



VÝROČNÁ SPRÁVA | ANNUAL REPORT

2011



Ing. Mgr. Ľuboš Ševčík, CSc.

Generálny riaditeľ a predseda
predstavenstva

General Director and Chairman of the
Board of Directors

Vážení akcionári, vážení klienti,

v rukách držíte Výročnú správu Privatbanky, a. s., za rok 2011. Rád a s hrdosťou si Vás dovoľujem informovať, že bol pre banku opäť úspešnou etapou jej vývoja. Podarilo sa nám splniť stanovené ciele obchodno-finančného plánu, keď banka dosiahla nielen absolútny rast v základných finančných parametroch, ale zlepšila aj ich kvalitu.

Čistý zisk Privatbanky, a. s., za rok 2011 dosiahol 3,7 mil. eur, čo predstavuje medziročný nárast o 8 %. Tento výsledok bol docieľený predovšetkým vďaka nárastu čistých úrokových výnosov a čistých prijatých poplatkov a provízií. Bilančná suma banky sa v roku 2011 zvýšila o viac ako 23 % na úroveň takmer 637 mil. eur.

Banka si stále udržuje vysoko nadpriemernú úroveň likvidity, keď len zhruba tretinu aktív má alokovanú v úveroch. Zvyšok predstavujú bonitné a vysoko likvidné cenné papiere. Hodnota ukazovateľa ROE Privatbanky, a. s., v roku 2011 presiahla úroveň 10 %.

Dominantnou oblasťou aktivít Privatbanky, a. s., je privátne bankovníctvo a činnosti, ktoré s ním bezprostredne súvisia, t. j. asset management a treasury. Klientom tu poskytujeme vysoko konkurenčné produkty a služby. V privátnom

Dear shareholders, dear clients,

You possess in your hands the Annual Report of Privatbanka, a. s. for the year 2011. I am glad and proud to inform you that the year 2011 was for the bank again the successful stage of its evolution and progress. We succeeded to complete and accomplish the set goals of business and financial plan when the bank achieved not only the absolute and complete growth in principal financial parameters but improved their quality as well.

The net profit of Privatbanka, a. s. for the year 2011 achieved 3.7 million Euros, what presents the year-on-year increase by 8 %. This result was accomplished especially thanks to increase of net interest yields and net received fees and commissions. The total assets of the bank in 2011 increased by more than 23 % and amounted to nearly 637 million Euros. The bank has always been keeping highly above-average level of liquidity, when only roughly one third of assets have been allocated in credits. The rest of assets presents profitable and highly liquid securities. The value of ROE indicator of Privatbanka, a. s. in the year 2011 exceeded the level 10 %.

The predominant area of activities for Privatbanka, a. s. is the private banking and activities, which are directly related to it, i.e. asset management and treasury. We provide our clients with highly competitive products and services.

bankovníctve zaznamenávame plynulé medziročné nárasty klientov i objemu ich majetku v správe banky. Inak to nebolo ani v roku 2011, keď sme pokračovali v orientácii na poskytovanie kvalitných a individuálnych služieb pre klientov. Tieto banka poskytuje aj klientom v Českej republike prostredníctvom našej reprezentácie v Prahe.

Druhou kľúčovou oblasťou činnosti banky je korporátne bankovníctvo. Po výraznom náraste bilančného zostatku úverov v predchádzajúcom roku sa banka v roku 2011 zamerala skôr na stabilizáciu úverového portfólia a skvalitnenie jeho štruktúry. Pri celkovom medziročnom náraste objemu úverov o cca 10 % banka výrazne diverzifikovala jeho štruktúru, keď významne poklesol podiel úverov na financovanie reálnych projektov.

Dôležitou súčasťou aktivít banky je získavanie zdrojov od obyvateľstva, ktoré už predstavujú významnú zložku zdrojovej základne banky. Objem termínovaných vkladov od obyvateľstva medziročne vzrástol o viac ako 27 % na úroveň 192 mil. eur. Banka pritom v roku 2011 už nezvyšovala počet svojich regionálnych pobočiek a investičných centier, ale zamerala sa na intenzívnejšie využívanie existujúcej regionálnej siete.

Uvedené čísla konkrétne ilustrujú moje konštatovanie z úvodu tohto príhovoru, že Privatbanka, a. s., si v roku 2011 udržala dynamiku rastu a upevnila si svoje postavenie na slovenskom finančnom trhu. Čo by som však chcel zdôrazniť, uvedené hospodárske výsledky banky dosiahla aplikujúc pre ňu typický, prísne konzervatívny pohľad na riziko. Privatbanka, a. s., s prehľadom plní aj sprísnené požiadavky regulátora v oblasti kapitálovej primeranosti, nemá vo svojom portfóliu žiadne rizikové cenné papiere a k rastúcemu úverovému portfóliu v zodpovedajúcej miere priebežne tvorí opravné položky.

Privatbanka, a. s., má za sebou úspešný rok, a to napriek vplyvom zložitej a turbulentnej situácie na medzinárodných finančných trhoch. Opäť sa nám osvedčili v praxi

In private banking, we record continuous year-on-year increase of clients and volume of their property in the bank administration. There was no change of this trend in 2011, when we continued in orientation to providing of first-quality and individual services for clients. The bank provides these services and products also to clients in the Czech Republic through our representation in Prague.

The second key area of bank's activity is corporate banking. After considerable increase of balance of credits in the previous year, in 2011 the bank focused rather on stabilisation of credit portfolio and improvement and optimization of its structure. In total, year-on-year increase of credits volume was by approximately 10 %, the bank evidently diversified its structure when the share of credits significantly decreased especially in financing of real estate projects.

The important part of bank's activities is obtaining of funds from public, which already presents the substantial component of the bank's funds. Volume of time deposits from population increased year-on-year by more than 27 % to the level 192 million Euros. However, in the year 2011 the bank did not increase the number of its regional branches and investment centres, but it aimed more at using of existing regional network more intensively.

The stated numbers specifically demonstrate my statement from the opening of my speech that Privatbanka, a. s. in the year 2011 kept and sustained the dynamics of growth and its position in the Slovak financial market. What I really would like to emphasize is the stated earnings and profits have been reached with a principle of adopting and following the bank's typical, strictly conservative and prudent view at risk. Privatbanka, a. s. has followed and met all the tougher and stricter requirements of market regulator in the area of capital adequacy with a large margin. The bank has no risk securities in its portfolio and the continuously growing credit portfolio in corresponding and reasonable extent is formed by accounting provisions.

Privatbanka, a. s. has the successful year behind and thus despite influences and impacts of complicated and intricate

princípy, ktoré dôsledne uplatňujeme v našej práci: korektný vzťah s klientmi, dôraz na kvalitu poskytovaných služieb a konzervatívny prístup k investovaniu. V aplikovaní týchto hodnôt bude banka pokračovať aj v budúcom období. Klientom sa budeme snažiť prinášať nové, inovatívne produkty a služby. A to nielen v privátnom bankovníctve, ale aj v oblasti korporátnych úverov a vkladových produktov pre obyvateľstvo. Toto bude naša priorita, v tejto oblasti by sme sa chceli odlíšiť od konkurencie.

Dosiahnuté výsledky banky, resp. jej samotná existencia, by neboli možné bez aktívnej účasti konkrétnych ľudí motivovaných a zapálených pre realizáciu stanovených cieľov. V závere by som preto rád poďakoval akcionárovi Privatbanky, a. s., za jeho podporu a motiváciu. A, samozrejme, tiež manažérom a zamestnancom banky. Chcel by som aj na tomto mieste vyzdvihnúť ich príkladné pracovné úsilie, aktívny prístup k riešeniu nových výziev a zodpovednosť.

Banka je však organizmus, ktorý nežije sám pre seba. Banka existuje pre svojich klientov, snaží sa získať a udržať si ich dôveru.

Vážení klienti, tento príhovor by som preto rád zavŕšil poďakovaním za priazeň a dôveru, ktorú ste nám prejavovali počas roku 2011. Toto je najvyššie ocenenie našej práce. Zároveň je to pre nás záväzok do budúceho obdobia. Ubezpečujem Vás, že v Privatbanke, a. s., budeme aj v roku 2012 všetci robiť maximum pre to, aby ste boli s našimi službami spokojní, aby ste našu banku vnímali ako významnú a spoľahlivú súčasť Vašich obchodných i súkromných aktivít.

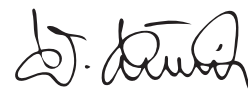
turbulent situation in the global financial markets. Again the practice has proved the principles, which we consistently apply at our work: correct relationships with clients, accent on quality of provided services and conservative prudent approach to investment.

The bank will continue in exercising of these values also in the future. We will aim for bringing to clients new, innovative products and services. Hence not only in private banking but also in the field of corporate credits and deposit products for the public. This will be our priority; we would like to become different in this area compared with our competitors.

The achieved results of the bank as its existence alone would not be possible without active participation and involvement of specific and particular people; motivated, eager and enthusiastic for implementation of the specified goals. In the conclusion, I would like to thank to shareholder of Privatbanka, a. s., for its support and motivation. And last but not least to bank's managers and employees as well. I would like to highlight and stress at this place their model and exemplary working effort and endeavour, active approach to solution of new challenges and responsibility.

The bank is, however, the organism that does not live for its own sake. The bank has existed and exists for its clients, has tried to obtain and retain their loyalty and trust.

