





1 369

Ke konci prvního pololetí 2004 obsluhovala Komerční banka 1 369 tisíc klientů, z nichž 1 075 tisíc představovali individuální klienti a 294 tisíc právnické osoby.

56 %

Celkem 771 tisíc klientů, tj. více než 56 % z celkového počtu zákazníků Komerční banky, využívalo k 30. červnu 2004 služeb telefonního, internetového nebo PC bankovníctví.

3 868

V první polovině roku 2004 Komerční banka vykázala čistý zisk ve výši 3 868 milionů Kč.

Makroekonomický vývoj v prvním pololetí 2004

Hrubý domácí produkt vzrostl v prvním čtvrtletí 2004 o 3,1 %, rostl tedy stejným tempem jako v roce 2003. I když byl český ekonomický růst výrazně vyšší než růst zemí eurozóny, byl současně nejnižší mezi novými středoevropskými členskými státy EU. Hlavním faktorem růstu HDP byly investice do fixního kapitálu (růst o 9,5 %) a spotřeba domácností, která se zvýšila o 3,9 %. Investiční poptávka se orientovala zejména na stavební investice. Spotřeba vlády klesla o 1,6 %.

Dynamika průmyslové výroby se v prvním pololetí 2004 výrazně zrychlila. Za leden až květen se průmyslová výroba zvýšila o 9,9 %. Tento růst byl tažen především vývozem, za leden až květen vzrostly tržby z přímého vývozu o 14,4 %. Rozdíl v dynamice vývozních a domácích tržeb se však snižuje. Rychlejší růst v sektoru firem pod zahraniční kontrolou přetrvává, postupně však na silné poptávce po průmyslové produkci stále více profitují i firmy vlastněné českým kapitálem. Stavebnictví zaznamenalo v prvním pololetí 2004 výjimečně vysoký růst: za leden až květen stavební výroba vzrostla o 22,9 %. Stavebnictví bylo taženo velkými infrastrukturními projekty a dynamicky se rozvíjející bytovou výstavbou. Kromě toho byl v březnu a dubnu výrazný růst ovlivněn květnovým zvýšením sazby DPH z 5 na 19 %. Spotřeba domácností se stále více orientuje do oblasti služeb, což naznačuje rostoucí rozdíl mezi vývojem maloobchodního obrátu a výdajů za služby. Za prvních pět měsíců vzrostly maloobchodní prodeje pouze o 1,4 %. Meziroční zpomalení bylo způsobeno především ochlazením poptávky v motoristickém segmentu. Nezaměstnanost, zejména dlouhodobá, představuje jeden z nejzávažnějších hospodářských problémů České republiky. V závěru prvního pololetí 2004 zůstala míra nezaměstnanosti stabilní a dosáhla výše 9,9 %. Je však zřejmé, že výraznější pokles míry nezaměstnanosti není uskutečnitelný bez zásadní reformy trhu práce.

Na rozdíl od roku 2003, zaznamenaly spotřebitelské ceny v první polovině roku 2004 vyšší růst: v červnu 2004 se spotřebitelské ceny meziročně zvýšily o 2,9 %. K prvnímu výraznějšímu zvýšení cen došlo v lednu 2004 v důsledku změn nepřímých daní, další daňové změny ovlivnily inflaci v květnu 2004, byť v menším rozsahu. Lze konstatovat, že cenový vzestup v souvislosti se vstupem do EU je doposud mírný. Podstatně rychlejší růst zaznamenaly výrobní ceny, jejichž meziroční růst v červnu dosáhl 6,2 %. Růst výrobních cen byl tažen téměř výlučně zvyšujícími se cenami surovin na světových trzích, především světovými cenami ropy a kovů. Ceny ropy byly v červnu 2004 o 31 % vyšší než v loňském roce, ceny kovů stouply o 32 %. Přelévání vysokých výrobních cen do finálních výrobků prozatím brání především silná konkurence na českém trhu, která nákladově inflační tlaky tlumí. Od ledna do května 2004 kurz české měny osciloval v intervalu 32,3 až 33,0 CZK/EUR (26,0 – 27,0 CZK/USD). V první polovině června díky příznivému makroekonomickému vývoji začala česká koruna posilovat až k 31,3 CZK/EUR. Kurz koruny byl poté krátkodobě ovlivněn vládní krizí, která trend posilování české měny pouze dočasně přerušila. Slabší koruna měla příznivý dopad na zahraniční obchod. Deficit obchodní bilance za prvních pět měsíců roku 2004 dosáhl 12,6 miliardy Kč. Vývoz vzrostl o 19,2 %, dovoz stoupl o 18,5 %. Meziroční pokles schodku je při rychle rostoucím tempu zahraničně obchodní výměny pro snižování deficitu obchodní bilance příznivým signálem. Export pokračuje v rychlém růstu i po vstupu do EU, kdy výrazně roste zejména vývoz strojírenských komodit. Deficit běžného účtu dosáhl v prvním čtvrtletí 2004 výše 16,7 miliardy Kč. Hlavní položkou zatěžující deficit běžného účtu je bilance výnosů, jejíž schodek dosáhl v prvním čtvrtletí 19 miliard Kč. Bilanci výnosů a celý běžný účet začínají stále významněji ovlivňovat reinvestice zisku, které sice opticky udržují běžný účet ve vysokém deficitu, nicméně nepředstavují reálné finanční toky, a tedy neohrožují finanční stabilitu země.

