



NA PARTNERSTVÍ ZÁLEŽÍ



KB

Obsah

Profil Skupiny Komerční banky	1	Spřízněné strany	9
Hlavní události prvního pololetí 2012	2	Prohlášení vedení	11
Makroekonomický vývoj v prvním pololetí roku 2012	3	Zpráva o hospodaření (v souladu s IFRS)	12
Obchodní aktivity	4	Rating	26
Komentář ke konsolidovaným finančním výsledkům	6	Struktura akcionářů	26
Očekávaný vývoj a hlavní rizika vývoje ve druhé polovině roku 2012	8		

KONTAKTNÍ ÚDAJE

Komerční banka, a.s.

Na Příkopě 33, 114 07 Praha 1
Telefon: 800 521 521 (z České republiky)
+420 955 559 550 (ze zahraničí)
Fax: +420 224 243 020
E-mail: mojebanka@kb.cz
Internet: www.kb.cz

Kontakt pro akcionáře a investory:

Vztahy s investory
Telefon: +420 955 532 155-6, 955 532 734
Fax: +420 224 229 315
E-mail: investor_relations@kb.cz

DALŠÍ INFORMACE

Podrobné finanční a provozní informace o Skupině Komerční banky jsou k dispozici v dalších publikacích na webových stránkách KB pro akcionáře a investory www.kb.cz/cs/o-bance/vztahy-s-investory/index.shtml.

Informace o společenské odpovědnosti a etice v Komerční bance a aktuální informace o správě společnosti jsou k dispozici v sekci O bance www.kb.cz/cs/o-bance/o-nas/zakladni-informace.shtml.

Informace o produktech a službách KB jsou dostupné z hlavní stránky KB www.kb.cz.

Tento dokument obsahuje předpovědi týkající se cílů a strategií Skupiny Komerční banky. Tyto předpovědi jsou založeny na mnoha obecných a specifických předpokladech, a proto existuje riziko, že nebudou splněny. Předpovědi jsou platné v době jejich vytvoření, a nelze očekávat, že jsou nebo budou revidována nebo aktualizována na základě nových informací nebo pozdějších událostí. Čtenářům se proto doporučuje, aby nespolehnali na tyto informace ve větší než opodstatněné míře, protože budoucí výsledky Skupiny budou ovlivněny řadou faktorů, a proto se mohou lišit od jejich současných odhadů.

Čtenářům se doporučuje vzít v úvahu faktory nejistoty a rizika při tvorbě svého investičního rozhodnutí na základě informací uvedených v tomto dokumentu.

Profil Skupiny Komerční banky

Vize

Dlouhodobé vzájemně přínosné vztahy s klienty a dalšími partnery

Komerční banka, a.s., (dále také „KB“ nebo „Banka“) je mateřskou společností Skupiny KB (dále také „Skupina“) a je součástí mezinárodní finanční skupiny Sociétés Générale. Komerční banka patří mezi přední bankovní instituce v České republice a v regionu střední a východní Evropy. KB je univerzální bankou se širokou nabídkou služeb v oblasti retailového, podnikového a investičního bankovníctví.

Společnosti Skupiny Komerční banky nabízejí další specializované služby, mezi které patří penzijní připojištění, stavební spoření, leasing, faktoring, spotřebitelské úvěry a pojištění, dostupné prostřednictvím sítě poboček KB, přímého bankovníctví a vlastní distribuční sítě. Prostřednictvím pobočky zaměřené na obsluhu korporátních klientů působí KB rovněž ve Slovenské republice.

Komerční banka je jedinou českou veřejně obchodovanou bankou. K 30. červnu 2012 měla KB 45 046 akcionářů, z toho 39 995 fyzických osob z České republiky.

STRATEGIE

I přes stávající problémy současně slabého evropského hospodářství a nadměrného zadlužení několika zemí eurozóny zůstává strategie Komerční banky založena na předpokladu dlouhodobé konvergence společnosti, hospodářství a bankovníctví v České republice k podobným úrovním jako je v západoevropských zemích. KB rozvíjí model univerzálního bankovníctví, aby se mohla plně podílet na růstu hospodářství a využít potenciálu svých produktů a služeb jak v segmentu drobného bankovníctví, tak v podnikovém segmentu a zároveň obezřetně řídit související rizika.

Mise

Vytvářet hodnotu pro zákazníky, akcionáře a zaměstnance

Na stále více konkurenčním českém trhu, jehož zdraví nadále přitahuje nové soutěžitele, si Komerční banka klade za cíl posilovat svoji pozici referenční banky. Projekty a iniciativy zaměřené na další zlepšování v oblasti spokojenosti zákazníků a zaměstnanců, efektivnosti procesů a využití synergií, jsou implementovány a řízeny od roku 2010 v rámci transformačního programu Ambice 2015.

FIREMNÍ SPOLEČENSKÁ ODPOVĚDNOST

Komerční banka považuje firemní společenskou odpovědnost za jeden z klíčových faktorů dlouhodobého úspěchu. Proto Banka zavádí společenskou odpovědnost do obchodních strategií a snaží se vytvářet hodnotu pro své klienty, zaměstnance, obchodní partnery, akcionáře, investory i celou skupinu Sociétés Générale, jejíž je nedílnou součástí. Společenská odpovědnost pro KB znamená nejen charitu či dobrovolnictví, ale celkový přístup k zodpovědnému podnikání, jehož součástí je také zodpovědné řízení rizika a naplňování všech regulatorních požadavků, které jsou Bance kladeny Českou národní bankou a českými i evropskými právními předpisy.

Banka implementovala pravidla etického chování a standardy compliance, jež odpovídají nejnáročnějším standardům finančního sektoru. Všichni zaměstnanci KB se zavazují k dodržování pravidel profesionálního a etického chování vyjádřených v Etickém kodexu KB. Banka seznamuje své klienty, obchodní partnery, akcionáře a veřejnost se základními etickými hodnotami a zásadami, které Skupina KB vyznává, formou Přehledu etických pravidel na webu KB (<http://www.kb.cz/cs/o-bance/o-nas/etika-v-komercni-bance.shtml>).

Zajištění souladu jednání Banky s přijatými závazky a regulatorními pravidly podporuje propracovaný systém vnitřní kontroly a přesné určení odpovědnosti za její výkon.

Doplňující informace o společenské odpovědnosti a etice jsou k dispozici na webu KB v sekci „O bance“ (<http://www.kb.cz/cs/o-bance/o-nas/etika-v-komercni-bance.shtml>) a ve výroční zprávě.

Hlavní události prvního pololetí 2012

Únor

KB působila jako hlavní manažer historicky první emise státních dluhopisů Slovenské republiky v českých korunách.

Penzijní fond KB získal dvě ocenění Penzijní fond roku v České republice, přičemž poprvé takto byl vyhodnocen finančním portálem Global Banking and Finance Review a krátce nato i magazínem World Finance.



KB ve spolupráci s Komerční pojišťovnou nabídla v rámci pojištění Vital Invest možnost investovat do Zajištěného fondu Optimo Komodity, jehož výkonnost se odvíjí od vývoje komoditních indexů a zároveň klientům garantuje 100% návratnost vložených prostředků ke dni splatnosti.

Březen

Časopis Global Finance vyhlásil výsledky studie, podle níž byla Komerční banka druhou nejbezpečnější bankou na rozvíjejících se trzích střední a východní Evropy.

Společnost SG Equipment Finance Czech Republic s podporou od Podpůrného a garančního rolnického a lesnického fondu (PGRLF) představila svým klientům z řad zemědělců nový úvěrový produkt Agroúvěr PGRLF 3+, který jim umožní snížit náklady na novou techniku.

Duben

Jako první banka v České republice začala Komerční banka akceptovat platební karty čínské asociace UnionPay.

Na výroční valné hromadě Komerční banky, která se konala 26. dubna 2012, akcionáři rozhodli vyplátit dividendu ve výši 6 082 milionů Kč, tedy 160 Kč na akcii, což představuje 64 % konsolidovaného zisku za rok 2011.

Akcionáři schválili zprávu představenstva o podnikatelské činnosti banky za rok 2011, roční finanční výkazy spolu s návrhem na rozdělení zisku za rok 2011 a rovněž odměny členů představenstva.

Valná hromada dále znovu zvolila členem dozorčí rady pana Bořivoje Kačenu s účinností od 30. dubna 2012.

Výroční valná hromada znovu souhlasila s nabýváním vlastních kmenových akcií KB až do výše 10 % základního kapitálu – v cenovém rozmezí 1 až 6 000 Kč za kus.

Červen

KB spustila internetové bankovníctví nové generace, MojeBanka, pro více než 890 000 uživatelů v retailovém bankovníctví, které umožňuje přehledné a pohodlné využívání služeb jak samotné banky, tak stavebního spoření, životního pojištění, penzijního fondu i správu podílových fondů, včetně uzavírání a úprav vybraných smluv.

KB dále spustila službu Videobankéř, díky níž se mohou zájemci o účet nebo kreditní kartu spojit on-line s bankovními poradci, kteří jim doporučí nejlepší produkt a pomohou vyplnit formulář. Na základě zkušeností a výzkumů KB rovněž zlepšila orientaci na svých webových stránkách a usnadnila hledání informací.

KB převzala novou budovu v Praze-Stodůlkách, která poskytne pro část centrály KB a další společnosti Skupiny moderní kancelářské prostory a úsporný provoz ve vztahu k životnímu prostředí.

Po skončení pololetí

Dozorčí rada zvolila dne 31. července Pavla Čejku a Karla Vašáka novými členy představenstva KB, s účinností od 1. srpna 2012.

Pavel Čejka, který v představenstvu nahradil Patrice Taillandier-Thomase, byl pověřen obchodním vedením útvarů Strategie a Finance, Provoz, Informační technologie, Organizace a řízení projektů, Podpůrné služby a Investiční bankovníctví – provoz.

