

POLOLETNÍ
ZPRÁVA

2019

Komerční banka, a.s.



KB

| Obsah

Profil společnosti	3
Události prvního pololetí 2019	4
Vývoj makroekonomického prostředí	5
Implementace strategického transformačního plánu KB Change	6
Obchodní výkonnost Skupiny KB	8
Finanční výkonnost Skupiny KB podle IFRS	10
Vymezení použitých alternativních výkonnostních ukazatelů	13
Očekávaný vývoj a hlavní rizika tohoto vývoje ve druhé polovině 2019	14
Změny ve správě společnosti	16
Změny ve struktuře Skupiny	16
Strany se zvláštním vztahem ke Skupině	17
Zpráva o hospodaření k 30. červnu 2019	19
Ratingové hodnocení	38
Struktura akcionářů	38
Prohlášení vedení	39

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 <https://www.kb.cz/investori>. Další informace o společenské odpovědnosti a etice v Komerční bance a rovněž aktuální informace o správě společnosti se nacházejí v sekci O bance (<https://www.kb.cz/cs/o-bance/vse-o-kb-rozcestnik>). Podrobnosti 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. Predikce jsou založeny na mnoha obecných a specifických předpokladech, a proto existuje riziko,

že nebudou splněny. Jsou platné v době vzniku dokumentu, a proto nelze očekávat, že jsou nebo budou revidovány nebo aktualizovány na základě nových informací nebo pozdějších událostí. Čtenářům se proto doporučuje, aby nespolehali na tyto informace ve větší než opodstatněné míře, protože budoucí výsledky Skupiny budou ovlivněny řadou faktorů, a tudíž se mohou od současných odhadů lišit.

Čtenáři by při investičním rozhodnutí učiněném na základě informací uvedených v tomto dokumentu měli brát v úvahu faktory nejistoty a rizika.

Kontaktní údaje

Komerční banka, a.s.
Na Příkopě 33, 114 07 Prague 1
Telephone: +420 485 262 800
E-mail: mojebanka@kb.cz
Internet: www.kb.cz

Kontakt pro akcionáře a investory:

Vztahy s investory
Telefon: +420 955 532 155,
+420 955 532 156,
+420 955 532 734
E-mail: investor_relations@kb.cz
Internet: www.kb.cz/investori

| Profil společnosti

Komerční banka, a.s., (dále také „KB“ nebo „Banka“) je mateřskou společností Skupiny KB (dále také „Skupina“) a je součástí finanční skupiny Sociétés Générales. 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, factoring, spotřebitelské úvěry a pojištění, které jsou dostupné prostřednictvím sítě poboček KB, přímého bankovníctví a vlastních distribučních sítí příslušných společností. KB působí rovněž ve Slovenské republice, a to prostřednictvím pobočky zaměřené na obsluhu korporátních klientů a prostřednictvím některých dceřiných společností.

Vize

Reálná banka pro skutečný život

Mise

Stojíme za svými klienty z řad aktivních jednotlivců a jejich rodin, malých podniků i korporací, podporujeme je v jejich životních cestách a rozličných podnicích k úspěchu v dynamickém světě. Poskytujeme prvotřídní poradenství, relevantní finanční řešení a přední inovace díky svým skvělým lidem a příhodným digitálním bankovním kanálům.

Prohlášení o principech společenské odpovědnosti

Pravidla jednání

Pouze etický přístup k podnikání a poskytování bankovních služeb může vést k dlouhodobému udržení a vylepšení pozice KB na trhu. Jedním ze základních předpokladů úspěšného rozvoje společnosti je profesionální chování a jednání zaměstnanců, které je založeno na budování přímých a otevřených vztahů s klienty a na vzájemné důvěře. Komerční banka od všech svých zaměstnanců očekává, že si plně uvědomují závazek jednat vždy v souladu s etickými normami vyjádřenými v Etickém kodexu KB.

