Čistý zisk účetní období				271		271
Dividendy				-366		-366
Převody do fondů			9	-9		

Emise akcií						
Ostatní změny					-17	-17
Zůstatek k 31. prosinci 2010	2 005	2 695	79	579	8	5 366
Čistý zisk účetní období				96		
Dividendy						
Převody do fondů						
Emise akcií						
Ostatní změny					2	2
Zůstatek k 31. březnu 2011	2 005	2 695	79	675	10	5 464

4. Přehled o finančních tocích za poslední období

	údaje jsou v milionech Kč	2010	2009
Zisk před zdaněním		345	276
Úpravy:			
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů		224	27
Rezervy		31	22
Odpisy budov a zařízení		88	84
Změna kumulovaných zisků nevykázaných ve výkazu zisku a ztráty		-21	15
Čistý zisk z finančních investic		25	-13
(Zvýšení) / snížení provozních aktiv:			
Pohledávky za bankami, termínové, splatné nad 3 měsíce		283	-490
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		4	90
Úvěry a půjčky		-1 279	939
Ostatní aktiva		4	-6
Náklady a příjmy příštích období		10	-16
Zvýšení / (snížení) provozních závazků:			
Závazky vůči bankám, termínové		-3 428	-4 187
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty		-8	-66
Závazky vůči klientům		4 237	2 459
Směnky a depozitní certifikáty		428	229
Ostatní závazky		30	-181
Výnosy a výdaje příštích období		24	-13
Čisté peněžní toky z provozní činnosti před zdaněním		1 067	-831
Čistá placená daň z příjmů		-82	-74
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		985	-905
Peněžní toky z investiční činnosti			
Nákup investičních cenných papírů		-567	-2 531
Prodej a splatnost investičních cenných papírů		1 608	240
Nákup budov a zařízení		-50	-61
Prodej budov a zařízení		0	1
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		991	-2 351
Peněžní toky z financování			
Emise dluhopisů		-58	327
Emise akcií		0	0
Snížení přijatých úvěrů		-15	-6
Vyplacené dividendy		-366	0

Čisté peněžní toky z financování	-439	321
Čisté zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	1 537	-2 935
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku roku	3 541	6 476
Čistý nárůst / (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	1 537	- 2 935
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci roku	5 078	3 541

Přezkoumání a ověření účetní závěrky Volksbank CZ a.s. za rok 2010, 2009 provedla společnost:

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Číslo osvědčení: 071

Datum zápisu do seznamu KA ČR: 4. 11.1993

Sídlo: Pobřežní 648/1a, Praha 8, 186 00

IČO : 496 19 187

Společníci: Ing. Dostálek

KPMG Česká republika, s.r.o.

Jednatelé: Ing. Dostálek

Ing. Hora

Telefon : 222 123 111

internet: www.kpmg.cz

Výroky k účetní závěrce:

bez výhrad

E5. ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Níže uvedené změny jsou platné k 30.4.2011.

4. Dozorčí rada

Nový člen dozorčí rady je Mag. Peter Tötzer (místo Dr.Engelberta Bramerdorfera).

Členové dozorčí rady k 30.4.2011:

PŘEDSEDA

Dr. Friedhelm BOSCHERT

Datum narození: 04.09.1959

Bydliště: Martinstrasse 143, A-3400 Klosterneuburg, Rakousko

Vzdělání: VŠ

Datum nástupu do funkce: 6.12.2004

Praxe/Zkušenosti: bankovní praxe – 23 let, praxe ve vedoucí pozici – 16 let

Členství v orgánech jiných společností: Volksbank International AG, Rakousko: předseda představenstva;

Volksbank BH d.d., Bosna a Hercegovina: předseda dozorčí rady; VB-Holding AG, Rakousko: člen

dozorčí rady; Volksbank-Invest GmbH, Rakousko: člen dozorčí rady; IK Investmentbank AG, Rakousko:

člen dozorčí rady; Vienna Economic Forum, Rakousko: člen představenstva

MÍSTOPŘEDSEDA

Mag. Peter TÖTZER

Datum narození: 17.09.1973

Bydliště: A-2440 Gramatneusiedl, Weinheberweg 4/3, Rakousko

Vzdělání: SŠ

Datum nástupu do funkce: 27.4.2011

Praxe/Zkušenosti: bankovní praxe – 15 let, praxe ve vedoucí pozici – 1 rok

Členství v orgánech jiných společností: Volksbank Slovensko, a.s.: člen dozorčí rady, Volksbank a.d.

Banja Luka: místopředseda dozorčí rady

ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY

Gabriele UGOLINI

Datum narození: 25.05.1954

Bydliště: via delle Suore 94, 41 100 Modena, Italská republika

Vzdělání: VŠ

Datum nástupu do funkce: 25.5.2004

Praxe/Zkušenosti: bankovní praxe – 37 let, praxe ve vedoucí pozici – 25 let

Členství v orgánech jiných společností: Volksbank BH d.d., Bosna a Hercegovina: člen dozorčí rady

Mag. Peter SZENKURÖK

Datum narození: 28.04.1966

Bydliště: 7021 Baumgarten, Sonnengasse 6, Rakousko

Vzdělání: VŠ

Datum nástupu do funkce: 24.4.2008

Praxe/Zkušenosti: bankovní praxe – 16 let, praxe ve vedoucí pozici –10 let

Členství v orgánech jiných společností: : Volksbank BH d.d., Bosna a Hercegovina: člen dozorčí rady

Ing. Igor DOBŘICKÝ

Datum narození: 8. 3.1972

Bydliště: Nadační 3, 621 00 Brno

Vzdělání: VŠ

Datum nástupu do funkce: 25.6.2009

Praxe/Zkušenosti: bankovní praxe – 13 let, praxe ve vedoucí pozici - 6 let

Není členem orgánů jiných společností

Ing. Luboš VLČEK

Datum narození: 31.03.1953

Bydliště: Brno, M.Kudeříkové 2, okres Brno-město, PSČ 636 00

Vzdělání: VŠ

Datum nástupu do funkce: 18.2.2010

Praxe/Zkušenosti: bankovní praxe - 13 let, praxe ve vedoucí pozici - 18 let

Není členem orgánů jiných společností

E6. ÚDAJE O VÝVOJI ČINNOSTI EMITENTA

Doplňeny informace za rok 2010.