Obchodní aktivity

Ke konci prvního pololetí 2004 Komerční banka (dále také „KB“ nebo „banka“) obsluhovala 1 369 tisíc klientů, z nichž 1 075 tisíc představovali individuální klienti a 294 tisíc právnické osoby. Počet klientů meziročně vzrostl o 90 tisíc, tj. o 7 %, především díky nárůstu klientů z řad jednotlivců.

Prodejní síť

Komerční banka své služby poskytuje v rozsáhlé prodejní síti 335 obchodních míst, 37 obchodních center pro klienty z řad středních podniků a municipalit a 8 obchodních center zaměřených na obsluhu velkých korporátních klientů. Banka nadále pokračovala v optimalizaci pobočkové sítě. V průběhu prvního pololetí bylo otevřeno několik nových poboček, zároveň však byly některé pobočky uzavřeny. V souladu se strategií banky umožnit klientům vícekanálový přístup ke svým službám, KB pokračovala v instalaci nových bankomatů a ke konci června zvýšila jejich celkový počet na 536.

Přímé bankovníctví

Stále větší počet klientů s bankou komunikuje prostřednictvím produktů přímého bankovníctví, které umožňují velmi jednoduchý a pohodlný přístup ke službám banky. Celkem 771 tisíc klientů, tj. více než 56 % celkového počtu zákazníků Komerční banky a zároveň o 52 % více než na konci června loňského roku, využívalo služeb telefonního, internetového nebo PC bankovníctví.

Služba *Expresní linka* nově nabízí možnost přístupu k zákaznickému účtu přes internet. Klienti tak mohou získat přesnou informaci o stavu svých účtů a použití platebních karet, mohou platit své účty či provádět jiné platební operace. Další novinkou je získání informace o maximální výši *Osobního úvěru* nebo *Perfektní půjčky*, kterou by byla banka ochotná klientovi půjčit, jenž nově poskytuje i *Expresní linka* nebo *Informační linka KB*. Tuto informaci zákazník obdrží do deseti minut a může si okamžitě sjednat schůzku na pobočce banky pro podpis úvěrové smlouvy.

Aktivity retailového bankovníctví

V prvním pololetí roku 2004 se Komerční banka nadále soustředila na nabídku služeb pro individuální klienty, podnikatele a malé podniky. Novinky a změny v produktové nabídce a službách přispěly k pozitivnímu vývoji banky v tomto segmentu.

V dubnu byl na trh uveden nový pojišťovací produkt *Merlin*, který zákazníky chrání před následky ztráty, či odcizení a možného zneužití platebních karet Komerční banky. Zároveň toto pojištění kryje případné neautorizované výběry hotovosti, zneužití osobních dokumentů a klíčů ukradených společně s platební kartou.

V roce 2004 vzrostl v porovnání se stejným obdobím předchozího roku prodej hypotečních úvěrů individuálním klientům banky o 19 % a spotřebitelských úvěrů, především *Perfektní půjčky*, o 6 %. Celkové objemy hypoték individuálních zákazníků vzrostly na 26 miliard Kč, tj. o 45 %, celkové objemy spotřebitelských úvěrů vzrostly na 9,6 miliardy Kč (o 17 %).

Banka nadále nabízí produkt tzv. bankopojištění s názvem *Vital*, jehož se během první poloviny roku prodalo 24 tisíc kusů s celkovým předepsaným pojistným 1,4 miliardy Kč.

V rámci služeb pro malé podniky přišla v dubnu KB s novou nabídkou pro obchodníky s názvem *Profi platební terminál*. V rámci této nabídky klient získá terminál pro akceptaci platebních karet za zvýhodněných podmínek, jehož využívání přináší obchodníkům vyšší obraty a větší spokojenost a loajalitu zákazníků. Zároveň tato nabídka podporuje využívání platebních karet.

Komerční banka ve druhém čtvrtletí 2004 přišla rovněž se speciální nabídkou pro lékárny a členy Sdružení praktických lékařů, která těmto podnikatelům přináší zejména řešení otázky financování jejich činnosti.

V průběhu prvního pololetí roku banka poskytla v rámci segmentu podnikatelů a malých podniků 4,4 tisíce podnikatelských úvěrů o celkové hodnotě 4,1 miliardy Kč, a to především díky úspěchům produktu *Profi úvěr*. Banka tento produkt stále vylepšuje tak, aby byl pro klienty ještě přístupnější a atraktivnější. Podíl tohoto produktu na nově udělených podnikatelských úvěrech tomuto segmentu vzrostl na téměř 80 %. Celkový objem úvěrů podnikatelům a malým podnikům meziročně vzrostl o 47 % na 8,4 miliardy Kč.

Komerční banka se stala partnerem projektu Hospodářské komory hlavního města Prahy s názvem Rating MSP. Tento projekt si klade za cíl zvýšení dostupnosti bankovního financování pro malé a střední podniky. Nabízí těmto společnostem rating, tj. objektivní a profesionální ohodnocení jejich podnikatelské činnosti. Zákazníci s tímto ratingem získají při poskytnutí úvěru Komerční bankou slevu na poplatek za zpracování žádosti o úvěr.

Podnikové bankovníctví

Komerční banka je vedoucí bankou na českém trhu v obsluze podnikových klientů. S podporou svých dceřiných společností a skupiny Sociétés Générales nabízí svým klientům komplexní bankovní, investiční a jiné finanční služby a stále v inovaci své nabídky pokračuje.