Karel Vašák, který nahradil Jana Juchelku, byl pověřen obchodním vedením útvarů Top Corporations a Investiční bankovníctví.

2. místo

GLOBAL FINANCE

Nejbezpečnější banka regionu střední a východní Evropy 2012

Makroekonomický vývoj v prvním pololetí roku 2012

Vážná dluhová situace v řadě zemí eurozóny a světa, růst rizikové averze a nutnost dalších fiskálních opatření vedly v průběhu prvního pololetí 2012 analytiku k podstatným negativním revizím ekonomického výhledu na zbytek roku.

Ekonomika eurozóny se v prvních měsících roku nacházela na hraně recese. Pokračovalo přitom rozevírání nůžek mezi jednotlivými zeměmi eurozóny. Periferní země EMU tížila probíhající fiskální konsolidace s cílem snížit tempa zadlužování. Jejím vedlejším efektem však bylo podvázání ekonomického růstu v důsledku nižší investiční aktivity a poklesu spotřeby domácností. Hrozba uzavření úvěrových a mezibankovních kanálů, ale i celková slabost ekonomiky, přiměla Evropskou centrální banku k některým bezprecedentním krokům. V závěru roku 2011 a v únoru 2012 přišla ECB s tříletými repo tendry v řádu stovek miliard EUR s cílem poskytnout likviditu evropskému bankovnímu systému. Na začátku července ECB poprvé v historii snížila svou hlavní refinanční sazbu o 25 bazických bodů na 0,75 procent a depozitní sazbu dokonce na nulovou hodnotu. Hlavní pozornost na politické scéně směřovala k vytvoření fiskální a bankovní unie, proces jejich zavedení ale bude dlouhodobý. Vývoj ve Spojených státech byl v prvních měsících roku vcelku příznivý, naopak růst čínské ekonomiky zpomaloval.

Hrubý domácí produkt České republiky se v prvním čtvrtletí roku 2012 snížil mezičtvrtletně o 0,8%. Trh přitom původně očekával mírný růst díky lepším než očekávaným měsíčním údajům pro průmyslovou produkci či zahraniční obchod. Pokles byl ovlivněn některými mimořádnými faktory (předzásobením tabákovými výrobky před zvýšením spotřební daně). Z poptávkového pohledu nejvíce ubraly dynamice HDP spotřeba domácností, která poklesla o výrazných 2,3 procenta mezičtvrtletně, a fixní investice (propad o 8,6 procenta). Podle revidovaných údajů se česká ekonomika nacházela od závěrečného čtvrtletí předchozího roku v recesi. Pro celý rok 2012 Komerční banka v srpnu 2012 očekává pokles HDP ČR o 0,5%.

Míra registrované nezaměstnanosti od začátku roku postupně klesala na červnových 8,1% (o půl procentního bodu méně než v loňském prosinci), díky sezónním faktorům. Sezónně očištěná míra ale v průběhu pololetí rostla s tím, jak se projevovale slabší výkonnost ekonomiky, což potvrzovalo i ukončení růstového trendu počtu volných pracovních míst na jednoho uchazeče.

V důsledku poklesu reálných příjmů domácností, pokračující fiskální konsolidaci a opatrnosti spotřebitelů při nákupech, související s ekonomickou nejistotou, poklesly maloobchodní tržby za leden až květen o 2,3%.

Vláda pokračovala v programu fiskální konsolidace. Spodní sazba DPH byla v lednu 2012 zvýšena o čtyři procentní body na 14 procent. Vláda také zmrazila některé výdaje, a od roku 2013 bylo schváleno Parlamentem zvýšení daně z příjmu u vysokopříjmových skupin obyvatel a rovněž zavedení druhého pilíře penzijního systému. Ministerstvo financí v polovině roku předpovídalo celoroční schodek veřejných financí ve výši 3,2% hrubého domácího produktu, riziko přitom představují problémy s čerpáním z fondů EU a dopad schválení restituce majetku zabaveného v komunistickém období církvím.

Míra inflace se nacházela nad dvouprocentním cílem ČNB, v červnu činil meziroční růst spotřebitelských cen 3,5 procenta. Důvody však spočívají mimo vliv monetární politiky, především ve zvýšení nepřímých daní, některých regulovaných cen, cen potravin a pohonných hmot a rovněž byla relativně slabší koruna. Poptávkové tlaky do inflace ale neexistovaly, korigovaná inflace byla blízko nule, a inflační tlaky nepředstavoval ani vývoj reálných jednotkových mzdových nákladů. Rizikem pro vývoj inflace jsou další administrativní změny a očekávaná horší úroda roku 2012.

Po dvou letech stabilních sazeb zareagovala Česká národní banka na svém červnovém zasedání na zhoršení ekonomického vývoje snížením klíčové dvoutýdenní repo sazby o čtvrt procentního bodu, tj. na historické minimum půl procenta. Pozitivní vliv na ekonomiku měla slabší koruna. Zatímco průměrný kurz koruny byl v roce 2011 24,586 CZK/EUR, v prvním pololetí 2012 se pohyboval zhruba o jednu korunu výše.

Obchodní aktivity

I přes odolnost exportních odvětví česká ekonomika v prvním pololetí roku 2012 meziročně mírně poklesla. Nejistota ohledně budoucího vývoje a úsporná opatření omezovaly výdaje domácností i investice podniků. Stabilní bankovní sektor naopak nepředstavoval omezení pro financování životaschopných projektů.

KLIENTI A DISTRIBUČNÍ SÍŤ

Ke konci června 2012 obsluhovala Skupina KB 2,5 milionu klientů (na konsolidované bázi). Samotná KB měla 1 601 000 klientů, což je meziročně o 1,5% více, z toho 1 339 000 byli občané. Další 262 000 zákazníků bylo z řad podnikatelů, firem a korporací (včetně obcí a sdružení). Modrá pyramida obsluhovala 629 000 zákazníků a penzijní připojištění u Penzijního fondu KB využívalo 519 000 občanů. Služeb společnosti ESSOX využívalo 278 000 aktivních klientů.

Klienti Komerční banky měli k dispozici 400 bankovních poboček (včetně jedné v Bratislavě), 698 bankomatů a plnohodnotné přímé bankovníctví podporované dvěma telefonními centry. Počet klientů využívajících alespoň jeden kanál přímého bankovníctví, jako je internet nebo telefonní bankovníctví, dosáhl 1 089 000 na konci června 2012, což znamenalo 68,0% z celkového počtu klientů. Zákazníci využívali 1 640 000 aktivních platebních karet, z toho 211 000 kreditních. Počet aktivních kreditních karet vydaných společností ESSOX dosáhl 155 000 a spotřebitelské financování od společnosti ESSOX bylo dostupné v síti 2 900 obchodníků. Zákazníci Modré pyramidy měli k dispozici 224 obchodních míst a 1 240 poradců. SG Equipment Finance poskytuje své leasingové služby prostřednictvím devíti vlastních poboček, z nichž dvě jsou na Slovensku, ale také prostřednictvím sítě KB.

ZAMĚSTNANCI

Průměrný přepočtený stav zaměstnanců Skupiny KB za první pololetí 2012 činil 8 792, z toho v samotné Bance 7 835. To představuje meziročně nárůst o 1,4%, respektive o 0,7%. 51 zaměstnanců z celkového počtu pracovalo na Slovensku (ve slovenské pobočce KB a ve společnosti SGEF) zbývajících 8 741 pracovalo v České republice.

FINANČNÍ PRODUKTY A SLUŽBY

Celkový hrubý objem úvěrů poskytnutých Skupinou KB se meziročně zvýšil o 8,0% na 456,2 miliardy Kč. Rostlo jak úvěrování jednotlivců, tak i podniků a podnikatelů.

Celkový růst financování občanů byl tažen poptávkou po hypotékách, které zůstaly na dobré úrovni díky nízkým úrokovým sazbám, poklesu cen nemovitostí a výhodnosti hypoték Komerční banky. Celkové portfolio hypoték rostlo meziročně o 11,8% na 128,2 miliardy Kč. Preference hypotečního financování naopak ovlivnila objem úvěrů poskytnutých Modrou pyramidou, který oproti červnu 2011 klesl o 0,8% na 50,3 miliardy Kč. Pokračující nejistota spotřebitelů ohledně ekonomických vyhlídek prodloužila klesající trend spotřebního financování, když objem spotřebitelských úvěrů (poskytovaných Komerční bankou a společností ESSOX) poklesl o 0,6% na 27,4 miliardy Kč.

Celkový objem úvěrů poskytnutých Skupinou KB podnikatelským subjektům a korporacím vzrostl o 8,7% na 246,2 miliardy Kč. Z toho úvěrování podnikatelů a malých podniků vzrostlo o 5,9% na 28,1 miliardy Kč a objem úvěrů poskytnutých korporátním klientům KB v České republice a na Slovensku vzrostl o 9,4% na 195,2 miliardy Kč. Zůstatek financování od společnosti Factoring KB vzrostl o 35,5% na 3,0 miliardy Kč a zůstatek úvěrového a leasingového financování společnosti SGEF narostl meziročně o 3,7% na 20,0 miliard Kč.

Konsolidovaný objem vkladů vzrostl meziročně o 6,5% na 582,4 miliardy Kč. Vklady občanů v KB se zvýšily o 4,0% na 162,6 miliardy Kč a vklady podniků vzrostly o 10,7% na 312,1 miliardy Kč. Dynamicky rostly především objemy na spořicích a běžných účtech.

Klientská aktiva v Penzijním fondu KB se navýšila o 4,4% na 31,0 miliard Kč. Vklady ve stavební spořitelně Modrá pyramida vzrostly meziročně o 0,5% na 70,8 miliardy Kč. Technické rezervy v životním pojištění v Komerční pojišťovně stouply o 16,2% na 26,0 miliard Kč.