1. Vývoj činnosti Emitenta v posledním období

Rok 2010 znamenal pro Volksbank opětovné oživení růstu a navázání na vývoj předchozích let, po jeho přerušení hospodářskou recesí ve světové ekonomice.

Svědčí o tom v první řadě více než 46% nárůst čistého zisku, jehož výsledná hodnota dosáhla 271 milionů korun. Zisk před zdanění činil na konci roku 345 mil. CZK. Dalším důkazem oživení je i 15% nárůst objemu klientských vkladů na konečných 35 miliard CZK a 7% zvýšení počtu klientů. Úvěrové portfolio banky překročilo na konci roku částku 39 miliard CZK. Bilanční suma zůstala stabilní na úrovni 49 miliard korun. Významným prvkem potvrzujícím stabilitu banky je kapitálová přiměřenost, která se udržela nad hranicí 14 %, a patří tak dlouhodobě k nejvyšším v bankovním sektoru.

Změn doznalo v uplynulém roce složení vedení banky. Funkce předsedy představenstva se po odchodu Johanna Lurfa do sesterské Volksbank Rumunsko ujal Libor Holub. V průběhu roku posílili představenstvo dva noví členové – Andreas Vögerl, doposud odpovědný za řízení divize Retail, a Pavol Komzala, který se ujal vedení rezortu risk management. Představenstvo i v novém složení pokračuje ve strategii organického růstu a upevňování pozice banky na českém trhu.

Banka vypracovala strategii na období let 2010 až 2014. Dlouhodobou vizí Volksbank je dosahovat úspěchu společně s klienty a podporovat je v jejich růstu a rozvoji. Usilujeme o vytvoření dlouhodobého vztahu založeného na vzájemné důvěře. Tato vize je výstižně vyjádřena také mottem skupiny Volksbank – „Důvěra spojuje“.

V souladu s našimi hodnotami – být pro klienty transparentní a srozumitelnou bankou – nabízela Volksbank i v uplynulém roce produkty, které klienti skutečně potřebují a využijí. K našim hodnotám patří také transparentní cenová politika s důrazem na vysokou kvalitu a efektivitu poskytovaných služeb.

Konečná bilance roku 2010 potvrdila stabilní pozici Volksbank CZ na českém bankovním trhu s potenciálem růstu v dalších letech.

Makroekonomický vývoj v České republice

Po propadu české ekonomiky v roce 2009, kdy hrubý domácí produkt poklesl o 4 %, zaznamenala česká ekonomika v roce 2010 oživení. Hrubý domácí produkt podle předběžných údajů rostl v roce 2010 o 2,60 %. Oživení české ekonomiky bylo taženo zejména investicemi. Kladný dopad zaznamenal také obnovený

růst domácí poptávky. V menší míře podpořila růst spotřeba domácností, která v závěru roku 2010 rostla, po poklesech v předchozích devíti čtvrtletích. Negativně byl HDP ovlivněn vývojem ve stavebnictví a zemědělství.

Ekonomické oživení v eurozóně by mělo znamenat pozitivní dopad na dynamiku růstu české ekonomiky v roce 2011 i v roce následujícím. Tento pozitivní dopad by se měl v roce 2011 koncentrovat především do první poloviny roku. V druhé polovině roku se do výsledků ekonomiky naplno promítne fiskální konsolidace v jednotlivých členských státech eurozóny.

Růstový výhled české ekonomiky se v roce 2011 pohybuje kolem hodnoty 1,6 %. Vzhledem k tomu, že je česká ekonomika velmi závislá na ekonomické aktivitě v eurozóně, existují výrazná rizika, a to oběma směry.

V makroekonomickém výhledu na rok 2011 zůstáváme mírně optimističtí, očekáváme vliv pokračujícího oživení v zahraničí na českou ekonomiku. Růst české ekonomiky však bude pravděpodobně přibrzděn fiskální reformou ke konsolidaci veřejných financí, růstem cen komodit a postupným růstem úrokových sazeb.

2. Konkurenční prostředí

Zdroj: Základní ukazatele o sektorech finančního trhu - ČNB. Emitent prohlašuje, že veškeré jím uvedené informace jsou z těchto zdrojů přesně reprodukovány.

Struktura bankovního sektoru České republiky je dlouhodobě stabilní. Na konci roku 2010 působilo na tuzemském trhu celkem 41 bank a poboček zahraničních bank, z toho bylo celkem 17 bank, pět stavebních spořitelů a 19 poboček zahraničních bank. V červnu 2010 byla registrována nová pobočka zahraniční banky ZUNO BANK AG, organizační složka. Na území ČR bylo připraveno poskytovat k danému datu bankovní služby rovněž 295 bank z členských států EU v rámci volného pohybu služeb a příslušné notifikace. Některé banky se sídlem v České republice působí i za hranicemi země. Šest bank nabízí své služby v zahraničí na principu jednotné licence, dvě banky mají v zahraničí svou pobočku. Rozhodující podíl na trhu zaujímá skupina čtyř velkých bank, jejíž podíl na celkových aktivech bankovního sektoru představoval téměř 58 %.

Bilanční suma bankovního sektoru se v průběhu roku 2010 zvýšila o 2,4 % a k 31. prosinci 2010 dosáhla celková hodnota aktiv bankovního sektoru 4 194,6 mld. Kč. Aktiva bankovního sektoru se zvyšovala, i když stále mírným tempem, pozvolné oživení poptávky po bankovních produktech se začalo projevovat již v prvním pololetí daného roku. Makroekonomické ukazatele ovlivňovaly vývoj pohledávek bankovního sektoru, které tvoří přes 60 % aktivní strany bilance tuzemských bank. Pohledávky narostly za dvanáct měsíců roku 2010 celkem o 3,5 %. K tomuto zvýšení přispělo zejména druhé a čtvrté čtvrtletí roku 2010, ve zbývajících čtvrtletích došlo ještě k poklesu hodnoty celkových úvěrů.

