

**Komerční banka**  
**Zpráva o hospodaření Komerční banky**  
**k 30. červnu 2005**



## Hlavní události

### Řádná valná hromada

Dne 28. dubna 2005 se konala řádná Valná hromada Komerční banky, na které akcionáři schválili zprávu představenstva o podnikatelské činnosti banky a stavu jejího majetku k 31. prosinci 2004. Dále byla schválena řádná účetní závěrka za rok 2004 a rozhodnuto o rozdělení zisku. Akcionáři se rozhodli vyplatit dividendy v celkovém objemu 3,8 miliard Kč, což představuje 100 Kč na akcii (před zdaněním). Valná hromada opět schválila nabývání vlastních kmenových akcií do maximální výše 3 800 985 ks, tj. 10 % základního kapitálu. Akcionáři Komerční banky rovněž zvolili nové členy dozorčí rady KB.

### Nový přístup ke klientům

V lednu 2005 Komerční banka jako první banka na českém trhu představila garantovanou úroveň služeb klientům. Banka se zavazuje k dodržování jasně definovaných principů, které se týkají produktů, služeb a přístupu ke klientům, jako jsou důvěryhodnost, rychlost, bezpečnost a důvěrnost, přesnost a spolehlivost, a také profesionální chování a odborná úroveň zaměstnanců.

### Nové produkty

Od dubna tohoto roku banka nabízí první kreditní kartu na českém trhu, která je určena speciálně pro firmy a podnikatele. V květnu Komerční banka představila službu mobilního bankovníctví *Mobilní banka*, která je založena na Java technologii a která klientům umožňuje ovládat svůj bankovní účet prostřednictvím klávesnice a displeje mobilního telefonu. V červnu banka v rámci své nabídky investičních nástrojů uvedla na trh novou řadu produktů *Fénix*. V portfoliu *Fénixe* jsou zahrnuty jak podílové fondy Investiční a kapitálové společnosti (IKS) tak zahraniční fondy společnosti Sociétés Générale Asset Management. Pro živnostníky a malé a střední podniky přišla banka na trh s novým zjednodušeným obchodním úvěrem *EU Profi úvěr*, který je poskytován s využitím kreditní linky Evropské banky pro obnovu a rozvoj (EBRD). Komerční banka začala rovněž svým klientům nabízet nové rizikové životní pojištění k hypotečním úvěrům, které nabízí významnou možnost zajištění před finančními problémy se splácením hypotéky v případě úmrtí nebo trvalé invalidity pojištěného.

### Komerční banka – inovátor v oblasti platebních karet

Komerční banka jako první banka v České republice uvedla do provozu bankomat přijímající čipové karty. Proces migrace celé sítě bankomatů KB by měl být dokončen do října tohoto roku. Tento důležitý posun dále zvýší bezpečnost používání platebních karet KB.

### Prodej Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

11. května 2005 Komerční banka a Sociétés Générale Asset Management SA ("SGAM") uzavřely smlouvu o prodeji Investiční kapitálové společnosti KB ("IKS"), 100% dceřině společnosti KB, společnosti SGAM. Cílem této transakce je umožnit IKS přístup k celosvětově osvědčenému know-how společnosti SGAM v oblasti správy aktiv a zlepšit řízení rizik společnosti. Vedle nabídky již existujících produktů IKS se tak klientům KB otevře možnost přístupu k velké řadě dalších produktů a služeb společnosti SGAM pro správu aktiv. Tato transakce tedy pozitivně ovlivní jak obchodní tak finanční výsledky banky.

### Komerční banka – hlavní partner Národního divadla

V květnu Komerční banka obnovila smlouvu o spolupráci s první českou divadelní scénou, Národním divadlem. V souladu s touto dohodou bude banka pokračovat v podpoře aktivit Národního divadla další tři roky.

### Zvýšení ratingu

Ratingová agentura Fitch Ratings v březnu tohoto roku zvýšila individuální hodnocení Komerční banky z C/D na C. V červnu umístila agentura Standard & Poor's Ratings Services Komerční banku na seznam společností s výhledem na zvýšení dlouhodobého ratingu z dosavadního BBB+.

### Vyšetřování Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže

Dne 12. května zahájil Úřad pro ochranu hospodářské soutěže (ÚOHS) vyšetřování třech největších českých bank, Komerční banky, Československé obchodní banky a České spořitelny ve věci možného jednání v součinnosti a zneužívání dominantního postavení ve věci bankovních poplatků. Komerční banka toto obvinění rázně popřela a pokládá toto vyšetřování za naprosto nepodložené. Komerční banka je připravena poskytnout ÚOHS veškeré informace a součinnost tak, jak jí to ukládá zákon. Ve stejné době zahájilo Ministerstvo financí České republiky veřejnou diskusi nad návrhem regulace vybraných bankovních poplatků. KB některé z navrhovaných změn v minulosti implementovala a je připravena se této veřejné diskuse zúčastnit. Zároveň však banka nepokládá za vhodné prosazování těchto opatření prostřednictvím změn platné legislativy.