Během první poloviny roku banka poskytla 26,1 miliardy Kč úvěrů klientům ze segmentu Střední podniky a municipality, což představuje meziroční růst o 55 %. Z toho nově poskytnuté úvěry středním podnikům vzrostly o 68 %. Celkový objem úvěrů klientům ze segmentu Střední podniky a municipality vzrostl o 22 % na 35,7 miliardy Kč.

Komerční banka participovala na šesti syndikovaných úvěrech s celkovou účastí ve výši 3,5 miliardy Kč.

Banka nově svým klientům z řad středních podniků a municipalit nabídla balíčky *Komplet*, které zahrnují všechny moderní nástroje na řízení finančních potřeb společnosti.

Flexirámec pro střední podniky a municipality je nová nabídka úvěrové rámcové smlouvy, která zákazníkům umožňuje využití různých druhů dluhových produktů, jako je přečerpání běžného účtu, podnikatelský úvěr, garance, dokumentární akreditiv, forfaiting, směnky, atd.

Program Vital nabízí zaměstnancům podnikových klientů Komerční banky dva programy životního pojištění za zvýhodněných podmínek, včetně příspěvku zaměstnavatele.

V průběhu roku 2004 banka nadále zlepšovala své služby a pro své zákazníky z řad podniků organizovala regionální „Dny setkání s KB“, kde se mohli klienti seznámit s kompletní nabídkou produktů a služeb banky a kde se mohli zúčastnit prezentací na téma Programy podpory z evropských strukturálních fondů, v rámci kterých vystoupili jak pracovníci Komerční banky, tak i externí odborníci na tuto oblast.

Hlavní události

Řádná valná hromada

Dne 17. června 2004 se konala řádná Valná hromada Komerční banky, na které akcionáři schválili zprávu představenstva o podnikatelské činnosti banky a stavu jejího majetku k 31. prosinci 2003. Dále byla schválena řádná a konsolidovaná účetní závěrka za rok 2003 a rozhodnuto o rozdělení zisku. Valná hromada schválila výplatu dividend v celkovém objemu 7 602 milionů Kč, což představuje 200 Kč na akcii (před zdaněním). Akcionáři rovněž schválili nabývání vlastních kmenových akcií do maximální výše 3 800 985 ks, tj. 10 % základního kapitálu, změnu stanov a odměňování členů orgánů banky.

Prodej podílu ve společnosti MUZO, a. s.

Na základě smlouvy o prodeji akcií společnosti ze dne 19. prosince 2003 Komerční banka v únoru 2004 prodala svůj 52,6% podíl ve společnosti MUZO, a. s., společnosti PGT Capital, s. r. o., dceřiné společnosti Global Payments Inc., za kupní cenu 34,7 milionu USD.

Státní garance

Na základě rámcové smlouvy o převodu pohledávek mezi Českou konsolidační agenturou (ČKA) a Komerční bankou bylo stanoveno datum vypořádání na 18. června 2004. Úspěšný převod vlastnictví těchto pohledávek na ČKA bude doplněn převodem dokumentace, který proběhne do konce září 2004.

Zvýšení ratingu

Ratingové agentury Moody's a Fitch Ratings v dubnu 2004 zvýšily svá hodnocení Komerční banky. Agentura Moody's zvýšila rating finanční síly banky z D na C- a Fitch Ratings zvýšila jak dlouhodobé (z A- na A), tak krátkodobé hodnocení banky (z F2 na F1).

Nekonsolidované finanční výsledky (IFRS)

Výkaz zisku a ztráty

V první polovině roku 2004 Komerční banka vykázala čistý zisk ve výši 3 868 milionů Kč. Meziroční pokles o 13,9 % byl zapříčiněn především změnou účetního vykazování portfolia cenných papírů držených k prodeji, meziročním zvýšením tvorby rezerv a opravných položek kvůli trvalému snížení hodnoty portfolia CDO (cenné papíry zajištěné aktivy) a jednorázovými událostmi, které měly pozitivní dopad na hospodářský výsledek banky v roce 2003. V první polovině roku 2004 i roku předchozího banka vykázala jednorázové příjmy z prodeje svých vlastnických podílů. Na srovnatelné bázi poklesl čistý zisk Komerční banky o 4,8 %.

Čisté provozní výnosy

Čisté provozní výnosy dosáhly úrovně 11 201 milionů Kč. Přestože čisté úrokové výnosy a čisté poplatky a provize meziročně vzrostly, účetní změna portfolia cenných papírů držených k prodeji (s pozitivním dopadem do této kategorie 448 milionů Kč v roce 2003) přinesla pokles čistých provozních výnosů o 1,4 %. Na srovnatelné bázi by čisté provozní výnosy vzrostly o 2,6 %. Čisté úrokové výnosy nadále představují největší podíl příjmů banky (54,6 %). Podíl poplatků a provizí se meziročně zvýšil z 37,0 % na 37,8 %.

Čisté úrokové výnosy

Čisté úrokové výnosy se zvýšily na 6 119 milionů Kč, tj. meziročně o 2,7 %, přestože při meziročním srovnání byly tržní úrokové sazby v roce 2004 nižší než v roce předchozím (o 75 základních bodů až do zvýšení tržních úrokových sazeb na konci června 2004), tudíž negativně působily na čisté úrokové výnosy banky. Čisté úrokové výnosy těžily z rostoucích objemů poskytnutých úvěrů, především individuálním klientům a malým a středním podnikům. Celkové úrokové výnosy z úvěrů meziročně vzrostly o 15,7 % na 1 655 milionů Kč. Rovněž objem vkladů na běžných účtech, který vzrostl v porovnání s pololetím loňského roku o 17,9 %, přinesl nárůst celkových čistých úrokových výnosů z vkladů o 3,2 % na 3 647 milionů Kč. Ostatní úrokové výnosy pocházejí především z cenných papírů a reinvestování vlastního kapitálu banky. Dne 25. června 2004 zvýšila Česká národní banka (ČNB) dvoutýdenní REPO sazbu o 25 základních bodů na 2,25 %. Jedná se o první zvýšení úrokových sazeb od konce roku 1997.