Dear clients, I would like to conclude this speech with acknowledgements and thanks for your expressed favour and trust during the year 2011. This is the highest recognition and honour of our work. At the same time, it means for us the commitment to a future. I assure you that in Privatbanka, a. s. we will all attempt to reach a maximum in 2012 to satisfy you with our services, to make you sense our bank as the significant and reliable part of your business and private activities.





Master QEP Filip Kulisev: Grand Prismatic

OBSAH

8	PRIVATBANKA V ROKU 2011
11	PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO
21	KORPORÁTNE BANKOVNÍCTVO
27	RETAILOVÉ BANKOVNÍCTVO
31	OSTATNÉ ČINNOSTI BANKY
39	PRIVATBANKA, a. s.
45	ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
46	SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

TABLE OF CONTENTS

PRIVATBANKA IN 2011	8
PRIVATE BANKING	11
CORPORATE BANKING	21
RETAIL BANKING	27
OTHER ACTIVITIES OF THE BANK	31
PRIVATBANKA, a. s.	39
FINANCIAL STATEMENTS	45
INDEPENDENT AUDITOR ' S REPORT	47

PRIVATBANKA V ROKU 2011

Zameranie banky

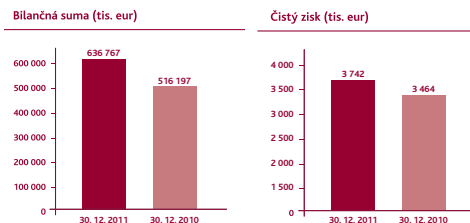
Rovnako ako v predchádzajúcich rokoch, aj v roku 2011 bolo strategickým zameraním Privatbanky a jej kľúčovou činnosťou privátne bankovníctvo a jeho rozvoj. Okrem tohto banka pokračovala v poskytovaní úverov pre firemných klientov a svoje ciele napĺňala aj v oblasti rozvoja retailových aktivít.

Dosiahnuté hospodárske výsledky za rok 2011

Privatbanka aj v roku 2011 nadviazala na pozitívne hospodárske výsledky z predchádzajúcich rokov.

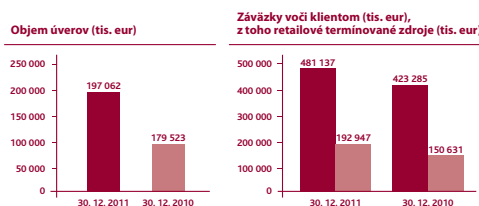
K 31. 12. 2011 dosiahla čistý zisk na úrovni 3,7 mil. eur. Ten vzrástol oproti minulému roku o 8 %. Tento výsledok bol dosiahnutý predovšetkým vďaka nárastu čistých úrokových výnosov o takmer 7 % a čistých prijatých poplatkov a provízií o vyše 10 %.

Bilančná suma Privatbanky stúpila k ultimu roka 2011 o viac ako 23 % v porovnaní s koncom roka 2010 a dosiahla výšku takmer 637 mil. eur. Výška bilančnej sumy v roku 2010 bola 516 mil. eur.



Objem poskytnutých úverov ku koncu roka 2011 dosiahol hodnotu 197 mil. eur, čo predstavuje medziročné zvýšenie o 10 %.

Na strane pasív medziročne vzrástli záväzky voči klientom o 14 % a k 31. 12. 2011 dosiahli výšku 481 mil. eur, z nich termínované zdroje od retailových klientov sa zvýšili o 27 % na hodnotu takmer 193 mil. eur.



PRIVATBANKA IN 2011

Focus of the Bank

Same as in the previous years, the strategic focus of Privatbanka was its private banking and the development of private banking as its core business also in the year 2011. In addition, the bank continued providing credit facilities to corporate clients and also met its objectives in the development of its retail activities.

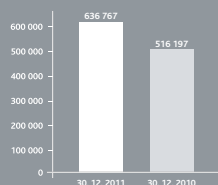
The Profit in the Year 2011

Privatbanka continued the tradition of positive economic results from previous years also in the year 2011.

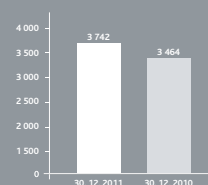
As of December 31, 2011, the net profit of the bank reached 3.7 million euro. That level of net profit equals an 8% increase compared to the previous year. This result was achieved mainly through an increase in the net interest income by nearly 7% and an increase of the charged net fees and commissions by more than 10%.

The total assets of Privatbanka increased as of the end of 2011 by more than 23% compared to the end of the year 2010 and amounted to nearly 637 million euro. The balance sheet total in 2010 was 516 million euro.

Balance sheet (EUR '000)



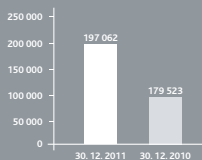
Net profit (EUR '000)



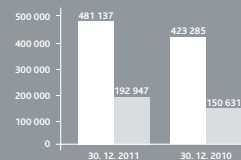
The value of credit facilities reached 197 million euro at the end of 2011, an annual increase of 10%.

The year-on-year increase of liabilities included commitments to clients that increased by 14%, reaching the level of 481 million euro as of December 31, 2011, of which term funds from retail clients increased by 27% to nearly 193 million euro.

Loans (EUR '000)



Deposits from customers (EUR '000), from it retail investment sources (EUR '000)





Martin Vrabko: Hora



PRIVÁTNE
BANKOVNÍCTVO

PRIVATE
BANKING

Privátne bankovníctvo v roku 2011

Privátne bankovníctvo zaznamenalo ďalší úspešný rok a to aj napriek nepriaznivému vývoju na svetových finančných trhoch, ktorý je, tak ako počas posledných štyroch rokov, charakteristický vysokou mierou volatility. Na rozdiel od predchádzajúcich rokov bol ten uplynulý, najmä jeho druhá polovica, poznačený rastúcou obavou investorov o budúcnosť jednotnej meny EUR. Tento jav sa koncom roka zosilňoval v spojení s vývojom dlhovej krízy v Grécku a v ďalších krajinách.

Napriek týmto nepriaznivým faktorom zaznamenala Privatbanka v oblasti privátneho bankovníctva nárast spravovaného klientskeho majetku o 25 % v porovnaní s koncom roka 2010. Za nárastom spravovaného majetku je primárne dodržiavanie nastavených princípov správy aktív založených na konzervatívnosti, transparentnosti a v nemalej miere na efektívnej diverzifikácii s cieľom dosahovať dlhodobé a stabilné výnosy pre klientov. Tento konzistentný prístup ponúka klientom banky vysokú mieru predvídateľnosti a stability, ktorú klienti čoraz viac oceňujú a vyhľadávajú. Klienti dlhodobo oceňujú vysokú profesionalitu a tento fakt sa prejavuje aj vo forme nárastu spravovaného majetku existujúcich klientov a taktiež vo viac ako 35% náraste počtu nových aktívnych klientov.

Asset management

Odbor asset managementu výrazne prispel svojím profesionálnym prístupom, aj v časoch výrazných

turbulencií na finančných trhoch, k celkovej dynamike nárastu spravovaného majetku v rámci Privatbanky v roku 2011. Strategická orientácia na poskytovanie inovatívnych riešení v oblasti diverzifikácie klientskych portfólií priniesla ďalšie rozšírenie produktového portfólia napríklad o kombinácie bonusových a reverzných bonusových certifikátov, ale i zaujímavé investičné nástroje aj v alternatívnych menách ako CZK, príp. PLN. Cez profesionálny a inovatívny prístup dokázala banka aj v náročnom ekonomickom prostredí, najmä v druhej polovici roka 2011, zvýšiť objem spravovaného klientskeho majetku v produkte aktívne riadených portfólií Privatbanka Wealth Management o viac ako 20 %.

Privatbanka Wealth Management je jedinečná kombinácia individuálne nastaveného a aktívne riadeného investičného portfólia, prístupu ku komplexným službám treasury, k úverovému financovaniu, platobnému styku až po nadštandardné doplnkové služby ako napríklad concierge, alebo špecializované zdravotné služby.

Priestor
pre Váš výnos

Priestor
pre Váš životný štýl

Priestor
pre Vaše aktivity

Priestor
pre Vaše zdravie

Priestor pre Váš
každodenný život

Private Banking in 2011

Private banking recorded another successful year despite the adverse developments in global financial markets which have been characterized by high volatility during the last four years. Unlike the previous years, the last year and in particular the second half thereof saw the investors' growing concerns about the future of the single European currency, the Euro. This phenomenon was amplified at the end of the year in conjunction with the development of the debt crisis in Greece and other countries.

Despite these adverse factors, the private banking of Privatbanka experienced an increase of managed client assets of 25% compared with the end of 2010. The increase in assets under management is primarily the result of compliance with the set principles of asset management based on conservatism, transparency and to a considerable extent on effective diversification in order to achieve long-term and stable returns for our clients. This consistent approach offers the clients of the bank a high degree of predictability and stability that customers increasingly appreciate and seek. Our clients appreciate the long-term high level of professionalism and this fact is also reflected in the form of an increase in assets of existing clients under the bank's management and also in more than 35% increase in the number of new active clients.

