

Zpráva o hospodaření  
k 30. červnu 2009  
Komerční banka, a.s.

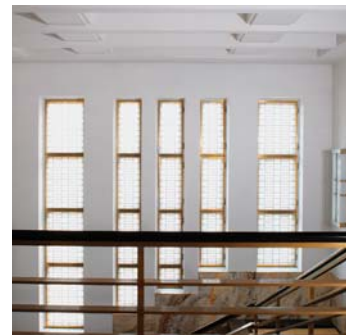


Za první pololetí roku 2009 vykázala skupina KB čistý zisk ve výši 5 806 milionů Kč.

# Banka

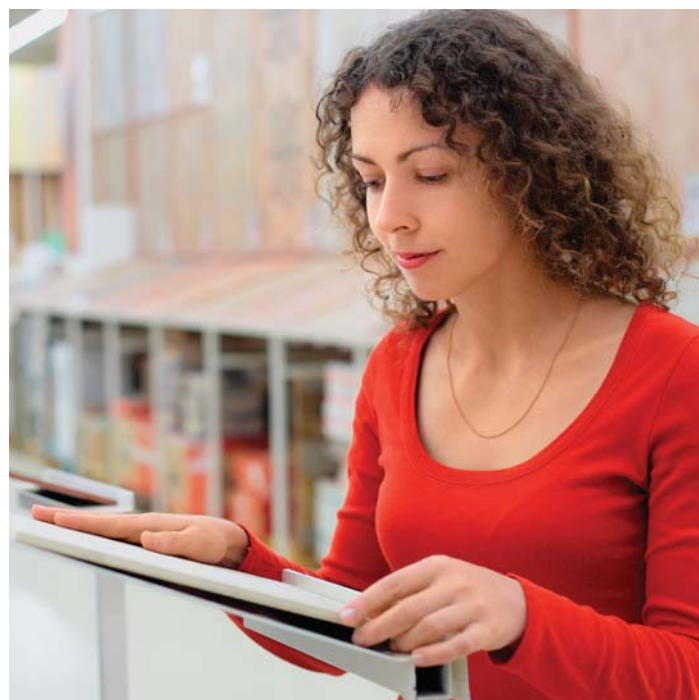


# o lidech,



# Obsah

- |   |  |    |   |    |                                |
|---|--|----|---|----|--------------------------------|
| 2 | Hlavní události prvního pololetí 2009              | 7  | Obchodní výkonnost                                    | 15 | Konsolidovaná rozvaha dle IFRS |
| 4 | Společenská odpovědnost                            | 10 | Konsolidované finanční výsledky (IFRS)                | 16 | Ratingové hodnocení            |
| 5 | Makroekonomické trendy v prvním pololetí roku 2009 | 13 | Očekávaný vývoj obchodních aktivit a finanční situace | 16 | Struktura akcionářů            |
|   |  | 14 | Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát dle IFRS            |    |                                |



pro

lidi

Komerční banka  
byla v červnu  
opět vyhlášena  
**Firemní bankou  
roku 2009.**



# Hlavní události prvního pololetí 2009

Za první pololetí roku 2009 vykazala skupina KB (dále i „Skupina“) konsolidovaný čistý zisk ve výši 5 806 milionů Kč, což je o 10,1 % méně než za stejné období roku 2008. Meziroční pokles hospodářského výsledku ovlivnila především ekonomická recese v České republice.

## Leden

Komerční banka Bratislava přešla od 1. ledna 2009 úspěšně na jednotnou měnu euro (EUR). Účty tuzemských klientů Komerční banky vedené v slovenských korunách (SKK) byly k 1. lednu 2009 automaticky převedeny na jednotnou měnu euro.

## Únor

Komerční banka získala prestižní ocenění „Nejlepší obchod roku 2008“ časopisu Global Trade Review. Stal se jím exportní odběratelský úvěr KB na financování dodávky a montáže zdravotnického zařízení pro kliniku ve městě Almaty v Kazachstánu.

KB dále vylepšila cestovní pojištění u platebních karet. Byly navýšeny limity pojistných programů, rozšířen byl i rozsah pojištěných rizik a cestovní pojištění se vztahuje na celou rodinu.

## Březen

Mezi zajímavé inovace patřila platební karta Platinum card pro nejnáročnější klienty. Tato karta přináší svým držitelům mimořádný rozsah výhod včetně asistenčních služeb a nadstandardního cestovního pojištění, které mimo jiné pokrývá i riziko krádeže nebo poškození vybavení pro obchodní cesty, jako je notebook, PDA, mobilní telefon nebo obchodní vzorky, jakož i golfové a lyžařské vybavení.

KB vytvořila EU Point Index s ohledem na stále rostoucí poptávku obchodních klientů po konzultacích s experty KB EU Point o možnostech spolufinancování penězi EU. Poskytuje rychlou informaci o současném vývoji na poli čerpání evropských fondů pro novináře, odborníky i veřejnost.

## Duben

Na základě dobré výkonnosti v roce 2008 a silné kapitálové pozice banky výroční valná hromada KB, která se konala 29. dubna 2009, rozhodla vyplatit dividendu ve výši 6 842 milionů Kč, což znamená 180 Kč na akcii a představuje 51,7 % konsolidovaného zisku za rok 2008.

Výroční valná hromada znovu zvolila členy dozorčí rady: Didiera Alixe, Séverina Cabannese, Petra Laubeho, Jean-Louise Matteie a Christiana Achilla Frederica Poiriera s účinností od 30. dubna 2009.

Akcionáři schválili zprávu představenstva o podnikatelské činnosti banky za rok 2008, roční finanční výkazy spolu s návrhem na rozdělení zisku za rok 2008 a rovněž bonusy členů představenstva.

Akcionáři dále schválili návrh představenstva na změnu stanov banky. Nejvýznamnější změnou je zřízení výboru pro audit jako samostatného orgánu banky. Valná hromada rovněž zvolila členy tohoto výboru pro audit, jimiž jsou Séverin Cabannes, Petr Laube, Christian Achille Frederic Poirier.

Výroční valná hromada znovu souhlasila s nabýváním vlastních kmenových akcií KB až do výše 10 % základního kapitálu – v cenovém rozmezí 1 000 až 3 500 Kč za kus.

## Květen

Komerční banka se rozhodla rozšířit své aktivity v oblasti společenské odpovědnosti a motivovat své zaměstnance k bezpříspěvkovému dárcovství krve. Zaměstnanci skupiny KB v ČR i na Slovensku v průběhu akce vyhlášené KB darovali skoro 75 litrů krve. Ze zúčastněných zaměstnanců darovalo krev téměř 60 % poprvé.