Správa společnosti

Komerční banka přijala a dodržuje všechny hlavní standardy řízení společností stanovené Kodexem správy a řízení společností založeným na principech OECD ve znění revize 2004, který vydala Komise pro cenné papíry. České znění revize Kodexu je dostupné na internetové stránce Ministerstva financí České republiky na adrese www.mfcr.cz. Následně od září 2018 se Komerční banka přihlásila k dodržování všech hlavních standardů řízení společností stanovených Kodexem správy a řízení společností ČR (2018), vydaným Institutem členů správních orgánů, který vychází z mezinárodních standardů corporate governance (zejména Země G20/OECD Principy správy a řízení společností z r. 2015). Jeho kompletní znění je dostupné na internetové adrese <http://www.cginstitut.cz/cs/dokumenty>. Představenstvo Komerční banky uplatňuje a rozvíjí tyto standardy správy a řízení společnosti v duchu transparentnosti, odpovědnosti a dlouhodobé perspektivy, a promítá tyto osvědčené postupy do svých vnitřních postupů a předpisů.

Trvale udržitelný rozvoj

Komerční banka si je vědoma vlivu své činnosti na prostředí, ve kterém působí, a považuje za důležité chovat se vůči životnímu prostředí zodpovědně. Přijímá proto adekvátní opatření, jež mají za cíl na jedné straně eliminovat negativní vliv na prostředí a na straně druhé přispět k jeho ochraně a zlepšení. KB sleduje dopad svých činností na životní prostředí a identifikuje oblasti, na které je třeba se zaměřit. Následně přijímá opatření, která vedou k účinnému snížení negativního vlivu na životní prostředí.

I Události prvního pololetí 2019

Leden

Dne 7. ledna 2019 byla založena společnost KB SmartSolutions, s.r.o., (100% dceřiná společnost KB) s cílem usnadnit přípravu některých nových služeb Skupiny KB. Následně byla 8. ledna 2019 založena společnost My Smart Living, s.r.o., (100% dceřiná společnost KB SmartSolutions, s.r.o.), která vyvíjí řešení potřeb klientů ve vztahu k bydlení.

S účinností od 14. ledna 2019 byli jako zástupci zaměstnanců v dozorčí radě zvoleni paní Sylva Kynychová, pan Ondřej Kudrna a pan Vojtěch Šmajer.

S účinností od 14. ledna 2019 byl dozorčí radou zvolen nový člen představenstva pan Margus Simson. Pan Simson zastává v řízení banky pozici Chief Digital Officer.

S účinností od 14. ledna 2019 se pan Pavel Jiráček stal předsedou představenstva a generálním ředitelem společnosti Modrá pyramida stavební spořitelna.

Dozorčí rada jmenovala s účinností od 15. ledna 2019 do příštího zasedání valné hromady náhradní členkou dozorčí rady paní Cécile Camilli. Valná hromada konaná 24. dubna 2019 pak zvolila paní Camilli členkou dozorčí rady s účinností od 25. dubna 2019.

Únor

S účinností od 1. února 2019 se pan Jan Kotík stal předsedou představenstva a generálním ředitelem společnosti Factoring KB.

Komerční banka svým klientům – podnikatelům nově nabídla ve spolupráci s Českou informační agenturou (ČIA) zvýhodněný přístup k rozsáhlému ekonomickému zpravodajství ČIANEWS, které zahrnuje i zprávy o tendrech, investičních záměrech a dalších obchodních příležitostech v jednotlivých oborech nebo regionech.

Komerční banka umožnila jako jedna z prvních českých bank svým klientům platit prostřednictvím služby Apple Pay. KB také jako první banka v ČR klientům poskytla bankovní aplikaci pro Apple Watch.

Březen

Komerční banka a Potravinářská komora ČR (PK ČR) podpisem smlouvy o partnerství na rok 2019 potvrdily tradičně dobrou vzájemnou spolupráci, hlavně při efektivním financování potravinářských investic a zvyšování konkurenceschopnosti českých potravinářů.

Duben

Na základě dlouhodobě úspěšné spolupráce s Českomoravskou záruční a rozvojovou bankou (ČMZRB) uzavřela Komerční banka Smlouvu o poskytování záruk v novém programu EXPANZE na podporu malého a středního podnikání, který přináší výhody v podobě vyšší hodnoty zaručovaných úvěrů a delší doby ručení.

Valná hromada konaná 24. dubna schválila účetní závěrku za rok 2018 a návrh na rozdělení zisku, včetně vyplacení dividendy ve výši 51 Kč na akcii. Valná hromada dále schválila Zprávu představenstva o podnikatelské činnosti Banky a stavu jejího majetku za rok 2018, konsolidovanou účetní závěrku a řádnou účetní závěrku za rok 2018. Na návrh výboru pro jmenování zvolila členkou dozorčí rady paní Cécile Camilli a paní Petru Wendelovou. Paní Petra Wendelová byla též zvolena členkou Výboru pro audit.