Asset Management

Even in a time of considerable turmoil in the financial markets, the Department of Asset Manage-

ment has significantly contributed with its professional attitude to the overall dynamics of growth of assets under management within Privatbanka in 2011. The strategic focus on provision of innovative solutions in the diversification of client portfolios has brought about further expansion of the product portfolio for instance with a combination of bonus and reverse bonus certificates, but also interesting investment vehicles in alternative currencies such as CZK or PLN. Through professional and innovative approach, the bank increased the volume of managed client assets in actively managed portfolios of Privatbanka Wealth Management by more than 20%, which has been achieved in a difficult economic environment, particularly in the second half of 2011.

Privatbanka Wealth Management is a unique combination of individually adjusted and actively managed investment portfolio, access to comprehensive treasury services, to credit financing, payment transactions and above-the-standard supplementary services such as concierge or specialized health services.

The quality of the Privatbanka Wealth Management

Space for your
Income

Space for your
Activity

Space for your
Everyday Life

Space for your
Health

Space for your
Lifestyle

O kvalite produktu Privatbanka Wealth Management svedčí aj opätovné najvyššie ocenenie od odbornej poroty – prvé miesto v kategórii investičných produktov v celoslovenskej súťaži finančných produktov Zlatá Minca 2011.



Na lepšiu informovanosť klientov banka rozšírila a skvalitnila správy o vývoji jednotlivých investičných nástrojov v portfóliu klienta. Klient tak dostáva komplexné a včasné informácie o svojom investičnom portfóliu.

Treasury

Rok 2011 patril na finančných trhoch k tým najzložitejším. Najmä v druhej polovici roka došlo k eskalácii dlhovej krízy v Európe, čo spôsobilo zvýšenú volatilitu na akciových aj dlhopisových trhoch. Privatbanka však ťažila z toho, že v jej bankovom portfóliu dominujú štátne dlhopisy Slovenskej republiky, Poľska a Českej republiky, ktorých verejný dlh je nižší než priemer krajín Európskej únie. To sa odrazilo na nižšej volatilitate cien týchto dlhopisov v porovnaní s dlhopismi ohrozených krajín. Okrem spomínaných štátnych cenných papierov vlastní Privatbanka najmä dlhopisy systémových bánk a niekoľko firemných dlhopisov kvalitných emitentov. K 31. 12. 2011 bol objem portfólia cenných papierov približne 391 mil. eur, čo predstavovalo viac ako 61 % majetku banky. Privatbanka tak patrí medzi banky s najvyšším podielom likvidných

aktív na slovenskom bankovom trhu. Ukazovatele likvidity sú viac ako dvojnásobkom regulátorného limitu. K ultimu roka sme nevlastnili žiadne grécke, írske ani portugalské štátne dlhopisy.

Emisie dlhopisov

V roku 2011 pokračovala Privatbanka v umiestňovaní emisií korporátnych dlhopisov, pričom v priebehu roka sa podarilo umiestniť dlhopisy v celkovej menovitej hodnote prevyšujúcej 54 mil. eur. Novinkou boli aj emisie emitenta B Four, a. s., kde garanciu za splatenie emisie prevzala spoločnosť Penta Investments Ltd. (Cyprus). V tomto prípade teda nešlo o už známe primárne emisie jednotlivých projektových dlhopisov, ale o financovanie celého portfólia projektov Penty. Prvýkrát sme pripravili emisiu dlhopisov „na kľúč“ pre jediného veľkého investora v objeme 10 mil. eur. V roku 2011 boli riadne splatené korporátne emisie dlhopisov, kde Privatbanka vystupovala ako aranžér emisie, v menovitej hodnote viac ako 41 mil. eur. Celkový objem živých emisií takýchto dlhopisov bol k ultimu roka 2011 niečo vyše 156 mil. eur.

Názov dlhopisu	Mena	Objem	Dátum vydania
Digital Park 03	EUR	7 000 000	14. 6. 2011
Tirrellus	EUR	15 000 000	25. 7. 2011
Penta 01	EUR	18 000 000	11. 7. 2011
Penta 02	CZK	200 000 000	16. 9. 2011
Penta 03	EUR	10 000 000	19. 9. 2011
Penta 04	CZK	250 000 000	27. 12. 2011

product is also supported by the highest award from the professional jury - the first prize in the category of investment products in a nationwide Slovak competition of financial products, Gold Coin 2011 ("Zlatá Minca 2011").

To inform our clients in a better way, the bank expand-



ed and improved reporting on the development of the individual investment instruments in the client portfolio. This way, each client receives comprehensive and timely information about their investment portfolio.

Treasury

The year 2011 was one of the most complex years in the financial markets. Especially in the second half of the year, the debt crisis in Europe escalated, causing increased volatility in the equity and bond markets. But Privatbanka benefited from the fact that the bank's portfolio is made up largely of government bonds of the Slovak Republic, Poland and the Czech Republic, where public debt is lower than is the average of EU countries. This was reflected in lower volatility of prices of these bonds compared with bonds of the vulnerable countries. Besides these government securities, Privatbanka holds mainly bonds of system banks and some high-quality corporate bonds. As of December 31, 2011, the volume of the securities portfolio equaled approximately 391 million euros, representing more than 61% of the bank's assets. Privatbanka is therefore one of the banks with the

highest proportion of liquid assets on the Slovak market. Liquidity ratios are more than twice the regulatory limit. At the end of the year, we did not own any Greek, Irish or Portuguese government bonds.

Issuing Bonds

In the year 2011, Privatbanka continued the placement of corporate bonds and we managed to place bonds with a face value exceeding 54 million euros. A new aspect of our activities was issuing bonds of the issuer B Four, a. s. for which Penta Investments Ltd. (Cyprus) accepted guarantee of redemption of the emission. In this case therefore it was not a primary emission of project bonds but financing of an entire project portfolio of Penta. For the first time, we have prepared a "turnkey" bond issue for a single large investor of 10 million euros. In 2011, corporate bond emissions were duly paid up for which Privatbanka acted as arranger of the emission and the nominal value of such emissions exceeded 41 million euros. Total value of active emissions of the bonds was just over 156 million euros at the end of 2011.

Name of Bond	Currency	Volume	Issue Date
Digital Park 03	EUR	7 000 000	June 14, 2011
Tirrellus	EUR	15 000 000	July 25, 2011
Penta 01	EUR	18 000 000	July 11, 2011
Penta 02	CZK	200 000 000	September 16, 2011
Penta 03	EUR	10 000 000	September 19, 2011
Penta 04	CZK	250 000 000	December 27, 2011

Bankové dlhopisy

Privatbanka pokračovala aj v úspešnom vydávaní vlastných dlhopisov, v roku 2011 vydala, rovnako ako rok predtým, tri emisie dlhopisov Privatbanky. Celkový objem týchto emisií dosiahol 17 mil. eur, zároveň boli v priebehu roka splatené dlhopisy Privatbanky za viac ako 10 mil. eur. Novinkou bola verejná ponuka trojročných dlhopisov, ktoré Privatbanka prvýkrát predávala aj prostredníctvom retailovej siete. Banka naďalej podporuje likviditu vlastných dlhopisov, keď pri väčšine emisií vystupuje ako market-maker (teda kótuje ceny nákup/predej) a umožňuje tak ich predaj aj pred splatnosťou.

Názov dlhopisu	Mena	Objem	Dátum vydania
Privatbanka 09	EUR	7 000 000	17. 3. 2011
Privatbanka 10	EUR	5 000 000	14. 9. 2011
Privatbanka 11	EUR	5 000 000	16. 9. 2011

Ponuka ďalších produktov

Privatbanka patrí medzi banky s najširšou ponukou finančných nástrojov. Okrem veľmi populárnych emisií dlhopisov, ktoré Privatbanka aranžuje a zároveň ich umiestňuje, poskytuje klientom kvalitné produkty popredných svetových emitentov alebo správcov. Sú to najmä ETF (exchange traded funds) s rôznym zameraním (akcie, dlhopisy, špeciálne stratégie), investičné certifikáty s rôznorodými podkladovými aktívami (napr. aj komoditné), konkrétne dlhopisy a podobne. V roku 2011 pri-

pravila Privatbanka v spolupráci s bankou Calyon štruktúrovaný dlhopis s podkladovými aktívami v podobe niekoľkých vybraných komodít. Na jeseň klientom ponúkla štruktúrovaný termínovaný vklad, ktorého prémieový výnos závisí od vývoja indexu Eurostoxx 50. Tento produkt bol prvýkrát umiestňovaný aj prostredníctvom retailovej siete banky.

Tím súkromných bankárov

Úloha súkromného bankára je v časoch neistoty na finančných trhoch čoraz dôležitejšia a kladie vysoké nároky na ich profesionalitu. Preto Privatbanka neustále dbá na zvyšovanie odbornej úrovne súkromných bankárov a priebežne rozširuje ich tím v rámci celého Slovenska. V roku 2011 banka posilnila o nových súkromných bankárov hlavne v Bratislave a Banskej Bystrici. V ostatných regiónoch sa zamerala na stabilizáciu a rast spravovaného majetku u už existujúcich súkromných bankárov.

Privatbanka v Českej republike

V Českej republike banka poskytuje služby na základe práva slobodného poskytovania cezhraničných bankových služieb bez zriadenia pobočky v súlade so smernicou č. 2006/48/ES Európskeho parlamentu a rady zo 14. júna 2006 o začatí a vykonávaní činností úverových inštitúcií.