## Červen

Na základě výsledku hlasování finančních ředitelů 100 nejvýznamnějších společností v České republice byla Komerční banka v červnu opět vyhlášena Firemní bankou roku 2009 v soutěži pod záštitou sdružení Czech Top 100 a MasterCard Europe.

Komerční banka a Modrá pyramida dokončily přípravu nové řady EKO úvěrů, které doplňují české dotační programy i programy z fondů Evropské unie. Nabídka EKO úvěrů vznikla v návaznosti na společný úspěch KB a Modré pyramidy ve výběrovém řízení Státního fondu životního prostředí na distribuci dotací v programu Zelená úsporám, který usiluje o zlepšení energetických parametrů obytných budov.

# Společenská odpovědnost

Komerční banka přijala závazek, že při svých aktivitách bude dodržovat klíčové zásady firemní společenské odpovědnosti. Mezi tyto zásady řadí KB etické jednání všech zaměstnanců, zabránění legalizaci výnosů z nelegálních aktivit, podporu udržitelného rozvoje a charitativní činnost.

Charitativní činnosti koordinuje Nadace KB Jistota, která podpořila v prvním pololetí několik projektů. Zdroje poskytla nadaci nejen samotná Komerční banka, ale také zaměstnanci celé Skupiny. Na pomoc obcím a lidem postiženým letními záplavami Nadace KB Jistota uvolnila 2,5 milionu Kč, z toho více než 490 tisíc Kč přinesla sbírka zaměstnanců. Další podporu poskytla nadace několika zdravotnickým zařízením a na pomoc seniorům a lidem s postižením, např. v Olomouci, Třinci, Šumperku, Říčanech, Ostrově, Teplicích nebo v Nymburce. Národní knihovna ČR pořídila díky daru Nadace KB Jistota ve výši 350 tisíc Kč uměleckou kopii vzácné Kroniky kostnického koncilu od Ulricha Richenthala.

Zaměstnanci Skupiny v České republice i na Slovensku se na charitativní činnosti podíleli rovněž dárcovstvím krve, v průběhu akce vyhlášené KB jí darovali skoro 75 litrů. Ze zúčastněných zaměstnanců darovalo krev téměř 60 % poprvé. Šanci strávit část prázdnin na letních táborech usnadnil dětem ze sociálně znevýhodněných skupin dar 3,5 tuny trvanlivých potravin, věnovaných opět zaměstnanci skupiny KB prostřednictvím České federace potravinových bank.

V rámci podpory udržitelného rozvoje se Komerční banka dlouhodobě zaměřuje na snižování spotřeby energií a kancelářského papíru. KB rovněž odebírá „Zelenou energii“ v projektu společnosti ČEZ, který podporuje využití, vzdělávání a výzkum obnovitelných zdrojů energie.

KB zvýšila v rámci standardní obchodní činnosti financování projektů využití obnovitelných zdrojů energie. Z nich největší podíl měly v prvním pololetí 2009 projekty výstavby slunečních elektráren. Zároveň se Komerční banka stala prvním partnerem vládního programu „Zelená úsporám“, který podporuje investice domácností do zateplování starších rodinných domů a výstavbu nových nízkoenergetických domů, využívajících alternativní zdroje energie.

# Makroekonomické trendy v prvním pololetí roku 2009

Počátkem roku 2009 se na výkonu české ekonomiky ve značné míře projevil nepříímé důsledky světových ekonomických turbulencí a dostavil se v plném rozsahu nástup hospodářské recese. Hrubý domácí produkt klesl v prvním čtvrtletí 2009 meziročně i mezičtvrtletně reálně o 3,4 % po revidovaném poklesu ve čtvrtém čtvrtletí 2008 o 0,1 %. HDP v druhém čtvrtletí 2009 klesl meziročně o 4,9 %, mezičtvrtletně reálně vzrostl o 0,3 %.

Jde o největší čtvrtletní meziroční pokles hospodářství v historii ČR; naposledy byl meziroční pokles HDP zaznamenán na konci roku 1998. Vývoj ve druhém čtvrtletí pak znamenal prohloubení trendů z počátku roku. HDP v druhém čtvrtletí 2009 klesl meziročně o výrazných 4,9 %, mezičtvrtletně se však vrátil zpět do černých čísel, když reálně vzrostl o 0,3 %, což signalizuje počátek stabilizace ekonomické situace.

V prvním pololetí se celková průmyslová produkce snížila o 18,9 % ve srovnání s prvním polovinou 2008 – zejména v důsledku propadu zpracovatelského průmyslu o 21,0 % meziročně, způsobeného slabou zahraniční poptávkou. Největší pokles zaznamenala výroba kovů a výrobků z kovu, výroba nekovových minerálních výrobků, výroba motorových vozidel a strojírenství. Pozitivní růstovou dynamiku si zachovaly jen tři sektory: potravinářství, výroba ostatních dopravních prostředků a opravy a instalace strojů. V posledních měsících pololetí se zdálo, že se propad průmyslové produkce pomalu zastavuje, což předznamenával i vývoj předstihových indikátorů v ČR i v zahraničí.

Produkce českého stavebnictví v první polovině roku 2009 klesla meziročně o 5,8 %. Pozitivní vliv přitom mělo inženýrské stavitelství díky pokračujícím velkým projektům v dopravní infrastruktuře. Naopak pozemní stavitelství zaznamenalo silný útlum produkce. Nepříznivě se projevil snižování investičních výdajů firem a snižující se poptávka domácností po nových bytech, částečně v důsledku zhoršeného přístupu k úvěrům a hypotékám.

Zahraniční obchod byl zasažen globální hospodářskou recesí velmi silně a představuje hlavní kanál, kterým se hospodářská krize přelila do české ekonomiky. Dovozy i vývozy padaly v prvním

pololetí rekordním tempem – meziročně v průměru okolo 20 %, přičemž export klesal relativně o něco pomaleji než import. Saldo obchodní bilance bylo přesto za každý měsíc kladné a kumulativně dosáhlo 79,4 miliardy Kč, což je o 15,3 miliardy Kč více než loni. Za tímto příznivým výsledkem stojí zejména silná provázanost českého vývozu a dovozu, kdy klesající vývoz táhne dolů i poptávku po dovozu, dále také přetrvávající relativně nízké ceny komodit a slabší kurz koruny ve srovnání s předchozím rokem, zlepšující se směnné relace; krátkodobě se také projevily efekty zahraničních šrotovacích premií. Hlavními položkami zahraničního obchodu zůstaly i v prvním pololetí roku 2009 minerální paliva a obchod se stroji a dopravními prostředky. Obchod se stroji a dopravními prostředky však vykazoval negativní vývoj a klesající přebytky obchodní bilance, deficity v obchodě s minerálními palivy se také postupně snižovaly.