Květen

KB ve spolupráci s Asociací malých a středních podniků a živnostníků ČR otevřela již sedmý ročník grantového programu Nastartujte se. Jeho cílem je podpořit začínající podnikatele v České republice. Vítězné podnikatelské nápady účastníků získají finanční i mediální podporu a další ceny.

Komerční banka se stala vítězem soutěže o nejlepší webové stránky Kentico Site of the Year.

Červen

KB spustila na svých webových stránkách KB M&A Point, který se věnuje poradenství banky v oblasti fúzí a akvizic (M&A poradenství). Součástí je i volně přístupná on-line kalkulačka určená pro rychlé zjištění orientační hodnoty firem například při úvahách o jejich prodeji nebo koupi.

Bylo potvrzeno členství Komerční banky v řadě indexů FTSE4Good. Indexy FTSE4Good zahrnují společnosti na celém světě, které při své činnosti uplatňují silná pravidla pro ochranu životního prostředí, řízení sociálních dopadů a správu společnosti v souladu s globálně uznávanými standardy.

I Vývoj makroekonomického prostředí¹

První pololetí roku 2019 se neslo ve znamení pokračujících solidních trendů z roku 2018. Za ten si HDP v reálném vyjádření připsal 2,9 %, za první polovinu letošního roku odhadujeme cca 2,8 %. Ekonomika se stále opírá především o silnou spotřebu domácností, vnější prostředí se zásadně zhoršilo, měnově politický cyklus v USA či eurozóně se otočil úplně. České hospodářství je prozatím rezistentní zejména vůči německé recesi v průmyslu, ke konci roku již ale tuzemský hospodářský růst znatelně ochladí. Za celý letošní rok předpokládáme vzestup reálného HDP o 2,7 %.

Vnější prostředí se citelně zhoršuje. Německý průmysl se již rok nachází v recesi, výkonnost celé německé ekonomiky bude pod jedním procentem. Brexit se stále neuskutečnil, s B. Johnsonem v čele britské vlády se zvyšuje pravděpodobnost odchodu Velké Británie bez dohody koncem října. Situace kolem obchodních válek trvá, obchodní dohoda mezi Čínou a USA je v nedohlednu. Pro český průmysl, zejména ten automobilový, se tak jedná o velmi negativní mix zpráv. Loňský růst reálné průmyslové produkce lehce přes 3 % tak letos zopakován nebude, předpokládáme 1,3 %.

Česká ekonomika zatím slabší zahraniční poptávce statečně odolává, nahrazuje ji silná domácí poptávka, zejména spotřeba domácností. Tu podporuje hlavně silný trh práce, nezaměstnanost zakončila první pololetí těsně pod 2 %. Trh práce se již ale nachází v bodu zvratu. Počet volných pracovních míst se již začal snižovat. Mzdy i nadále svižně porostou, tempo růstu se ale bude dále snižovat. Po loňských 7,6 % očekáváme pro letošek 6,5 %. Spotřeba domácností zůstane tahounem ekonomiky, její růst pouze minimálně zpomalí z 2,8 % v prvním čtvrtletí na 2,6 % ke konci roku. Oproti roku 2018 letos výrazně klesne dynamika investic. Z loňských celoročních 7,1 % to letos bude pouze 2,2 %. Důvodem není ani tak hospodářský cyklus jako spíše cyklus fondů EU.

Domácí inflační tlaky příliš nepolevují. Vrcholu inflace dosáhla na konci prvního čtvrtletí, kdy atakovala 3,0 %, tedy horní hranu tolerančního pásma ČNB. Za celé první pololetí činila inflace 2,8 %. Ve druhé polovině roku bude dynamika cenové hladiny lehce klesat, 2% cíle ale dosaženo nebude. Za celý letošní rok odhadujeme inflaci na 2,6 %. Z hlediska struktury působí proinflačně zejména regulované ceny (hlavně v podobě vyšších cen energií) a cen potravin. Ty zdražují kvůli loňskému suchu a nepříznivé úrodě. Letošní dosavadní počasí otočení trendu nenasvědčuje.

Na tuzemském devizovém trhu panovala po většinu první poloviny roku extrémně nízká kurzová volatilita. Přítomnost velkého množství zahraničního kapitálu v ekonomice vytváří rezistenci dalšímu zhodnocování české měny, a to navzdory atraktivnímu úrokovému diferencíálu, který ještě vylepšilo květnové zvýšení úrokových sazeb ze strany ČNB. Kurzovou stabilitu předpokládáme i ve druhé polovině roku, s jeho blížícím se koncem očekáváme mírné oslabení k 25,80 CZK/EUR.