## Česká ekonomika v prvním pololetí 2005

Hrubý domácí produkt (HDP) vzrostl v prvním čtvrtletí 2005 o 4,4 %, tedy stejně jako za celý rok 2004. K růstu HDP významně přispěl export zboží s růstem 19,5 %; výše čistého exportu 27,3 mld. Kč byla nejvyšší čtvrtletní hodnotou od roku 1993. Investice do fixního kapitálu pokračovaly v solidním růstu (5,5 %), naopak spotřeba domácností vzrostla pouze o 1,3 %, tj. nejméně od posledního čtvrtletí 1998. Spotřeba vlády klesla o 3,8 %. Dynamika průmyslové výroby v prvním pololetí 2005 zvolnila. Za leden až květen 2005 průmyslová výroba vzrostla o 4,5 %. Zpomalení růstu v průmyslu souvisí se zpomalením exportů - na zpomalení průmyslové výroby i exportu se výrazně odrazila slabá hospodářská aktivita v eurozóně, zejména v Německu. Dalším důvodem je silné oslabení poptávky po hutní produkci, která byla v roce 2004 jedním z hlavních tahounů růstu průmyslu. Nejdynamičtějším průmyslovým odvětvím zůstává automobilový průmysl s růstem 12 %, kde se již počíná projevovat náběh výroby nových kapacit. Stavebnictví bylo v prvním pololetí 2005 silně ovlivněno statistickým efektem extrémně silného růstu z předchozího roku související se změnami DPH v květnu 2004. Ačkoli tedy pokračuje výstavba infrastrukturních projektů i realizace projektů zahraničních investorů, stavební výroba za prvních pět měsíců 2005 meziročně klesla o 5,9 %. Vývoj v segmentu maloobchodu oproti předchozímu roku mírně oživil v souvislosti s obnovením dynamiky prodeje automobilů. Za prvních pět měsíců 2005 maloobchodní prodeje stouply o 4,5 %.

V závěru prvního pololetí dosáhla míra nezaměstnanosti 8,6 %, což představuje mírný meziroční pokles. Restrukturalizovaný průmysl již nezatěžuje trh práce nově uvolňovanou pracovní silou jako v předchozích letech, zaměstnanost v průmyslu naopak mírně roste, především v úspěšných zpracovatelských odvětvích. Nicméně nezaměstnanost, zejména dlouhodobá, představuje stále jeden z nejzávažnějších hospodářských problémů České republiky. Nadpoloviční podíl dlouhodobě nezaměstnaných řadí Českou republiku na horší místo evropského žebříčku.

První polovina roku 2005 byla ve znamení klesající inflace. Silná koruna brzdila negativní vliv vysokých cen ropy na domácí cenovou hladinu a konkurence na trhu zboží zabraňovala prodejčům ve zvyšování cen. Koncem června 2005 činila meziroční inflace 1,8 %, a to znamená, že se pohybuje mírně pod průměrem eurozóny. Také výrobní ceny zaznamenaly v prvním pololetí roku 2005 značné zpomalení. Pokles z říjnového maxima 8,6 % na červnovou hladinu 2,7 % byl velmi rychlý, především v důsledku rychlého pádu světových cen kovů. Tento pokles zatím stačil kompenzovat vzestup cen ropy, které se v posledních měsících trvale udržují nad 55 USD za barel. I u výrobních cen silná konkurence na domácím i světovém trhu zabraňuje výrobcům přelévat vysoké ceny vstupů do cen finální produkce.

Od ledna do června 2005 kurz české měny osciloval ve velmi úzkém intervalu 29,8 – 30,3 CZK/EUR (23,0 – 23,8 CZK/USD). Trojí snížení reposazby, provedené ČNB v prvním pololetí 2005 kurz české měny prakticky neovlivnilo. Kurz české měny byl stále ovlivňován spíše příznivými makroekonomickými fundamenty než měnovou politikou. Rok 2005 je charakteristický přechodem obchodní bilance od velmi dlouhodobých deficitů k přebytku. Přes citelné zpomalení dynamiky vývozu i dovozu a silný kurz měny byla obchodní bilance přebytková ve všech prvních pěti měsících roku 2005. Za prvních pět měsíců 2005 dosáhl tento přebytek 30,5 mld. Kč, což je nejlepší výsledek za dobu existence České republiky. V souvislosti se zlepšením obchodní bilance skončil v přebytku 14,6 mld. Kč i běžný účet platební bilance v prvním čtvrtletí 2005. Přebytku bylo dosaženo poprvé po 43 čtvrtletí permanentních deficitů. Hlavní položkou zatěžující v současné době běžný účet je bilance výnosů, jejíž schodek dosáhl v prvním čtvrtletí 2005 18,1 mld. Kč, a to v důsledku vysokých reinvestic i repatriací zisku. Reinvestice zisku ovšem nepředstavují reálné finanční toky a tedy neohrožují finanční stabilitu země. Finanční účet zaznamenal – poprvé od posledního čtvrtletí roku 1997 – deficit ve výši 14,9 mld. Kč. Hodnota přílivu přímých zahraničních investic byla na stejné úrovni jako v předchozím roce (28,6 mld. Kč), vysoký čistý odliv však zaznamenaly portfoliové i ostatní investice (dohromady -42,9 mld. Kč), především v důsledku velmi nízkých úrokových sazeb.

## Obchodní aktivity

Komerční banka (dále KB) dosáhla v prvním pololetí roku 2005 historicky nejlepších obchodních výsledků a potvrdila tak úspěšnost své obchodní strategie. Banka v tomto období individuálním klientům poskytla historicky nejvyšší objem hypotečních úvěrů. Prodané objemy vzrostly o 49 % a počty nově uzavřených obchodů dokonce o 54 %. Tento meziroční růst ve druhém čtvrtletí zrychlil na 60 %. Rovněž růst objemu spotřebitelských úvěrů zrychlil a dosáhl meziroční úrovně 21 %. Počet aktivních kreditních karet vzrostl o 90 %. Povzbudivý je rovněž vývoj úvěrového portfolia velkých podnikových klientů, které se meziročně zvýšilo o 14 %, oproti nižším zůstatkům v červnu 2004. Banka v průběhu prvního pololetí získala 82 tisíc nových klientů, tj. o téměř 10 % více v porovnání se stejným obdobím roku 2004. Celkový počet klientů banky tak vzrostl na 1 435 700, z nichž je 1 154 300 jednotlivců a 281 400 firem a podnikatelů.