Na trhu práce pokračoval nepříznivý vývoj z konce roku 2008. Společně s propadem HDP klesala i zaměstnanost v souvislosti s tím, jak firmy omezují výrobu. Míra nezaměstnanosti plynule vzrostla z prosincových 6,0 % na 8,0 % v červnu. Průměrná mzda v prvním čtvrtletí 2009 meziročně nominálně vzrostla o 3,1 %, reálný růst po úpravě o inflaci činil 1 %. Ekonomický útlum se odráží také v masivním úbytku nabízených volných pracovních míst. V červnu v průměru připadalo 10,7 nezaměstnaného na jedno volné pracovní místo, což je pětikrát více než loni. Lze očekávat, že negativní trendy budou pokračovat a obrat nepřijde dříve než v roce 2010. Zvyšuje se také podíl nezaměstnaných uchazečů o práci, kterým je poskytována podpora v nezaměstnanosti, což společně s razantním růstem absolutního počtu nezaměstnaných odráží zesilující tlak na výdajovou stránku státního rozpočtu, jehož příjmy zároveň ze stejného důvodu klesají.

Situace na trhu práce se také promítla do slabé domácí spotřebitelské poptávky. Nejvíce klesaly prodeje statků dlouhodobé spotřeby a luxusních statků, naopak statky nezbytné povahy, jako jsou potraviny či farmaceutické zboží, si stále držely relativně stabilní pozici. Celkově klesly v prvním pololetí tržby v maloobchodě, obchodě a opravách motorových vozidel meziročně o výrazných 4,3 %. Z toho prodeje potravin stagnovaly, prodeje nepotravinářského zboží se snížily o 2,1 %. Tržby z prodeje pohonných hmot klesly o 3,1 %, obchod a opravy motorových vozidel se propadly o 10,5 %.

Ochabující ekonomická aktivita, slabá spotřebitelská poptávka a nízké světové ceny komodit a potravin působily na příznivý vývoj spotřebitelských cen v první polovině roku 2009. Meziroční růst indexu spotřebitelských cen v prvním pololetí dosáhl v průměru pouze 1,8 % a průměrná míra inflace za posledních dvanáct měsíců v červnu 2009 dosáhla 3,7 %. Ceny průmyslových výrobců klesaly na meziroční bázi v celém prvním pololetí a od března se pokles projevil i meziměsíčně. Výrazně také padaly ceny zemědělských výrobců, a držely tak nízko ceny potravin. Z počátku roku docházelo k oslabování kurzu koruny pokračujícímu z druhé půlky roku 2008. Po dosažení maximální hodnoty 29,47 CZK/EUR v únoru však koruna začala postupně posilovat a v červnu se již pohybovala pod hranicí 26 CZK/EUR.

Slabé inflační tlaky a nepříznivý ekonomický vývoj vedly radu České národní banky k postupnému uvolňování měnové politiky. Základní úrokové sazby byly sníženy o 50 bazických bodů v únoru a následně o 25 b.b. v květnu a v srpnu, takže dvoutýdenní repo sazba klesla z 2,25 % na historické minimum 1,25 % v srpnu 2009 a oproti základní refi sazbě Evropské centrální banky je vyšší o 25 b.b. Stejně tak klesl 3M PRIBOR v první půlce roku 2009 z 3,1 % v lednu na 2,2 % v červnu a rozdíl oproti sazbě 3M EURIBOR se pohyboval na více než 100 b.b. Hospodářské ochlazení mělo nepříznivý vliv na vývoj objemu úvěrů a hypoték a jejich dynamika se výrazně snížila.

Na počátku srpna banka očekávala postupnou stabilizaci ekonomického vývoje. Odhadovaný celkový meziroční pokles ekonomiky v roce 2009 činil 3,5 %. Dna hospodářského propadu by mohlo být dosaženo už v prvním pololetí a rok 2010 již může přinést oživení. Doba nástupu tohoto oživení je však vysoce nejistá a závisí především na vývoji ekonomik hlavních obchodních partnerů České republiky, tedy hlavně zemí eurozóny.

Na počátku roku 2009 došlo k oslabení kurzu koruny. Po dosažení maximální hodnoty 29,47 CZK/EUR v únoru však koruna začala postupně posilovat a v červnu se již pohybovala pod hranicí 26 CZK/EUR.



# Obchodní výkonnost

Obchodní výsledky KB v první polovině roku 2009 byly sice ovlivněny nepříznivým ekonomickým vývojem v České republice, ale banka pokračovala v rozvoji v souladu se svojí dlouhodobou strategií. Hospodářská krize potvrzuje solidnost obchodního modelu založeného na univerzálním bankovníctví a budování dlouhodobých vztahů se zákazníky. Hlavními aktivy Komerční banky zůstávají zákazníci a síla vztahu s nimi, jakož i zaměstnanci, jejich profesionalita a loajalita.

Dobrá likvidita a silná kapitálová pozice umožňují pokračovat v rozvíjení střednědobých priorit, mezi něž patří v obchodní oblasti udržení partnerství s klienty i v době krize, rozvíjení křížových prodejů produktů skupin KB, Société Générale a dalších obchodních partnerů a selektivní rozvoj úvěrových aktivit, včetně zvyšování tržního podílu úvěrování ve vybraných klientských a produktových segmentech. Nezbytností je přitom pečlivé a obezřetné řízení rizik a přísná kontrola provozních nákladů.

## Zákazníci

Počet klientů skupiny KB nadále stoupal. Samotná Komerční banka registrovala meziroční nárůst o 30 tisíc na 1 636 000 klientů. Z toho počet individuálních zákazníků dosáhl 1 355 000 a mezi podnikatelskými subjekty měla banka 281 000 klientů. Od začátku roku přitom přibýlo téměř 8 000 nových klientů. Modrá pyramida stavební spořitelna obsluhovala 722 000 zákazníků, což je meziročně o 4 % méně v důsledku přetrvávajícího efektu snížení státních příspěvků na stavební spoření od roku 2004. Počet nově uzavřených smluv však za stejné období vzrostl o 6 % na 78 200. Počet účastníků penzijního připojištění u Penzijního fondu KB dosáhl 496 000, o 3 % více než na konci června 2008. Významného nárůstu počtu aktivních klientů dosáhla společnost spotřebitelského financování ESSOX, počet jejích klientů vzrostl o 48 % – na bezmála 275 000. Celkový počet zákazníků Skupiny, upravený o společné zákazníky uvnitř Skupiny, přesáhl 2,7 milionu.