V průběhu roku 2010 bankovní sektor nezaznamenal problémy s likviditou, sektor i nadále disponuje dostatečnými likvidními zdroji. Hodnota rychle likvidních aktiv vzrostla meziročně od konce roku 2009 o 5,6 %, když v průběhu roku dosahovala i vyšších hodnot a jejich poměr k celkovým aktivům bankovního sektoru se rovněž zvýšil. K financování obchodů bankovního sektoru jsou stabilně k dispozici dostatečné primární zdroje.

Tuzemský bankovní sektor dosáhl v roce 2010 velmi dobrých hospodářských výsledků. V podmínkách zhoršování kvality úvěrového portfolia z důvodu hospodářské situace generoval bankovní sektor za dvanáct měsíců roku 2010 jako celek čistý zisk ve výši 55,7 mld. Kč, což je o 6,8 % méně než na konci roku 2009. Do výsledků roku 2009 však byly započítány vysoké mimořádné výnosy (odložená výplata dividend a kladné ocenění již dříve odepsaných podkladových aktiv) v řádu do 10 mld. Kč. Všechny velké banky byly v daném období ziskové, proti konci roku 2009 je výše jejich dosahovaného zisku zpravidla vyšší. Zdrojem tvorby čistého zisku byl zisk z finanční činnosti a zejména úrokový zisk. V prostředí nízkých úrokových sazeb se meziročně snižovaly jak úrokové náklady o 13,4 %, tak úrokové výnosy o 4,2 %. Podíl úrokového zisku na zisku z finanční činnosti činil na konci sledovaného období téměř 67 %. Zisk z poplatků a provizí tvořící více než 24 % zisku z finanční činnosti se zvýšil meziročně o 5,2 %. Bankovní sektor jako celek důsledně kontroluje své náklady. Počet zaměstnanců v bankovním sektoru se od konce roku 2009 s oživením poptávky po bankovních produktech zvýšil na 39 292 osob. Správní náklady stouply v roce 2010 jen mírně o 3,1 %. Stále více než polovinu správních nákladů bankovního sektoru tvoří náklady na zaměstnance. Dosažený čistý zisk bankovního sektoru je ovlivňován promítnutím ztráty ze znehodnocení úvěrů v důsledku nepříznivého ekonomického vývoje. Souhrnná

hodnota nákladů na daň z příjmu ve výši 10,2 mld. Kč na konci roku 2010 se ve srovnání s koncem roku 2009 mírně snížila.

Kapitálové vybavení bankovního sektoru bylo po celý rok 2010 velmi dobré. Kapitálová přiměřenost se zvyšovala, ke 31. prosinci 2010 dosáhla 15,51 %. V daném období posiloval regulatorní kapitál, celkové kapitálové požadavky se snížily ve druhé polovině předmětného roku. Kapitálovou přiměřenost ve výši 8 %, která je stanovena jako minimální hodnota, na konci roku 2010 splňovaly všechny banky. Pouze dvě z bank vykazujících kapitálovou přiměřenost se dostaly v tomto období pod hranici 10 %. Celkový regulatorní kapitál bankovního sektoru vzrostl meziročně od konce roku 2009 o 24,6 mld. Kč na 289,4 mld. Kč. V kapitálu bankovního sektoru nadále dominuje složka Tier 1 s podílem přesahujícím 91 % celkového regulatorního kapitálu. Kapitálové požadavky bankovního sektoru se od konce roku 2009 mírně snížily o 0,6 %.

Ze všech standardních rizik, jimž je vystaven tuzemský bankovní sektor, zůstává z hlediska struktury obchodování tuzemských bank nejpodstatnějším i nadále riziko úvěrové. Podle posouzení kvality úvěrů jsou tyto následně děleny na pohledávky se selháním (nestandardní, pochybné a ztrátové) a bez selhání (standardní a sledované). Pohledávky investičního portfolia bez selhání hodnocené jako standardní tvořily s 90% podílem na konci roku 2010 naprostou většinu investičního portfolia. Zvýšení hodnoty veškerých úvěrů se selháním činilo od konce roku 2009 téměř 24 % a dosáhlo 142,9 mld. Kč v důsledku vývoje ekonomiky v průběhu sledovaného období a snížené schopnosti nefinančních podniků i obyvatelstva splácet své závazky. Podíl pohledávek se selháním na celkových pohledávkách bankovního sektoru se od konce roku 2009 zvýšil o 0,8 procentního bodu na 5,4 % na konci roku 2010. Podíl klientských pohledávek se selháním na jejich celkové hodnotě byl téměř 6,5 %, úvěrové instituce vykazovaly v daném období mírné snížení tohoto ukazatele na úroveň přesahující 0,2 %.

Postavení emitenta na trhu v hlavních činnostech

Volksbank CZ úspěšně působí na českém trhu již od roku 1993.

Z pohledu bilanční sumy za rok 2010 zaujímá 1,18 % podíl z celkového počtu 41 bank (vč. stavebních spořitelny). Přestože rok 2010 byl rokem spojeným se světovou hospodářskou recesí, bilanční suma banky meziročně vzrostla o 4,03% a je vyšší než nárůst bilanční sumy bankovního sektoru (2,7 %). Změna obchodní strategie banky se příznivě projevila na meziročním nárůstu klientských vkladů o 16,39 % (bankovní sektor nárůst 3,35 %). Podíl klientských vkladů Volksbank CZ, a.s. činil 1,08 % z vkladů klientů bankovního sektoru, podíl klientských úvěrů na bankovním sektoru se oproti předchozímu roku nezměnil a činil 1,85 %.

Meziroční nárůst zisku Volksbank CZ, a.s. činil 46,33 %, meziroční vývoj hospodářského výsledku za bankovní sektor zaznamenal pokles o 6,75 %.

Trh hypotečních úvěrů

V České republice v současné době mohou poskytovat hypoteční úvěry a vydávat hypoteční zástavní listy všechny banky. Dle údajů ministerstva pro místní rozvoj k 31.12. 2010 uzavřely banky přes 381 tisíc smluv o hypotečním úvěru v celkovém objemu nesplacené jistiny více než 603 mld. Kč.