Čisté poplatky a provize

Čisté poplatky a provize činily 4 340 milionů Kč, což představuje meziroční nárůst o 3,2 %. Nekurzové poplatky a provize vzrostly o 7,4 % na 3 491 milionů Kč. Hlavními komponenty nekurzových poplatků a provizí jsou výnosy z transakcí, ze správy účtů a ze služeb spojených s poskytováním a spravováním úvěrů. Dynamický meziroční nárůst byl zaznamenán v poplatcích a provizích z platebních karet, úvěrové administrativy a vedení účtů. Kurzové provize ze zahraničních plateb meziročně poklesly o 11,7 % na 520 milionů Kč, kurzové provize ze směnárenských operací se snížily o 10,3 % na 329 milionů Kč. Tento vývoj byl důsledkem poklesu objemů těchto transakcí.

Čistý zisk z finančních operací

Čistý zisk z finančních operací dosáhl, v souladu s novým způsobem účtování změn hodnot portfolia cenných papírů k prodeji, hodnoty 358 milionů Kč a na srovnatelné bázi meziročně poklesl z 413 milionů Kč, tj. o 13,3 %. Do konce roku 2003 byly změny hodnoty portfolia cenných papírů k prodeji vykazovány ve výkazu zisku a ztráty, v loňském roce tak bylo v této položce vykázáno dalších 448 milionů Kč. Většinu tohoto výnosu tvořilo přecenění jedné emise dluhopisů. Od ledna 2004 jsou tyto změny vykazovány přímo ve vlastním kapitálu banky. Počáteční hodnota této složky vlastního kapitálu ve výši 229 milionů Kč poklesla ke konci června 2004 na 3 miliony Kč.

Čistý zisk z cizoměnových operací, který je tvořen převážně klientskými obchody, poklesl o 13,6 % na 298 milionů Kč. Zisk z úrokových a komoditních derivátů ve výši 104 milionů Kč (0 milionů Kč v pololetí roku 2003) je tvořen především zvýšením tržní hodnoty jiných než zajišťovacích úrokových derivátů, které částečně zavírají pozici banky vůči změně v hodnotách dluhopisů; oproti tomu cenné papíry a deriváty cenných papírů vygenerovaly kvůli rostoucím tržním úrokovým sazbám, a tudíž klesajícím tržním hodnotám dluhopisů, ztrátu ve výši 44 milionů Kč.

Ostatní výnosy

Ostatní výnosy dosáhly hodnoty 384 milionů Kč, což představuje meziroční růst o 14,1 %. Ostatní výnosy zahrnují zejména dividendy z dceřiných a přidružených společností, které vzrostly o 27,2 % na 322 milionů Kč. Tento nárůst je především výsledkem vyšších dividend vyplacených společnostmi Investiční kapitálová společnost KB, a. s., (IKS KB) a Modrá pyramida stavební spořitelna, a. s., (dříve Všeobecná stavební spořitelna Komerční banky, a. s.) a také díky dividendám obdrženým od společnosti Penzijní fond Komerční banky, a. s.

Celkové provozní náklady

Celkové provozní náklady mírně vzrostly z 5 842 milionů Kč na 5 891 milionů Kč. Přestože se bance dařilo dále zvyšovat efektivitu, vnější negativní faktory ovlivňující výši celkových nákladů, tj. zvýšení daně z přidané hodnoty a příspěvků do Fondu pojištění vkladů, vedly k mírnému meziročnímu růstu celkových nákladů o 0,8 %.

Personální náklady poklesly o 0,5 % na 2 403 milionů Kč. V tomto výsledku je zahrnuto i rozpouštění rezerv na nevyplacené bonusy během prvních čtvrtletí let 2004 i 2003. Po vyloučení tohoto rozpouštění by personální náklady poklesly o 3,9 % na hodnotu 2 571 milionů Kč. Výše těchto nákladů je částečně ovlivněna poklesem počtu zaměstnanců meziročně o 12 % (přepočtený počet zaměstnanců k 30. červnu 2004: 7 926) a také náklady na zaměstnanecký program nákupu akcií mateřské Sociétés Générale a náklady na sociální pojištění expatriotů.

Všeobecné provozní náklady dosáhly hodnoty 2 679 milionů Kč a v porovnání se stejným obdobím loňského roku vzrostly o 0,2 %. Tyto náklady pro rok 2004 zahrnují zvýšený odvod příspěvků do Fondu pojištění vkladů v celkové výši 317 milionů Kč, tj. o 153 milionů více než v roce 2003. Zároveň obsahují i dopad změn v dani z přidané hodnoty a změnu v účtování drobného nehmotného majetku. Banka nadále pokračovala v úspěšném řízení nákladů. Od počátku roku 2004 banka nevykazuje samostatně restrukturalizační náklady, protože transformace banky byla dokončena. Odpisy, znehodnocení majetku a prodeje majetku vzrostly o 7,2 % na 809 milionů Kč v porovnání se 755 miliony Kč k 30. červnu 2003 především v důsledku pokračujících investic do informačních technologií, nových bankomatů a poboček.

Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů a investic

Tato položka zahrnuje tvorbu opravných položek k úvěrům a k cenným papírům. V pololetí roku 2004 dosáhla hodnoty 630 milionů Kč, v porovnání s čistým rozpouštěním opravných položek ve výši 94 milionů Kč v roce 2003. V prvním pololetí roku 2004 dosáhla tvorba opravných položek k úvěrům celkového objemu 412 milionů Kč, ve stejném období roku 2003 došlo k čistému rozpouštění ve výši 114 milionů Kč. Výsledek roku 2003 byl ovlivněn prodejem nebonitních pohledávek GE Capital Corporation a vyšším výnosem z prodeje plně odepsaných pohledávek. Výše všeobecných rezerv zůstala v první polovině roku 2004 stejná na úrovni 4 010 milionů Kč. Rizikové náklady k úvěrům zůstávají i nadále nízké na úrovni 45 základních bodů.

Čistá tvorba opravných položek k cenným papírům dosáhla hodnoty 218 milionů Kč. Meziroční údaje nejsou kvůli účetní změně, která je v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS), srovnatelné. Do konce roku 2003 byly jak změny v reálné hodnotě, tak trvalé znehodnocení cenných papírů držených k prodeji vykazovány ve výkazu zisku a ztráty (první pololetí 2003: -20 milionů Kč). Od počátku tohoto roku jsou změny v reálné hodnotě portfolia CDO vykazovány ve vlastním kapitálu banky a pouze trvalé snížení jejich hodnoty je účtováno ve výkazu zisku a ztráty. Během druhého čtvrtletí Komerční banka přehodnotila ratingy podkladových aktiv portfolia CDO, a tak bylo vykázáno trvalé snížení hodnoty tohoto portfolia ve výši 218 milionů Kč.

Zisk/ztráta z majetkových účastí

Zisk z majetkových účastí meziročně poklesl o 2,9 % a dosáhl hodnoty 761 milionů Kč. V prvním čtvrtletí roku banka dokončila prodej svého podílu ve společnosti MUZO, a. s., za 34,7 milionu USD. Celkový kladný dopad této transakce byl 804 milionů Kč před zdaněním. Banka v průběhu pololetí rovněž tvořila opravné položky k probíhajícímu restrukturalizačnímu procesu ve společnosti Komerční pojišťovna, a. s., a k počátečním investicím FranFinance Consumer Credit, s. r. o. Celkový zisk z majetkových účastí v roce 2003 dosáhl hodnoty 784 milionů Kč a zahrnoval zisk z prodejů majetkových účastí ve společnostech CAC Leasing a Reflexim.

Daň z příjmů

Daň z příjmů činila v prvním pololetí 1 573 milionů Kč, z toho 1 548 milionů Kč tvořila daň splatná a 24 milionů Kč představovala změna odložené daně. Efektivní daňová sazba činila 28,9 %.

Čistý zisk po zdanění

Čistý zisk po zdanění dosáhl za první pololetí roku 2004 částky 3 868 milionů Kč. Oproti srovnatelnému období roku 2003 poklesl o 13,9 %.

Klíčové finanční ukazatele

	30. června 2004	30. června 2003	30. června 2003 (upraveno)
Kapitálová přiměřenost – dle ČNB (%)	14,8	15,4	15,4
Poměr nákladů k výnosům – včetně restrukturalizačních nákladů (%)	52,6	51,2	53,5
Rentabilita průměrného kapitálu – ROAE (%)	20,5	25,3	22,7
Rentabilita průměrných aktiv – ROAA (%)	1,7	2,1	1,9
Čistá úroková marže (%)	3,0	3,1	3,1
Zisk na akcii – anualizovaný (Kč)	204,0	236,0	214,0

Rozvaha

Bilanční suma k 30. červnu 2004 vzrostla oproti konci roku 2003 o 2,7 % na hodnotu 459,5 miliardy Kč.

AKTIVA

Hotovost a pohledávky vůči centrální bance

Zůstatek hotovosti a pohledávek vůči centrální bance mírně vzrostl na 12,7 miliardy Kč, tj. o 2,2 %, a odpovídá provozním potřebám banky. Zůstatek povinných minimálních rezerv u České národní banky činil 6,1 miliardy Kč, povinné minimální rezervy jsou úročeny dvoutýdenní repo sazbou ČNB, která se 25. června 2004 zvýšila ze 2,00 % na 2,25 %.

Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami vzrostly oproti konci roku 2003 o 15,6 % na 201,6 miliardy Kč. Úvěry poskytnuté České národní bance v rámci repo operací rovněž vzrostly, a to z 166,4 na 175,4 miliardy Kč. Termínované vklady u bank se rovněž zvýšily, z původních 15 miliard Kč na 36 miliard Kč. Pohledávky za bankami nadále zahrnují dluhopisy emitované mateřskou společností Sociétés Générale S. A. v celkové výši 19,1 miliardy 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 poklesly od konce roku z 24,3 miliardy Kč na 13,2 miliardy Kč k 30. červnu 2004. Převážná část těchto úvěrů souvisí s refinancováním převodů klasifikovaných aktiv do Konsolidační banky, resp. České konsolidační agentury, v průběhu let 1999 a 2000 a je splatná v srpnu 2004, resp. březnu 2005.