## Distribuční síť

K 30. červnu 2009 dosáhl počet bankovních poboček pro retailové klienty 397. Podniková klientela byla obsluhována prostřednictvím 20 obchodních center KB a 4 divizí Top Corporate. Distribuci Modré pyramidy zajišťovalo 250 obchodních míst a 1 662 prodejních agentů, z nichž 339 tvořili profesionálové na plný úvazek.

Rozsah pobočkové sítě je nyní dostatečný, hlavní úsilí se proto soustředilo na další rozvoj kanálů přímého bankovníctví, jako jsou internetové a telefonní bankovníctví. Celkem 59 % klientů KB – tedy více než 966 000 – používalo na konci prvního pololetí alespoň jeden kanál přímého bankovníctví, které je k dispozici 24 hodin denně. Celkový počet aktivních produktů přímého bankovníctví vzrostl o 5 % a dosáhl úrovně 1 378 000.

Rovněž se dále rozšířilo používání platebních karet. Klienti KB používali 1 698 000 platebních karet (meziročně o 2 % více), z nichž 248 000 byly kreditní karty (+10 %). Počet aktivních kreditních karet používaných zákazníky společnosti ESSOX stoupl na skoro 156 000 (+54 %).

## Úvěrové aktivity

Obchodní výsledky byly taženy především pokračujícím úvěrováním, přestože růst úvěrového portfolia nedosáhl dvojciferných čísel, jako tomu bylo v minulých letech. Celková hodnota úvěrů poskytnutých skupinou KB se zvýšila o 9,1 %. Objem úvěrů tak dosáhl 382,5 miliardy Kč, z čehož půjčky soukromým zákazníkům tvořily 44 %. Dlouhodobá strategie v oblasti hypoték přispěla ke zvýšení tržního podílu Komerční banky na nové produkci skoro na 28 %. Přesto v důsledku zpomalení celého hypotečního trhu klesl objem nově poskytnutých hypoték o 24 % ve srovnání s rekordním prvním pololetím 2008. Celkový objem hypoték občanům vzrostl meziročně o 17,1 % na 96,3 miliardy Kč. Úvěrové portfolio stavební spořitelny Modrá pyramida se zvětšilo rovněž o 17,1 % na 42,0 miliardy Kč. Objem spotřebitelských úvěrů, které ve Skupině poskytuje KB a ESSOX, stoupl o 11,8 % na 30,4 miliardy Kč.

Přestože růst úvěrování podniků a podnikatelů brzdila trvalější ekonomická recese, celkový objem podnikatelských úvěrů se meziročně zvýšil o 3,4 % na 209,3 miliardy Kč. V rámci této kategorie rostly úvěry malým podnikům a podnikatelům o 10,5 % na 24,0 miliardy Kč. Úvěry středním a velkým podnikům, které poskytuje KB a na Slovensku KB Bratislava, vzrostly o 3,0 % na 182,9 miliardy Kč. Objem faktoringových pohledávek společnosti Factoring KB byl ovlivněn celkovou nepříznivou situací na trhu faktoringu a poklesl o 22,1 % na 2,4 miliardy Kč.

## Vklady

Objem vkladů zůstal meziročně stabilní a na konci června 2009 činil 532,1 miliardy Kč. Vklady občanů vzrostly v KB o 4,6 % na 154,0 miliardy Kč, zatímco aktiva klientů Penzijního fondu KB stoupla o 8,3 % na 26,4 miliardy Kč a úspory ve stavebním spoření Modré pyramidy narostly o 0,2 % na 64,0 miliardy Kč. Na druhou stranu obtížné ekonomické podmínky nutily podniky a podnikatele využívat vlastní finanční rezervy a objem jejich depozit ve Skupině klesl o 1,5 % na 284,7 miliardy Kč.

## Křížový prodej a produkce dceřiných společností

Aktivity v oblasti křížového prodeje produktů jsou klíčovou částí obchodní strategie banky. Ukazatel křížového prodeje, který udává poměr počtu prodaných produktů na počet běžných účtů, vzrostl ke konci června na 5,75 produktu ve srovnání s úrovní 5,64 na konci června 2008.

Komerční pojišťovně se podařilo meziročně zvýšit hrubé předepsané pojistné o 67 %, jež tak za první pololetí roku 2009 dosáhlo 2 016 milionů Kč. Z toho hrubé předepsané pojistné v životním pojištění vzrostlo dokonce o 82 % na 1 790 milionů Kč. Komerční pojišťovna tak zvýšila svůj tržní podíl v životním pojištění na 6,5 % (podle údajů České asociace pojišťoven). Během prvního pololetí představila Komerční pojišťovna nový typ dětského životního pojištění Brouček, který kombinuje možnost dosažení zajímavého zhodnocení finančních prostředků a zároveň garantuje finanční jistotu v nepříznivých životních situacích pojištěného dospělého, které mají vliv na pojištěné dítě.

Modrá pyramida úspěšně pokračovala v navýšování počtu nově uzavřených smluv o stavebním spoření. Za první pololetí jich uzavřela 78 200, což je o 6 % více než za stejné období loňského roku. Objem úvěrů poskytnutých Modrou pyramidou vzrostl o 17 % na 42,0 miliardy Kč. Velikost depozit ve stavební spořitelně mírně stoupla, o 0,2 % na 64,0 miliardy Kč.

Hodnota aktiv spravovaných Penzijním fondem KB vzrostla o 8 % na 26,4 miliardy Kč. Počet zákazníků fondu stoupl o 3 % na 496 000.

Objem úvěrů poskytnutých společností ESSOX se zvýšil o 33 % na 8,7 miliardy Kč. Objem nově poskytnutých úvěrů, který byl tažen hlavně financováním spotřebního zboží a kreditními kartami, byl vyšší rovněž o 33 % a za první pololetí dosáhl 3,0 miliardy Kč. Počet aktivních kreditních karet vydaných společností ESSOX vzrostl o 54 % na 156 000, a to především díky T-Mobile kartě, vydávané ve spolupráci se společností T-Mobile.

V důsledku nepříznivého a kolísavého vývoje na finančních trzích se dále snižovala poptávka po investování do podílových fondů – prodeje podílových fondů IKS/SGAM prostřednictvím sítě skupiny KB poklesly za prvních šest měsíců o 50 % – ve srovnání se stejným obdobím roku 2008 na 3,4 miliardy Kč. Oproti minulému roku poklesly o 38 % i odkupy podílových listů – na 4,5 miliardy Kč.