V uplynulom roku sa Privatbanke podarilo stabilizovať tím reprezentantov a tým naplniť dlhodobú stratégiu rozvoja reprezentácie v Českej republike.

Bank Bonds

Privatbanka also continued its successful issuing of its own bonds; three bond emissions of Privatbanka were issued in 2011, the same number as a year ago. The total volume of these emissions reached 17 million euros; during the year, bonds of Privatbanka equal to more than 10 million euros, were paid up. A new public offering was the offer of three-year bonds that Privatbanka sold through the retail network for the first time. The bank continues to support the liquidity of its own bonds and acts as a market-maker for the majority of the emissions (i.e. fixes the buy/sell prices) and allows them to be sold before the maturity thereof.

Name of Bond	Currency	16,188	Issue Date
Privatbanka 09	EUR	7 000 000	March 17, 2011
Privatbanka 10	EUR	5 000 000	September 14, 2011
Privatbanka 11	EUR	5 000 000	September 16, 2011

Offers of Other Products

Privatbanka is one of the banks with the largest offering of financial instruments. Apart from very popular bond emissions arranged and placed by Privatbanka, the bank provides its clients with quality products of the world's leading issuers or trustees. These are mainly ETF (exchange traded funds) with different focus (stocks, bonds, and special strategies), investment certificates with various underlying assets (e.g. commodity certificates), particularly

bonds and the like. In 2011, Privatbanka prepared in cooperation with the Bank Calyon a structured bond with the underlying assets in the form of a few selected commodities. In autumn, the bank offered its clients a structured term deposit the premium yield of which depends on the development of the Eurostoxx 50 index. This product was also sold through the retail network of the bank for the first time.

Team of Private Bankers

The role of a private banker in times of uncertainty and dubiety in financial markets becomes more important and places high demands on the professionalism of private bankers. Therefore, Privatbanka focuses on improving the professional skills of its private bankers and continually expands their team in the whole territory of Slovakia. In 2011, the bank hired new private bankers mainly in Bratislava and Banská Bystrica. In other regions, the bank focused on stabilizing and growth of assets managed by existing private bankers.

Privatbanka in the Czech Republic

In the Czech Republic, the bank provides its services based on the right of free provision of cross-border banking services without setting up branch offices in accordance with the Directive No. 2006/48/EC of the European Parliament and Council of 14 June 2006 on the business of credit institutions.

Českí klienti aktívne využívajú komplexné portfólio investičných produktov v CZK, ale aj v EUR. Úspešne sa podarilo umiestniť aj produktovú novinku, korporátne dlhopisy emitenta B Four, a. s., v CZK, kde garanciu za splatenie emisie prevzala spoločnosť Penta Investments Ltd. (Cyprus). Pozitívnym trendom je aj nárast spravovaného majetku českých klientov v produkte Privatbanka Wealth

Management, v ktorom neustále rozširujeme ponuku aj o investičné nástroje v CZK. Produktové inovácie a profesionálne služby najviac podporujú dynamiku nárastu objemu spravovaného majetku existujúcej klientely a tiež sa zvyšuje aj dynamika nárastu nových klientov, pričom nezanedbateľný je i nárast záujmu o investičné produkty banky zo strany inštitucionálnej klientely.

Last year, Privatbanka managed to stabilize the team of representatives and to meet the long-term strategy of developing its team in the Czech Republic. Czech clients actively use a comprehensive portfolio of investment products in CZK or EUR. We succeeded to place a new product, the corporate bonds of the issuer Four B, a. s. in CZK with the guarantee of redemption provided by Penta Investments Ltd. (Cyprus). A positive trend is the increase in assets of Czech clients under management in

the Privatbanka Wealth Management product in which we also constantly expand the range of investment instruments in CZK. Product innovation and professional services significantly support the dynamic growth in the volume of assets of existing clients under our management and also fuel the rate of increase in new clients, with a considerable increase in the interest of institutional customers in investment products of the bank.



Martin Vrabko: Amando Beach



KORPORÁTNE
BANKOVNÍCTVO

CORPORATE
BANKING

Korporátne bankovníctvo

Korporátne bankovníctvo je jednou zo základných činností Privatbanky. Globálna stratégia Privatbanky v oblasti poskytovania úverov sa nemení. Znamená to, že banka nevyklučuje financovanie projektov v žiadnom odvetví hospodárstva a naplňa trend postupného medziročného nárastu úverového portfólia.

Banka pri poskytovaní úverov uplatňuje vysoko individuálny princíp, má vybudované know-how a pružný systém na poskytovanie korporátnych úverov, čo je determinované jej veľkosťou a organizačnou štruktúrou. Na tomto základe vie obslužiť aj náročných úverových klientov so špecifickými požiadavkami. Naďalej kladie veľký dôraz na preukázanie primárnej ekonomickej návratnosti úveru a poskytnutie kvalitného zabezpečenia, pričom hlavne pri investičných projektoch banka v poslednom období zvýšila svoje požiadavky na podiel vlastných zdrojov.

Objem úverového portfólia Privatbanky dosiahol k ultimu roka 2011 výšku 197 mil. eur, čo predstavuje medziročný nárast o 17,5 mil. eur, t. j. o cca 10 %. Podiel úverov na bilančnej sume banky dosiahol k ultimu roka 31,1 % a je nižší než priemer ostatných bánk, čo má pozitívny vplyv na celkovú likviditu banky.

Cieľovým segmentom banky v oblasti úverových obchodov je korporátny segment (stredne veľké podnikateľské subjekty) so zameraním na energetiku, zdravotníctvo a perspektívne investičné projekty. Postupne však rastie aj podiel retailových úverov na celkovom úverovom portfóliu banky, pričom ide primárne o klientov privátneho bankovníctva. Banka aj v roku 2011 pokračovala v postupnom znižovaní angažovanosti v reálnych projektoch. K ultimu roka dosiahla zníženie angažovanosti v tomto sektore zo 43% podielu na celkovom úverovom portfóliu banky na 16,5% podiel.

Cieľom banky v oblasti riadenia kreditného rizika je zabezpečiť obozretný a konzervatívny prístup pri poskytovaní úverov a k ich správe. Udržanie vysokej kvality úverového portfólia je jednou zo základných priorít v úverovej politike banky. Banka nezaznamenala v posledných rokoch žiadny default úveru, v dôsledku ktorého by vykázala stratu. Úvery, ktoré banka hodnotí ako rizikové, sú vo významnej miere kryté zriadeným záložným právom, ako aj vytvorenými opravnými položkami, a banka pristupuje k ich riešeniu aktívne, primárne v súčinnosti s klientom.

V uplynulom roku banka vytvorila nové opravné položky na krytie kreditného rizika vo výške 470 tis. eur a dlhodobo aj napriek postupnému nárastu úverového portfólia udržiava pomer krytia úverového portfólia opravnými položkami na úrovni cca 2,8 %. Okrem opravných položiek, tvo-

Corporate Banking

Corporate banking is one of the main activities of Privatbanka. The global strategy of Privatbanka in the area of lending does not change. This means that the bank does not rule out financing projects in any sector of the economy and meets the trend of gradual year-on-year increase in the loan portfolio.

When providing credit facilities, the bank applies the principle of a highly individual approach, has built up the know-how and flexible system to provide corporate credit facilities which is determined by its size and organizational structure. Because of this, the bank can serve also the most demanding borrowers with specific requirements. We continue to place great emphasis on proving the primary repayment of the loan and on providing quality security, while the bank has recently increased its requirements for the share of own resources - especially in cases of investment projects.

The volume of credit portfolio of Privatbanka reached the amount of 197 million EUR at the end of 2011, representing a year-on-year increase of 17.5 million euros, i.e. an increase of about 10%. The share of loans in assets of the bank has reached 31.1% at the end of the year and is lower than the average of other banks, which has a positive impact on the overall liquidity of the bank.

The target clientele of the bank in its lending operations is the corporate segment (medium-sized enterprises) with a focus on energy generation, health care and promising investment projects. Gradually, however, the share of retail loans as a percentage of the total loan portfolio of the bank has been growing, with loans primarily provided to the clients of our private banking. Also in 2011, the bank continued the gradual reduction of its involvement in real estate projects. At the end of the year, the bank achieved reduction of its exposure in this sector from 43% share of the total bank loan portfolio to a share of 16.5%.

The goal of the bank's credit risk management is to ensure a prudent and conservative lending approach to provision and management of credit facilities. Maintaining a high quality loan portfolio is one of the main priorities in the bank's credit policy. The bank has not seen any loan default in the recent years which would lead to reported loss. Loans assessed by the bank as loans at risk are significantly covered by lien and provisions in accounting and the bank prefers a proactive solution when solving any default, primarily in cooperation with the client.

Last year, the bank created new accounting provisions to cover the credit risk of 470 thousand euros and maintains the coverage ratio of its loan portfolio with accounting provisions of about 2.8% in the long term, despite a gradual

rených na individuálnom základe ku konkrétnym rizikovým pohľadávkam, banka vytvorila aj skupinové opravné položky k úverom so spoločnými charakteristikami, aby zohľadnila riziko budúcich strát, ktoré ešte neboli identifikované, ale na základe vývoja ekonomickej situácie existuje možnosť ich vzniku v budúcnosti.