Skupina KB představila další novinky, které reagují na měnící se preference klientů. Výkyvy hodnoty finančních aktiv v době turbulencí na finančních trzích vedly ke zvýšení zájmu o investice do komodit. KB ve spolupráci s Komerční pojišťovnou nabídla v rámci pojištění Vital Invest možnost investovat do Zajištěného fondu Optimo Komodity, jehož výkonnost se odvíjí od vývoje komoditních indexů a zároveň klientům garantuje 100% návratnost vložených prostředků ke dni splatnosti.

V prvním pololetí Skupina KB představila několik vylepšení svých on-line služeb. Nejzásadnějším z nich je spuštění nové generace internetového bankovníctví MojeBanka pro více než 890 000 uživatelů v retailovém bankovníctví, které umožňuje přehledné a pohodlné využívání služeb jak samotné banky, tak stavebního spoření, životního pojištění, penzijního fondu i správu podílových fondů, včetně uzavírání a úprav vybraných smluv. KB dále spustila službu Videobankéř, díky níž se mohou zájemci o účet nebo kreditní kartu spojit on-line s bankovními poradci, kteří jim doporučí nejlepší produkt a pomohou vyplnit formulář. Na základě zkušeností a výzkumů KB rovněž zlepšila orientaci na svých webových stránkách a usnadnila hledání informací.

Jako první banka v České republice začala Komerční banka akceptovat platební karty čínské asociace UnionPay. Vyдалa rovněž limitovanou edici platebních karet VISA s olympijským motivem k letním hrám v Londýně.

V únoru KB působila jako hlavní manažer historicky první emise státních dluhopisů Slovenské republiky v českých korunách, která byla určena pro české investory.

Skupina KB získala v průběhu prvního pololetí několik ocenění, k nimž patří dvojnásobný zisk titulu Penzijní fond roku v České republice, přičemž poprvé takto byl Penzijní fond KB vyhodnocen finančním portálem Global Banking and Finance Review a krátce nato i magazínem World Finance. Časopis Global Finance pak v březnu vyhlásil výsledky studie, podle níž je Komerční banka druhou nejbezpečnější bankou na rozvíjejících se trzích střední a východní Evropy.

Komentář ke konsolidovaným finančním výsledkům

Komentář k neauditovaným konsolidovaným výsledkům podle IFRS (Mezinárodních standardů účetního výkaznictví).

Objem obchodních aktivit Komerční banky ke konci prvního pololetí 2012 významně narostl. Objem úvěrů poskytnutých klientům Skupiny KB meziročně stoupl o 8,0% na 456,2 miliardy Kč. Zrychlil se růst objemů vkladů od klientů, na meziročních 6,5%, přičemž jejich celkový objem dosáhl 582,4 miliardy Kč. Díky vyšším úrokovým příjmům a ziskům z finančních operací, a také několika jednorázovým položkám, vykázala Komerční banka nárůst provozních výnosů o 5,0% na 16 926 milionů Kč. Díky důslednému řízení mírně poklesly provozní náklady, o 0,3% na 6 529 milionů Kč. Kvalita úvěrového portfolia se dále zlepšila a náklady rizika úvěrování poklesly o 8,2% na 965 milionů Kč. Čistý zisk Skupiny za prvních šest měsíců roku 2012 se meziročně zvýšil o významných 38,8% na 7 603 miliony Kč, zejména proto, že minulý rok byl ovlivněn znehodnocením řeckých státních dluhopisů.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Celkové provozní výnosy za první pololetí roku 2012 vzrostly meziročně o 5,0% na 16 926 milionů Kč. K růstu přispěly čisté úrokové výnosy díky nárůstu objemu poskytnutých úvěrů a vkladů. Zvýšil se rovněž čistý zisk z finančních operací, a to díky úspěšným obchodním aktivitám, ale také některým jednorázovým položkám. Naopak výnosy z poplatků nadále klesaly.

Čisté úrokové výnosy, které mají největší podíl na celkových výnosech, vzrostly o 1,0% na 11 044 milionů Kč, taženy růstem objemu poskytnutých úvěrů a přijatých depozit. Trend poklesu tržních úrokových sazeb, který se dále prohluboval jak ve druhém čtvrtletí, tak i po jeho skončení, však vedl k poklesu průměrné čisté úrokové marže na 3,2% z 3,3% za prvních šest měsíců roku 2011. V důsledku květnového prodeje podílu v Českomoravské záruční a rozvojové bance již KB letos neobdržela z této banky dividendu.

Čisté výnosy z poplatků a provizí poklesly o 4,5% na 3 580 milionů Kč, a to vlivem rozvoje programu odměňování klientů MojeOdměny a nižších průměrných cen. Příjem z křížového prodeje byl nadále pod tlakem nepříznivého prostředí, zejména pro prodej podílových fondů. Naopak se zvýšil příjem za služby financování obchodu a rovněž příjem z úvěrových poplatků.

Čistý zisk z finančních operací se podstatně zvýšil o 62,2% na 2 246 milionů Kč. Poptávka klientů po produktech investičního bankovníctví byla solidní, zejména v oblasti zajišťování finančních rizik či emise dluhopisů, a oživení zaznamenaly i obchody s emisními povolenkami a zlatem. Solidní výsledek dosáhly v souvislosti s pohyby tržních sazeb i obchody na vlastní účet banky. Výsledek však ovlivnily i jednorázové položky: s pozitivním vlivem úprava portfolia Penzijního fondu KB v návaznosti změny vyplývající z penzijní reformy uskutečněná v prvním čtvrtletí a prodej akciového podílu KB v Českomoravské záruční a rozvojové bance ve druhém čtvrtletí, negativní dopad pak měl prodej zbývajících řeckých a portugalských státních dluhopisů ve druhém čtvrtletí.

Provozní náklady meziročně mírně poklesly o 0,3% na 6 529 milionů Kč. V rámci toho personální náklady stouply o 2,7% na 3 347 milionů Kč při zvýšení průměrného počtu zaměstnanců o 1,4% na 8 792. Všeobecné administrativní náklady poklesly o 4,5% na 2 328 milionů Kč i přes vyšší DPH a inflaci, protože Skupina dosáhla úspor v různých oblastech, nejvýrazněji v nákladech na informační technologie a komunikace. Výše nákladů v položce „Odpisy, znehodnocení a prodej dlouhodobých aktiv“ zůstala na stabilních 854 milionech Kč.

Hrubý bankovní příjem za první pololetí 2012 vzrostl meziročně o 8,7% na 10 397 milionů Kč.

Celkové náklady rizika poklesly meziročně o výrazných 63,8% na 979 milionů Kč, protože ve druhém čtvrtletí minulého roku byla zaúčtována první část znehodnocení řeckých státních dluhopisů v objemu 1 663 milionů Kč. Celkové náklady rizika v relativním vyjádření klesly na 44 bazických bodů ve srovnání se 133 bazickými body za první pololetí 2011. Čistá tvorba opravných položek na ztráty z úvěrů poklesla o 8,2% na 965 milionů Kč, ovlivněna průběžným zlepšováním kvality úvěrového portfolia a růstem jeho celkového objemu. V obou srovnávaných obdobích uspěla KB při restrukturalizaci některých korporátních expozic se selháním, což v těchto případech vedlo k rozpuštění části příslušných opravných položek.

Výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech narostly o 39,5% na 60 milionů Kč. Podíl na zisku účastníků penzijního připojištění stoupl o 21,5% na 396 milionů Kč. Tato položka nebude od příštího roku součástí konsolidované výsledovky, neboť v rámci penzijní reformy bude majetek klientů penzijních fondů účetně oddělen od aktiv penzijních společností.

Daň z příjmu stoupla o 34,4 % na 1 356 milionů Kč.

Čistý zisk Skupiny KB za prvních šest měsíců roku 2012 dosáhl 7 726 milionů Kč, což představuje ve srovnání se stejným obdobím předchozího roku nárůst o 38,7 %. Z této částky náležely 123 miliony Kč držitelům menšinových podílů v dceřiných společnostech KB (+30,9 %) a zisk náležející akcionářům Banky činil 7 603 milionů Kč (meziročně vzrostl o 38,8 %).

ROZVAHA

Srovnatelným obdobím u položek rozvahy je podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví IFRS konec předchozího roku. Následující text proto uvádí srovnání s koncem roku 2011, není-li uvedeno jinak.

Objem celkových aktiv Skupiny KB se k 30. červnu 2012 zvýšil o 2,9 % a dosáhl 777,0 miliard Kč.

Pohledávky vůči bankám poklesly o 1,3 % na 100,1 miliardy Kč. Největší část této položky představují půjčky poskytnuté centrálním bankám jako součást reverzních repo operací, které se snížily o 8,6 % na 53,9 miliardy Kč.

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů stoupla o 23,2 % na 43,0 miliardy Kč. Toto portfolio je tvořeno vlastními obchodními pozicemi Skupiny.

Celkové čisté úvěry a pohledávky se zvýšily o 1,1 % na 439,3 miliardy Kč. Hrubá výše klientských úvěrů a pohledávek vzrostla o 1,3 % na 456,2 miliardy Kč. Podíl standardních úvěrů v této částce činil 91,5 % (417,2 miliardy Kč), podíl sledovaných úvěrů byl 2,8 % (12,8 miliardy Kč) a podíl úvěrů pod zvláštní kontrolou (nestandardní, pochybné a ztrátové) tvořil s objemem 26,2 miliardy Kč 5,7 % celého portfolia. Objem vytvořených opravných položek dosáhl 17,3 miliardy Kč, což je o 4,1 % více než na konci roku 2011.