Úvěry a pohledávky ke klientům (čisté)

Čisté úvěry a pohledávky ke klientům (po odečtení opravných položek) vzrostly od začátku roku o 3,1 % na 136,2 miliardy Kč. Saldo opravných položek a rezerv na ztráty z úvěrů dosáhlo ke konci června 9,3 miliardy Kč. Objem hypotečních úvěrů vzrostl od konce roku o 15,1 % na 29,7 miliardy Kč a objem spotřebitelských úvěrů se ve stejném období zvýšil o 6,7 % na 9,6 miliardy Kč.

Standardní úvěry nadále zvyšovaly svůj podíl na celkových úvěrech, během první poloviny roku se tento podíl zvýšil o 0,6 p.b. na 80,6 %, zatímco podíl úvěrů pod zvláštní kontrolou (nestandardní, pochybné, ztrátové úvěry) poklesl o 2,7 p.b. na 6,2 %. Zůstatek opravných položek na ztráty z úvěrů zůstal stabilní na úrovni 5,3 miliardy Kč. Na konci června 2004 bylo 55,2 % úvěrů pod zvláštní kontrolou pokryto opravnými položkami.

Saldo všeobecných rezerv ve výši 4 miliard Kč se od konce roku 2003 nezměnilo. Podle české právní úpravy je banka povinna rozpustit každý rok alespoň 25 % daňově uznatelných všeobecných rezerv, a to v období let 2002 – 2005. Použitá hodnota zajištění k úvěrům klientů mírně vzrostla na 65,8 miliardy Kč, z čehož 35,4 miliardy, resp. 53,8 %, tvořilo zajištění ve formě nemovitostí.

Státní garance, kterou Komerční banka obdržela na konci roku 2000 skončila na konci roku 2003. K 31. prosinci 2003 měla banka v rozvaze garantovaná aktiva v nominální hodnotě 1,3 miliardy Kč, která měla být převedena na Českou konsolidační agenturu. Konečná ztráta byla ke konci roku 2003 vyčíslena na 5,3 miliardy Kč a banka již obdržela zálohovou platbu ve výši 5,9 miliardy Kč. Na základě rámcové smlouvy o převodu pohledávek mezi Českou konsolidační agenturou a Komerční bankou bylo stanoveno datum vypořádání na 18. června 2004. Úspěšný převod vlastnictví těchto pohledávek bude doplněn převodem dokumentace, který proběhne do konce září 2004.

Cenné papíry

Banka v souladu s IAS 39 člení držené cenné papíry podle záměru jejich nabytí do portfolií držené k obchodování, k prodeji a do portfolia cenných papírů držených do splatnosti. Banka rovněž vykazuje cenné papíry emitované bankami a jinými subjekty a pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování, které se vykazují společně s pohledávkami za bankami, resp. s úvěry a pohledávkami ke klientům.

Cenné papíry k obchodování

Cenné papíry k obchodování dosáhly hodnoty 22,2 miliardy Kč. Pokles oproti konci roku 2003 o 13,4 % byl způsoben především snížením objemu státních pokladničních poukázek v držení banky. Státní pokladniční poukázky tvořily 67,7 % portfolia cenných papírů k obchodování.

Cenné papíry k prodeji

Hodnota cenných papírů držených v portfoliu k prodeji poklesla o 17,4 % na 18,7 miliardy Kč. Tento pokles je především důsledkem prodeje státních dluhopisů a také poklesu hodnoty portfolia cenných papírů zajištěných aktivy (CDO), který byl ovlivněn poklesem jejich reálné hodnoty, trvalým snížením hodnoty, změnou směnného kurzu CZK/USD a také částečným splácením tohoto portfolia.

Cenné papíry držené do splatnosti

Objem portfolia cenných papírů držených do splatnosti v průběhu prvního pololetí roku 2004 vzrostl z původních 0,1 miliardy Kč na 1 miliardu Kč.

Majetkové účasti

Hodnota majetkových účastí od konce roku 2003 vzrostla o 15,9 % na 1,7 miliardy Kč. Tento růst byl ovlivněn navýšením základního kapitálu Komerční pojišťovny, a. s., o 200 milionů Kč a FranFinance Consumer Credit, s. r. o., ve výši 125 milionů Kč v únoru roku 2004. V prvním čtvrtletí 2004 banka rovněž prodala svůj 52,6% podíl ve společnosti MUZO, a. s., společnosti PGT Capital, s. r. o., dceřiné společnosti Global Payments Inc. Společnost MUZO měla ke konci roku 2003 čistou účetní hodnotu 61 milionů Kč.

PASIVA

Závazky vůči bankám

Závazky vůči bankám poklesly na 14,7 miliardy Kč, tj. o 22,3 % oproti konci roku 2003.

Závazky vůči klientům

Závazky vůči klientům v průběhu prvního pololetí roku vzrostly na 372,4 miliardy Kč. Objem prostředků na běžných účtech se zvýšil na 207 miliard z počátečních 202,3 miliardy Kč., tj. o 2,3 %. Objem termínovaných a spořicíh vkladů pokračoval v sestupné tendenci a od konce roku se snížil o 4,6 % na 102 miliard Kč. Úvěry přijaté od klientů a ostatní závazky ke klientům vzrostly na 63,3 miliardy Kč.

Dluhopisy

Objem vydaných dluhopisů od konce roku 2003 poklesl o 6,4 % na 20 miliard Kč. V roce 2004 budou splaceny dvě emise hypotečních zástavních listů o celkovém objemu 5,5 miliardy Kč, které byly vydány v roce 1999. Naproti tomu banka pokračuje ve vydávání hypotečních zástavních listů a během roku 2004 doposud vydala cenné papíry v hodnotě 2,4 miliardy Kč.