Factoringový trh v České republice byl postižen ekonomickou recesí. Podle údajů České leasingové a finanční asociace poklesl objem prostředků poskytnutých faktoringovými společnostmi oproti 30. červnu 2008 o více než 40 %. Objem pohledávek společnosti Factoring KB poklesl o 22 % na 2,4 miliardy Kč.

Objem hrubých úvěrů zákazníkům Komerční banky Bratislava se zvýšil o 12 % na 5,4 miliardy Kč a objem depozit poklesl o 9 % na 2,1 miliardy Kč.

K doplnění nabídky produktů pro klienty distribuovala KB rovněž produkty finančního a operativního leasingu společností skupiny SG – ALD, SGEF a ECS a pojistné produkty společnosti Allianz.

## Představení inovací produktů i služeb

Skupina KB v prvním pololetí 2009 dále vylepšila svou rozsáhlou nabídku produktů a služeb klientům:

- Pojištění Brouček – životní pojištění pro ochranu dětí nabízí spořicí i ochrannou složku;
- Platební karta Platinum card – přináší svým držitelům mimořádný rozsah výhod včetně asistenčních služeb a nadstandardního cestovního pojištění, které mimo jiné pokrývá i riziko krádeže nebo poškození vybavení pro obchodní cesty, jako je notebook, PDA, mobilní telefon nebo obchodní vzorky, jakož i golfové a lyžařské vybavení;
- Garantovaný vklad – produkt, který umožní zhodnocení vložených prostředků až ve výši 3 % ročně a současně zabezpečuje i jejich vysokou likviditu;
- EKO úvěr – v návaznosti na společný úspěch Komerční banky a Modré pyramidy ve výběrovém řízení Státního fondu životního prostředí na distribuci dotací v programu Zelená úsporám mohou klienti těžit z dotací na zlepšení energetických parametrů obytných budov a zároveň z nabídky nové řady speciálně vytvořených EKO úvěrů;
- EU Point Index – byl vytvořen s ohledem na stále rostoucí poptávku obchodních klientů po konzultacích s experty KB EU Point o možnostech spolufinancování penězi EU. EU Point Index poskytuje rychlé informace o současném vývoji na poli čerpání evropských fondů novinářům, odborníkům i veřejnosti.

## Ocenění

V prvním pololetí 2009 získala skupina KB několik významných ocenění, mezi nimi v únoru prestižní ocenění „Nejlepší obchod roku 2008“ časopisu Global Trade Review za exportní úvěr na financování zdravotnického zařízení pro kliniku v Kazachstánu. V červnu byla Komerční banka na základě výsledku hlasování finančních ředitelů 100 nejvýznamnějších společností v České republice opět vyhlášena Firemní bankou roku 2009 v soutěži pod záštitou sdružení Czech Top 100 a MasterCard Europe.

# Konsolidované finanční výsledky (IFRS)

Za první pololetí roku 2009 vykázala skupina KB konsolidovaný čistý zisk ve výši 5 806 milionů Kč, což je o 10,1 % méně než za stejné období v loňském roce. Výsledek Skupiny ovlivnilo náročné ekonomické prostředí v České republice, jež mělo za následek zpomalení růstu výnosů a zvýšení rizikových nákladů v porovnání s předchozími roky. K dosažení solidního výsledku Komerční banky přispělo úspěšné řízení provozních nákladů a pokračující úvěrování české ekonomiky.

## Výkaz zisku a ztrát

### Výnosy

Celkové výnosy Skupiny meziročně vzrostly o 4,9 % na 16 972 milionů Kč. Podíl 65 % na celkových výnosech měly čisté úrokové výnosy. Největší dynamiku zaznamenal čistý zisk z finančních operací (18,4 %).

Čisté úrokové výnosy vzrostly o 6,9 % na 11 020 milionů Kč a těžily hlavně z růstu úvěrování. Zatímco úroková rozpětí u úvěrů narostla, marže na depozitech poklesly vlivem zvýšeného tlaku trhu, plynoucího ze zhoršení likvidity na mezibankovním trhu. Čisté úrokové výnosy z úvěrů tak vzrostly o 15 %, zatímco z depozit pouze o 2 %. Silný meziroční růst zaznamenaly dceřiné společnosti ESSOX (24 %), Penzijní fond (19 %) a Modrá pyramida (14 %).

Čisté poplatky a provize se snížily o 5,9 % na 3 821 milionů Kč jako výsledek snížené ekonomické aktivity a mimořádného výnosu zaznamenaného v roce 2008 (refundace nesprávně účtovaných poplatků mezi bankami v předešlých letech ve výši 162 milionů Kč za první pololetí roku 2008). Transakční poplatky, jejichž součástí byl uvedený mimořádný výnos, poklesly o 11 % v důsledku nižší obchodní aktivity zejména podnikových klientů. Příjmy z poplatků za vedení účtů poklesly o 3 %. Poplatky z křížového prodeje, které byly negativně ovlivněny nižší poptávkou po investování do podílových fondů, meziročně poklesly o 14 %. Výnosy z poplatků za úvěrové služby se díky rostoucímu klientskému portfoliu zvýšily o 18 %.

Úspěšné operace na vlastní účet banky, vyšší poptávka klientů po zajištění úrokových sazeb, vyšší emisní aktivita na trhu eurobondů a lepší poptávka institucionálních klientů vedly k růstu čistého zisku z finančních operací o 18,4 % na 2 040 milionů Kč. Tuto položku rovněž podpořil prodej akcií MasterCard s účetním výsledkem 64 milionů Kč.

## Provozní náklady

Skupina KB pokračovala v přísné kontrole provozních výdajů. Celkové provozní náklady se snížily meziročně o 3,7 % na 6 933 milionů Kč, což mělo za následek zlepšení ukazatele poměru nákladů k výnosům na 40,8 % ze 44,5 % za prvních šest měsíců roku 2008.

Meziroční navýšení personálních nákladů o 4,6 % na 3 192 milionů Kč odráží nárůst průměrného počtu zaměstnanců o 1,5 % na 8 889 a rovněž zvýšení průměrné mzdy. Všeobecné provozní náklady, na které se dohled zaměřil především, klesly meziročně o 7,5 % na 3 012 milionů Kč. Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku zaznamenaly pokles o 18,4 % na 729 milionů Kč. Tento pokles byl ovlivněn jednak mimořádnou položkou snížení hodnoty budovy ve výši 57 milionů Kč zaúčtovanou v roce 2008 a jednak prodejem nepotřebných budov s dopadem 39 milionů Kč v roce 2009.

Mírně rostoucí celkové výnosy a snížené provozní náklady vedly k růstu hrubého provozního výnosu o 11,8 % na 10 039 milionů Kč.