Podiel nezabezpečených úverov na celkovom portfóliu je na úrovni 10,8 %, pričom kritériá na stanovenie hodnoty kolaterálov sú nastavené veľmi konzervatívne. Banka pravidelne preceňuje hodnoty kolaterálov tak, aby sa tieto čo najviac približovali k ich trhovej, resp. realizačnej cene v prípade nutnosti predaja.

increase in the loan portfolio. Apart from accounting provisions set up on an individual basis to counter specific receivable risk, the bank has also created group loan loss provisions for credit facilities with common characteristics to take into account the risk of future losses that have not yet been identified when there is a possibility of such losses occurring in the future based on the economic situation.

The share of unsecured loans in the total portfolio stands at 10.8%, while the criteria for determining the value of the collateral are set up very conservatively. The bank regularly re-estimates the value of collaterals so that they come as close as possible to their market value or to their exercise price if the sale thereof is necessary.



Pavol Breier: Nepál, Dhaulagiri



RETAILOVÉ
BANKOVNÍCTVO

RETAIL
BANKING

Retailové bankovníctvo

Rok 2011 bol pre retailové bankovníctvo Privatbanky rokom významných zmien. Súviseli predovšetkým s prechodom od extenzívneho rozširovania obchodnej siete k jej intenzívnejšiemu využívaniu. Dotkli sa aj rozsahu a šírky portfólia, keď doň počas roka pribudli komplexnejšie a sofistikovanejšie investičné produkty. V tejto súvislosti banka prijala dve strategické rozhodnutia obsiahnuté v Konceptii organizácie a rozvoja retailovej siete, ktorými určila ďalšie smerovanie retailového bankovníctva v najbližších rokoch.

Prvým je ukončenie rozširovania retailovej (obchodnej) siete, čo sa odrazilo v nezmenenom počte retailových obchodných miest Privatbanky, a. s. Rovnako ako v roku 2010, aj v predošlom roku ich bolo spolu 12, z toho 4 hotovostné pobočky a 8 bezhotovostných retailových pracovísk. Banka tak disponuje dvomi pobočkami v hlavnom meste a je prítomná aj v každom krajskom sídle.

Druhým dôležitým rozhodnutím vo vzťahu k retailu je rozhodnutie o jeho strategickej orientácii na afluentný (prémiový) segment obyvateľstva. Retailové obchodná sieť v rámci tohto posunu k vyššiemu

segmentu začala predávať okrem klasických depozitných produktov aj sofistikovanejšie investičné produkty. V roku 2011 to boli predovšetkým dlhopisy banky a štruktúrované termínované vklady.

Uvedené kroky smerujú k postupnej transformácii existujúcej retailovej siete na regionálnu investičnú sieť, ktorá bude okrem predaja jednoduchých depozitných produktov zabezpečovať v čoraz väčšej miere aj základné investičné poradenstvo a predaj zložitejších investičných produktov pre cieľový klientsky segment.

V obchodnej oblasti, v získavaní dlhodobých retailových zdrojov od obyvateľstva, banka nadviazala na veľmi úspešný rok 2010 a v roku 2011 opäť naplnila stanovené ciele, keď prostredníctvom internej obchodnej siete a externých predajcov zabezpečila nárast spomínaných dlhodobých depozít o viac než 42 mil. eur. Na štruktúre tohto nárastu participoval už aj predaj spomínaných komplexnejších investičných produktov.

Zámerom banky v roku 2012 je pokračovať v nastúpenej ceste transformácie a reorganizácie retailu a retailovej siete v oblasti organizačnej, personálnej a produktovej tak, aby výsledkom bolo fungujúce a efektívne retailové (po novom regionálne) bankovníctvo, úspešne zabezpečujúce potreby banky v získavaní dlhodobých retailových zdrojov obyvateľstva.

Retail Banking

The year 2011 was a year of significant changes for retail banking of Privatbanka. These changes were related mainly to the transition from an extensive sales network expansion to its more intensive use. The changes also touched upon the scope and breadth of the product portfolio in which more complex and sophisticated investment products were added during the year. In this context, the bank has adopted two strategic decisions described in the Concept of Organization and Retail Network Development which determines the future direction of retail banking in the coming years.

The first decision is to discontinue the expansion of the retail (sales) network, which is reflected in unchanged number of the retail branches of Privatbanka. The number of branches stayed the same as in the year 2010, i.e. 12 branches in total, 4 of them being cash offices and 8 of them non-cash retail offices. The bank has two branches in the capital city and is also present in each regional city.

Another important decision in relation to retail is a strategic decision to focus on the affluent (premium) segment of the population. Within this shift to the premium segment, the retail sales network

began selling more sophisticated investment products in addition to standard deposit products. In 2011, the sophisticated products included mainly bank bonds and structured term deposits.

These steps aim for gradual transformation of the existing retail network to a regional investment network that will not only sell simple deposit products, but also provide basic investment advice and sales of complex investment products for the target client segment.

In the commercial field consisting of obtaining long-term retail funds from the public, the bank kept pace with the very successful year 2010 and met the set goals in 2011, securing the above-mentioned increase in the long-term deposits by more than 42 million euros through its internal business network and via external vendors. The structure of this increase has been supported also by the above-mentioned sales of complex investment products.

The goal of the bank in 2012 is to continue the path of transformation and reorganization of the retail operations and the retail network in the field of organizational, personnel and product management so that the result is a functioning and effective retail (newly called "regional") banking that successfully meets the bank's needs to attract long-term retail customers among the population.



Pavel Pecha: z cyklu Nové krajiny



OSTATNÉ
ČINNOSTI
BANKY

OTHER
ACTIVITIES
OF THE BANK

Štandardné bankové služby

Privatbanka v rámci neustáleho procesu zvyšovania komfortu svojich klientov implementovala v roku 2011 novú funkcionálnu elektronickú bankovníctva. Konkrétne možnosť zriaďovania vybraných termínovaných vkladov cez Internet banking. Klienti tak môžu prostredníctvom tohto elektronického distribučného kanálu zriadiť, prípadne si zrušiť termínovaný vklad bezpečne a bez potreby ďalšej komunikácie s bankou. Súčasne sa klientom privátneho bankovníctva zvýšil komfort pri zabezpečovaní informovania prostredníctvom konfirmácií o vykonaných obchodoch, ktoré sú posielané elektronicky cez zabezpečenú komunikačnú cestu Internet bankingu.

V oblasti depozitných produktov vykonala banka redizajn vybraných produktov, najmä sporiaceho účtu Privatbanka BONUS Konto, čím reagovala na aktuálne požiadavky trhu.

Platobné služby zabezpečovala banka v priebehu roka 2011 štandardne na vysokej úrovni pri zohľadnení špecifických individuálnych požiadaviek klientov. V kvantitatívnom vyjadrení to znamenalo medzročný nárast v počte tuzemských (2 %), ako aj cezhraničných (36 %) platobných transakcií.

Aj pri platobných kartách banka zaznamenala medzročný nárast počtu (16 %) i objemu (37 %) platobných operácií vykonávaných prostredníctvom debetných kariet MasterCard, ktoré Privatbanka vydáva.

Okrem toho banka v uplynulom roku uskutočnila aj niekoľko kvalitatívnych zmien v rámci interných procesov, ktoré umožnia poskytovať klientom ešte kvalitnejšie finančné služby. Ide najmä o upgrade hlavného bankového informačného systému, ďalší vývoj front-endovej aplikácie na poskytovanie finančných služieb klientom a na optimalizáciu a automatizáciu interných procesov...

Risk management

Privatbanka sa pri stanovovaní vnútrobankových procedúr cielavedome zameriava na automatizáciu obchodných procesov pri spracúvaní jednotlivých transakcií, čím do veľkej miery eliminuje možné operačné riziká zapríčinené ľudským faktorom vyplývajúce z manuálneho spracovania dát.

Počas celého roka 2011 kládla veľký dôraz predovšetkým na parametre obozretného podnikania s dôrazom na oblasť úverovej angažovanosti, likvidity, primeranosti vlastných zdrojov a ekonomického kapitálu. Všetky parametre udržiavala na úrovniach vyžadovaných regulátorom trhu s veľkou rezervou predovšetkým v oblasti likvidity. Cieľom banky bolo a bude aj v budúcnosti dosiahnutie optimálneho hospodárskeho výsledku pri akceptovanej miere rizikových expozícií.

Banka má limitované expozície v jednotlivých rizikových faktoroch na báze alokácie vlastných zdrojov. Jednotlivé rizikové expozície sú pravidelne monitorované, vo väčšine prípadov denne, a následne porovnávané s internými, resp. regulačnými limitmi. Pravidelný a vyčerpávajúci reporting

Standard Banking Services

In the constant process of increasing the comfort of its clients, Privatbanka implemented a new functionality of its electronic banking in the year 2011. The new functionality is the possibility of setting up the selected term deposits through Internet banking. The clients can thus safely set up or cancel the term deposit through this electronic delivery channel and without any further communication with the bank. Simultaneously, the clients of private banking enjoy increased convenience in receiving information through confirmations of executed transactions, which are sent electronically via a secure communications path of Internet banking.

In the area of bank deposit products, the bank re-designed selected products, particularly the savings account Privatbanka BONUS Account, responding to current demands of the market.

Payment services were provided by the bank during the year 2011 at a high level of services, taking into account the specific requirements of individual clients. In quantitative terms, the bank recorded an annual increase in the number of domestic (2%) and cross-border (36%) payment transactions.