Vývoj minulého roku ukázal na trvalí stagnaci hypotečního trhu v České republice v duchu roku 2009. Podle ministerstva pro místní rozvoj byl objem nově poskytnutých hypoték občanům v roce 2010 o 5% nižší oproti předcházejícímu roku a to v hodnotě 85 mld. Kč. Počet nových smluv meziročně vzrostl o 12% na 50 775. Více než 88% hypotečních úvěrů získaly fyzické osoby. Průměrná výše hypotečního úvěru činila 1,84 mil. Kč.

V krytí emitovaných hypotečních zástavních listů hypotečními úvěry došlo ve Volksbank CZ, a.s. k 31.12.2010 meziročně k mírnému poklesu objemu úvěrů sloužících ke krytí o 3% z objemu 9,932 miliardy Kč na konci roku 2009 na 9,604 miliardy na konci roku 2010. Závazky z dluhopisů jsou kryty hypotečními úvěry z více jak 340%. Zástavní hodnota nemovitostí zajišťující tyto úvěry je ve výši 19,932 miliardy Kč, což více jak 7 krát pokrývá naše závazky z emitovaných dluhopisů.

3. Obchodní činnost Emitenta

FIREMNÍ KLIENTELA

Součástí strategie banky, definované na období let 2010 až 2014, je i definice cílových segmentů pro odbor Firemní klientely. Těmi jsou zejména menší a střední firmy. Naplňování segmentového zaměření ovlivnilo do značné míry výsledky odboru zejména v oblasti úvěrových obchodů. Došlo k ukončení

několika velkých úvěrových expozic, u kterých celková výnosnost obchodu neodpovídala výši a míře rizika. I přes tuto skutečnost byl objem úvěrových obchodů v prosinci 2010 ve srovnání s prosincem 2009 navýšen o téměř 9 %.

Ekonomická recese, dopadající v roce 2009 především na velké firmy, ovlivňovala v roce 2010 ve vyšší míře také stabilitu středních a menších firem. Hodně úsilí bylo proto věnováno stávajícím obchodům, vždy s cílem nalezení individuálního řešení akceptovatelného pro obě strany.

Významnou součástí nových obchodních případů tvořilo financování projektů na obnovitelné zdroje. Došlo k posílení týmu specializovaného na tuto problematiku a objemové cíle, stanovené na toto období, se podařilo plně naplnit.

Jedním z primárních cílů banky zůstávají depozitní obchody. V této oblasti byl zaznamenán znovu velmi úspěšný rok. Stanovený plán byl výrazně překročen, objem depozitních obchodů vzrostl v prosinci 2010 oproti stejnému období předchozího roku o téměř 30 %. Stejná priorita je věnována i kontinuálnímu růstu počtu klientů, který v roce 2010 činil plus 12 %, přičemž se jednalo o cílové segmenty SME a menší korporátní firmy.

Také v oblasti výnosů bylo oproti roku 2009 dosaženo více než 13% růstu. Nad očekávání dobrého výsledku dosáhl odbor také z pohledu hodnocení ziskovosti prodejní jednotky po odečtení všech přímo či nepřímo souvisejících nákladů.

Výše uvedená fakta dokumentují celkově úspěšnou činnost v roce 2010, zároveň však jde o závazek do let dalších. Součástí strategie banky je koncentrace na cílové segmenty odboru Firemní klientela jako jednu z hlavních priorit z celobankovního hlediska. To předpokládá další významné nárůsty v objemových i výnosových cílech, na druhou stranu vyžaduje i výraznější posilování v personální oblasti.

RETAILOVÉ BANKOVNICTVÍ

Finanční trhy se po bouřlivějším roce 2009 částečně zklidnily, i když důsledky předchozí finanční krize stále ještě doznívají v oblasti podnikatelské sféry a menších firem. Hlavní prioritou retailového bankovníctví Volksbank v roce 2010 bylo nadále získávání nových depozit. K této prioritě navíc přibyla snaha významněji navýšit obligo kvalitních úvěrových obchodů, a to jak v segmentu hypotečních úvěrů u fyzických osob, tak i financování podnikatelů, malých firem a klientů z oblasti zemědělství.

V oblasti depozit došlo k 31. 12. 2010 k nárůstu na 14,1 mld. CZK, což představuje meziroční růst o 9,5 %. K tomuto výsledku přispěla i inovace produktové nabídky a marketingová podpora. Klienty nejvíce oslovila nabídka dvouletého termínovaného vkladu s bonusem a zprovoznění on-line založení spořicího účtu přes internet.

V úvěrové oblasti pro fyzické osoby se banka zaměřila především na financování bydlení. V oblasti financování podnikatelů a malých firem jsme se nově podíleli na financování menších fotovoltaických projektů. Pokračovali jsme v úvěrování zemědělské techniky a financování nákupu orné půdy pro zemědělce.

V Brně bylo zřízeno kompetenční centrum „Medical Desk“ pro lékaře a malá zdravotnická zařízení. Sestavený prodejní tým se ujal přípravy produktové nabídky (Medi Club) a konceptu poradenství. Od začátku roku 2011 přebírají pracovníci Medical Desk plnou odpovědnost za klienty v brněnském regionu a současně za kompetenční podporu celorepublikové pobočkové sítě v tomto klientském segmentu.

Banka byla úspěšná i v plnění plánu prodeje pojištění partnerské společnosti Victoria-Volksbanken. Meziročně došlo k nárůstu výnosů z prodeje těchto pojištění o více než 28 % a dosáhlo objemu 8,1 mil. CZK. Dařilo se nám i v oblasti prodeje garantovaných cenných papírů a investic, a také v prodeji stavebního spoření.

V první polovině roku 2010 došlo k plánované restrukturalizaci nízkonákladového prodejního kanálu Volksbank SHOP. Bylo uzavřeno deset neperspektivních prodejních míst a upravena organizace řízení této prodejní sítě rozdělením na tři regiony po sedmi prodejních jednotkách. I přes tato přijatá opatření se však nepodařilo koncept přivést na dostatečnou růstovou trajektorii. V prosinci bylo proto rozhodnuto o ukončení projektu v prvním kvartálu 2011. Ještě v závěru roku byly zahájeny přípravy převodu více jak 8 000 klientů na regionálně příslušné pobočky s cílem nabídnout těmto klientům plnohodnotné bankovní služby. Z nákladových důvodů byl rovněž ukončen provoz pobočky Praha – Moskevská.