Portfolio realizovatelných cenných papírů vzrostlo o 6,6 % na 134,3 miliardy Kč. V květnu 2012 prodala KB svůj 13% podíl v Českomoravské záruční a rozvojové bance. Po dokončení této transakce je účetní hodnota akcií a účastnických cenných papírů v portfoliu realizovatelných cenných papírů zanedbatelná. Z objemu dluhových cenných papírů ve výši 134,3 miliardy Kč tvořila 88,7 miliardy Kč hodnota českých státních dluhopisů a 25,1 miliardy Kč hodnota státních dluhopisů vydaných

zahraničními státy. Komerční banka v průběhu druhého čtvrtletí prodala zbývající držené řecké a portugalské státní dluhopisy, a ke konci pololetí tak již Skupina KB nedržela žádné dluhopisy vydané těmito státy.

Objem cenných papírů v portfoliu drženém do splatnosti klesl o 1,1 % na 3,3 miliardy Kč. Celé toto portfolio je tvořeno dluhopisy.

Čistá účetní hodnota dlouhodobého hmotného majetku vzrostla o 14,0 % na 7,9 miliardy Kč, především v důsledku převzetí nové budovy centrály KB. Hodnota dlouhodobého nehmotného majetku mírně stoupla o 0,2 % na 3,9 miliardy Kč. Velikost goodwillu, který pochází především z akvizice Modré pyramidy a společnosti SGEF, zůstala nezměněna ve výši 3,8 miliardy Kč.

Objem závazků vzrostl ve srovnání s koncem roku 2011 o 2,6 % na 690,2 miliardy Kč. Závazky vůči klientům se zvýšily o 3,9 % na 582,4 miliardy Kč. Objem vydaných cenných papírů vzrostl o 2,3 % na 18,8 miliardy Kč. Likvidita Skupiny vyjádřená poměrem čistých úvěrů a deposit dosáhla 75,4 % a po vyloučení klientských aktiv v Penzijním fondu KB, která budou v souvislosti s transformací fondu od roku 2013 dekonsolidována, činila 79,5 %.

Vývoj vlastního kapitálu Skupiny KB, který vzrostl o 6,1 % na 86,8 miliardy Kč, byl ovlivněn především tvorbou čistého zisku, nárůstem přecenění portfolia realizovatelných cenných papírů o 2,4 miliardy Kč a nárůstem přecenění zajišťovacích instrumentů o 1,0 miliardu Kč. K 30. červnu 2012 KB držela 238 672 vlastní akcie, což představuje 0,63 % základního kapitálu.

Regulační kapitál pro určení kapitálové přiměřenosti na konci června 2012 činil 53,9 miliard Kč, přičemž celý je tvořen nejkvalitnějším jádrovým Tier 1 kapitálem. Kapitálová přiměřenost Skupiny KB, stejně jako ukazatel jádrového Tier 1 podle standardů Basilej II, dosahovaly vysoké úrovně 14,6 %. Nárůst ukazatele oproti konci prvního čtvrtletí je především důsledkem zahrnutí nerozděleného zisku roku 2011 do regulačního kapitálu, v návaznosti na rozhodnutí valné hromady KB konané v dubnu 2012 o rozdělení zisku roku 2011.

Rentabilita průměrného vlastního kapitálu za první pololetí roku 2012 dosáhla 18,6 % a rentabilita průměrných aktiv 2,0 %.

Očekávaný vývoj a hlavní rizika vývoje ve druhé polovině roku 2012

Ve svém základním scénáři očekávaného vývoje Komerční banka předpokládá, že vývoj ve druhé polovině roku 2012 bude ovlivněn stagnující či mírně klesající českou ekonomikou, vysokou mírou nejistoty ohledně makroekonomického vývoje, vnímanou jak spotřebiteli, tak podniky, akomodační měnovou politikou České národní banky a úsilím české vlády o fiskální konsolidaci. Bankovní sektor v Evropě bude také ovlivněn dosaženou mírou úspěchu při řešení dluhové krize v eurozóně, jakož i postupnou adaptací bank na zvýšené požadavky regulátorů a finančních trhů ohledně kapitálu bank, jejich likvidity a transparentnosti. Základní scénář pro druhou polovinu roku nepočítá s novým významným šokem, který by zasáhl evropské finanční trhy.

Silná rozvaha a vynikající výkonnost umožní KB v náročném prostředí využít dostupných příležitostí na trhu a nadále vytvářet hodnotu pro zákazníky, akcionáře i ostatní partnery. Vývoj objemu úvěrů a vkladů by měl zůstat pozitivní, nicméně růst bude pravděpodobně v meziročním srovnání slábnout. Hypotéky, podpořené nízkými úvěrovými sazbami a zlepšenou dostupností bydlení, zůstanou nejdynamičtější částí úvěrového portfolia. Naopak růst spotřebních úvěrů se v blízké budoucnosti, vzhledem k nízké důvěře v ekonomice, neočekává. Úvěrování v korporátním segmentu bude odrážet vývoj agregátní poptávky a investiční aktivity. Solidnost českého bankovního systému by mohla postupně vést k mírnému nárůstu podílu českých bank na evropském úvěrování.

Mírný růst objemu úvěrů a depozit by ve druhé polovině roku 2012 měl pomoci kompenzovat dopady prostředí nízkých úrokových sazeb a významného tržního tlaku na ceny finančních služeb a produktové marže. Přesto zůstane růst výnosů ve druhém pololetí utlumený. Čistá úroková marže pravděpodobně poněkud poklesne v důsledku nízkých úrokových sazeb na trhu, které snižují výnos Banky z reinvestic volné likvidity. Poté, co Česká národní banka snížila na konci června dvoutýdenní repo sazbu o 25 bazických bodů úrokové sazby v prvních týdnech druhého pololetí dále klesaly. KB očekává pro zbytek roku 2012 úroveň úrokových sazeb podobnou červencovým hodnotám. Konkurence v úvěrování nebude polevovat a posun ve struktuře úvěrového portfolia směrem k produktům s nižší marží bude mít také vliv na úrokové rozpětí. Vývoj výnosů z poplatků bude i nadále ovlivněn postupnou cenovou erozí, jakož i rozšířením programu MojeOdměny pro klienty, což však přinese Bance konkurenční výhodu, zvýší aktivitu klientů a objem depozit a úvěrů. Většina příjmů z finančních operací je tvořena poptávkou klientů po zajišťovacích nástrojích a obratem mezinárodních plateb, které odráží změny v úrokových sazbách, měnových kurzech a objemech zahraničního trhu.

KB bude pokračovat v pečlivém řízení provozních nákladů, a to s ohledem na pomalu rostoucí výnosy. Provozní náklady v roce 2012 porostou pomalejším tempem než výnosy. Komerční banka se bude snažit zůstat na čelních pozicích z hlediska spokojenosti klientů, kvality služeb a jejich úrovně. Banka bude nadále rozvíjet řešení pro uspokojování finančních potřeb svých klientů a usnadňovat jejich spolehlivý přístup ke službám Skupiny. Současně bude Banka pokračovat ve zvyšování efektivity pomocí optimalizace procesů.

Vývoj nákladů rizika bude reflektovat změny v makroekonomickém prostředí a obezřetnost při poskytování úvěrů a zásadách řízení rizik. Prostor pro zlepšení rizikových nákladů v retailovém segmentu bude omezen nízkou likviditou trhu s nemovitostmi a zhoršující se finanční situací klientů ve vymáhání (vícenásobné exekuce, insolvence, atd.), což protáhne proces vymáhání hypoték v soudním řízení.

Komerční banka bude i nadále přední bankou ve financování české ekonomiky. Jednou ze strategických priorit KB je získání přední role při budování nového pilíře penzijního systému České republiky, který vznikne na začátku roku 2013. Druhý pilíř může ve střednědobém horizontu posílit finanční jistotu lidí ve stáří, podstatně povzbudit rozvoj českého finančního trhu a díky vytvoření dodatečné kapacity pro financování nefinančních podniků také podpořit ekonomický růst země.

Během druhého pololetí proběhne v Parlamentu České republiky diskuse o návrhu zákona o státní pokladně. Ten obsahuje opatření týkající se převodu části vkladů určitých korporací a institucí veřejného sektoru z komerčního bankovního sektoru do České národní banky. Přijetí verze původně navržené vládou by vedlo k odlivu vkladů z Komerční banky v odhadovaném objemu 10-20 miliard Kč. Podle návrhu by zákon měl začít platit od 1. ledna 2013. V průběhu prvního čtení návrhu bylo v Poslanecké sněmovně předloženo několik pozměňujících návrhů, včetně odložení účinnosti či rozsahu dotčených osob.

KB zůstává velmi dobře připravena čelit případnému nepříznivému vývoji ekonomického prostředí a nadále podporovat své klienty poskytováním úvěrů, poradenstvím a dalšími finančními službami. To vše díky silnému vztahu KB s klienty, robustní rozvaze, kapitálové přiměřenosti přesahující regulační minimum a silné likviditě. Komerční banka si je vědoma existujících rizik, která mohou významně ovlivnit českou ekonomiku, přestože v současnosti pocházejí převážně ze zahraničí, a která jsou stále spojena především s problémem nadměrných veřejných dluhů v několika zemích Evropy, ale i jinde. Vedení Banky očekává, že provoz Skupiny KB ve druhé polovině roku 2012 vytvoří dostatečný objem zisku k pokrytí kapitálových potřeb Skupiny a k výplatě dividend, a to i pokud by se makroekonomická situace vyvíjela hůře, než se předpokládá.

Spřízněné strany

Subjekty jsou považovány za osoby se zvláštním vztahem v případě, že jeden subjekt je schopen kontrolovat činnost druhého subjektu nebo uplatňuje podstatný vliv na finanční nebo provozní aspekty jeho činnosti. K 30. červnu 2012 byla Skupina kontrolována společností Société Générale S.A., která měla ve svém držení 60,35% majetkový podíl v Bance.