## Náklady rizika

Vývoj rizikových nákladů za první polovinu roku 2009 byl předurčen prudkým zhoršením ekonomického prostředí v České republice. Náklady rizika vzrostly o 210,3 % na 2 833 milionů Kč. Tento výsledek významně ovlivnil jeden případ selhání podnikového klienta, nicméně zhoršení rizikového profilu se projevilo jak v podnikovém sektoru, tak v drobném bankovníctví. Konsolidované náklady úvěrového rizika se zvýšily z 35 bazických bodů za první polovinu roku 2008 na 99 bazických bodů za první polovinu roku 2009.

## Daň z příjmů

Daň z příjmů se snížila o 15,3 % na 1 236 milionů Kč v důsledku vytvoření nižšího zisku a snížení daně z příjmů právnických osob.

## Čistý zisk

Čistý zisk skupiny KB za první pololetí roku 2009 dosáhl 5 806 milionů Kč, což je o 10,1 % méně než za stejné období roku 2008.

## Rozvaha

Celková aktiva skupiny KB dosáhla k 30. červnu 2009 objemu 675,1 miliardy Kč, což je o 3,4 % méně ve srovnání s koncem loňského roku. Toto snížení bylo ovlivněno poklesem závazků vůči klientům o 4,0 % oproti konci roku 2008.

## Aktiva

### Hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám

Hotovost a pohledávky vůči centrální bance poklesly od konce roku 2008 o 8,9 % na 12,7 miliardy Kč. Zůstatky u centrálních bank, které představují povinné minimální rezervy a jsou úročeny dvoutýdenní repo sazbou ČNB, dosáhly ke konci června 2009 částky 5,5 miliardy Kč. Dvoutýdenní repo sazba ČNB byla na začátku letošního roku ve výši 2,25 %, během prvního pololetí pak byla dvakrát snížena (v únoru o půl procentního bodu na 1,75 % a dále v květnu o čtvrt procentního bodu na 1,5 %). Povinné minimální rezervy u Slovenské národní banky byly v prvním pololetí roku 2009 úročeny základní úrokovou sazbou Evropské centrální banky.

### Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami poklesly od konce roku 2008 o 14,5 % na 124,9 miliardy Kč. Úvěry poskytnuté České národní bance, které jsou součástí reverzních repo operací, se za stejné období snížily o 10,0 % na 85,4 miliardy Kč. Termínované vklady u jiných bank poklesly o 10,9 % na 14,3 miliardy Kč. Dluhopisové portfolio v amortizované hodnotě 12,6 miliardy Kč bylo menší o 8,9 %. Z toho hodnota dluhopisů emitovaných mateřskou bankou Sociétés Générale S.A. činila 7,0 miliardy Kč.

### Čisté úvěry a pohledávky za klienty

Objem hrubých úvěrů vzrostl ve srovnání s koncem roku 2008 o 2,3 % na 382,5 miliardy Kč. Čisté úvěry a pohledávky za klienty (po odečtení opravných položek) narostly o 1,1 % a dosáhly 368,1 miliardy Kč. Podíl samotné KB na úvěrovém portfoliu Skupiny činil 84 %, podíl Modré pyramidy pak 11 %.

Kvalitu úvěrového portfolia ovlivnila probíhající ekonomická recese. Objem standardních úvěrů vzrostl oproti konci roku 2008 o 0,3 % na 342,4 miliardy Kč, podíl standardních úvěrů na celkových úvěrech činil 89,5 %. Objem sledovaných úvěrů stoupl za první pololetí o 7,6 % na 15,7 miliardy Kč a jejich váha na konci června představovala 4,1 %. Velikost úvěrů pod zvláštní kontrolou (nestandardní, pochybné, ztrátové) narostla za stejné období o 34,3 % na 24,4 miliardy Kč a jejich podíl představoval 6,4 %. Podíl dceřiných společností na standardních úvěrech Skupiny dosáhl 16,9 %, na sledovaných úvěrech 8,8 % a na úvěrech pod zvláštní kontrolou 11,6 %.

Objem opravných položek na ztráty z úvěrů vzrostl o 21,4 % na 14,6 miliardy Kč. Krytí sledovaných úvěrů opravnými položkami se snížilo ze 7,6 % na konci roku 2008 na 7,2 % ke konci června 2009. Krytí úvěrů pod zvláštní kontrolou za stejné období kleslo z 60,2 % na 55,3 %.

### Cenné papíry

Celková hodnota portfolia cenných papírů od konce roku nepatrně poklesla (-1,3 %) na 141,8 miliardy Kč. Portfolio finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů pokleslo o 28,7 % na 31,4 miliardy Kč. Naproti tomu portfolio realizovatelných cenných papírů vzrostlo o 11,1 % na 109,1 miliardy Kč v důsledku zvýšení objemu dluhopisů o 11,8 % na 107,7 miliardy Kč. Objem portfolia cenných papírů držených do splatnosti se snížil o 7,9 % na 1,3 miliardy Kč. Portfolio zahrnovalo dluhopisy ze zemí Evropské unie a z České republiky.

### Goodwill

Hodnota goodwillu ve výši 3,6 miliardy Kč se oproti konci loňského roku nezměnila.

## Pasiva a vlastní kapitál

### Závazky vůči bankám

Závazky vůči bankám se za první pololetí zvýšily o 57,0 % na 17,4 miliardy Kč. Tato položka představuje především výpůjčky přijaté za účelem pokrytí krátkodobých likvidních potřeb Skupiny v některých měnách.

### Závazky vůči klientům (depozita)

Závazky vůči klientům oproti konci roku 2008 poklesly o 4,0 % na 532,1 miliardy Kč. Podíl depozit od občanů se za stejné období zvýšil z 44 % na 46 %. Objemy vkladů na běžných účtech zůstaly téměř na stabilní úrovni 289,8 miliardy Kč (-1,4 %). Celkové termínované a úsporné vklady poklesly o 4,2 % na 184,2 miliardy Kč. Významněji, o 25,8 % na 27,6 miliardy Kč, klesla položka „úvěry od zákazníků“, kde se evidují zejména depozitní směnky. Aktiva klientů penzijního fondu, která jsou podle českých účetních předpisů rovněž účtována jako závazky vůči klientům, vzrostla od počátku roku o 2,8 % na 26,7 miliardy Kč.

### Vydané cenné papíry

Objem vydaných cenných papírů poklesl oproti konci roku 2008 o 6,5 % a činil 22,6 miliardy Kč. Portfolio tvoří převážně veřejně obchodované hypoteční zástavní listy, vydané Komerční bankou v letech 2003–2007 k financování hypotečních aktivit.