Normalizace měnové politiky a cyklus zvyšujících se sazeb byl květnovým zvýšením reposazby na 2 % ukončen. Nyní očekáváme poměrně dlouhé období stabilních úrokových sazeb. I když domácí ekonomické fundamenty, zejména inflační výhled, ukazují na možnost dalšího zvýšení sazeb, vnější prostředí jde přesně opačným směrem. V situaci, kdy americká i Evropská centrální banka zahájily cyklus uvolňování měnové politiky, ČNB proti proudu nepůjde.

¹ Zdrojem primárních dat v této kapitole jsou Český statistický úřad a Česká národní banka, prognóza je dílem Ekonomického a strategického výzkumu Komerční banky.

Implementace strategického transformačního plánu KB Change

Komerční banka oznámila v květnu 2018 svůj strategický transformační program KB Change. Program byl připraven s cílem řešit klíčové výzvy na českém bankovním trhu, včetně pokračujícího se snižování produktových marží v důsledku konkurence a regulace, rychle se zvyšujících preferencí kanálů digitálního bankovníctví klienty a rychlý rozvoj bankovních technologií. Jeho základní vizí je rozvíjet celoživotní partnerství s lidským přístupem ke klientům z řad aktivních jednotlivců, podnikatelů i korporací, zajistit dlouhodobě udržitelnou ziskovost akcionářům a zároveň jednat odpovědně vůči společnosti.

Aktualizovaná strategie se zaměřuje na posílení nebo dosažení vedoucího postavení na trhu podle spokojenosti zákazníků v cílových klientských segmentech v každé fázi životních potřeb klienta. KB se na trhu bude odlišovat nejlepším poradenstvím ve své třídě, relevantní a komplexní produktovou nabídkou využívající globální dosah skupin Komerční banky, ale i Sociétés Générales, a schopností poskytovat lepší služby jednoduchým a efektivním způsobem s finančními řešeními na míru.

Cíle KB Change zahrnují zvýšení úrovně spokojenosti klientů měřené pomocí Net Promoter Score mezi jednotlivými klienty, malými a středními podniky a velkými korporacemi. Zlepšení kultury, organizace a způsobu motivace by mělo měřitelně zvýšit zapojení zaměstnanců. Plán je navíc navržen tak, aby generoval dlouhodobé finanční přínosy, pokud jde o rychlejší růst výnosů a hrubý provozní příjem, zejména díky silnějšímu růstu úvěrů a výše spravovaných aktiv; úspory v provozních výdajích díky lepší celkové efektivnosti. V delším horizontu by na to měly navázat úspory potřebných kapitálových výdajích i díky zlepšeným procesům a efektivnější alokaci zdrojů.

Během první poloviny roku 2019 KB dokončila budování agilní organizační struktury centrály. Celkem 16 tribů, které se věnují určitým potřebám klientů nebo podnikovým procesům, podporuje 5 center expertizy s cílem zrychlit vývoj nových produktů a služeb, zlepšit vnitřní firemní kulturu, zlepšit schopnost adaptace v nestálém prostředí a být atraktivní pro talentované spolupracovníky. Přibližně 40 % zaměstnanců v centrále KB nyní pracuje podle metodiky agile@KB, což představuje způsob práce s rychlou zpětnou vazbou v autonomních multidisciplinárních týmech (tzv. tribech) s vlastními pravomocemi, ale sladěných v rámci celkové strategie.

KB se zaměřila na posílení hodnoty své nabídky pro klienty a zajištění toho, aby zůstala na špičce digitální transformace bankovníctví.

V únoru KB patřila mezi první banky, které zavedly službu Apple Pay na českém trhu. Tato služba byla klienty velmi kvitována, ke konci června bylo v aplikaci Apple Wallet nainstalováno zhruba 73 000 platebních karet. Celkem klienti Komerční banky virtualizovali 112 000 karet do platebních aplikací od společností

Apple, Google, Garmin a Fitbit. Zákazníci velice rychle přijímají i novou autentifikační aplikaci KB Klíč představenou v prosinci 2018. Ke konci června ji mělo nainstalovanou více než 260 000 klientů.