V rámci běžných obchodních vztahů jsou uzavírány transakce s osobami se zvláštním vztahem. Tyto transakce představují zejména úvěry, vklady, derivátové obchody a jiné typy transakcí. Tyto transakce jsou uzavírány na základě běžných obchodních podmínek a za obvyklé tržní ceny.

VZTAHY VŮČI PŘIDRUŽENÝM SPOLEČNOSTEM

Vklady přijaté Skupinou od přidružené společnosti Komerční pojišťovny, a. s., představují 720 mil. Kč, kladná reálná hodnota finančních derivátů činila 607 mil. Kč a záporná reálná hodnota finančních derivátů činila 51 mil. Kč. Nákladové úroky z finančních derivátů činily 199 mil. Kč a výnosové úroky z finančních derivátů činily 241 mil. Kč. Úroky placené z vkladů představovaly 47 mil. Kč a poplatky přijaté činily 126 mil. Kč. Ostatní pohledávky, závazky, výnosy a náklady vůči Skupině byly k 30. červnu 2012 nevýznamné.

VZTAHY VŮČI SPOLEČNOSTEM SKUPINY SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Mezi hlavní pohledávky za společnostmi skupiny Société Générale patří:

(mil. Kč)	30. 6. 2012	31. 12. 2011
ALD Automotive s.r.o.	2 676	2 621
ESSOX SK s.r.o.	0	199
Belrosbank	17	0
SG Express bank	2	2
SG Private Banking (Suisse) SA	9	5
SG Bruxelles	21	23
SGA Société Générale Acceptance N. V.	3 158	3 300
SG Paris	14 600	21 976
SG Warsaw	220	0
SG Algerie	0	2
SG ORBEO	0	378
SG London	319	0
SG Istanbul	7	0
Rosbank	40	101
Succursale Newedge UK	11	10
BRD Romania	7	136
Celkem	21 087	28 753

Mezi hlavní závazky ke společnostem skupiny Société Générale patří:

(mil. Kč)	30. 6. 2012	31. 12. 2011
ALD Automotive s.r.o.	0	1
BRD Romania	0	2
SG Consumer Finance d.o.o.	0	5
SG Cyprus Ltd.	0	533
ESSOX SK s.r.o.	0	130
SG London	0	23
SG Frankfurt	88	0
SG New York	2	2
SG Private Banking (Suisse) SA	1	39
SG Lisabon	184	0
SG Amsterdam	0	28
SGBT Luxembourg	3 892	4 618
SG Paris	10 880	23 131
SG Warsaw	24	1
Pema Praha	18	0
Splitska Banka	6	2
Inter Europe Conseil	1	8
Credit du Nord SA	3	4
Celkem	15 099	28 527

Hlavní pohledávky a závazky ke společnostem skupiny Société Générale zahrnují zejména zůstatky běžných a kontokorentních u t , nostro a loro u t , poskytnut  úvěry, úvěry a vklady na mezibankovním trhu a dále dluhopisy po izen  v primárních emisích neur en  k obchodování a emitovan  dluhopisy.

K 30.  ervnu 2012 Skupina dále vykazovala vůči skupině Société Générale podrozvahov  pohledávky v nominální hodnotě 200 502 mil. Kč a podrozvahov  závazky v nominální hodnotě 205 444 mil. Kč. Jedná se p edev m o m nov  spoty a forwardy,  rokov  forwardy a swapy, opce, komoditní deriváty, emisní povolenky a o záruky za  v rov  pohledávky.

Skupina k datu 30.  ervna 2012 evidovala i jin  pohledávky a závazky za společnostmi skupiny Société Générale, kter  jsou však svou v s  nev znamn .

V období do 30. června 2012 Skupina realizovala vůči skupině Société Générale celkové výnosy ve výši 18 123 mil. Kč a celkové náklady výši 18 321 mil. Kč. Položky výnosů představují výnosové úroky z dluhopisů vydaných Société Générale Paris, výnosy z mezibankovních depozit, poplatky z operací s cennými papíry, výnosové úroky ze zajišťovacích derivátů a zisk z finančních operací. Položky nákladů tvoří náklady na mezibankovní depozita, ztráta z finančních operací, nákladové úroky ze zajišťovacích derivátů a náklady související s poskytnutím manažerských, poradenských a softwarových služeb.

Skupina v období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012 nerealizovala žádné významné náklady ani výnosy vůči ostatním společnostem skupiny Société Générale.

POHLEDÁVKY VŮČI ČLENŮM PŘEDSTAVENSTVA, DOZORČÍ RADY A VÝBORU ŘEDITELŮ

V oblasti poskytnutých úvěrů a vydaných záruk Banka k 30. červnu 2012 eviduje úvěrové pohledávky ve výši 6 mil. Kč poskytnuté členům představenstva, dozorčí rady a výboru ředitelů. V průběhu prvního pololetí roku 2012 nedošlo k novému čerpání úvěrů. Splátky úvěrů v prvním pololetí roku 2012 činily 1 mil. Kč.

Prohlášení vedení

Podle našeho nejlepšího vědomí tato pololetní zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Banky a Skupiny za uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Banky a Skupiny.

Praha, 28. srpna 2012

Jménem představenstva podepsali:



Henri Bonnet
předseda představenstva
a generální ředitel



Peter Palečka
člen představenstva
a náměstek generálního ředitele

Zpráva o hospodaření (v souladu s IFRS)

Konsolidovaná výsledovka a konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období končící 30. červnem 2012

KONSOLIDOVANÁ VÝSLEDOVKA

(mil. Kč)	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Výnosy z úroků a podobné výnosy	18 410	17 589
Náklady na úroky a podobné náklady	-7 367	-6 739
Výnosy z dividend	1	90
Čisté úrokové a podobné výnosy	11 044	10 940
Čistý výnos z poplatků a provizí	3 580	3 748
Čistý zisk z finančních operací	2 246	1 386
Ostatní výnosy	56	44
Čisté provozní výnosy	16 926	16 118
Personální náklady	-3 347	-3 258
Všeobecné provozní náklady	-2 328	-2 437
Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	-854	-854
Provozní náklady	-6 529	-6 549
Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika a zdaněním	10 397	9 569
Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám	-965	-1 051
Tvorba opravných položek k cenným papírům	0	-1 663
Tvorba opravných položek a rezerv k ostatním rizikům	-14	9
Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika	-979	-2 705
Výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech	60	43
Zisk z vyřazení společnosti z konsolidace	0	0
Podíl na zisku účastníků penzijního připojištění	-396	-326
Zisk před zdaněním	9 082	6 581
Daň z příjmů	-1 356	-1 009
Zisk za účetní období	7 726	5 572
Zisk náležející vlastníkům nekontrolního podílu	123	94
Zisk náležející vlastníkům mateřské společnosti	7 603	5 478
Zisk na akcii / Zředěný zisk na akcii (v Kč)	201,28	144,33

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

(mil. Kč)	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Zisk za účetní období	7 726	5 572
Zajištění peněžních toků		
- čistý zisk/(ztráta) z reálné hodnoty, po odečtení daně	1 869	1 740
- převod do čistého zisku, po odečtení daně	-876	-807
Kurzové rozdíly z přecenění čistých aktiv z investic v zahraničí	2	0
Zisky a ztráty z realizovatelných finančních aktiv, po odečtení daně	2 410	1 206
Zajištění peněžních toků připadající na nekontrolní podíl po odečtení daně	1	-1
Zisky a ztráty z realizovatelných finančních aktiv, po odečtení daně (přidružená společnost)	32	1
Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně	3 438	2 139
Úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně	11 164	7 711
Úplný výsledek náležející vlastníkův mateřské společnosti	11 040	7 618
Úplný výsledek náležející vlastníkův nekontrolních podílů	124	93

Připojená příloha je nedílnou součástí této konsolidované výsledovky a výkazu o úplném výsledku.

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci

(mil. Kč)	Pozn.	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Aktiva			
Hotovost a účty u centrálních bank		15 999	16 980
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty		43 046	34 927
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou		20 127	18 802
Realizovatelná finanční aktiva	4	134 337	125 975
Aktiva držena k prodeji		131	138
Pohledávky za bankami		100 059	101 393
Úvěry a pohledávky za klienty	5	439 272	434 386
Finanční investice držené do splatnosti	6	3 322	3 359
Daň z příjmů		213	272
Odložená daňová pohledávka		45	20
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva		4 095	3 258
Majetkové účasti		859	766
Nehmotný majetek		3 857	3 848
Hmotný majetek		7 904	6 934
Goodwill		3 752	3 752
Aktiva celkem		777 018	754 810
Závazky			
Závazky vůči centrálním bankám		2	1
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty		22 959	24 061
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou		9 160	9 545
Závazky vůči bankám		36 350	37 454
Závazky vůči klientům		582 384	560 701
Emitované cenné papíry	8	18 767	18 338
Daň z příjmů		73	46
Odložený daňový závazek		3 896	3 097
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva		15 685	12 648
Rezervy	9	894	1 067
Podřízený dluh		0	6 002
Závazky celkem		690 170	672 960
Vlastní kapitál			
Základní kapitál		19 005	19 005
Emisní ážio, fondy, nerozdělený zisk, oceňovací rozdíly a zisk běžného období		65 229	60 212
Nekontrolní podíl		2 614	2 633
Vlastní kapitál celkem		86 848	81 850
Závazky a vlastní kapitál celkem		777 018	754 810

Připojená příloha je nedílnou součástí tohoto konsolidovaného výkazu o finanční situaci.