Tímto krokem považujeme všechny nezbytné restrukturalizační změny pobočkové sítě za dokončené a v příštích obdobích se budeme soustředit na posilování regionálních kompetenčních center na již plně prosperujících pobočkách. Další rozvoj prodejních oddělení bude směřován do klientských segmentů střední

a vyšší privátní klientely a nadále se banka bude soustřeďovat na vybrané segmenty podnikatelů a malých firem.

INTERNATIONAL DESK

Zatímco se mezinárodní obchod v roce 2010 stále potýkal s důsledky světové hospodářské krize, International Desk Volksbank se zaměřil na zlepšení struktury oddělení s cílem být nejen dobře připraveni na nadcházející období růstu, ale také být o krok napřed před konkurenty při oslovení mezinárodní klientely.

Díky stabilitě oddělení v průběhu roku bylo možné soustředit své úsilí na projekty zaměřené na inovace. Na začátku roku byla dokončena nabídka bankovních služeb v mateřském jazyce pro italské, španělské a francouzské klienty, pro německy hovořící klienty byla doplněna o představení nově založeného German Desk.

V druhé polovině roku 2010 pokračovala restrukturalizace oddělení s cílem optimalizovat vnitřní procesy a služby poskytované klientům. Nová struktura a procesy umožní International Desk obsluhovat své mezinárodní klienty nejlepším možným způsobem.

FINANCOVÁNÍ NEMOVITOSTÍ

Obchodní činnost banky v roce 2010 v oblasti financování nemovitostí byla zaměřena na konsolidaci portfolia v souvislosti s pokračujícím útlumem v sektoru. V průběhu roku byly přehodnocovány rizikové přístupy, zpřísněna interní kritéria pro posuzování projektů a zvýšeny vstupní požadavky na investory.

Objem nově poskytnutých úvěrů na financování nemovitostí ve srovnání s předchozími lety poklesl a úvěrová angažovanost banky v oblasti financování developerských projektů se meziročně snížila o 24 %.

Navzdory tomu banka v roce 2010 participovala na financování zajímavých nemovitostních projektů. Je vhodné zmínit například projekt VIVUS Pankrác, který vyrůstá v centrální části Prahy 4 - Pankrácí. Jedná se momentálně o jeden z největších administrativně bytových komplexů, které se budují na území hlavního města. Volksbank tuto výstavbu financuje developerským úvěrem ve výši přibližně 750 mil. Kč. Vznikne celkem 23 000 m² moderních kancelářských prostor, které budou mít k dispozici celkem 560 parkovacích stání. V bytové části pak vznikne 167 bytů se 176 parkovacími stáními.

BYTOVÁ DRUŽSTVA A SPOLEČENSTVÍ VLASTNÍKŮ

Hektickým vývojem prošlo financování bytových potřeb v segmentu bytových družstev a společenství vlastníků. V roce 2010 se naplno rozběhly oba týmy ustavené na počátku roku k podpoře tohoto byznysu a došlo k vyššímu vytěžení externích prodejních kanálů, což vyústilo ve svižný rozvoj obchodního objemu. Objem úvěrů BD a SVJ se zvýšil za rok o 101 % a částka deponovaných prostředků družstev a společenství rostla o dvě třetiny. Potvrdilo se, že ani pozastavení státních dotačních programů PANEL a Zelená úsporám v druhé polovině roku zcela neeliminovalo poptávku po úvěrech na opravy bytových domů a že sektor bude zřejmě vykazovat značné finanční potřeby i v budoucnu.

MUNICIPALITY, VEŘEJNÝ A NEZISKOVÝ SEKTOR

Pro oblast financování municipalit, veřejného a neziskového sektoru byla vypracována sektorová analýza a v červenci 2010 představenstvo mateřské společnosti VBI AG schválilo strategii, postupy a limity vůči tomuto segmentu, které by měly vést k oživení obchodu.

V průběhu roku 2010 bylo úvěrové i depozitní portfolio municipalit a veřejného sektoru stabilní. Závěr roku byl poznamenán komunálními volbami a následným procesem vzniku nových zastupitelstev a ustavování vedení obcí. To pro banku představuje cyklicky se opakující proces navazování a obnovování kontaktů s novými starosty a zastupitelstvy a vytváření prostoru pro budoucí spolupráci.

Z neziskových aktivit banky pokládáme za vhodné vyzvednout podporu, kterou Volksbank již tradičně poskytuje významné akci Noc kostelů, pořádané Brněnským biskupstvím. Akce se pravidelně setkává s mimořádným ohlasem veřejnosti.

TREASURY / CENNÉ PAPIRY

Finanční trhy

Po dvou předchozích krizových letech se v roce 2010 objevily pozitivní signály naznačující postupné oživení ekonomické aktivity a podporující optimismus ohledně růstu v následujících letech.

Situaci na finančním trhu v roce 2010 výrazně ovlivnily dva faktory. Na jedné straně to byla odeznívající ekonomická krize a na straně druhé obnovená nejistota vyvolaná problémy s financováním vládních dluhů.

Na rozdíl od řady okolních zemí, kde se finanční sektor s následky krize vyrovnával velmi těžce a řada bank byla nucena přijmout státní pomoc, se český bankovní sektor vyrovnal s dopady krize bez nutnosti státní pomoci. Dostatečnou stabilitu českého bankovního sektoru potvrdily i výsledky zátěžových testů prováděné Českou národní bankou. Tyto testy potvrdily dostatečnou kapitálovou vybavenost českých bank i pro extrémně nepříznivý vývoj domácí a zahraniční ekonomiky.

Český mezibankovní trh se vyznačoval pokračujícím přebytkem likvidity, relativní izolovaností a dostatkem zdrojů, dále také velmi malým podílem tzv. toxických aktiv, dobrou kapitalizací a vysokou ziskovostí.

Během roku 2010 došlo postupně k určitému uvolnění a finanční trh začal být opět likvidní. Ochota bank si vzájemně půjčovat se projevila v rostoucích objemech obchodů, snížením spreadů a prodloužením splatností obchodů. V důsledku rostoucí potřeby financování vládních dluhů a s tím spojené zvýšení emisní aktivity byla část volné likvidity bankami ukládána právě do vládních dluhopisů.