Penetrace produktů Komerční banky mezi individuálními klienty se nadále zvyšovala. Ukazatel křížového prodeje, tj. počet prodaných produktů na jeden běžný účet, dosáhl ke konci června 2005 hodnoty 4,8, v porovnání s hodnotou 4,3 na konci června 2004.

### Prodejní síť

Komerční banka své služby nabízí v rozsáhlé síti 338 poboček pro drobnou klientelu, 37 obchodních center pro střední podniky a municipalitu a 8 center pro velké podnikové klienty. Banka nadále pokračovala v restrukturalizaci své pobočkové sítě. Pro rok 2005 KB plánuje otevřít více než 20 nových prodejních míst, zejména ve velkých městech a zvláště pak v oblasti Prahy. V souladu se svojí retailovou strategií banka rovněž pokračovala v instalaci nových bankomatů a ke konci června jejich počet dosáhl výše 573.

### Přímé bankovníctví

V komunikaci banky a klienta stále získávají na důležitosti kanály přímého bankovníctví, a to především díky jednoduchému a pohodlnému přístupu k bance a jejím službám. Služeb telefonního, internetového nebo PC bankovníctví ke konci června využívalo více než 753 tisíc zákazníků, tj. přes 52 % všech klientů KB a jejich počet se meziročně zvýšil o 20 %. Z toho více než 639 200 zákazníků používalo službu telefonního bankovníctví *Expresní linka*, což je o 19 % více než v červnu 2004. Počet uživatelů internetové služby *Mojebanka* vzrostl o 38 % na 259 000 a počítačové bankovníctví *Profibanka* využívalo 22 469 klientů představující meziroční nárůst 4 %. V prvním pololetí roku bylo 73 % všech platebních transakcí zadáno prostřednictvím některé ze služeb přímého bankovníctví, ve stejném období roku 2004 to bylo 66 %.

Nová služba přímého bankovníctví *Mobilní banka* funguje na bázi technologie Java a umožňuje klientům ovládat účet v on-line režimu prostřednictvím klávesnice a displeje mobilního telefonu. Tato služba poskytuje jednoduchou a pohodlnou obsluhu a přehledné grafické zobrazení identické s internetovým bankovníctvím. Veškerá komunikace mezi klientem a bankou probíhá formou datových přenosů. Prostřednictvím *Mobilní banky* mohou klienti zadávat platební příkazy, zjišťovat aktuální zůstatek na svých účtech, kontrolovat transakční historii, přehled blokad z platebních karet, využívat šablony pro opakované platby a posílat oznámení o provedených platbách. Mobilní bankovníctví je dostupné 24 hodin denně 365 dní v roce, a to v české i anglické verzi. Bezpečnostní řešení *Mobilní banky* bylo navrženo v souladu s nejnovějšími trendy.

### Aktivity retailového a podnikového bankovníctví

V roce 2005 banka pokračovala ve souladu se svojí strategií zaměřenou na inovaci a rozšiřování zákaznických služeb a produktové nabídky.

V průběhu prvního pololetí banka meziročně zvýšila objem prodaných hypotečních úvěrů individuálním zákazníkům o 49 %. Celkový objem tohoto portfolia vzrostl o 40 % na 36,5 miliard Kč. Druhé čtvrtletí bylo mimořádně úspěšné, prodeje hypoték dosáhly objemu 5 miliard Kč neboli 60 % více než ve druhém čtvrtletí 2004. Výše poskytnutých spotřebitelských úvěrů meziročně vzrostla o 13 % a celkový objem portfolia se zvýšil o 21 % na 11,6 miliard Kč, z nichž 1,27 miliardy Kč (+ 90%) jsou úvěry z kreditních karet. V květnu tohoto roku Komerční banka začala na všech svých prodejních místech nabízet úvěry *Modré pyramidy* stavební spořitelny. Tímto krokem KB opět rozšířila svoji produktovou nabídku o standardní a překlenovací úvěry ze stavebního spoření.

Počet aktivních platebních karet se zvýšil o 14 % a ke konci pololetí dosáhl hodnoty 1 300 000. Počet prodaných kreditních karet vykázal výjimečně silný potenciál a celkový počet těchto karet dosáhl hodnoty 93 tisíc, tj. o 90 % více než v roce předchozím. KB jako první banka v České republice zprovoznila bankomat přijímající čipové platební karty a rovněž započala s migrací všech svých bankomatů na technologii umožňující akceptaci čipových karet dle mezinárodního standardu EMV. Proces migrace sítě bankomatů začal v březnu a měl by být dokončen v říjnu tohoto roku. Tento krok dále zvýší bezpečnost klientských bezhotovostních transakcí.

V červnu banka uvedla nový produkt rizikového životního pojištění k hypotéčním úvěrům. Toto pojištění kryje riziko úmrtí nebo úplné a trvalé ztráty soběstačnosti pojištěného a představuje pro klienta a jeho rodinu významnou možnost zajištění před finančními problémy se splácením hypotéky, které mohou být důsledkem takových obtížných životních situací.

Prodej balíčků finančních produktů určených pro individuální klienty a malé podniky pokračoval velmi úspěšným tempem. Celkový počet prodaných balíčků dosáhl hodnoty 666 tisíc neboli 22 % více než v roce 2004. Počet balíčků služeb určených pro malé podniky rostl ještě rychleji, tj. o 54 %.