Konsolidovaný výkaz vlastního kapitálu

(mil. Kč)	Základní kapitál	Rezervní a kapitálové fondy a nerozdělený zisk*	Zajištění peněžních toků	Přecenění čistých aktiv z investic v zahraničí	Realizovatelná finanční aktiva	Celkem	Nekontrolní podíl	Celkem včetně nekontrolních podílů
Zůstatek k 1. lednu 2012	19 005	48 368	9 760	2	2 082	79 217	2 633	81 850
Vlastní akcie, ostatní	0	59	0	0	0	59	1	60
Výplata dividend	0	-6 082	0	0	0	-6 082	-144	-6 226
Transakce s vlastníky	0	-6 023	0	0	0	-6 023	-143	-6 166
Zisk za účetní období	0	7 603	0	0	0	7 603	123	7 726
Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně	0	32**	993	2	2 410	3 437	1	3 438
Úplný výsledek za účetní období	0	7 635	993	2	2 410	11 040	124	11 164
Zůstatek k 30. červnu 2012	19 005	49 980	10 753	4	4 492	84 234	2 614	86 848

(mil. Kč)	Základní kapitál	Rezervní a kapitálové fondy a nerozdělený zisk *	Zajištění peněžních toků	Přecenění čistých aktiv z investic v zahraničí	Realizovatelná finanční aktiva	Celkem	Nekontrolní podíl	Celkem včetně nekontrolních podílů
Zůstatek k 1. lednu 2011	19 005	49 658	3 908	1	2 207	74 779	1 299	76 078
Vlastní akcie, ostatní	0	35	0	0	0	35	1	36
Akvizice společnosti	0	0	0	0	0	0	1 396	1 396
Výplata dividend	0	-10 263	0	0	0	-10 263	0	-10 263
Transakce s vlastníky	0	-10 228	0	0	0	-10 228	1 397	-8 831
Zisk za účetní období	0	5 478	0	0	0	5 478	94	5 572
Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně	0	1**	933	0	1 206	2 140	-1	2 139
Úplný výsledek za účetní období	0	5 479	933	0	1 206	7 618	93	7 711
Zůstatek k 30. červnu 2011	19 005	44 909	4 841	1	3 413	72 169	2 789	74 958

Pozn.: * Rezervní a kapitálové fondy a nerozdělený zisk zahrnují zákonný rezervní fond, ostatní fondy tvořené ze zisku, emisní ážio, nakoupené vlastní akcie, čistý zisk za období a nerozdělený zisk. Nerozdělený zisk činí k 30. 6. 2012 38 236 mil Kč a zákonný rezervní fond 3 854 mil. Kč.

** Tato částka představuje zisk /ztrátu z přecenění realizovatelných finančních aktiv u (dopad z konsolidace přidružené společnosti ekvivalenční metodou).

Připojená příloha je nedílnou součástí konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu.

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích

(mil. Kč)	Po úpravě	
	30. 6. 2012	30. 6. 2011
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
Přijaté úroky	15 866	15 398
Placené úroky	-6 770	-5 749
Přijaté poplatky a provize	4 484	4 720
Placené poplatky a provize	-889	-986
Čistý příjem z finančních operací	1 949	1 356
Ostatní přijaté příjmy	457	-260
Platby zaměstnancům, dodavatelům a ostatní platby	-5 790	-5 848
Provozní peněžní toky před změnou provozních aktiv a provozních pasiv	9 307	8 631
Pohledávky za bankami	1 565	-2 535
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-8 086	2 242
Úvěry a pohledávky za klienty	-6 238	-4 906
Ostatní aktiva	-1 209	223
(Zvýšení)/snížení provozních aktiv	-13 968	-4 976
Závazky vůči bankám	188	-4 486
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-1 059	-260
Závazky vůči klientům	20 878	7 422
Ostatní pasiva	3 153	7 351
Zvýšení/(snížení) provozních pasiv	23 160	10 027
Čistá hotovost z provozních činností před zdaněním	18 499	13 682
Zaplacená daň z příjmů	-1 340	-1 294
Čistá hotovost z provozní činnosti	17 159	12 388
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		
Přijaté dividendy	1	89
Nákup finančních investic držených do splatnosti	0	-197
Splatnost finančních investic držených do splatnosti*	102	193
Nákup realizovatelných finančních aktiv	-16 740	-9 935
Prodej a splatnost realizovatelných finančních aktiv*	14 016	8 747
Nákup hmotného a nehmotného majetku	-1 849	-655
Prodej hmotného a nehmotného majetku	3	49
Nákup majetkové účasti	0	-1 800
Čistá hotovost z investiční činnosti	-4 467	-3 509
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI		
Vyplacené dividendy	-5 982	-10 149
Dividendy zaplacené nekontrolním podílům	-144	0
Emitované cenné papíry	224	2 449
Splacené cenné papíry*	-185	-1 473
Splacení podřízeného dluhu*	-6 002	0
Čistá hotovost z finanční činnosti	-12 089	-9 173
Čisté zvýšení/(snížení) hotovosti a peněžních ekvivalentů	603	-294
Hotovost a peněžní ekvivalenty na začátku období	14 642	10 034
Kurzové rozdíly k hotovosti a peněžním ekvivalentům na začátku období	3	-47
Úprava hotovosti a peněžních ekvivalentů na začátku období z důvodu akvizice	0	46
Hotovost a jiné likvidní prostředky na konci	15 248	9 739

Pozn.: * Obsahuje také přijaté a placené kupony.

Připojená příloha je nedílnou součástí tohoto konsolidovaného výkazu o peněžních tocích.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce k 30. červnu 2012

1. Události v období do 30. 6. 2012

VÝPLATA DIVIDENDY ZA ROK 2011

V souladu s usnesením valné hromady Komerční banky, a.s. ze dne 26. dubna 2012 Banka na dividendách za rok 2011 rozdělila 6 082 mil. Kč (ve výši 160 Kč na jednu akcii před zdaněním) ze zisku roku 2011 a zbytek byl ponechán v nerozděleném zisku minulých let. Dále Skupina vyplatila dividendy držitelům nekontrolních podílů ve výši 144 mil. Kč (ESSOX s.r.o.: 95 mil. Kč; SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.: 49 mil. Kč).

SPLACENÍ PODŘÍZENÉHO DLUHU

V prosinci 2011 Skupina zveřejnila záměr splatit podřízený dluh, tento záměr podléhal projednání a schválení mj. České národní banky jako regulátora. Vzhledem ke kladnému výsledku všech těchto projednání a své silné kapitálové pozici Skupina realizovala splacení podřízeného dluhu k datu 27. ledna 2012. Po splacení podřízeného dluhu je celý regulační kapitál Skupiny ve formě Tier 1 kapitálu, tj. kapitálu nejvyšší kvality z pohledu kapitálové regulace, a současně došlo k úspoře úrokových nákladů spojených s podřízeným dluhem.

ZMĚNY V MAJETKOVÝCH ÚČASTECH V ROCE 2012

V květnu 2012 došlo ke snížení vlastního kapitálu ve společnosti Bastion European Investments S.A. o 2,4 mil. EUR (68 mil. Kč). Na tomto snížení se podílela pouze Banka jako majoritní akcionář společnosti Bastion European Investments S.A. Snížení vlastního kapitálu bylo plánované.

V souvislosti s nákupem nové provozní budovy v Praze byl v květnu 2012 navýšen vlastní kapitál společnosti KB Real Estate, s.r.o. o 410 mil. Kč.

NEJISTOTA NA KAPITÁLOVÝCH TRZÍCH

V první polovině roku 2012 přetrvávaly dopady z globální finanční a ekonomické krize, zejména ve zvýšené nejistotě na kapitálových trzích způsobené problémy některých států Evropské unie. Skupina by tudíž mohla být i v následujícím období vystavena vyššímu riziku zejména ve vztahu k nejistotě spojené s oceněním, možným snížením hodnoty aktiv, podmíněnými závazky a budoucím vývojem na trzích. Tato potenciální rizika mohou mít dopad na účetní závěrku Skupiny v budoucnosti.

Konsolidovaná účetní závěrka k 30. červnu 2012 je sestavena na základě současných nejlepších odhadů a vedení Skupiny se domnívá, že účetní závěrka podává nejméně a nejpoptivější obraz finanční pozice Skupiny a jejího výsledku hospodaření s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení závěrky.

SEZONNOST A NEOBVYKLÉ POLOŽKY

Hlavní činnosti Skupiny nepodléhají významným sezonním vlivům a v prvním pololetí roku 2012 nedošlo k žádné neobvyklé transakci.

2. Základní účetní pravidla

Tyto konsolidované účetní výkazy nebyly auditovány ani prověřovány auditorem. Zveřejněné informace jsou v rozsahu standardu IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví.

3. Informace o segmentech

(mil. Kč)	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	Retailové bankovnictví		Korporátní bankovnictví		Investiční bankovnictví		Ostatní		Celkem	
Čisté úrokové a podobné výnosy	6 514	6 470	3 222	2 970	9	7	1 299	1 493	11 044	10 940
Čistý výnos z poplatků a provizí	2 493	2 510	1 167	1 171	-3	-5	-77	72	3 580	3 748
Čistý zisk z finančních operací	683	402	526	491	592	471	445	22	2 246	1 386
Ostatní výnosy	52	66	-26	-17	70	50	-40	-55	56	44
Čisté provozní výnosy	9 742	9 448	4 889	4 615	668	523	1 627	1 532	16 926	16 118

Vzhledem ke specifičnosti bankovních činností jsou představenstvu Banky (neboli vedoucímu pracovníkovi s rozhodovací pravomocí) poskytovány informace o ostatních výnosech, tvorbě opravných položek, odpisech a dani z příjmů pouze pro vybrané segmenty. Z uvedeného důvodu tyto informace nejsou pro segmenty vykazovány.