KB také představila tři nové webové portály: (1) cincink.cz – poskytuje on-line pomoc s prodejem, nákupem a pronájmem rezidenčních nemovitostí, včetně zprostředkování, právních služeb, oceňování a financování; (2) KB M&A Point – nabídka poradenských služeb, včetně on-line nástroje pro oceňování společností, a (3) portál KB API, který poskytuje stabilní prostředí pro vývojáře třetích stran využívající rozhraní pro programování aplikací KB. Poskytování ověřovacích služeb pro třetí strany bude první komerčně spuštěné API. KB je také aktivní v iniciativě České bankovní asociace, která umožňuje bezpečnou komunikaci jednotlivců s vládními a soukromými institucemi pomocí digitální identity bankovních klientů. Úplné spuštění služby se očekává v roce 2021. Internetové a mobilní bankovníctví KB navíc svým klientům umožňuje přístup k jejich účtům v 8 dalších bankách, včetně jedné zahraniční (slovenské) banky.

Na základě licence společnosti Warner Bros. KB vydala omezenou edici platebních karet s motivy z populárního televizního seriálu Teorie velkého třesku.

Společenská zodpovědnost

V první polovině roku 2019 KB opět rozvíjela řadu aktivit, které vyplývaly z její odpovědnosti přední české banky. Kromě toho se desítky zaměstnanců účastnily různých prospěšných akcí, mnoho z nich využilo svůj den na dobrovolnickou činnost, který nově KB poskytla každému zaměstnanci. Největší počet zaměstnanců se zapojil do kampaně Uklidíme Česko, které byla KB hlavním partnerem. Mnoho dalších pomohlo s opravami v charitativních organizacích a útulcích, dětských centrech nebo hospicích či jinak věnovalo svůj čas dobročinným účelům.

KB podpořila vzdělávání na všech úrovních. KB byla hlavním partnerem SingularityU Czech Summit, konference za účasti předních světových odborníků na nové technologie, včetně umělé inteligence, vzdělávání, mobility, robotiky, medicíny, neurovědy nebo blockchainu. KB také sponzorovala účast talentovaných 15–25letých studentů na této akci. Komerční banka je rovněž generálním partnerem soutěže Ekonomických olympijských her, vědomostní soutěže pro studenty středních a vysokých škol. Ve stejném období pořádala Nadace KB Jistota ve spolupráci s Českou asociací streetwork semináře na zvýšení finanční gramotnosti nejvíce zranitelných mladých lidí.

Sponzoring Komerční banky zahrnoval také oblasti kultury a neprofesionálního sportu. Fanoušci festivalu Rock for People v Hradci Králové ocenili provedení předtím nedokončené části

symfonie Antonína Dvořáka nazvané From the Future World, která byla dotvořena s pomocí umělé inteligence a již přednesla Pražská komorní filharmonie. Úspěšně pokračovala i spolupráce s Národní galerií a pražskou ZOO. KB byla i nadále aktivní v podpoře neprofesionálních sportů, což znamenalo hlavní partnerství Superfinále nejvyšší národní ligy florbalu žen i mužů. Součástí akce byly také turnaje KB Florbal Challenge pro studenty středních škol.

Nadace KB Jistota se rozhodla podpořit čtyři dlouhodobé projekty v různých částech Česka zaměřené na usnadňování přechodu mladých lidí opouštějících dětské domovy k nezávislému a plnohodnotnému vlastnímu životu. Nadace KB Jistota rovněž podpořila ve své otevřené výzvě šest sociálních projektů zaměřených na prevenci vztahových problémů a problémů s chováním u dětí ze znevýhodněného prostředí. Nadace KB Jistota také přispěla ke třem dlouhodobým projektům týkajícím se kvality života pacientů s nevléčitelnými nemocemi, podpory pečujícímu personálu a pomoci pozůstalým.

Celkem 193 dětí se už podařilo v České republice zachránit díky babyboxům. Z toho celkově 62 a letos již 13 odložených dětí našlo záchranu v jednom z babyboxů podpořených Nadací Jistota. Příspěvky Nadace nyní pomáhají s obměnou starších typů za babyboxy nové generace. Na Slovensku podobně podporuje bratislavská pobočka Komerční banky inkubátory, kterým zde říkají Hniezda záchranu.

KB také zvýšila počet poboček na 207, kde mohou klienti se sluchovým postižením jednat s bankou pomocí on-line služby eScibe – rychlé přepisování jednání připravené nevidomými rychlými písaři z on-line charity Transkript.