KB klade velký důraz na nabídku služeb zahraničním klientům. Od března 2005 tito klienti mohou v Praze a v každém krajském městě využívat 19 specializovaných pracovišť. Banka rovněž nabízí možnost komunikace v anglickém jazyce prostřednictvím služeb telefonního a internetového bankovníctví a rovněž informační materiály jsou k dispozici v anglickém, francouzském a německém jazyce. Všechny smluvní dokumenty banky byly přeloženy do anglického jazyka a banka v současné době připravuje jejich francouzské a německé verze. Na svých internetových stránkách Komerční banka zřídila sekci věnovanou svým zahraničním zákazníkům.

V červnu banka na trh uvedla, po předchozích úspěších garantovaných fondů *MAX I. – III.*, již čtvrté pokračování produktové řady *MAX*. Díky tomuto produktu mohou klienti těžit z vývoje na světových finančních trzích, a to s minimálním rizikem, neboť fondy poskytují garanci návratnosti investice. Celkový objem prostředků investovaných do fondů *MAX I. – III.* přesáhl 2 miliardy Kč. Rovněž *MAX IV.* se těší velkému zájmu ze strany klientů. V červnu banka rovněž představila novou produktovou řadu otevřených podílových fondů *Fénix*, které tvoří fondy Investiční kapitálové společnosti a zahraniční fondy sesterské společnosti Sociétés Générale Asset Management. *Fénix* představuje snadný a pohodlný způsob investování a rovněž nabízí možnost rozložit svou investici do více fondů IKS. Během méně než jednoho měsíce bylo do fondů *MAX IV.* a *Fénix* vloženo přes 150 milionů Kč.

Banka dosáhla velmi dobrých obchodních výsledků i v segmentu malých podniků, ve kterém je hlavním hráčem na českém trhu. Během prvního pololetí banka podnikatelům a malým firmám poskytla 6,2 tisíce podnikatelských úvěrů ve výši 3,7 miliardy Kč. Celkový objem úvěrového portfolia pro tento segment dosáhl hodnoty 8,7 miliard Kč, tj. o 39 % více než na konci června 2004. Tato čísla dokazují úspěch úvěrových produktů Komerční banky, které spočívají ve větší přístupnosti pro tento segment. V únoru banka přestavila nový zjednodušený úvěr právě malých podnikům a živnostníkům *EU Profi* úvěr, který je založený na využití úvěrové linky EBRD. Maximální výše tohoto úvěru jsou 4 miliony, schvalovací proces trvá 3 až 5 dní a rozsah požadované dokumentace byl výrazně zredukován. *EU Profi* úvěr je určen především pro financování investičních aktivit.

Úvěrové aktivity v rámci segmentu střední podniky a municipality rovněž rostly výrazným tempem a celkový objem jeho portfolia vzrostly o 19 % na 43 miliard Kč.

V dubnu banka představila první kreditní kartu na českém trhu věnovanou výlučně podnikatelům a firmám. Podniková kreditní karta je čipová embosovaná karta s mezinárodní platností. Díky této kartě mohou živnostníci a podniky obdržet rychlý úvěr až do výše 200 000 Kč na své podnikatelské potřeby, a to zcela bez zajištění K červnu 2005 banka prodala více než 10 tisíc těchto karet.

Komerční banka je dlouhodobě vedoucí bankou na českém trhu služeb pro velké podniky. Díky své příslušnosti ke skupině Sociétés Générale může banka svým významným podnikovým klientům nabídnout širokou škálu produktů a služeb a ve spolupráci s SG rovněž nabízet speciální obchodní řešení šitá na míru potřebám jednotlivých zákazníků. Ke konci června dosáhl objem úvěrů velkých korporací hodnoty 71 miliard, tj. o 14 % než na konci června 2004.

Investiční bankovníctví Komerční banky se soustředí na poskytování služeb podnikovým klientům banky a rovněž plně využívá mezinárodních zkušeností skupiny Sociétés Générale. V roce 2005 se bance podařilo zvýšit většinou svých klíčových operací, jako jsou deriváty nebo cizoměnové operace. KB byla rovněž úspěšná v získání mandátu na přípravu, spolu s dalšími 5 partnery, nového syndikovaného úvěru pro společnost Veolia Environment v celkové hodnotě úvěru 12 miliard Kč.

## **Nekonsolidované finanční výsledky (IFRS)**

### **Výkaz zisků a ztrát**

V první polovině roku 2005 banka vykázala čistý nekonsolidovaný zisk ve výši 4 184 milionů Kč, představující v porovnání s prvním pololetím předchozího roku nárůst o 10 %. Toto zvýšení bylo především díky meziročně lepšímu provoznímu výsledku, tedy vyšším výnosům a nižším nákladům a zároveň meziročnímu poklesu nákladů rizik. Celkový zisk před zdaněním vzrostl o 2,4 %, a to i přes výrazně vyšší

jednorázové výnosy v prvním pololetí 2004. V roce 2005 Komerční banka dokázala vyšší jednorázové vlivy z předchozího roku více než nahradit výnosy ze svých pravidelných aktivit.

## **CELKOVÉ VÝNOSY**

Celkové výnosy vzrostly, především díky 14% růstu úrokových výnosů, o 2,9 % a dosáhly hodnoty 11 511 milionů Kč. Výnosy z poplatků a provizí se mírně zvýšily o 1 %. Podíl úrokových výnosů a výnosů z poplatků a provizí se meziročně nezměnil a dosáhl hodnot 58 %, resp. 37 %.