Jelikož většina výnosů segmentů pochází z úroků a představenstvo Banky při hodnocení výkonnosti segmentů a rozhodování o rozdělování zdrojů na segmenty primárně vychází z čistého úrokového výnosu, jsou úroky za segmenty vykázány v čisté výši, tj. snížené o úrokové náklady.

4. Realizovatelná finanční aktiva

Realizovatelná finanční aktiva zahrnují:

(mil. Kč)	30. 6. 2012		31. 12. 2011	
	Reálná hodnota	Cena pořízení*	Reálná hodnota	Cena pořízení*
Akcie a podílové listy	2	2	702	62
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	121 304	109 857	110 302	110 306
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	13 031	11 544	14 971	15 028
Dluhopisy celkem	134 335	121 401	125 273	125 334
Realizovatelná finanční aktiva	134 337	121 403	125 975	125 396

Pozn.: * Pro akcie a podílové listy se jedná o cenu pořízení, pro dluhopisy se jedná o amortizovanou cenu pořízení

Realizovatelné dluhopisy zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta:

(mil. Kč)	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Dluhopisy vydané		
- státními institucemi v České republice	88 737	78 523
- státními institucemi v zahraničí	25 084	25 608
- finančními institucemi v České republice	16 964	16 419
- finančními institucemi v zahraničí	2 164	2 847
- ostatními subjekty v České republice	486	569
- ostatními subjekty v zahraničí	900	1 307
Celkem realizovatelné dluhopisy	134 335	125 273

V průběhu prvního pololetí roku 2012 Skupina prodala podíl v Českomoravské záruční a rozvojové bance, a.s., čistý dopad prodeje na hospodářský výsledek Skupiny dosáhl zisku ve výši 830 mil. Kč a je vykázán na řádku Čistý zisk z finančních operací.

V průběhu prvního pololetí roku 2012 Skupina nakoupila české státní dluhopisy v nominálním objemu 13 438 mil. Kč a dále dluhopisy ostatních subjektů v zahraničí v nominálním objemu 300 mil. Kč, dále v tomto období Skupina prodala české státní dluhopisy v celkovém nominálním objemu 3 623 mil. Kč a portugalské státní dluhopisy v nominální hodnotě 10 mil. EUR (v korunovém ekvivalentu 253 mil. Kč) a dluhopisy ostatních subjektů v zahraničí v nominální výši 400 mil. Kč. Celkový dopad z prodeje do výsledku Skupiny činil 248 mil. Kč a je vykázán na řádku Čistý zisk z finančních operací.

V průběhu prvního pololetí došlo k řádnému splacení dluhopisů ostatních subjektů v České republice v celkovém nominálním objemu 100 mil. Kč.

ŘECKO

Během prvního čtvrtletí se Skupina rozhodla zúčastnit se výměny řeckých státních dluhopisů. Podmínky výměny byly následující:

- Odpis 53,5% původní nominální hodnoty řeckých státních dluhopisů (ŘSD);
- 15% původní nominální hodnoty ŘSD bylo nahrazeno dluhopisy vydanými EFSF (nově založená instituce European Financial Stability Fund) jako peněžní ekvivalent s 1-2 letou splatností;
- 31,5% původní nominální hodnoty ŘSD bylo nahrazeno novými řeckými státními dluhopisy (NŘSD) se stejným emitentem (řecká vláda), se stejnou měnou (Euro) a vydanými v souladu s anglickým právem. NŘSD zahrnovaly 20 tranší se splatností od 11 do 30 let kopírující amortizaci 5% p.a. počínaje rokem 2023. Kupón těchto nových řeckých státních dluhopisů byl následující:
 - 2012-2015: 2%
 - 2015-2020: 3%
 - 2020-2042: 4,3%
- Ručení za celou původní nominální hodnotu ŘSD, které držitelé zajistí úrok (ne jistinu) v případě, že růst HDP v Řecku v daném roce překročí určitý procentní podíl.

Výměna neměla žádný dopad do výsledovky. Výše snížení hodnoty řeckých státních dluhopisů dle interního modelu k 31. prosinci 2011 je konzistentní s nově navrhovanými podmínkami v rámci PSI.

V průběhu druhého čtvrtletí Skupina prodala všechny NŘSD a Ručení se ztrátou 357 mil. Kč, která je vykázána na řádku Čistý zisk z finančních operací.

5. Úvěry a pohledávky za klienty

Úvěry a pohledávky za klienty zahrnují:

(mil. Kč)	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Dluhopisy	759	461
Úvěry klientům	453 531	447 963
Směnky	476	439
Forfaity	1 407	1 650
Ostatní pohledávky za klienty	376	467
Hrubá částka úvěrů a pohledávek za klienty	456 549	450 980
Opravné položky a rezervy k úvěrům fyzických osob - nepodnikatelů	-6 472	-5 892
Opravné položky a rezervy k úvěrům právnických osob*	-10 788	-10 685
Opravné položky k ostatním pohledávkám za klienty	-17	-17
Opravné položky	-17 277	-16 594
Celkem úvěry a pohledávky za klienty	439 272	434 386

Pozn.: * V této položce jsou zahrnuty i opravné položky k úvěrům poskytnutým fyzickým osobám podnikatelům.

Úvěrové portfolio Skupiny k 30. červnu 2012 (bez ostatních pohledávek za klienty a dluhopisů) zahrnuje následující rozdělení do kategorií:

(mil. Kč)	Hrubá částka	Použité zajištění	Nekryté riziko	Opravné položky	Zůstatková hodnota	Opravné položky
Standardní	416 417	192 448	223 969	0	416 417	0%
Sledované	12 830	4 631	8 199	-1 004	11 826	12%
Nestandardní	4 888	2 363	2 525	-992	3 896	39%
Pochybné	4 228	1 617	2 611	-1 667	2 561	64%
Ztrátové	17 051	1 066	15 985	-13 597	3 454	85%
Celkem	455 414	202 125	253 289	-17 260	438 154	

Úvěrové portfolio Skupiny k 31. prosinci 2011 (bez ostatních pohledávek za klienty a dluhopisů) zahrnuje následující rozdělení do kategorií:

(mil. Kč)	Hrubá částka	Použitá zajištění*	Nekryté riziko	Opravné položky	Zůstatková hodnota	Opravné položky
Standardní	409 703	181 845	227 858	0	409 703	0%
Sledované	14 633	4 907	9 726	-1 001	13 632	10%
Nestandardní	4 837	2 490	2 347	-946	3 891	40%
Pochybné	4 239	1 587	2 652	-1 631	2 608	62%
Ztrátové	16 640	1 059	15 581	-12 999	3 641	83%
Celkem	450 052	191 888	258 164	-16 577	433 475	

Pozn.: * Použitá hodnota zajištění je diskontovaná hodnota zajištění snižená do aktuální výše zůstatku zajišťované expozice. Nominální hodnota zajištění je stanovena na základě interních pravidel Banky (např. ocenění nemovitosti interním odhadcem, aktuální hodnota ručení, tržní hodnota cenného papíru apod.). Nominální hodnota zajištění je následně krácena koeficientem zohledňujícím časovou hodnotu peněz, náklady na prodej zajištění, riziko poklesu cen na trhu, riziko insolvence apod. („diskontovaná hodnota zajištění“).

Rozložení úvěrů (bez ostatních pohledávek za klienty a dluhopisů) dle sektorů je následující:

(mil. Kč)	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Potravinářství a zemědělství	16 849	16 085
Těžba a dobývání	1 965	2 112
Chemický a farmaceutický průmysl	5 368	6 068
Hutnictví	10 271	10 064
Výroba motorových vozidel	2 692	2 486
Výroba ostatních strojů	7 472	7 712
Výroba elektrických a elektronických zařízení	3 628	3 070
Ostatní zpracovatelský průmysl	9 542	9 164
Elektrárny, plynárny a vodárny	21 695	22 566
Stavebnictví	12 589	11 829
Maloobchod	11 393	11 689
Velkoobchod	26 770	26 745
Ubytování a pohostinství	1 100	1 168
Doprava, telekomunikace a sklady	15 688	15 761
Peněžnictví a pojištnictví	20 728	21 743
Nemovitosti	27 942	26 938
Veřejná správa	32 810	32 399
Ostatní odvětví	21 606	20 821
Občané	205 306	201 632
Úvěry klientům celkem	455 414	450 052

6. Finanční investice držené do splatnosti

Finanční investice držené do splatnosti obsahují:

(mil. Kč)	30. 6. 2012		31. 12. 2011	
	Vykazovaná hodnota	Cena pořízení *	Vykazovaná hodnota	Cena pořízení *
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	3 322	3 230	3 359	3 259
Celkem cenné papíry do splatnosti	3 322	3 230	3 359	3 259

Pozn.: * Jedná se o amortizovanou cenu pořízení.

Finanční investice držené do splatnosti jsou ve výši 3 136 mil. Kč emitovány státními institucemi v České republice a ve výši 186 mil. Kč státními institucemi v zahraničí.

V průběhu prvního pololetí roku 2012 nedošlo k žádnému nákupu, prodeji ani splacení dluhopisů v rámci tohoto portfolia.