Jako příspěvek k fungování ekosystému v okolí postavila KB na jaře na střechu budovy centrály v Praze-Stodůlkách deset včelích úlů.

V červenci 2019 bylo potvrzeno členství Komerční banky v řadě indexů FTSE4Good. Indexy FTSE4Good zahrnují společnosti na celém světě, které při své činnosti uplatňují silná pravidla pro ochranu životního prostředí, řízení sociálních dopadů a správu společnosti v souladu s globálně uznávanými standardy.

Obchodní výkonnost Skupiny KB

Vývoj klientského portfolia a distribuční sítě

	30. 6. 2018	30. 6. 2019	Meziroční změna
Počet klientů			
Klienti skupiny KB	2 393 000	2 376 000	-17 000
Komerční banka	1 666 000	1 662 000	-4 000*
– občané	1 408 000	1 406 000	-2 000*
– využívají alespoň jeden kanál přímého bankovníctví	1 437 000	1 468 000	31 000
– klienti internetového bankovníctví	1 370 000	1 405 000	35 000
– klienti mobilního bankovníctví	514 000	699 000	185 000
Modrá pyramida	487 000	489 000	2 000
KB Penzijní společnost	532 000	532 000	0
ESSOX (Skupina)	214 000	208 000	-6 000
Distribuční síť			
Pobočky KB	378	344	-34
Obchodní centra KB	10	10	0
Korporátní divize KB	5	5	0
Obchodní místa Modré pyramidy	213	200	-13
Obchodní místa SGEF	9	9	0
Obchodníci skupiny ESSOX	1 340	1 045	-295**
Bankomaty	761	786	25
Z toho: bankomaty přijímající vklady	274	359	85

*Dopad odepsání neaktivních klientů se selháním ve vymáhání v prvním čtvrtletí 2019

**Ovlivněno novými kvalifikačními požadavky na zprostředkovatele spotřebitelských úvěrů

KB byla mezi prvními českými bankami, které představily na trhu službu Apple Pay, a to s velkým úspěchem u zákazníků. Do konce června si klienti do svých digitálních peněženek Apple Wallet nahráli 73 000 platebních karet. Celkem už klienti Komerční banky používají 112 000 karet v platebních aplikacích od Apple, Google, Garmin a Fitbit. Banka rovněž zaznamenala rychlé rozšíření své nové aplikace pro ověření přístupu KB Klíč, kterou zavedla v prosinci 2018. Ke konci června už aplikaci používalo více než 260 000 klientů KB.

Úvěry klientům

Celkový hrubý objem úvěrů vzrostl meziročně o 3,2 % na 644,8 miliardy Kč².

V rámci úvěrování občanů se meziročně celkový objem úvěrů na bydlení zvýšil o 3,6 %. Z toho objem hypoték KB občanům narostl o 1,5 % na 225,1 miliardy Kč a portfolio Modré pyramidy se zvětšilo o významných 13,7 % na 53,5 miliard Kč. Objem spotřebitelských úvěrů poskytnutých Skupinou KB (Bankou

a společnostmi skupiny ESSOX v České republice a na Slovensku) se zvýšil o 0,8 % na 38,7 miliardy Kč.

Celkový objem úvěrů poskytnutých Skupinou KB podnikům a ostatních úvěrů vzrostl meziročně o 3,1 % na 327,5 miliardy Kč. Úvěry malým podnikům stouply o 2,2 % na 36,1 miliardy Kč. Celkové úvěry poskytnuté KB středním a velkým podnikům v České republice a na Slovensku³ a ostatní úvěry se meziročně zvýšily o 2,9 % na 263,0 miliard Kč. Úvěrové a leasingové financování od společnosti SGEF dosáhlo 28,4 miliardy Kč, meziročně více o 6,4 %.

Vklady klientů a aktiva ve správě

Celkový objem vkladů ve Skupině KB se zvýšil meziročně o 4,0 %, a dosáhl tak 838,6 miliardy Kč.⁴

Vklady občanů v KB se zvýšily meziročně o 6,0 % na 281,5 miliardy Kč. Depozita v Modré pyramidě vzrostla

² S vyloučením volatilních reverzních repo operací s klienty, ale včetně dluhopisů vydaných klienty a drženy KB. Včetně reverzních repo operací se hrubé úvěry zvýšily o 2,6 % na 651,7 miliardy Kč.