### **Čisté úrokové výnosy**

Čisté úrokové výnosy se meziročně zvýšily z 5 864 milionů Kč na 6 671 milionů Kč, tedy téměř o 14 %. Výsledek za rok 2004 byl upraven o převod úrokových výnosů z cenných papírů k obchodování do výnosů z finančních operací tak, aby odpovídal metodologii roku 2005. Čisté úrokové výnosy, i přes nižší úrokové sazby (Česká národní banka během prvního pololetí roku třikrát snížila dvoutýdenní repo sazbu z 2,50 % na 1,75 %), těžily z rostoucího objemu úvěrového portfolia (hrubé klientské úvěry se meziročně zvýšily o 21 %) a také z efektivnímu zajišťování proti úrokovému riziku. Celkové úrokové výnosy z úvěrů meziročně vzrostly o 12 % na 2 002 milionů Kč. Úrokové příjmy z depozit vzrostly o 10,5 % především díky rostoucím objemům prostředků na běžných účtech. Ostatní úrokové výnosy vzrostly o 47 % na 664 milionů Kč. Tyto výnosy pocházejí především z operací na peněžním trhu a reinvestování vlastního kapitálu banky a jsou částečně kompenzovány ztrátami na úrokových derivátech, které jsou vykázány v čistém zisku z finančních operací. Celková úroková marže se díky příznivému vývoji struktury aktiv a rostoucím objemům meziročně zvýšila z 3,0 % na 3,2 %.

### **Čisté poplatky a provize**

Čisté poplatky a provize se meziročně zvýšily o 1 % na 4 286 milionů Kč. Nekurzové poplatky a provize se meziročně zvýšily o 3,7 % na 3 519 milionů Kč. Nekurzové poplatky a provize jsou převážně tvořeny výnosy z transakcí, správy účtů a administrace úvěrů, které z nich rostly nejrychleji především díky významnému růstu v objemech. Rovněž výnosy z transakcí se mírně zvýšily díky nárůstu počtů platebních transakcí a transakcí prostřednictvím platebních karet. Rostoucí poplatky přijaté od dceřiných společností byly nejvíce ovlivněny vyššími prodejmi IKS a Penzijního fondu KB. Poplatky za správu účtů naopak mírně poklesly, neboť klienti nahrazují jednotlivé produkty cenově výhodnějšími balíčky finančních služeb.

Poplatky a provize z cizoměnových transakcí se v důsledku pokračujícího klesajícího trendu v objemech cizoměnových plateb meziročně snížily o 10 % na 767 milionů Kč.

### **Čistý zisk z finančních operací**

Čistý zisk z finančních operací meziročně poklesl z 692 na 394 miliony Kč. Pro možnost srovnání byly údaje roku 2004 přepočítány v souladu s účetní metodikou roku 2005: úrokové výnosy z cenných papírů určených k obchodování byly přesunuty z úrokových výnosů do zisku z finančních operací.

Výnosy z cizoměnových operací, které meziročně vzrostly o 18 % na 351 milionů Kč, pocházejí především z klientských spotových operací a cizoměnových opcí. Zisk z cenných papírů a jejich derivátů rovněž vzrostl, a to o 8,3 % na 314 milionů Kč. Výsledek úrokových a komoditních derivátů byl v první polovině roku negativní ve výši 276 milionů Kč, a to především kvůli neočekávaně výraznému poklesu tržních úrokových sazeb. Tento negativní výsledek byl však částečně kompenzován výnosy v čistých úrokových výnosech z investičních aktivit.

### **Ostatní výnosy**

Ostatní výnosy dosáhly v první polovině roku 2005 hodnoty 160 milionů Kč, tj. poklesly z 383 milionů v roce 2004. Ostatní výnosy obsahují především dividendy vyplacené Komerční bance, které poklesly o 62,4 % na 121 milionů Kč a které obsahují dividendy obdržené od společností IKS KB (96 milionů Kč) a Penzijní fond KB (25 milionů Kč). Výše dividend v roce 2004 byla ovlivněna výjimečnou výplatou dividend společností IKS KB, Modrá pyramida a Penzijní fond KB.

### **Provozní náklady**

Komerční bance se podařilo udržet náklady pod přísnou kontrolou. Celkové náklady poklesly o 1,7 % na 5 704 milionů Kč. Poměr nákladů k výnosům tak mírně poklesl na úroveň 49,6 %.

Personální náklady se meziročně snížily o 4 % na 2 307 milionů Kč. Tento výsledek je ovlivněn výraznějším rozpouštěním dohadných položek na odměny, ke kterému došlo v roce 2004. Bez těchto vlivů by personální náklady poklesly ještě výrazněji, tj. o 7,6 %. Tento příznivý vývoj byl ovlivněn meziročním poklesem počtu pracovníků banky a také vyvedením určitých podpůrných služeb na externí dodavatele. Počet zaměstnanců se stabilizoval a banka do budoucna neplánuje další snižování počtu pracovníků, který byl na konci června 7 384. Personální náklady rovněž těžily z kapitalizace interních nákladů, která byla zahájena v lednu 2005 a která meziročně snížila celkovou výši personálních nákladů o 47 milionů Kč.

Všeobecné administrativní náklady se meziročně snížily o 1,3 % na 2 557 milionů Kč. Ve srovnání s rokem 2004 byly sníženy odvody do Fondů pojištění vkladů na původní výši, tj. 0,1 % objemu pojištěných vkladů, což představuje úsporu 142 milionů Kč. Meziročně se mírně zvýšily některé náklady spojené s rozvíjejícími se obchodními aktivitami, jako je vydávání platebních karet nebo náklady související s otevíráním nových poboček. Provozní náklady také nově obsahují nákup služeb převedených na externí dodavatele.