Česká národní banka reagovala na situaci na finančním trhu dalším snížením klíčové úrokové sazby v měsíci květnu až na historicky nejnižší úroveň 0,75 %. Tato sazba se do konce roku nezměnila.

Česká národní banka v průběhu roku pokračovala v nabídce instrumentů stabilizujících situaci na mezibankovním trhu a podporujících jeho likviditu. Díky stabilitě českých bank byly tyto produkty využity jen ojedinelé.

Volksbank dále pokračovala v posilování své pozice na mezibankovním trhu. Kromě standardně obchodovaných instrumentů peněžního a devizového trhu se banka zaměřila na obchodování instrumentů k zajištění rizika z růstu úrokových sazeb. Volksbank pokračovala v úspěšné spolupráci s institucionálními klienty a zaměřila se na rozšiřování nabídky produktů a služeb pro tento segment klientů. Banka využívala aktuální situace na trhu v oblasti investování do bezpečných státních dluhopisů, které se významně podílely na hospodářském výsledku banky.

Prodej investičních nástrojů

Volksbank i v roce 2010 pokračovala v dlouhodobě úspěšně nastavené strategii v oblasti prodeje investičních nástrojů, zvyšování kvality a komplexnosti služeb a inovaci produktů šitých na míru. Zejména s ohledem na očekávaný růst úrokových sazeb se banka zaměřila na oblast zajišťování úrokového rizika. Vedle individuálního přístupu odborníků Treasury při řešení potřeb klientů Volksbank uspořádala několik seminářů zaměřených na produkty řízení úrokového a měnového rizika. Individuální přístup a nabídka produktů dlouhodobě přináší rostoucí počet klientů využívajících produkty treasury.

V souvislosti s odeznívající krizí a objevujícími se signály oživení ekonomiky rostla i poptávka klientů po rizikovějších produktech v oblasti investování. Volksbank na tuto situaci reagovala rozšířením nabídky produktů. Vedle stále nabídky bezpečných produktů v podobě vládních dluhopisů, hypotečních zástavních listů či bonitních firemních dluhopisů Volksbank pokračovala a rozšiřovala nabídku nových emisí garantovaných certifikátů. Na konci roku 2010 Volksbank spolu s mateřskou Volksbank AG uvedla jako první na trh fond kopírující pražský akciový index PX.

Volksbank v roce 2010 splatila první emisi hypotečních zástavních listů vydanou v roce 2005 v celkovém objemu 500 mil. CZK a vydala dvě nové emise se splatností 3 roky resp. 6 roků v celkovém objemu 800 mil CZK. Jednalo se již o v pořadí šestou a sedmou emisi dluhopisů.

PLATEBNÍ STYK

Rok 2010 znamenal v platebním styku zlepšení situace jak ve smyslu navýšení objemu zrealizovaných bezhotovostních plateb, tak i v oblasti automatizace procesů a zkvalitnění přístupu ke klientům v oblasti zahraničního platebního styku. Volksbank zkrátila lhůty převodů u některých zahraničních plateb nad rámec zákonem stanovených lhůt, čímž silně konkuruje i některým bankám v rámci EHP.

Počet tuzemských odchozích plateb vzrostl meziročně o 3 % a došlých o 6 %. Zahraničních odchozích plateb bylo provedeno o 9,5 % více a došlých plateb bylo realizováno o 14 % více než v roce předchozím.

O oblíbenější způsobu realizace plateb prostřednictvím elektronického bankovníctví, které je stále větší samozřejmostí, hovoří i další ukazatele. Elektronické tuzemské platby byly v roce 2010 realizovány v poměru 95,4 % ku 4,6 % vůči papírovým platbám. Podíl elektronických zahraničních plateb proti

papírovým činil více než 90 %. V porovnání s loňským rokem jsou tyto hodnoty vyšší o téměř 3 % u zahraničních plateb a o téměř 1,5 % u tuzemských plateb.

ORGANIZACE / IT

V roce 2010 se odbor Organizace / IT připojil ke koncernovému projektu konsolidace IT infrastruktury. Tento projekt, nazvaný IT-HUB, se vyznačuje společným postupem při konsolidaci IT infrastruktury do centrálních prostor v rámci Evropy. Vedení Volksbank International rozhodlo zahájit první fázi konsolidace v Česku, na Slovensku, v Maďarsku a Rumunsku.

V průběhu příprav došlo k výběru datových center, partnera a standardizaci základních prvků IT infrastruktury. Cílem je kompletní centralizace serverů a aplikací do dvou bezpečných datových center v Evropě s úsporou investičních nákladů v budoucnosti. Tomuto mezinárodnímu projektu přisuzujeme nejvyšší prioritu. Současně se snažíme minimalizovat rizika s tímto krokem spojená, aby ani zákazníci ani uživatelé nebyli těmito aktivitami ovlivněni.

SALES SUPPORT

V roce 2010 došlo v obchodní divizi nově pojmenované Sales Management Retail, k úpravám náplně činnosti jednotlivých oddělení s cílem výraznější podpory efektivity prodeje, prodejního výkonu a úspěchu. Kromě podpory akvizice nových klientů byla důvodem změn také implementace nástrojů pro zvýšení aktivity stávajících klientů. V oblasti privátních klientů by banka do roku 2014 chtěla zvýšit podíl klientů využívajících Volksbank jako svoji hlavní banku ze současných 13 % na minimálně 40 %.

Product Development

V souladu se strategickým cílem Volksbank – být pro klienty transparentní a srozumitelnou bankou – nabízíme produkty, které klienti skutečně potřebují a využijí. K dalším cílům banky patří také transparentní cenová politika s důrazem na vysokou kvalitu a efektivitu poskytovaných služeb.

V uplynulém roce proběhla komplexní restrukturalizace oddělení vývoje produktů s cílem zkvalitnění podpory retailového prodeje a zefektivnění práce prodejních jednotek. Vznikly dvě nové jednotky Product Management Retail a Process Management Retail.