Vlastní kapitál

Vlastní kapitál banky poklesl o 13,4 % na hodnotu 35 miliard Kč. Pokles byl významně ovlivněn výší dividend, které budou vyplaceny za rok 2003. Řádná valná hromada Komerční banky rozhodla o výplatě dividend v celkovém objemu 7,6 miliardy Kč. Část vlastního kapitálu je tvořena rezervou z přecenění zajišťovacích derivátů, která významně poklesla z 1,3 miliardy Kč na -0,1 miliardy Kč, a to v důsledku zvyšujících se úrokových sazeb. Dále je součástí vlastního kapitálu rezerva z přecenění portfolia cenných papírů držených k prodeji, která začala být vykazována v lednu 2004 (počáteční zůstatek ve výši 229 milionů Kč), na konci června dosahovala hodnoty 3 milionů Kč. Vlastní kapitál také zahrnuje zisk běžného období ve výši 3,9 miliardy Kč.

Základní kapitál banky zůstal stabilní ve výši 19 miliard Kč. Vlastní zdroje banky činí 7,6 % celkové bilanční sumy.

Očekávaný vývoj finanční situace

Komerční banka bude, s podporou Sociétés Générale, dále pokračovat ve vývoji obchodního modelu, jehož implementace byla v rámci Transformačního programu úspěšně zakončena v roce 2003. Strategie banky pozitivně ovlivní budoucí obchodní výsledky a finanční výkonnost banky.

Struktura akcionářů

Hlavní akcionáři Komerční banky, a. s., s podílem na základním kapitálu větším než 5 %

(stav k 17. červenci 2004)

Držitel akcií	Počet akcií	Podíl na základním kapitálu (%)
Société Générale S. A.	22 940 227	60,35
The Bank of New York ADR Department *	2 187 441	5,76
Ostatní akcionáři	12 882 184	33,89

Pozn.: * The Bank of New York ADR Department je s povolením ČNB držitelem akcií, ke kterým byly vydány globální depozitní certifikáty (GDR), jež jsou ve vlastnictví většího počtu investorů.

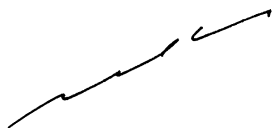
V Praze dne 29. července 2004.

Jménem představenstva podepsali:



Alexis Juan

předseda představenstva a generální ředitel



Philippe Rucheton

člen představenstva a finanční ředitel

Finanční část

Nekonsolidované výkazy dle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS)

Výkaz zisku a ztráty

mil. Kč	30. června 2004 (neauditováno)	30. června 2003 (neauditováno)
Přijaté úroky	9 639	10 602
Placené úroky	-3 520	-4 642
Čisté úrokové výnosy	6 119	5 960
Čisté poplatky a provize	4 340	4 205
Čistý zisk/ztráta z finančních operací	358	861
Ostatní výnosy	384	337
Čisté provozní výnosy celkem	11 201	11 363
Personální náklady	-2 403	-2 415
Všeobecné provozní náklady	-2 679	-2 673
Odpisy, znehodnocení majetku a prodeje majetku	-809	-754
Provozní náklady celkem	-5 891	-5 842
Zisk před tvorbou rezerv na ztráty z úvěrů a investic	5 310	5 521
Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům	-412	114
Tvorba opravných položek k cenným papírům	-218	-20
Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů a investic	-630	94
Zisk/ztráta z majetkových účastí	761	784
Zisk/ztráta před daní z příjmu	5 441	6 399
Daň z příjmů	-1 573	-1 908
Čistý zisk	3 868	4 491

Rozvaha

mil. Kč	30. června 2004 (neauditováno)	31. prosince 2003 (auditováno)	30. června 2003 (neauditováno)
Aktiva			
Hotovost a pohledávky vůči centrální bance	12 607	12 340	13 960
Pohledávky za bankami	233 020	201 638	186 828
Cenné papíry k obchodování	22 242	25 674	19 752
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	6 160	9 015	11 435
Pohledávky za Českou konsolidační agenturou	13 178	24 303	34 716
Úvěry klientům (čisté)	136 195	131 042	117 680
Cenné papíry k prodeji	18 725	22 673	26 482
Cenné papíry držené do splatnosti	964	97	93
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	2 676	7 095	8 160
Odložená daňová pohledávka	512	496	649
Majetkové účasti	1 651	1 424	1 477
Dlouhodobý hmotný a nehmotný investiční majetek (čistý)	11 552	11 768	10 888
Aktiva celkem	459 482	447 565	432 120
Pasiva			
Závazky vůči bankám	14 730	18 958	18 383
Závazky vůči klientům	372 401	349 505	342 717
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	4 236	3 458	4 370
Dluhopisy	19 978	21 348	18 484
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	13 088	11 796	8 194
Daň z příjmu	0	1 449	1 180
Odložený daňový závazek	49	651	1 451
Podřízený dluh	0	0	0
Pasiva celkem	424 482	407 166	394 779
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	19 005	19 005	19 005
Emisní ážio, rezervy a fondy	15 995	21 394	18 336
Vlastní kapitál celkem	35 000	40 399	37 341
Pasiva a vlastní kapitál celkem	459 482	447 565	432 120

Nekonsolidované výkazy dle českých účetních standardů (CAS)