### Podřízený dluh

Výše podřízeného dluhu ve výši 6,0 miliardy Kč, který přijala Komerční banka v prosinci 2006 od Sociétés Générale, zůstala stabilní. Podřízený úvěr je úročen proměnlivou sazbou vázanou na jednoměsíční PRIBOR a má jednorázovou desetiletou splatnost s opcí KB na předčasné splacení po pěti letech a poté ke kterémukoliv datu úrokové platby.

### Vlastní kapitál

Vlastní kapitál skupiny KB dosáhl na konci června 58,0 miliardy Kč, což představuje ve srovnání s koncem roku 2008 snížení o 7,9 %. Pokles je důsledkem výplaty dividend z čistého zisku roku 2008 v objemu 6,8 miliardy Kč v červnu 2009. Základní kapitál KB zůstal nezměněn ve výši 19,0 miliardy Kč. Změny v reálné hodnotě zajišťovacích derivátů odráží zajišťovací rezerva, která poklesla z 3 562 milionů Kč na 829 milionů Kč. Součástí vlastního kapitálu je dále přecenění realizovatelných cenných papírů, jež se snížilo z kladných 767 milionů na záporných 481 milionů Kč, a zisk běžného období náležející držitelům akcií KB ve výši 5,8 miliardy Kč.

Celkový vlastní kapitál představuje 9 % celkových aktiv Skupiny.

# Očekávaný vývoj obchodních aktivit a finanční situace

Komerční banka pokračuje v naplňování své dlouhodobé strategie. Po překonání ekonomické recese v České republice očekává KB další rozvoj úvěrování a rozšiřování pokročilejších finančních produktů a služeb.

V nejbližších měsících však Skupina očekává, že ekonomické podmínky zůstanou i nadále obtížné a výnosy budou nejspíše stagnovat z důvodu klesajících objemů a marží z depozit a očekávaného poklesu příjmů z poplatků. V oblasti provozních nákladů se Skupina bude i nadále zaměřovat na zachování vynikající úrovně provozní efektivity pomocí přísného dohledu nad náklady a dlouhodobějších projektů optimalizace informační a komunikační infrastruktury, podpůrných a administrativních služeb a portfolia nemovitostí.

Řízení rizik představuje prioritu pro zbytek roku 2009 i v dalším období. KB pokračuje v úvěrování svých zákazníků, avšak dopady recese na finanční situaci klientů vyvolávají nezbytnost průběžně upravovat metody a pravidla řízení rizik včetně kritérií poskytování úvěrů, aby byla zajištěna dlouhodobá stabilita a ziskovost banky. Skupina očekává, že po celý rok 2009 bude v důsledku hospodářského poklesu v ČR pokračovat nadprůměrná tvorba opravných položek na ztráty z úvěrů a poroste objem problematických úvěrů. V oblasti drobného bankovníctví využívá banka více jako preventivní opatření národní úvěrové registry a navyšuje kapacity vymáhání pohledávek. V oblasti korporátního bankovníctví se banka snaží aktivně se podílet na restrukturalizaci aktivit u problematických klientů.

Přestože banka očekává za rok 2009 dosažení meziročně mírně vyššího provozního výsledku, z důvodu vyšší tvorby opravných položek na ztráty z úvěrů nedosáhne konsolidovaný čistý zisk za rok 2009 úrovně rekordního roku 2008. Představenstvo banky při návrhu dividend valné hromadě povede v patrnosti přetrvávající nejistoty ohledně ekonomického vývoje tak, aby kapitálová vybavenost KB zůstala dostatečně silná do doby prokazatelného ekonomického oživení.

Silná likviditní a kapitálová pozice umožňuje KB pokračovat v dlouhodobém partnerství s klienty a obezřetném růstu úvěrové angažovanosti i v době hospodářského poklesu. Změny tržního prostředí vyplývající ze současné recese mohou vést ke zvýšení tržního podílu Skupiny v některých vybraných oblastech úvěrových aktivit, jako je například oblast hypotečního financování. Na druhou stranu ztížení financování na mezibankovním trhu vede ke zostření soutěže o klientské vklady ze strany některých konkurentů. Management banky proto pozorně sleduje pokračující pokles marží a vývoj objemů v oblasti depozit. Skupina očekává postupné zvyšování poměru klientských úvěrů k depozitům, stále však v oblasti velmi vzdálené od rizikových úrovní. Likvidita zůstane velmi dobrá.

Komerční banka v podstatě dokončila rozšiřování pobočkové sítě k cílovému stavu okolo 400 poboček. Změny v pobočkové síti v blízké budoucnosti budou vycházet ze snahy o lepší dostupnost pro zákazníky, budou představovat zejména přemístění do frekventovanějších a lepších lokalit a odrážet demografický a hospodářský vývoj. KB bude stále pokračovat ve vývoji a zlepšování funkcionalit přímého bankovníctví. Cílem je udržení vysoké kvality všech distribučních kanálů, která klientům umožní výběr podle jejich preferencí.

Skupina KB dále zvýší důraz na rozvíjení dlouhodobých vztahů se zákazníky a schopnosti plnohodnotně uspokojit všechny potřeby klientů banky i dceřiných společností v oblasti finančních služeb. KB usiluje být hlavní bankou pro své klienty v segmentech drobného i podnikového bankovníctví. Tento cíl bude mít přednost před nominálním zvyšováním počtu zákazníků. Nabídku bankovních služeb klientům doplňují výhodné produkty ostatních společností skupiny KB, případně také skupiny Sociétés Générale a dalších finančních společností. KB se zaměřuje na správnou implementaci produktů do všech distribučních kanálů a postupně doplňování nabídky o novinky vycházející z vyvíjejících se potřeb zákazníků.

# Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát dle IFRS

mil. Kč	1. pololetí 2009	1. pololetí 2008
	neauditováno	neauditováno
Přijaté úroky	19 437	20 654
Placené úroky	-8 501	-10 452
Dividendy	84	108
<b>Čisté úrokové a obdobné výnosy</b>	<b>11 020</b>	<b>10 310</b>
Čisté poplatky a provize	3 821	4 059
Čistý zisk/ztráta z finančních operací	2 040	1 723
Ostatní provozní výnosy	92	86
<b>Čisté provozní výnosy</b>	<b>16 972</b>	<b>16 178</b>
Personální náklady	-3 192	-3 053
Všeobecné provozní náklady	-3 012	-3 256
Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	-729	-893
<b>Provozní náklady celkem</b>	<b>-6 933</b>	<b>-7 202</b>
<b>Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a na ostatní rizika a daní z příjmů</b>	<b>10 039</b>	<b>8 976</b>
Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám	-2 834	-888
Tvorba opravných položek k cenným papírům	-1	0
Tvorba rezerv k ostatním rizikům	2	-25
<b>Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a na ostatní rizika</b>	<b>-2 833</b>	<b>-913</b>
<b>Čistý provozní výsledek</b>	<b>7 207</b>	<b>8 063</b>
Zisk/ztráta z majetkových účastí	37	37
Podíl na zisku účastníků penzijního připojištění	-201	-181
<b>Zisk/ztráta před daní z příjmů</b>	<b>7 043</b>	<b>7 918</b>
Daň z příjmů	-1 236	-1 460
<b>Čistý zisk/ztráta</b>	<b>5 806</b>	<b>6 458</b>
Zisk náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu banky	5 762	6 412
Menšinový zisk/ztráta	45	47
<b>Čistý zisk na akcii na roční bázi (Kč)</b>	<b>306</b>	<b>340</b>



# Konsolidovaná rozvaha dle IFRS

mil. Kč	30. června 2009 neauditováno	31. prosince 2008 auditováno	30. června 2008 neauditováno
<b>AKTIVA</b>			
Hotovost a účty u centrálních bank	12 718	13 961	8 322
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	31 357	43 993	45 407
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	7 797	9 146	2 368
Realizovatelná finanční aktiva	109 079	98 164	85 634
Aktiva určená k prodeji	380	429	633
Pohledávky za bankami	124 879	146 098	169 788
Úvěry a pohledávky za klienty	368 123	364 040	341 051
Finanční investice držené do splatnosti	1 322	1 435	1 354
Daň z příjmů	68	6	4
Odložená daňová pohledávka	194	0	1 128
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	3 755	6 167	6 243
Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech	579	550	508
Dlouhodobý nehmotný majetek	3 595	3 504	3 163
Dlouhodobý hmotný majetek	7 708	8 000	7 868
Goodwill	3 551	3 551	3 551
<b>Aktiva celkem</b>	<b>675 105</b>	<b>699 044</b>	<b>677 022</b>
<b>PASIVA</b>			
Závazky vůči centrálním bankám	1	1	2
Finanční závazky oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	14 908	20 155	13 721
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	4 989	5 244	3 679
Závazky vůči bankám	17 445	11 114	15 418
Závazky vůči klientům	532 123	554 570	532 529
Emitované cenné papíry	22 555	24 128	29 805
Daň z příjmů	1	186	95
Odložený daňový závazek	2	575	2
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	17 205	12 075	25 686
Rezervy	1 903	2 019	1 568
Podřízený dluh	6 001	6 003	6 003
<b>Závazky celkem</b>	<b>617 133</b>	<b>636 070</b>	<b>628 508</b>
<b>Vlastní kapitál</b>			
Základní kapitál	19 005	19 005	19 005
Emisní ážio, fondy, nerozdělený zisk, oceňovací rozdíly a zisk běžného období	37 791	42 837	28 402
Menšinový vlastní kapitál	1 177	1 132	1 107
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>57 972</b>	<b>62 974</b>	<b>48 514</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>675 105</b>	<b>699 044</b>	<b>677 022</b>

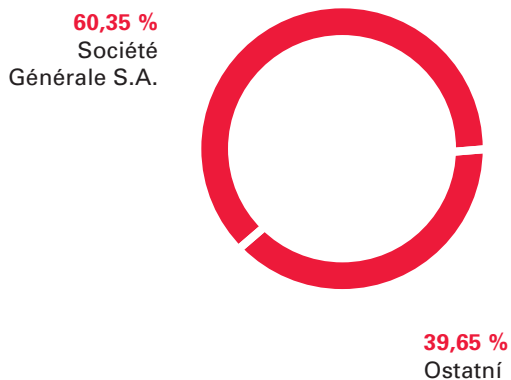
# Ratingové hodnocení

k 31. červenci 2009 (stejně jako k 30. červnu 2009)

Ratingová agentura	Dlouhodobý	Krátkodobý
Moody's Investors Service	A1	Prime-1
Standard & Poor's	A	A-1
Fitch Ratings	A	F1

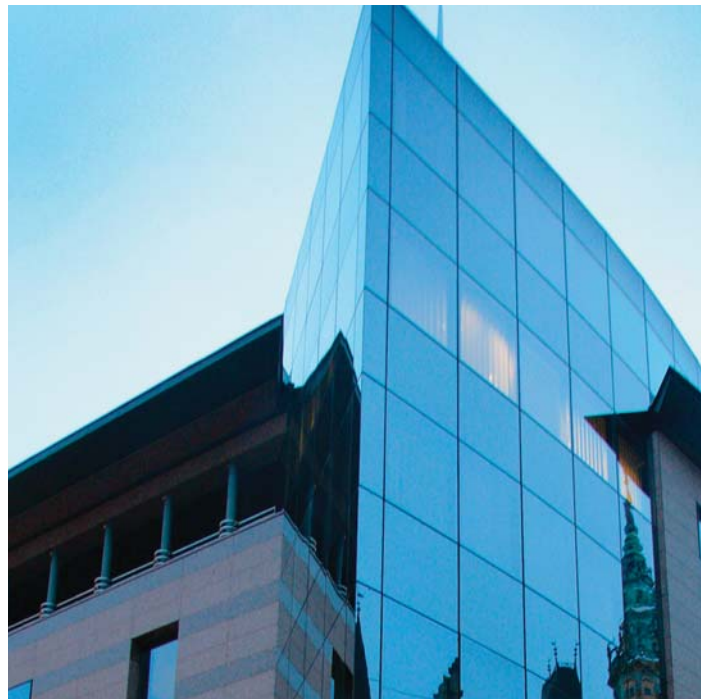
# Struktura akcionářů

Největší akcionáři Komerční banky, a.s., k 29. květnu 2009





**Komerční banka, a.s.**  
Na Příkopě 33, 114 07 Praha 1  
tel.: +420 485 262 800  
fax: +420 224 243 020  
e-mail: [mojebanka@kb.cz](mailto:mojebanka@kb.cz)  
internet: [www.kb.cz](http://www.kb.cz)



**Kontakt pro akcionáře  
a investory:**

Vztahy s investory  
tel.: +420 955 532 155-6,  
+420 955 532 734  
fax: +420 224 229 315  
e-mail: [investor\\_relations@kb.cz](mailto:investor_relations@kb.cz)



Konzultace obsahu, design,  
produkce a výroba:  
© B.I.G. Prague, 2009