7. Dluhopisy vydané státními institucemi v zahraničí

Dluhopisy vydané státními institucemi v zahraničí v portfoliu realizovatelných cenných papírů a v portfoliu cenných papírů držných do splatnosti k datu 30. 6. 2012:

(mil. Kč)	Amortizovaná cena pořízení			Reálná hodnota		
	Realizovatelné cenné papíry	Cenné papíry držné do splatnosti	Celkem	Realizovatelné cenné papíry	Cenné papíry držné do splatnosti	Celkem
Země emitenta						
Itálie	7 951	0	7 951	7 404	0	7 404
Polsko	7 279	0	7 279	7 848	0	7 848
Slovensko	6 054	0	6 054	6 363	0	6 363
EIB	2 252	0	2 252	2 416	0	2 416
EFSF	1 048	0	1 048	1 053	0	1 053
Francie	0	181	181	0	194	194
Celkem	24 584	181	24 765	25 084	194	25 278

Dluhopisy vydané státními institucemi v zahraničí v portfoliu realizovatelných cenných papírů a v portfoliu cenných papírů držných do splatnosti k datu 31. 12. 2011:

(mil. Kč)	Amortizovaná cena pořízení			Reálná hodnota		
	Realizovatelné cenné papíry	Cenné papíry držné do splatnosti	Celkem	Realizovatelné cenné papíry	Cenné papíry držné do splatnosti	Celkem
Země emitenta						
Portugalsko	261	0	261	218	0	218
Itálie	8 234	0	8 234	7 302	0	7 302
Řecko	7 327	0	7 327	2 071	0	2 071
Polsko	7 878	0	7 878	8 340	0	8 340
Slovensko	5 425	0	5 425	5 324	0	5 324
EIB	2 253	0	2 253	2 353	0	2 353
Francie	0	183	183	0	196	196
Celkem	31 378	183	31 561	25 608	196	25 804

Dluhopisy vydané státními institucemi v zahraničí v portfoliu finančních aktiv vykázané v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty:

(mil. Kč)	30. 6. 2012	31. 12. 2011
	Reálná hodnota	Reálná hodnota
Země emitenta		
Itálie	13	9
Polsko	78	1 326
Slovensko	2 426	665
Celkem dluhopisy	2 517	2 000

8. Emitované cenné papíry

Emitované cenné papíry zahrnují hypoteční zástavní listy v hodnotě 18 767 mil. Kč. Skupina vydává veřejně obchodovatelné hypoteční zástavní listy s cílem získat finanční prostředky na refinancování hypotečních úvěrů.

Dluhopisy jsou dle zbytkové doby splatnosti rozděleny následovně:

(mil. Kč)	30. 6. 2012	31. 12. 2011
do jednoho roku	0	0
jeden až pět let	12 704	12 399
pět až deset let	0	0
deset až dvacet let	0	0
dvacet až třicet let	6 063	5 939
Celkem dluhopisy	18 767	18 338

V průběhu prvního pololetí roku 2012 Skupina nakoupila zpět hypoteční zástavní listy a dluhopisy v celkovém nominálním objemu 100 mil. Kč a navýšila vydaný nominální objem hypotečních zástavních listů celkově o 200 mil. Kč.

Výše uvedené dluhopisy zahrnují následující dluhopisy vydané Skupinou:

Název dluhopisu	Úroková sazba	Měna	Datum vydání	Datum splatnosti	30. 6. 2012 mil. Kč	31. 12. 2011 mil. Kč
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000565	3M PRIBID minus větší z hodnot 10 bps nebo 10% hodnoty 3M PRIBID	CZK	2. srpna 2005	2. srpna 2015	2 206	2 306
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000664	4,40%	CZK	21. října 2005	21. října 2015	10 498	10 093
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002001753	Sazba úrokový swap prodej v CZK na 10 let plus 150 bps	CZK	21. prosince 2007	21. prosince 2037	6 063	5 939
Emitované cenné papíry					18 767	18 338

Pozn.: Hodnota 3M PRIBIDu k 30. červnu 2012 byla 73 bps.

Hodnota úrokového swapu CZK prodej průměr na 10 let k 30. červnu 2012 byla 200 bps.

9. Rezervy

Rezervy zahrnují:

(mil. Kč)	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Rezervy ze smluvních závazků	414	441
Rezervy na ostatní úvěrové závazky	477	617
Rezerva na restrukturalizaci	3	9
Celkem rezervy	894	1 067

V prvním pololetí 2012 Skupina upravila vyšší restrukturalizační rezervy v souvislosti s přeměnou Komerční banky Bratislava, a.s., na zahraniční pobočku. Změna výše rezervy zahrnuje pouze čerpání rezervy na krytí nákladů vynaložených v prvním pololetí 2012.

Účelem rezerv na ostatní úvěrové závazky je zajistit pokrytí kreditních rizik spojených s vydanými úvěrovými závazky. Rezervy ze smluvních závazků představují zejména rezervy na existující smluvní potenciální závazky, právní spory, ukončení nájemních smluv, rezervy na jubilejní odměny a rezervy na odměny při odchodu do důchodu.

Rezerva na ostatní úvěrové závazky byla určena k pokrytí uvedených rizik takto:

(mil. Kč)	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Rezerva na podrozvahové závazky	415	502
Rezerva na nevyčerpané rámce	62	115
Celkem	477	617

Pohyby rezerv ze smluvních závazků:

(mil. Kč)	Zůstatek na začátku období	Přírůstky	Úbytky	Časové rozlišení	Kurzový rozdíl	Zůstatek na konci období
Odměny při odchodu do důchodu	96	14	-5	3	0	108
Věrnostní a jubilejní odměny	2	0	0	0	0	2
Ostatní rezervy ze smluvních závazků	343	20	-58	0	-1	304
Rezervy na restrukturalizaci	9	0	-6	0	0	3
Celkem	450	34	-69	3	-1	417

10. Potenciální pohledávky a závazky

SOUDNÍ SPORY

Skupina k 30. červnu 2012 posoudila soudní spory vedené proti Skupině. Na základě posouzení portfolia jednotlivých významných sporů z hlediska rizika možné prohry sporu a částek, které jsou předmětem sporu, Skupina vykazuje rezervu na tyto spory ve výši 129 mil. Kč. Skupina rovněž vytvořila rezervu ve výši 152 mil. Kč na náklady spojené s případným zaplacením příslušenství žalované částky.

Skupina k 30. červnu 2012 posoudila soudní spory vedené Skupinou proti jiným subjektům. Podle informací Skupiny mohou některé subjekty žalované Skupinou podat protižalobu. Skupina se bude ve všech případných soudních sporech bránit a na základě stanoviska interních i externích právních poradců se domnívá, že žádný uplatněný nárok nebude mít výrazný dopad na její finanční pozici. Ve spojitosti s těmito záležitostmi Skupina nevytvořila žádnou rezervu.

POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

(mil. Kč)	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Neplatební záruky včetně jejich příslibů	38 946	37 544
Platební záruky včetně jejich příslibů	7 901	10 863
Přijaté směnky, akcepty a indosamenty	0	23
Přísliby úvěrů a nevyčerpané úvěrové rámce	17 202	18 453
Nečerpané úvěrové přísliby	44 508	46 712
Nevyčerpané kontokorentní rámce a debety běžných účtů	31 748	33 657
Nevyčerpané eskontní rámce	0	0
Nevyčerpané limity rámcové smlouvy o poskytování finančních služeb	17 565	11 042
Otevřené odběratelské / importní akreditivy nekryté	627	554
Stand by akreditivy nekryté	692	673
Potvrzené dodavatelské / exportní akreditivy	139	252
Budoucí možné a neodvolatelné závazky celkem	159 328	159 773

Rozložení potenciálních závazků dle sektorů je následující:

(mil. Kč)	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Potravinářství a zemědělství	6 949	8 625
Těžba a dobývání	968	1 043
Chemický a farmaceutický průmysl	2 237	2 387
Hutnictví	4 483	4 868
Výroba motorových vozidel	648	699
Výroba ostatních strojů	8 798	9 011
Výroba elektrických a elektronických zařízení	2 032	1 672
Ostatní zpracovatelský průmysl	4 047	4 643
Elektrárny, plynárny a vodárny	14 855	15 496
Stavebnictví	34 557	34 804
Maloobchod	3 831	4 131
Velkoobchod	11 737	12 713
Ubytování a pohostinství	609	591
Doprava, telekomunikace a sklady	8 552	7 566
Peněžnictví a pojišťovnictví	8 071	6 472
Nemovitosti	3 315	3 490
Veřejná správa	10 242	12 426
Ostatní odvětví	15 630	14 306
Občané	17 767	14 830
Celkem potenciální závazky	159 328	159 773

Většina potenciálních závazků pochází z území České republiky.

11. Odhadovaná reálná hodnota aktiv a pasiv

V následující tabulce jsou uvedeny vykazované hodnoty a reálné hodnoty finančních aktiv a pasiv, které nejsou ve výkazu o finanční situaci vykázány v reálné hodnotě:

(mil. Kč)	30. 6. 2012		31. 12. 2011	
	Vykazovaná hodnota	Reálná hodnota	Vykazovaná hodnota	Reálná hodnota
Finanční aktiva				
Hotovost a účty u centrálních bank	15 999	15 999	16 980	16 980
Pohledávky za bankami	100 059	100 392	101 393	101 814
Úvěry a pohledávky za klienty	439 272	450 505	434 386	444 111
Finanční investice držené do splatnosti	3 322	3 675	3 359	3 462
Finanční pasiva				
Závazky vůči centrálním bankám a bankám	36 352	36 388	37 455	38 429
Závazky vůči klientům	582 384	582 485	560 701	560 741
Emitované cenné papíry	18 767	20 343	18 338	20 487
Podřízený dluh	0	0	6 002	6 003

12. Převody mezi úrovněmi ocenění reálnou hodnotou

V průběhu prvního pololetí 2012 nebyly uskutečněny žádné převody mezi jednotlivými úrovněmi.

13. Události po konci vykazovacího období

Nedošlo k žádné významné události po rozvahovém dni.

Rating

Ratingové hodnocení k 28. srpnu 2012 (stejně jako k 30. červnu 2012):

Ratingová agentura	Dlouhodobé závazky	Krátkodobé závazky
Standard & Poor's	A	A-1
Fitch Ratings	A	F1
Moody's Investors Service	A2	Prime-1

Struktura akcionářů

K 30. červnu 2012 měla Komerční banka celkem 45 046 akcionářů (fyzických a právnických osob).