Výkaz zisku a ztráty

mil. Kč			
Čís. pol.	Název položky	30. června 2004	30. června 2003
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9 639	10 602
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	829	930
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	-3 508	-4 626
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	-891	-872
3.	Výnosy z akcií a podílů	391	288
a)	výnosy z účasti s podstatným vlivem	85	212
b)	výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	237	41
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	69	35
4.	Výnosy z poplatků a provizí	3 781	3 485
5.	Náklady na poplatky a provize	-290	-442
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	664	1 761
7.	Ostatní provozní výnosy	1 276	3 085
8.	Ostatní provozní náklady	-610	-416
9.	Správní náklady	-4 600	-4 490
a)	náklady na zaměstnance	-2 279	-2 228
aa)	mzdy a platy	-1 624	-1 619
ab)	sociální a zdravotní pojištění	-584	-566
ac)	ostatní náklady na zaměstnance	-71	-43
b)	ostatní správní náklady	-2 321	-2 262
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	47	152
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-752	-791
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	1 448	2 813
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-1 866	-5 348
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0
15.	Ztráty z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	-43	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	33	973
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	-354	-582
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	5 256	6 464
20.	Mimořádné výnosy	0	0
21.	Mimořádné náklady	0	0
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0	0
23.	Daň z příjmů	-1 574	-1 908
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	3 682	4 556

Rozvaha

Aktiva

mil. Kč		30. června 2004			30. června 2003
Čís. pol.	Název položky	Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	Čistá částka
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	12 175	0	12 175	13 174
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	22 389	0	22 389	28 171
a)	vydané vládními institucemi	22 389	0	22 389	28 171
b)	ostatní	0	0	0	0
3.	Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami	233 128	5	233 123	187 208
a)	splatné na požádání	9 739	0	9 739	6 170
b)	ostatní pohledávky	223 389	5	223 384	181 038
4.	Pohledávky za klienty – členy družstevních záložen	158 722	5 339	153 383	160 587
a)	splatné na požádání	2 354	0	2 354	2 682
b)	ostatní pohledávky	156 368	5 339	151 029	157 905
5.	Dluhové cenné papíry	19 448	0	19 448	17 905
a)	vydané vládními institucemi	6 606	0	6 606	1 529
b)	vydané ostatními osobami	12 842	0	12 842	16 376
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	94	0	94	252
7.	Účasti s podstatným vlivem	220	0	220	220
	z toho: v bankách	220	0	220	220
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	2 713	1 282	1 431	1 257
	z toho: v bankách	438	0	438	418
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4 660	2 813	1 847	1 065
a)	zřizovací výdaje	0	0	0	0
b)	goodwill	0	0	0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	20 039	10 492	9 547	9 615
	z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	11 678	4 386	7 292	7 540
11.	Ostatní aktiva	9 039	283	8 756	18 171
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	916	0	916	788
14.	AKTIVA CELKEM	483 543	20 214	463 329	438 413

Pasiva

mil. Kč

Čís. pol.	Název položky	30. června 2004	30. června 2003
1.	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	13 272	17 301
a)	splatné na požádání	6 700	2 468
b)	ostatní závazky	6 572	14 833
2.	Závazky vůči klientům – členům družstevních záložen	329 996	309 400
a)	splatné na požádání	208 674	177 061
b)	ostatní závazky	121 322	132 339
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	63 537	52 937
a)	emitované dluhové cenné papíry	62 384	51 801
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	1 153	1 136
4.	Ostatní pasiva	14 710	9 684
5.	Výnosy a výdaje příštích období	21	24
6.	Rezervy	6 754	11 618
a)	na důchody a podobné závazky	0	0
b)	na dani	1	1 651
c)	ostatní	6 753	9 967
7.	Podřízené závazky	0	0
8.	Základní kapitál	18 974	18 960
a)	splacený základní kapitál	19 005	19 005
b)	vlastní akcie	-31	-45
9.	Emisní ážio	121	121
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	2 149	1 708
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	1 616	1 151
b)	ostatní rezervní fondy	388	387
c)	ostatní fondy ze zisku	145	170
11.	Rezervní fond na nové ocenění	0	0
12.	Kapitálové fondy	0	0
13.	Oceňovací rozdíly	-152	3 012
a)	z majetku a závazků	0	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	-118	3 061
c)	z přepočtu účastí	-34	-49
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10 265	9 092
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	3 682	4 556
16.	PASIVA CELKEM	463 329	438 413

Podrozvaha

mil. Kč

Čís. pol.	Název položky	30. června 2004	30. června 2003
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	100 149	90 588
2.	Poskytnuté zástavy	0	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	9 386	5 471
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	577 051	395 406
5.	Pohledávky z opcí	31 783	24 611
6.	Odepsané pohledávky	9 479	10 191
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	30	60
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	0	0
9.	Přijaté přísliby a záruky	63 888	92 306
10.	Přijaté zástavy a zajištění	320 278	296 152
11.	Závazky ze spotových operací	9 384	5 470
12.	Závazky z pevných termínových operací	575 635	393 230
13.	Závazky z opcí	31 783	24 612
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	88 627	43 180
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	2 784	2 325

Komerční banka, a. s.

Na Příkopě 33, 114 07 Praha 1

tel.: +420 222 432 111

fax: +420 224 243 020

e-mail: mojebanka@kb.cz

internet: www.kb.cz

Kontakt pro akcionáře a investory:

Vztahy s investory

tel.: +420 222 432 155-6, +420 222 432 734

fax: +420 224 229 340

e-mail: investor_relations@kb.cz