Pracovníci Product Management Retail – produktoví manažeři – jsou zodpovědní za úspěch svěženého produktu na trhu, tedy za zisk nebo ztrátu z jeho prodeje. Jejich úkolem je naplnění obchodních cílů banky v přidělené produktové oblasti, nastavení správných parametrů a cenové politiky, stanovení ročního obchodního plánu a řízení centrálně organizovaných prodejních aktivit. Při plánování zohledňují produktoví manažeři možnosti uplatnění produktu na trhu i optimální využití interních kapacit prodejních i neprodejních jednotek.

Hlavním úkolem procesního managementu je napřímení a zjednodušení retailových procesů provázejících nabízené produkty. Procesní manažeři jsou zodpovědní za řízení životního cyklu svěženého produktového procesu. Jejich hlavními úkoly jsou zefektivnění procesu včetně interní metodiky a rozpoznávání příležitostí pro další zkvalitňování procesu.

Z produktového hlediska se v uplynulém roce banka významněji zaměřila na krátkodobé a střednědobé depozitní produkty, financování bydlení občanů i financování investičních záměrů podnikatelů a firem.

V depozitní oblasti jsme klientům nově umožnili sjednání korunového Běžného spořicího účtu formou on-line aplikace přes webové stránky banky. Mezi úspěšné prodejní akce se zařadila podzimní kampaň na získávání střednědobých depozit. Akce „Nezaspěte výhodnou nabídku“ s možností získat bonus až 10 000 korun se u klientů setkala s velmi pozitivním ohlasem.

V oblasti financování bydlení jsme výrazně zjednodušili a zpřehlednili metodiku, která vedla ke zvýšení efektivity práce. Rozdělení na produktovou a procesní část umožnilo vyšší přehlednost a jednoznačnost zejména pro pracovníky Retailu, ale také pro pracovníky Retail Credit Risk, Správa úvěrů a Real Estate Valuation.

Financování podnikatelů a firem bylo v roce 2010 podpořeno spoluprací s ČMRZB a se společností EUFC. Naším záměrem je klientům co nejvíce přiblížit dotační možnosti při rozvoji podnikání. Nově zřízené kompetenční centrum Medical Desk je zaměřené na komplexní obsluhu lékařů nejen z pohledu podnikatelských, ale i soukromých potřeb.

Pro rok 2011 mezi klíčové produktové oblasti zařadíme spotřebitelské financování pro stávající klienty, přehledné a srozumitelné řešení pro obsluhu klientových běžných bankovních potřeb, zjednodušení nástrojů a procesu pro akvizici podnikatelů a firem. V oblasti zhodnocování volných peněžních prostředků se budeme koncentrovat na vzájemnou synergii depozitních produktů a cenných papírů.

Hodláme rovněž dále rozvíjet vybrané prodejní kanály, jejichž kapacity a potenciál není dostatečně vytěžen. Posílíme on-line prodej depozitních produktů a hypotečních úvěrů. S externími prodejními partnery zefektivníme prodej depozit i spolupráci na poli financování bydlení, nově také zavedeme prodej cenných papírů u vybraných partnerů.

V rámci klientsky orientovaného přístupu banky se budeme v oblasti řízení centrálně organizovaných prodejních aktivit nově zaměřovat na zvýšení efektivity díky vytěžení synergických efektů. Jednotlivé aktivity, zaměřené na konkrétní nosný produkt a prodejní kanály, budou následovány doplňkovými a vhodně načasovanými produkty.

Externí prodejní síť

Rok 2010 znamenal pro Volksbank v oblasti spolupráce s externími prodejními kanály postupné ožívování vztahů až na úroveň z předchozích let. V průběhu roku docházelo ke zkvalitnění portfolia externích partnerů banky. V tomto trendu budeme pokračovat i v roce nadcházejícím.

Nabídka externích partnerů zahrnuje převážně produkty pro retailovou klientelu, zejména standardní hypoteční úvěr a americkou hypotéku, předhypoteční úvěr, investiční úvěr pro malé firmy a podnikatele, nechybí ale ani depozitní produkty. Velký důraz byl kladen také na refinancování úvěrů, které bylo podpořeno zvýhodněním podmínek, což se setkalo s velkým zájmem externích partnerů i jejich klientů. Stranou nezůstaly ani produkty pro bytová družstva a společenství vlastníků, kde se spolupráce s externími partnery jeví jako velice úspěšná. Svědčí o tom i nárůst obchodů v této oblasti.

Platební karty

Celkový objem zpracovaných transakcí platebními kartami Volksbank v roce 2010 zaznamenal nárůst oproti roku 2009 přibližně o 13 %. Rovněž počet transakcí v minulém roce v porovnání s předchozím rokem vzrostl. Průměrná hodnota karetní transakce činila 2 470 Kč.

Banka od roku 2008 vydává všechny platební karty s nejmodernější čipovou technologií. V červnu 2010 Volksbank dokončila proces přechodu na čipové karty i u pravidelných obnov. Od tohoto okamžiku je kompletně celé portfolio platebních karet vybaveno čipovou technologií.

Bankomaty Volksbank fungují na bázi nejmodernějších bezpečnostních technologií. V návaznosti na spolupráci s ČSOB mají klienti Volksbank za výhodných podmínek k dispozici síť bankomatů čítající více než 850 zařízení.

Již několik let se banka zaměřuje na preventivní vyhodnocování podezřelých nebo nestandardních transakcí platebními kartami. Cílem této preventivní činnosti je v co nejširší míře ochránit před zneužitím platební karty klienty Volksbank.

V prosinci banka dokončila vývoj CashBack aplikace, která umožňuje výběr hotovosti na pokladních terminálech. Od začátku roku 2011 je tato doplňková služba dostupná pro všechny platební karty Volksbank.

Výše uvedené změny by měly napomáhat k větší informovanosti, bezpečnosti, rozšíření funkčnosti a v neposlední řadě procesní jednoduchosti, což by ve svém důsledku mělo vést k větší spokojenosti našich klientů.

Elektronické bankovníctví

Služby přímého bankovníctví byly i v roce 2010 poskytovány klientům prostřednictvím aplikací Internet banking, Phone banking, Homebanking a MultiCash.