Odpisy, znehodnocení a prodej majetku vzrostl o 3,8 % na 840 milionů Kč.

### Náklady rizika

Náklady rizika zahrnují tvorbu opravných položek k úvěrům, k cenným papírům a tvorbu rezerv na ostatní rizika. V první polovině roku 2005 bylo natvořeno 499 milionů Kč v porovnání s 702 miliony ve stejném období roku 2004.

Čistá tvorba opravných položek k úvěrům dosáhla výše 288 milionů Kč a meziročně poklesla ze 413 milionů Kč. Náklady úvěrového rizika se snížily na 24 bazických bodů, a to především kvůli zvyšující se kvalitě úvěrů velkých podnikových klientů. Po očištění o tento pozitivní trend by náklady úvěrového rizika dosáhly úrovně okolo 42 bazických bodů, které odrážejí současný rychlý růst úvěrů drobným klientům.

Čistá tvorba opravných položek k cenným papírům meziročně poklesla z původních 202 na 151 milionů Kč. Celková částka byla ovlivněna výraznými prodeji částí CDO portfolia v průběhu prvního pololetí roku, a to v nominální hodnotě 123 milionů amerických dolarů.

Tvorba rezerv na ostatní rizika (např. právní spory) se snížila na 60 milionů Kč, v porovnání s 87 miliony v roce 2004.

### Zisk z dceřiných majetkových účastí

Čistý zisk z dceřiných majetkových účastí dosáhl výše 262 milionů, což představuje 66% pokles oproti roku 2004. Výsledek roku 2004 byl výrazně ovlivněn prodejem majetkové účasti ve společnosti MUZO za cenu 34,7 milionů amerických dolarů, který pro banku představoval výnos 804 milionů Kč před zdaněním. Ve druhém čtvrtletí roku 2005 Komerční banka prodala 100% podíl ve společnosti IKS KB společnosti Sociétés Générale Asset Management za cenu 265 milionů Kč. Pozitivní dopad z první splátky prodejní ceny je ve výši 56 milionů Kč. Druhá část ceny je splatná za čtyři roky a závisí na objemu prodaných produktů IKS KB prostřednictvím distribuční sítě Komerční banky. Ve druhém čtvrtletí banka rozpustila opravné položky ve výši 185 milionů Kč natvořené na dceřinou společnost Komerční pojišťovna (KP). Toto rozpuštění předchází prodeji 51% podílu KP plánovanému na třetí čtvrtletí roku s očekávaným kapitálovým výnosem 77 milionů Kč. Celkový pozitivní dopad Komerční pojišťovny do nekonsolidovaných výkazů KB tak bude 262 milionů Kč.

### Daň z příjmu

Daň z příjmu dosáhla úrovně na 1 386 milionů Kč, tj. poklesla o 15,3 % ve srovnání se stejným obdobím 2004. Efektivní daňová sazba byla 26 %. V lednu 2005 byla v České republice snížena sazba daně z příjmů právnických osob z 28 % na 26 %.

### Čistý zisk

Čistý zisk po zdanění dosáhl za první pololetí roku 2005 hodnoty 4 184 miliony Kč, což představuje meziroční zvýšení o 10 %. Jednorázové příjmy, které byly v roce 2005 nižší než v roce 2004, byly více než kompenzovány velmi dobrými obchodními výsledky a stále se zlepšujícím řízením nákladů.

### Klíčové finanční ukazatele

	30. června 2005	30. června 2004
Kapitálová přiměřenost - dle ČNB (%)	14,4	14,8
Rizikově vážená aktiva (v mld. Kč)	223,1	194,4
Poměr nákladů k výnosům (%)	49,6	51,9
Rentabilita průměrného kapitálu – ROAE (%)	18,3	20,5
Rentabilita průměrných aktiv – ROAA (%)	1,8	1,7
Čistá úroková marže (%)	3,2	3,0
Zisk na akcii – annualizovaný (Kč)	220	200

## Rozvaha

K 30. červnu 2005 vykázala bilanční suma, ve srovnání s koncem roku 2004, solidní nárůst o 5,5 % na hodnotu 473,0 miliard Kč.

## AKTIVA

### Hotovost a pohledávky vůči centrální bance

Hotovost a pohledávky vůči centrální bance vzrostly od konce roku 2004 o 17,5 % na 11,8 miliard Kč. Zůstatek povinných minimálních rezerv u České národní banky dosáhl 5,6 miliard Kč, přičemž povinné minimální rezervy jsou úročeny dvoutýdenní repo sazbou ČNB, která byla během uvedeného období třikrát snížena o 25 bazických bodů z 2,50 % na 1,75%.

### Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami se ve srovnání s koncem roku 2004 mírně zvýšily o 1,7 % a dosáhly 235,3 miliard Kč. Úvěry poskytnuté České národní bance v rámci repo operací vzrostly z 173,1 na 178,4 miliard Kč. Termínované vklady u bank mírně poklesly o 3 % na 36,0 miliard Kč. V rámci pohledávek za bankami jsou nadále zahrnuty dluhopisy emitované mateřskou společností Sociétés Générale SA v celkové výši 15,1 miliard Kč, které banka nakoupila za tržních podmínek v primární emisi v letech 2002 a 2003.

### Pohledávky za Českou konsolidační agenturou

Pohledávky za Českou konsolidační agenturou se snížily od konce roku 2004 o 2,8 miliardy Kč na 185 milionů Kč. Většina těchto úvěrů souvisela s refinancováním převodů klasifikovaných aktiv do Konsolidační banky, resp. České konsolidační agentury během let 1999 a 2000 a byly splatné v srpnu 2004, resp. březnu 2005.