³ včetně financování od společnosti Factoring KB a financování prodejců aut od ESSOX Group.

⁴ S vyloučením kolísavých repo operací s klienty. Celkový objem „Závazků vůči klientům“ stoupl o 7,3 % na 893,0 miliardy Kč.

o mírných 0,5 % na úroveň 61,6 miliardy Kč. Vklady korporátních a podnikatelských klientů vzrostly o 4,4 % na 486,0 miliardy Kč.

Klientská aktiva ve správě KB Penzijní společnosti narostla o 8,2 % na 60,0 miliardy Kč. Technické rezervy životního pojištění v Komerční pojišťovně meziročně vzrostly o 0,8 % na 47,7 miliardy Kč. Objemy prostředků klientů Skupiny KB v podílových fondech se zvýšily o 9,4 % na 69,1 miliardy Kč.

Likvidita Skupiny vyjádřená poměrem čistých úvěrů a depozit⁵ dosáhla 75,7 %.

⁵ Viz kapitola Vymezení použitých alternativních výkonnostních ukazatelů

I Finanční výkonnost Skupiny KB podle IFRS

S účinností od 1. ledna 2019 Komerční banka aplikuje nový účetní standard IFRS 16 Pronájemy, který nahradil předchozí standard IAS 17. Banka jako nájemce v rámci operativního leasingu, zvláště kancelářských budov a poboček, musí tyto leasingové smlouvy vykázat ve své bilanci. To ve svém důsledku znamená nárůst aktiv (aktiva z užívacího práva) a závazků (závazky z leasingu). Kromě toho se změnila povaha nákladů souvisejících s těmito pronájemy, neboť IFRS 16 nahradil lineární náklady na operativní leasing odpisy užívacích práv, a úrokovými náklady z leasingových závazků. KB uplatnila upravený retrospektivní přístup bez úpravy údajů za srovnávací období.

Výkaz zisku a ztráty

Čisté provozní výnosy Komerční banky se v prvním pololetí 2019 meziročně zlepšily o 5,0 % na 16 172 milionů Kč. K nárůstu přispěly vyšší čisté úrokové výnosy, zatímco čisté poplatky a provize zůstaly téměř stejné a čistý zisk z finančních operací se snížil.

Čisté úrokové a podobné výnosy⁶ se zvýšily o 8,0 % na 11 759 milionů Kč. Nárůst byl důsledkem jak vyššího objemu aktiv, tak také zvýšení korunových úrokových sazeb, které podpořilo výnosy z reinvestování vkladů a kapitálu. Na druhou stranu však intenzivní konkurence na bankovním trhu snižovala úrokové marže na úvěrech. Čistá úroková marže, počítaná jako poměr úrokových výnosů k úročeným aktivům v rozvaze dosáhla 2,2 % podobně jako v předchozím roce.

Čistý výnos z poplatků a provizí⁷ poklesl o mírných 0,7 % na 2 961 milionů Kč. KB zaznamenala vyšší výnosy ze speciálních finančních služeb, jako jsou vydávání platebních nástrojů v zahraničním obchodu, bankovních záruk a poradenství. Výnosy z vedení účtů se zvýšily s tím, jak se klienti postupně přiklánějí k účtům, které mají v ceně zahrnutý větší rozsah služeb a transakcí. Na druhou stranu příjmy z transakčních poplatků ze stejného důvodu poklesly, a to i přes rostoucí počet realizovaných transakcí, obzvláště platebními kartami. Výnosy z úvěrových služeb klesly pod vlivem menšího objemu nově poskytnutých úvěrů občanům.

Čistý zisk z finančních operací se snížil o 4,9 % na 1 338 milionů Kč. Poptávka klientů po zajištění finančního rizika byla v prvních měsících letošního roku limitovaná kvůli

chybějícímu trendu jak pro kurz koruny, tak i u korunových úrokových sazeb. V druhém čtvrtletí pak změnu přinesla zvýšená volatilita kurzu koruny vůči euru a také změněné vnímání dalšího vývoje úrokových sazeb. Čistý příjem z cizoměnových transakcí je meziročně vyšší, což je odrazem mírného nárůstu objemu transakcí a vyšších rozpětí.

Výnosy z dividend a ostatní výnosy poklesly o 4,2 % na 114 milionů Kč. Tato položka obsahuje především výnosy za zprostředkování a z pronájmu majetku.