Nejvíce využívaným produktem z nabídky Volksbank v oblasti elektronického bankovníctví je stále Internet banking, který ke konci roku 2010 používalo 23 510 uživatelů, což představuje nárůst o 14 % oproti předchozímu roku.

V porovnání s ostatními aplikacemi je podíl tohoto majoritního produktu na celkovém počtu produktů přímého bankovníctví 88 %. Homebanking a MultiCash tvoří 7 % a Phone banking 5 %. Trend ukazuje, že on-line kanál (Internet banking) oproti ostatním alternativám výrazně posiluje a stoupá jeho důležitost na trhu. V dubnu banka zavedla pro své klienty povinný limit na podpisových certifikátech a aktivně začala nabízet ještě vyšší zabezpečení Internet bankingu – tzv. elektronický klíč – token. Počet uživatelů, kteří používali token, činil ke konci roku již 10 300, což představuje 44 % z celkového počtu uživatelů Internet bankingu. Těmito kroky banka výrazně posílila bezpečnost internetového bankovníctví, která je pro ni prioritou.

V listopadu se Volksbank připojila do projektu PayMyway, který představuje novou platební metodu, jež umožňuje platit v internetových obchodech prostřednictvím internetového bankovníctví zapojené banky.

On-line platba PayMyway klientům jednoduchým způsobem umožní rychlou a bezpečnou platbu na internetu.

Výhodou produktů přímého bankovníctví pro klienty je především nemalá peněžní úspora na poplatcích za transakce a ušetření času díky eliminaci osobních návštěv na pobočkách banky. Volksbank upřednostňuje bezpečné používání internetového bankovníctví a plánuje další rozšíření funkcí této služby i v roce 2011.

Call Centrum

V roce 2010 zpracovalo Call Centrum Volksbank téměř stejný počet hovorů jako v roce 2010. Vzrostl však počet činností prováděných Call centrem, změnil se mírně poměr příchozích a odchozích hovorů. Odchozí hovory mají delší trvání než příchozí hovory, jejich počet mírně poklesl.

Jednou z významných novinek v aktivitách Call centra se stalo obvolávání klientů, kteří jsou v prodlení se splátkami úvěru (v případě úvěrů pro fyzické osoby).

ŘÍZENÍ LIDSKÝCH ZDROJŮ

Ekonomika se v roce 2010 stabilizovala, návrat k vyšší ekonomické aktivitě byl jen opatrný. V oblasti řízení lidských zdrojů jsme této situace využili, abychom se připravili na výraznější růst banky v příštích letech. Soustředili jsme se na rozvoj odborných kvalit všech našich zaměstnanců a zefektivnění interních procesů. Úroveň středních řídicích pracovníků byla identifikována jako zásadní pro budoucnost.

Uplynulý rok byl tak obdobím změn nejen v představenstvu, ale i ve vedení divizí Retail, Credit Risk Management, Sales Management, oddělení Work-Out a na úrovni nižšího středního managementu.

Velká část pozic byla obsazena z řad současných zaměstnanců, což odpovídá dlouhodobé orientaci banky na rozvoj potenciálu zaměstnanců a podporu jejich kariérního růstu.

V oblasti odměňování je naším cílem motivovat klientské pracovníky k výborným obchodním výsledkům, zároveň ale i zamezit nadměrnému podstupování rizik. Upravili jsme proto systém variabilního odměňování firemních bankéřů a nově zohledňujeme nejen výkonnost, ale i rizikovost sjednaných obchodů.

Sounáležitost zaměstnanců s bankou je pro nás zásadní. Soustředili jsme se proto na oblast interní komunikace, kterou považujeme za klíčovou pro motivaci a dobrou spolupráci. Pravidelně informujeme všechny zaměstnance o plnění našich cílů i o našich prioritách a úkolech.

Vzhledem k obnovení ekonomické dynamiky je prioritou pro rok 2011 zvýšení počtu pracovníků obchodních útvarů, a tedy zaměření na oblast nábory, vzdělávání, integrace a motivovanosti zaměstnanců tak, aby banka opět pokračovala v organickém růstu.

MARKETING & COMMUNICATION

Marketingová podpora banky stavěla v roce 2010 na aktivní podpoře vztahu se stávajícími zákazníky a aktivní podpoře získávání nových klientů v klíčových obchodních divizích.

Aplikované nástroje se více než v předchozích letech zaměřovaly na využívání přímého marketingu, a to jak v oblasti získávání nových klientů, tak cross-sellingu. Mezi mnoha aktivitami je možno zmínit nabídky pro segment podnikatelů či atraktivní podmínky v nabídce depozit.

Pro zdůraznění univerzální nabídky banky pro široké spektrum cílových skupin klientů bylo dáno více prostoru komunikacím v oblastech firemního bankovníctví. Volksbank ve dvou vlnách odprezentovala nabídku široké škály produktů a služeb pro menší a střední podniky. V obou kampaních využila banka zkušeností klientů a formou interaktivního poradenství zapojila i vlastní firemní bankéře.

V oblasti retailového bankovníctví byla podpora směřována jak do oblasti depozit, tak i úvěrů. V prvním případě se jednalo o pokračování podpory spořicíh produktů s důrazem na střednědobé termínované vklady. V druhém případě banka komunikací výhodných úvěrů na bydlení deklarovala svůj cíl, být aktivním hráčem na poli hypotečních úvěrů.

Tématem roku 2010 byla také podpora elektronických formátů a nástrojů bankovníctví. Sem patří aktivity v oblastech elektronických výpisů z účtu a nové způsoby zabezpečení elektronického bankovníctví.

F. SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ, ZKRATEK A ODKAZŮ

Doplněny odkazy na nové účetní informace na konec dokumentu:

Auditovaná účetní závěrka Emitenta dle IFRS za účetní období končící dnem 31.12.2010.

<http://www.volksbank.cz/> O bance- Výroční zprávy- Výroční zpráva 2010 str. 31-96

Informace o Emitentovi k 31.3.2011.

<http://www.volksbank.cz/> O bance- Hospodářské výsledky -
Informace o Volksbank CZ, a.s., k 31. březnu 2011 (Čtvrtletní účetní údaje uvedené na str. 15-
19 nejsou ověřeny a nebyly přezkoumány. Informace o činnostech banky jsou na str. 4-6.)