### Čisté úvěry a pohledávky ke klientům

Čisté úvěry a pohledávky ke klientům (po odečtení opravných položek) vykázaly výrazný nárůst, když se od konce roku 2004 zvýšily o více než 10 % na 167,9 miliard.

Hrubé hypoteční úvěry občanům se zvýšily od 31. prosince 2004 o 18 % na 36,5 miliard Kč, zatímco spotřebitelské úvěry zaznamenaly během stejného období nárůst o 10 % na 11,6 miliard Kč. První pololetí roku 2005 znamenalo velký úspěch z hlediska nově prodaných hypoték, jež meziročně vzrostly o 49 % v porovnání s 19 % za stejné období minulého roku. Poměr úvěrů občanům na celkových hrubých úvěrech nadále roste a na konci pololetí dosáhl 28 % ve srovnání s 26 % na konci roku 2004.

Kvalita úvěrového portfolia zůstává velmi dobrá. Podíl standardních úvěrů se zvýšil o 11 % na 146,8 miliard Kč a představuje 85 % z celkového úvěrového portfolia (84 % v roce 2004). Podíl úvěrů pod zvláštní kontrolou (nestandardní, pochybné, ztrátové úvěry) poklesl o 1 p. b. na 5 %. Na konci prvního pololetí bylo 57 % úvěrů pod zvláštní kontrolou pokryto opravnými položkami, zatímco na konci roku 2004 bylo pokryto 54 % těchto úvěrů. Zůstatek opravných položek na ztráty z úvěrů dosahoval na konci června 5,9 miliardy Kč.

Použitá hodnota zajištění k úvěrům klientů se mírně zvýšila na 74,3 miliard Kč, přičemž zajištění ve formě nemovitostí tvořilo 43,5 miliard Kč, resp. 59 %, z této částky.

### Cenné papíry

Hodnota cenných papírů držených ve všech portfoliích se zvýšila o 3,5 % na 25,2 miliard Kč. Cenné papíry k obchodování vzrostly oproti konci roku 2004 o 6,4 % na 10,2 miliard Kč. Růst byl způsoben 32% zvýšením objemu státních pokladničních poukázek držených bankou. Obligace, které tvoří většinu portfolia cenných papírů k obchodování, naproti tomu poklesly o 4,4 % na 6,4 miliard Kč. Objem cenných papírů držených v portfoliu k prodeji se snížil o 7,4 % na 11,5 miliard Kč, především v důsledku prodeje části portfolia cenných papírů zajištěných aktiv (CDO) o nominální hodnotě 123 milionů USD. Cenné papíry držené do splatnosti vzrostly o 50 % na 3,5 miliard Kč zejména díky nákupu státních dluhopisů zemí eurozóny.

### Majetkové účasti

Hodnota majetkových účastí se od konce roku 2004 zvýšila o 3,5 % na 1,9 miliard Kč. Ve druhém čtvrtletí banka prodala 100% podíl v dceřiné společnosti Investiční kapitálová společnost KB, zabývající se správou aktiv, společnosti Sociétés Générale Asset Management. Čistá účetní hodnota IKS KB na konci roku 2004 činila 75 milionů Kč. Transakce byla sjednána za cenu ve výši 265 milionů Kč a byla uskutečněna po dvou významných distribucích nerozdělených zisků do KB ve výši 187 milionů Kč v roce 2004 a 96 milionů Kč v dubnu 2005. SGAM patří mezi přední světové společnosti působící v oblasti správy aktiv. Jak vyplývá z podmínek transakce, KB bude nadále distribuovat produkty SGAM v České republice a IKS bude dále poskytovat produkty správy aktiv klientům KB. Na všech pobočkách KB po celé České republice bude nyní



klientům prostřednictvím IKS k dispozici široké spektrum produktů společnosti SGAM z oblasti správy aktiv. Spolupráce mezi SGAM a IKS probíhala již před dokončením transakce a to zejména při přípravě strukturovaných produktů. Mezi tyto produkty patří i MAX garantované fondy, které se těší velkému zájmu klientů KB.

KB rozhodla o prodeji 51% podílu v dceřiné společnosti Komerční pojišťovna společnosti Sogécap, která je částí skupiny Sociétés Générale podnikající v oblasti životního pojištění. Transakce by měla být dokončena během třetího čtvrtletí roku 2005.

V první polovině roku 2005 dokončila KB proces likvidace společností ALL IN and ASIS. Tato skutečnost neměla výrazný dopad na účetnictví banky.

## **PASIVA**

### **Závazky vůči bankám**

Závazky vůči bankám vzrostly od konce roku 2004 o 13 % na 20,9 miliard Kč.

### **Závazky vůči klientům**

Závazky vůči klientům dosáhly 363,7 miliard Kč, což ve srovnání s koncem roku 2004 představuje mírný nárůst o 1,3 %. Vklady klientů zůstaly na stabilní úrovni. Objem prostředků na běžných účtech tvoří 60 % z celkových primárních vkladů a dosáhl 213,3 miliard Kč ve srovnání s 212,2 miliardami Kč na konci roku 2004. Klesající trend u termínovaných a spořicí vkladů se obrátil, když termínované vklady vzrostly od konce roku téměř o 1 % na 101,9 miliard Kč. Úvěry přijaté od klientů a ostatní závazky ke klientům se zvýšily za první pololetí roku 2005 o 6,7 % na 48,4 miliard Kč.