Regarding payment cards, the bank saw an annual increase in the number (16%) and volume (37%) of payment transactions carried out via MasterCard payment cards issued by Privatbanka.

In addition, the bank introduced several qualitative changes in the internal processes last year that

have enabled its clients to enjoy significantly better financial services. These included in particular the upgrade of the main banking information system, further development of the front-end application to provide financial services to clients and improvement of internal processes, especially the optimization and automation thereof.

Risk Management

When setting up internal bank procedures, Privatbanka focuses on business process automation in the processing of individual transactions, which largely eliminates possible operational risks caused by human error resulting from manual data processing.

During the year 2011, the bank placed a strong emphasis primarily on prudential way of doing business with an emphasis on credit exposure, liquidity, capital adequacy and economic capital. Privatbanka kept all the parameters at levels required by the market regulator with a large margin especially in the area of liquidity. The goal of the bank has been and will continue to be achieving the optimum profit while keeping an accepted level of risk exposure.

The bank has limited exposure to individual risk factors based on the allocation of its own resources. The individual risk exposures are monitored regularly, in most cases daily, and then compared with internal or regulatory limits. A regular and comprehensive reporting to middle management and to senior executives of the bank, which is consistently

strednému a vrcholovému vedeniu banky, ktorý je v banke dôsledne aplikovaný, vytvára základný predpoklad na konzervatívny prístup k rizikám a zároveň umožňuje kompetentným autoritám prijímať adekvátne rozhodnutia pri plnení operatívnych cieľov a strategických zámerov banky.

Informačné technológie

V oblasti informačných technológií sa Privatbanka zamerala na skvalitnenie komunikačných služieb s klientmi a na zefektívňovanie procesov v jednotlivých systémoch.

Už v prvej polovici roka 2011 vykonala upgrade hlavného bankového informačného systému na najnovšiu verziu, čím sa vytvorili ďalšie predpoklady na podporu a zefektívňovanie vnútorných procesov banky. Do systému boli zapracované zmeny v oblasti poskytovania úverov, ako aj ďalšie bezpečnostné kontroly, ktoré majú klienta ochrániť pred znehodnotením jeho investícií.

Počas roka bol tiež do prevádzky spustený systém na distribúciu informácií klientom, ktorý zabezpečuje zasielanie dokumentov do preddefinovaných komunikačných kanálov. Súčasne si klienti môžu dôležité informácie nájsť aj v prostredí Internet bankingu v časti osobné správy. Banka sa sústredila aj na obsahovú štruktúru dokumentov tak, aby mal klient v priebehu celého roka aktuálne informácie a prehľad o stave svojho portfólia a jeho vývoji v čase. Súčasne pripravila pre klienta prehľad o jeho finančných transakciách a ich jednotlivých výnosoch.

Marketing a komunikácia

Kľúčovou činnosťou v oblasti marketingu v roku 2011 bola podpora aktivít privátneho a retailového bankovníctva.

Nosný produkt privátneho bankovníctva aktívne riadené portfólio Privatbanka Wealth Management (PWM) banka podporila mediálnou kampaňou v ekonomických printových médiách na Slovensku a v Českej republike. V rámci finančného riešenia PWM pokračovali aj programy Professional Service Zone, v ktorom má klient k dispozícii špičkový servis manažmentu jeho individuálnych požiadaviek, vernostný program Privatbanka Exclusive Zone, ktorý sa v priebehu roka rozšíril o nových partnerov ponúkajúcich klientom banky zaujímavé benefity a Privatbanka Health Management, čo klientom umožňuje prístup k exkluzívnej službe individuálneho manažmentu zdravia.

Už po piaty raz banka podporila charitatívny projekt Nadácie pre deti Slovenska, konkrétne benefičnú aukciu fotografií Hodina fotografie deťom. Opäť sa stala generálnym partnerom tohto výnimočného benefičného podujatia, výťažok ktorého je určený na pomoc sociálne slabším či chorým deťom a mladým ľuďom na Slovensku. Ukážky fotografií, ktoré boli na tejto aukcii vydražené, sú použité aj v tejto výročnej správe.

Pre klientov privátneho bankovníctva Privatbanka zorganizovala v spolupráci s renomovanými partnermi z oblasti finančného a daňového poradenstva sériu spoločných odborných seminárov po Sloven-

applied by the bank, constitutes a basic condition for conservative approach to risk and allows competent authorities to take appropriate decisions in meeting operational objectives and strategic goals of the bank.

Information Technologies

In the area of information technology Privatbanka aimed at improving communications services with clients and the effectiveness of processes in different systems.

Already in the first half of the year 2011, the bank introduced a major upgrade of the banking information system to the latest version, which will form conditions for further support and streamlining of the bank's internal processes. Changes in the lending process and other security controls have been incorporated in the system to protect the clients against any deterioration of their investments.

During the year, a system for distribution of information to clients was also put in operation, ensuring transmission of documents into pre-defined communication channels. At the same time, the clients can also find important information in an Internet Banking application under the private management section. The bank also focused on the content of documents in order to provide the client with up-to-date information and overview of the status of their portfolio and its evolution over time throughout the year. At the same time, the bank prepared for its clients an overview of their financial transactions and their respective yields.

Marketing and Communications

The key or crucial activity in the area of marketing in 2011 was mainly the support of activities in its private banking and retail banking.

The main product of its private banking, the actively managed portfolio Privatbanka Wealth Management (PWM), has been supported by a media campaign of the bank in economic print media in Slovakia and the Czech Republic. Within the financial solutions of PWM, we continued the Professional Service Zone programs, in which the client has access to an excellent service of management of their individual requirements, loyalty program Privatbanka Exclusive Zone, which included new partners throughout the year in offering attractive benefits to the clients and Privatbanka Health Management, which allows clients access to an exclusive service of individual health management.

For the fifth year in the row, the bank supported a charitable project Children of Slovakia Foundation, specifically an auction of photos An Hour of Photos to Children. The bank again became the general partner of this exceptional charity event the proceeds of which are aimed to help socially weaker or sick children and young people in Slovakia. Examples of photos that were auctioned in the auction are also used in this Annual Report.

The bank also organized for its private banking clients in cooperation with renowned partners from the financial and tax advice sectors a series of joint

sku. Zamerané boli na problematiku prípravy spoločností na predaj a jeho realizácie z finančného, daňového a právneho hľadiska.

Okrem týchto aktivít banka pokračovala aj vo vydávaní korporátneho časopisu Privatbanka Magazine.

V oblasti retailového bankovníctva v roku 2011 marketingovo podporovala najmä predaj kľúčového retailového produktu Privatbanka FIX Konto. V tejto súvislosti sa uskutočnila v druhej polovici roka regionálna printová a outdoorová kampaň. Spomínaný produkt bol podporovaný aj prostredníctvom internetovej reklamy na vybraných finančných portáloch.

Zamestnanci banky

Celkový počet zamestnancov Privatbanky ku koncu roku 2011 bol 143. Cieľom personálnej politiky banky v uplynulom roku bolo hlavne stabilizovať existujúci tím zamestnancov privátneho bankovníctva, regionálnej siete i ústredia. Mať vzdelaných a spokojných pracovníkov je pre banku veľmi dôležité, preto na ich podporu, rozvoj a odborný rast realizovala rôzne vzdelávacie aktivity a workshopy zamerané na rozvoj predajných, ale aj iných zručností. Okrem toho zamestnanci banky mali možnosť využiť zaujímavú ponuku benefitov spoločnosti v oblasti vzdelávania, kultúry, športu, ako aj rôzne ďalšie zamestnanecké výhody.

seminars in Slovakia. The focus of the seminars was on preparing companies for a sale and implementation thereof from the financial, tax and legal perspective.

In addition to these activities, the bank continued to issue its corporate bulletin, the Privatbanka Magazine.

In retail banking, the bank carried out its marketing support to the sales of the key retail product Privatbanka FIX Account in 2011. A small print and outdoor campaign was held in the regions in the second half of the year. The mentioned product was also supported by Internet advertising on selected financial portals.

Employees of the Bank

As of the end of 2011, the total number of employees of Privatbanka was 143. The goal of the bank's personnel policy in the past year was above all to stabilize the existing team of the private banking department, the regional network and the headquarters. Having educated and satisfied employees is very important for the bank. To support the employees and their professional growth and development, the bank carried out various training activities and workshops focused primarily on the development of marketing but also the other skills. Apart from this, the bank's employees had the opportunity to enjoy an interesting offer of company benefits in the area of education, culture, sports, as well as various other employee benefits.

Predstavenstvo Privatbanky, a. s.

Board of Directors of Privatbanka, a. s.



Ing. Peter Farkaš
Člen predstavenstva a vrchný riaditeľ
Member of the Board and Executive Director

Ing. Mgr. Ľuboš Ševčík, CSc.
Predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
Chairman of the Board and Chief Executive Director

Ing. Vladimír Hrdina
Člen predstavenstva a vrchný riaditeľ
Member of the Board and Executive Director



PRIVATBANKA, a. s.

Predstavenstvo

Ing. Mgr. Ľuboš Ševčík, CSc.

Predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Ing. Vladimír Hrdina

Člen predstavenstva a vrchný riaditeľ

Ing. Peter Farkaš

Člen predstavenstva a vrchný riaditeľ

Dozorná rada

Ing. Jozef Špirko

Predseda

Ing. Lenka Madleňáková

Podpredsedníčka

RNDr. Miron Zelina

Člen

Manažment

Ing. Mgr. Milan Čerešňa

Riaditeľ Odboru právneho a ľudských zdrojov

Ing. Kamil Duffek

Riaditeľ Odboru ekonomiky

Ing. Ferdinand Funta

Riaditeľ Odboru informačných technológií

Ing. Rastislav Blišák

Riaditeľ Odboru účtovníctva

Ing. Mojmír Hojer

Riaditeľ Odboru asset management

Ing. Štefan Horváth

Riaditeľ Odboru riadenia rizík

RNDr. Radovan Jakubčík, PhD.

Generálny riaditeľ zastúpenia Privatbanky v ČR

Ing. Ladislav Koller

Riaditeľ Centra bankových služieb

Karin Molnárová

Vedúca oddelenia úverových obchodov

Ing. Milan Ondrej

Riaditeľ Odboru marketingu a riadenia regionálnej siete

Ing. Ľubica Rajtúchová

Vedúca oddelenia vnútornej kontroly a vnútorného auditu

Mgr. Jana Slavická

Riaditeľka Odboru úverového rizika

Bc. Ing. Pavol Šafár, PhD.

Riaditeľ Odboru platobných služieb a metodiky retailových produktov

Ing. Michal Šubín

Riaditeľ Odboru privátneho bankovníctva

Mgr. Martin Švec

Vedúci oddelenia administrácie produktov

RNDr. Miron Zelina, CSc.

Riaditeľ Odboru treasury

Dcérska spoločnosť

Privatfin, s. r. o.

Finančné služby

Einsteinova 25

851 01 Bratislava

Ing. Vladimír Hrdina

Konateľ

Ing. Peter Farkaš

Konateľ

Ústredie

Einsteinova 25

851 01 Bratislava

Slovenská republika

Tel. +421 2 3226 6111

Fax: +421 2 3226 6900

Regionálne investičné pobočky a investičné centrá

Bratislava

Einsteinova 25, 851 01 Bratislava

Tel.: +421 2 3226 6702, 703, 704

Riaditeľ pobočky – Ing. Ladislav Koller

Krížna 3, 811 07 Bratislava

Tel.: +421 2 5541 0647, 648

Riaditeľ pobočky – Ing. Tibor Pongrácz

Banská Bystrica

Janka Kráľa 3, 974 01 Banská Bystrica
Tel.: +421 48 4153 076, 914, 972
Riaditeľka pobočky – Kristína Kissová

Brezno

Nám. M. R. Štefánika 48, 977 01 Brezno
Tel.: +421 48 6116 443
Riaditeľka pobočky – Renáta Medveďová

Dunajská Streda

Hlavná 37, 929 01 Dunajská Streda
Tel.: +421 31 5503 672

Košice

Alžbetina 1, 040 01 Košice
Tel.: +421 55 6950 000, 6943 975

Nitra

Štefánikova 5, 949 01 Nitra
Tel.: +421 37 6505 181, 182

Prešov

Hlavná 34, 080 01 Prešov
Tel.: +421 51 7480 821, 822

Prievidza

ul. Gustáva Švéniho 10/A, 971 01 Prievidza
Tel.: +421 46 5427 216, 217

Trenčín

Farská 2, 911 01 Trenčín
Tel.: +421 32 7430 268, 269

Trnava

Hlavná 29, 917 01 Trnava
Tel.: +421 33 5936 870, 820

Žilina

Mariánske námestie 2, 010 01 Žilina
Tel.: +421 41 5001 927, 928

Adresa zastúpenia v Českej republike

Revoluční 3, 110 00 Praha 1
Tel.: +420 221 803 301



Milan Rastislav Štefánik: Equador



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

pripravená v súlade s Medzinárodnými
štandardmi finančného výkazníctva,
ako boli prijaté Európskou úniou, za rok,
ktorý sa skončil 31. decembra 2011

FINANCIAL STATEMENTS

Prepared in accordance with
International Financial Reporting
Standards, as adopted by the European
Union, for the year ended
31 December 2011

Privatbanka, a.s.**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

Aktionárom a Predstavenstvu spoločnosti Privatbanka, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Privatbanka, a.s. (ďalej len „banka“), ktorá zahŕňa výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát, výkaz súhrnného výsledku, výkaz zmien vlastného imania a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu banky za účtovnú závierku

Štatutárny orgán banky zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako ich schválila EÚ, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán banky považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našu zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Na základe týchto štandardov sme povinní spĺňať etické normy a naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

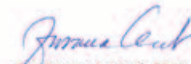
Audit zahŕňa vykonanie auditorských postupov s cieľom získať auditorské dôkazy o sumách a skutočnostiach zverejnených v účtovnej závierke. Výber auditorských postupov závisí od úsudku audítora vrátane zhodnotenia rizík, že účtovná závierka obsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri hodnotení týchto rizík audítor posudzuje vnútorné kontroly banky týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol banky je navrhnúť vhodné auditorské postupy za daných okolností, nie vyjadriť názor na efektívnosť týchto vnútorných kontrol. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných postupov a primeranosti významných odhadov štatutárneho orgánu banky, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že získané auditorské dôkazy poskytujú dostatočný a primeraný základ na vyjadrenie nášho názoru.

Názor

Podľa nášho názoru, individuálna účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Privatbanka, a.s. k 31. decembru 2011 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako ich schválila EÚ.

Bratislava 19. marca 2012


Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014
Ing. Zuzana Letková, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 865

Privatbanka, a.s.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders and Board of Directors of Privatbanka, a.s.:

We have audited the accompanying separate financial statements of Privatbanka, a.s. (the "Bank"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2011, and the income statement, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Statutory Body's Responsibility for the Financial Statements

The Bank's statutory body is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU, and for such internal control as the statutory body determines is 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 International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about 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 control relevant to the Bank'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 Bank's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the statutory body, 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.

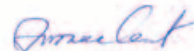
Opinion

In our opinion, the separate financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Privatbanka, a.s. as of 31 December 2011, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

Bratislava, 19 March 2012



Deloitte Audit s.r.o.
Licence SKAu No. 014



Ing. Zuzana Letková, FCCA
Responsible Auditor
Licence SKAu No. 865

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu, a Swiss Verein, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/sk/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu and its member firms.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2011,
 pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi
 finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou

	Bod. pozn.	2011 tis. EUR	2010 tis. EUR
Aktíva			
Peniaze a pohľadávky voči centrálnym bankám	4.	12 762	24 591
Pohľadávky voči bankám	5.	33 213	10 887
Pohľadávky voči klientom	6.	197 062	179 523
Cenné papiere k dispozícii na predaj	8.	112 817	286 920
Cenné papiere vykazované v reálnych hodnotách cez výsledovku	9.	4 923	5 610
Cenné papiere držané do splatnosti	10.	273 382	5 675
Investície v dcérskych spoločnostiach	11.	7	7
Hmotný a nehmotný majetok	12.	1 620	2 083
Preddavky na daň	13.	95	-
Odložená daňová pohľadávka	14.	119	-
Ostatné aktíva	15.	767	901
Aktíva celkom		636 767	516 197
Záväzky a vlastné imanie			
Záväzky voči bankám	16.	70 019	9 992
Záväzky voči klientom	17.	481 137	423 285
Záväzky z dlhových cenných papierov	18.	41 622	39 817
Splatný daňový záväzok	13.	-	242
Odložený daňový záväzok	14.	-	202
Rezervy		15	-
Ostatné záväzky	19.	6 407	7 495
Záväzky celkom		599 200	481 033
Vlastné imanie			
Základné imanie	20.	25 121	25 121
Kapitálové fondy a fondy zo zisku	20.	2 975	2 629
Oceňovacie rozdiely z cenných papierov k dispozícii na predaj vrátane odloženej dane	20.	(667)	672
Nerozdelený zisk		10 138	6 742
Vlastné imanie celkom		37 567	35 164
Záväzky a vlastné imanie celkom		636 767	516 197

Statement of Financial Position as of 31 December 2011
 Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards,
 as adopted by the European Union

	Note	2011 EUR '000	2010 EUR '000
Assets			
Cash and balances with central banks	4.	12 762	24 591
Loans and advances to banks	5.	33 213	10 887
Loans and advances to customers	6.	197 062	179 523
Securities available for sale	8.	112 817	286 920
Securities at fair value through profit or loss	9.	4 923	5 610
Securities held to maturity	10.	273 382	5 675
Investments in subsidiaries	11.	7	7
Tangible and intangible assets	12.	1 620	2 083
Tax prepayments	13.	95	-
Deferred tax asset	14.	119	-
Other assets	15.	767	901
Total assets		636 767	516 197
Liabilities and equity			
Deposits from banks	16.	70 019	9 992
Deposits from customers	17.	481 137	423 285
Debt securities issued	18.	41 622	39 817
Current income tax liability	13.	-	242
Deferred tax liability	14.	-	202
Provisions for liabilities		15	-
Other liabilities	19.	6 407	7 495
Total liabilities		599 200	481 033
Equity			
Share capital	20.	25 121	25 121
Capital reserves and profit funds	20.	2 975	2 629
Revaluation reserves on securities available for sale, including deferred tax	20.	(667)	672
Retained earnings		10 138	6 742
Total equity		37 567	35 164
Total liabilities and equity		636 767	516 197

Výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2011,
 pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi
 finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou

	Bod. pozn.	2011 tis. EUR	2010 tis. EUR
Úrokové výnosy a obdobné výnosy	26.	22 406	18 734
Úrokové náklady a obdobné náklady	27.	(11 644)	(8 666)
Čisté úrokové výnosy		10 762	10 068
Výnosy z poplatkov a provízií	28.	4 140	3 916
Náklady na poplatky a provízie	29.	(817)	(895)
Čisté prijaté poplatky a provízie		3 323	3 021
Zisk z obchodovania	30.	670	1 706
Ostatné výnosy		4	4
Prevádzkové výnosy		14 759	14 799
Všeobecné prevádzkové náklady	31.	(8 070)	(7 817)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	12.	(606)	(632)
Prevádzkové náklady		(8 676)	(8 449)
Prevádzkový zisk		6 083	6 350
Tvorba opravných položiek, odpísanie a postúpenie pohľadávok	32.	(697)	(1 621)
Tvorba opravných položiek k cenným papierom		(469)	-
Čistý zisk z predaja hmotného majetku		-	3
Tvorba rezerv		(15)	-
Zisk pred zdanením		4 902	4 732
Splatná daň	22.	(1 167)	(1 270)
Odložená daň	22.	7	2
Zisk po zdanení		3 742	3 464

Income Statement for the year ended 31 December 2011
 Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards,
 as adopted by the European Union

	Note	2011 EUR '000	2010 EUR '000
Interest income and similar income	26.	22 406	18 734
Interest expense and similar expense	27.	(11 644)	(8 666)
Net interest income		10 762	10 068
Fee and commission income	28.	4 140	3 916
Fee and commission expense	29.	(817)	(895)
Net fee and commission income		3 323	3 021
Trading profit	30.	670	1 706
Other income		4	4
Operating income		14 759	14 799
General operating expenses	31.	(8 070)	(7 817)
Depreciation and amortisation	12.	(606)	(632)
Operating expense		(8 676)	(8 449)
Operating profit		6 083	6 350
Provisions for impairment losses on loans, net, write-off and assignment of receivables	32.	(697)	(1 621)
Provisions for securities		(469)	-
Net income from sale of tangible assets		-	3
Provisions for liabilities		(15)	-
Profit before income taxes		4 902	4 732
Current income tax	22.	(1 167)	(1 270)
Deferred income tax	22.	7	2
Net profit		3 742	3 464

Výkaz súhrnného výsledku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2011,
pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného
výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou

	Bod. pozn.	2011 tis. EUR	2010 tis. EUR
Zisk po zdanení z výkazu ziskov a strát		3 742	3 464
Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj		(1 653)	(1 100)
Odložená daň k cenným papierom k dispozícii na predaj		314	209
Súhrnný výsledok		2 403	2 573

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2011
 Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards,
 as adopted by the European Union

	Note	2011 EUR '000	2010 EUR '000
Profit after tax from the Income Statement		3 742	3 464
Revaluation of securities available for sale		(1 653)	(1 100)
Deferred tax on securities available for sale		314	209
Comprehensive income		2 403	2 573

Výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2011,
 pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi
 finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou

	Základné imanie tis. EUR	Nerozdelený zisk tis. EUR	Kapitálové fondy a fondy zo zisku tis. EUR	Oceňovacie rozdiely z cenných papierov k dispozícii na predaj vrátane odloženej dane tis. EUR	Spolu tis. EUR
K 1. januáru 2010	25 121	3 582	2 325	1 563	32 591
Povinný prídel do rezervného fondu	-	(304)	304	-	-
Súhrnný výsledok 2010	-	3 464	-	(891)	2 573
K 31. decembriu 2010	25 121	6 742	2 629	672	35 164

	Základné imanie tis. EUR	Nerozdelený zisk tis. EUR	Kapitálové fondy a fondy zo zisku tis. EUR	Oceňovacie rozdiely z cenných papierov k dispozícii na predaj vrátane odloženej dane tis. EUR	Spolu tis. EUR
K 1. januáru 2011	25 121	6 742	2 629	672	35 164
Povinný prídel do rezervného fondu	-	(346)	346	-	-
Súhrnný výsledok 2011	-	3 742	-	(1 339)	2 403
K 31. decembriu 2011	25 121	10 138	2 975	(667)	37 567

Cash Flow Statement for the year ended 31 December 2011
 Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards,
 as adopted by the European Union

	Share capital EUR '000	Retained earnings EUR '000	Capital reserves and profit funds EUR '000	Revaluation reserves on securities available for sale (including deferred tax) EUR '000	Total EUR '000
At 1 January 2010	25 121	3 582	2 325	1 563	32 591
Additions to statutory reserve fund	-	(304)	304	-	-
2010 comprehensive income	-	3 464	-	(891)	2 573
At 31 December 2010	25 121	6 742	2 629	672	35 164

	Share capital EUR '000	Retained earnings EUR '000	Capital reserves and profit funds EUR '000	Revaluation reserves on securities available for sale (including deferred tax) EUR '000	Total EUR '000
At 1 January 2011	25 121	6 742	2 629	672	35 164
Additions to statutory reserve fund	-	(346)	346	-	-
2011 comprehensive income	-	3 742	-	(1 339)	2 403
At 31 December 2011	25 121	10 138	2 975	(667)	37 567

Výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil
31. decembra 2011, pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi
finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou

	Bod. pozn.	2011 tis. EUR	2010 tis. EUR
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zmenami v prevádzkových aktívach a záväzkoch	33.	2 070	7 729
(Zvýšenie)/zníženie stavu povinných minimálnych rezerv v NBS		(8 473)	4 793
(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok voči klientom		(17 766)	(72 580)
(Zvýšenie)/zníženie stavu cenných papierov vykazovaných v reálnych hodnotách cez výsledovku		692	3 936
(Zvýšenie)/zníženie stavu cenných papierov k dispozícii na predaj		(15 057)	(58 001)
(Zvýšenie)/zníženie stavu cenných papierov držaných do splatností		(77 108)	16 837
(Zvýšenie)/zníženie stavu ostatných aktív		(44)	(377)
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov voči bankám		60 009	(100 009)
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov voči klientom		58 639	143 806
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov z dlhových CP – zmenky		(4 012)	(10 153)
Platby dane z príjmu		(1 504)	(1 198)
Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných záväzkov		(1 088)	1 631
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		(3 642)	(63 586)
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup hmotného a nehmotného majetku		(143)	(438)
Predaj hmotného a nehmotného majetku		-	4
Čisté peňažné toky z investičných činností		(143)	(434)
Peňažné toky z finančných činností			
Zvýšenie stavu pri emisii dlhodobých dlhových CP – dlhopisy		14 818	17 719
Zníženie stavu pri splatnosti dlhodobých dlhových CP – dlhopisy		(9 009)	(9 876)
Čisté peňažné toky z finančných činností		5 809	7 843
Čisté zníženie peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		2 024	(56 177)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka	34.	33 242	89 419
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	34.	35 266	33 242

Cash Flow Statement for the year ended 31 December 2011
 Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards,
 as adopted by the European Union

	Note	2011 EUR '000	2010 EUR '000
Cash flow from operating activities			
Profit before changes in operating assets and liabilities	33.	2 070	7 729
(Increase)/decrease in minimum reserve deposits with the NBS		(8 473)	4 793
(Increase)/decrease of loans to customers		(17 766)	(72 580)
(Increase)/decrease in securities at fair value through profit or loss		692	3 936
(Increase)/decrease in securities available for sale		(15 057)	(58 001)
(Increase)/decrease in securities held to maturity		(77 108)	16 837
(Increase)/decrease in other assets		(44)	(377)
Increase/(decrease) in amounts due to banks		60 009	(100 009)
Increase/(decrease) in deposits from customers		58 639	143 806
Increase/(decrease) in debt securities issued – promissory notes		(4 012)	(10 153)
Income tax paid		(1 504)	(1 198)
Increase/(decrease) in other liabilities		(1 088)	1 631
Net cash flow from operating activities		(3 642)	(63 586)
Cash flow from investing activities			
Purchase of tangible and intangible assets		(143)	(438)
Sale of tangible and intangible assets		-	4
Net cash flow from investment activities		(143)	(434)
Cash flow from financing activities			
Increase upon issue of long-term debt securities - bonds		14 818	17 719
Decrease upon maturity of long-term debt securities - bonds		(9 009)	(9 876)
Net cash flow from financing activities		5 809	7 843
Net decrease in cash and cash equivalents		2 024	(56 177)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	34.	33 242	89 419
Cash and cash equivalents at the end of the year	34.	35 266	33 242

Privatbanka, a. s.

Ústredie / Headquarters

Einsteinova 25

851 01 Bratislava

Slovenská republika / Slovak Republic

Tel.: +421 2 3226 6111

Fax: +421 2 3226 6900

www.privatbanka.sk

privatbanka@privatbanka.sk

Vo výročnej správe sa nachádzajú vybrané fotografie, ktoré boli vydražené na poslednom ročníku
benefičnej aukcie Hodina fotografie deťom 2011.

There are selected photos in the annual report that were auctioned during the last year
of Hour of Photography to Children 2011 beneficial auction.

Kompletná konsolidovaná účtovná zvierka sa nachádza na priloženom CD.
The complete Consolidated Financial Statements can be found on the CD attached.