### **Dluhopisy**

Objem vydaných dluhopisů vzrostl o 28 % na 11,9 miliard Kč, v porovnání s 9,3 miliardami Kč na konci roku 2004. V průběhu roku 2005 banka pokračovala v emisi hypotečních zástavních listů o celkovém objemu 2,4 miliard Kč.

### **Vlastní kapitál**

Vlastní kapitál Komerční banky se během prvního pololetí roku 2005 zvýšil o 9 % na celkových 47,6 miliard Kč. Nárůst byl způsoben především zvýšením nerozděleného zisku (46 %) a více než dvojnásobným zvýšením rezervy na zajišťovací deriváty. Valná hromada banky rozhodla o výplatě dividend akcionářům (viz. Hlavní události) v celkové výši 3,8 miliard Kč. Rezerva na zajišťovací deriváty je součástí vlastního kapitálu a zaznamenala podstatný nárůst z 2,8 miliard Kč na 6,3 miliard Kč v důsledku poklesu úrokových sazeb. Součástí vlastního kapitálu je rovněž rezerva na přecenění cenných papírů k prodeji. Tato položka byla vytvořena v lednu 2004 a na konci června 2005 dosahovala 372 milionů Kč, od konce roku 2004 tak vzrostla o 58 %. Vlastní kapitál také zahrnuje zisk běžného období ve výši 4,2 miliard Kč.

Základní kapitál banky zůstal stabilní na úrovni 19,0 miliard Kč. Vlastní zdroje banky činí 10 % celkové bilanční sumy.

## **Očekávaný vývoj finanční situace**

Obchodní strategie managementu je zaměřena na tvorbu výnosů, kvalitu poskytovaných služeb a přísné řízení nákladů. Tato strategie by měla:

- mít pozitivní dopad na úroveň dlouhodobé ziskovosti banky,
- udržet podíl nákladů k výnosům mezi 50-55 %,
- udržet hladinu rizikových nákladů na úrovni odpovídající rizikovému profilu banky,

Přes managementem očekávaný rychlý růst úvěrového portfolia zůstane likvidita banky na velmi vysoké úrovni. KB bude nadále velmi dobře kapitalizovaná, s dividendovou politikou srovnatelnou s podobnými finančními institucemi v EU.

## Výkaz zisku a ztrát Komerční banky dle IFRS

(v mil. CZK)

	k 30. červnu 2005 (Neauditováno)	k 30. červnu 2004 (Neauditováno)
Přijaté úroky	9 845	9 371
Placené úroky	-3 174	-3 507
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>6 671</b>	<b>5 864</b>
Čisté poplatky a provize	4 287	4 244
Čistý zisk / ztráta z finančních operací	394	692
Dividendy a ostatní výnosy	160	383
<b>Čisté provozní výnosy</b>	<b>11 512</b>	<b>11 183</b>
Personální náklady	-2 308	-2 403
Všeobecné provozní náklady	-2 557	-2 591
Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	-840	-809
<b>Provozní náklady celkem</b>	<b>-5 705</b>	<b>-5 803</b>
<b>Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů a investic a daní z příjmů</b>	<b>5 807</b>	<b>5 380</b>
Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům	-288	-412
Tvorba opravných položek k cenným papírům	-151	-202
Tvorba rezerv k ostatním rizikům	-60	-87
<b>Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika</b>	<b>-499</b>	<b>-701</b>
Zisk / ztráta z majetkových účastí	263	761
<b>Zisk / ztráta před daní z příjmu</b>	<b>5 571</b>	<b>5 440</b>
Daň z příjmů	-1 387	-1 636
<b>Čistý zisk</b>	<b>4 184</b>	<b>3 804</b>

## Rozvaha Komerční banky dle IFRS

(v mil. CZK)

	k 30. červnu 2005 (Neauditováno)	k 31. prosinci 2004 (Auditováno, přepočteno)	k 30. červnu 2004 (Neauditováno)
<b>Aktiva</b>			
Hotovost a běžné účty u bank	11 777	10 025	12 503
Pohledávky za bankami	235 295	231 361	233 123
Cenné papíry k obchodování	10 256	9 642	22 242
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	15 066	11 333	6 160
Pohledávky za Českou konsolidační agenturou	185	2 945	13 178
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	167 919	152 434	134 826
Cenné papíry k prodeji	11 492	12 411	18 725
Cenné papíry držené do splatnosti	3 474	2 319	2 274
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	4 156	2 071	2 677
Odložená daňová pohledávka	474	437	563
Majetkové účasti	1 911	1 846	1 651
Majetek k prodeji	35	0	0
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (čistý)	10 942	11 470	11 552
<b>Aktiva celkem</b>	<b>472 982</b>	<b>448 294</b>	<b>459 474</b>
<b>Pasiva</b>			
Závazky vůči bankám	20 925	18 548	14 730
Závazky vůči klientům	363 652	358 825	354 687
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	6 296	4 699	4 236
Dluhopisy	11 859	9 256	19 979
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	20 484	11 994	30 927
Daň z příjmů	0	366	0
Odložený daňový závazek	2,130	1,028	49
<b>Pasiva celkem</b>	<b>425,346</b>	<b>404,716</b>	<b>424,608</b>
<b>Vlastní kapitál</b>			
Základní kapitál	19,005	19,005	19,005
Emisní ážio, rezervy a fondy	28,631	24,573	15,861
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>47,636</b>	<b>43,578</b>	<b>34,866</b>
<b>Pasiva a vlastní kapitál celkem</b>	<b>472,982</b>	<b>448,294</b>	<b>459,474</b>