Provozní náklady vzrostly o 1,6 % na 7 712 milionů Kč. Po očištění o loňské jednorázové položky tvorby restrukturalizační rezervy a rozpuštění rezervy na korporátní služby by růst provozních nákladů dosáhl 2,9 %.⁸ Upravené personální náklady byly vyšší o 1,8 % a dosáhly 3 884 milionů Kč, což bylo důsledkem nárůstu mezd a odměn, když průměrný počet zaměstnanců poklesl o 4,0 % na 8 144.⁹ Reportované personální náklady, včetně restrukturalizační rezervy, byly nižší o 3,9 %. Všeobecné provozní náklady (bez příspěvků do regulatorních fondů) byly nižší o 2,4 % ve výši 1 835 milionů Kč. Nicméně i tato položka byla loni ovlivněna tvorbou restrukturalizační rezervy⁸ a v letošním roce implementací nových účetních standardů IFRS 16, které nahradily náklady na nájemné výdaji za užívacího práva. Očištěno o tyto jednorázové změny by všeobecné provozní náklady vzrostly o 2,7 %, hlavně vlivem vyšších nákladů na IT podporu. Celoroční náklady na odvody do regulatorních fondů (fond pojištění vkladů a fond řešení krize) dosáhly výše 847 milionů Kč. Odpisy, amortizace a znehodnocení majetku se zvýšily o 34,3 % na 1 186 milionů Kč, včetně vlivu zavedení IFRS 16. Očištěné odpisy, amortizace a znehodnocení majetku o tyto změny vzrostly o 9,2 % zejména vlivem zavedení nového a modernizovaného softwaru a IT vybavení.

Provozní zisk se zvýšil o 8,4 % na 8 460 milionů Kč. Po odečtení jednorázových položek z loňského roku⁸, provozní zisk vzrostl o 7,0 %.

Náklady na riziko dosáhly negativních 355 milionů Kč (čisté rozpuštění opravných položek), což je o 11,7 % méně než v první polovině roku 2018. Tento mimořádný výsledek byl způsoben nadále růstovou fází hospodářského růstu, nízkými mírami selhání klientů a dobrým výsledkem vymáhání. Náklady na riziko v relativním vyjádření měřené na průměrném objemu úvěrového portfolia během prvního pololetí dosáhly -11 bazických bodů.

⁶ Komerční banka reklasifikovala k 1. lednu 2019 poplatky za rezervaci finančních prostředků (poplatek za rezervaci zdrojů), z čistého výnosu z poplatků a provizí do čistého úrokového výnosu. Srovnávací základna byla přepočtena a komentáře v této zprávě vycházejí ze srovnání s přepočtenou základnou. Příspěvek úrokových nákladů závazků z pronájmů nově účtovaných podle metodologie IFRS 16 představuje 0,2 % čtvrtletních čistých úrokových výnosů.

⁷ Komerční banka reklasifikovala k 1. lednu 2019 poplatky za rezervaci finančních prostředků (poplatek za rezervaci zdrojů), z čistého výnosu z poplatků a provizí do čistého úrokového výnosu. Srovnávací základna byla přepočtena a komentáře v této zprávě vycházejí ze srovnání s přepočtenou základnou.

⁸ Ve druhém čtvrtletí 2018 KB vytvořila restrukturalizační rezervu na očekávané náklady vyplývající z programu KB Change, která obsahovala očekávané náklady na odstupné ve výši 223 mil. Kč v kategorii Personální náklady a odhadované náklady 71 mil. Kč v kategorii Všeobecné provozní náklady spojené s omezením počtu poboček. Ve stejné době došlo k rozpuštění rezervy na korporátní služby od různých entit skupiny Sociétés Générales ve výši 193 mil. Kč v kategorii Všeobecné provozní náklady.

⁹ Přepočteno na počet zaměstnanců na plný úvazek.

Výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech (tj. v Komerční pojišťovně) vzrostly na úroveň 142 milionů Kč. Byl zaúčtován zisk z vyřazení z konsolidace ve výši 55 mil. Kč, což byl výsledek vypořádání ceny za prodej podílu KB v Komerční pojišťovně dohodnutý v roce 2006. V první polovině roku 2018 tato položka obsahovala 82 milionů v souvislosti s finalizací kupní ceny za bývalý podíl KB ve společnosti Cataps. Čistý zisk z ostatních aktiv ve výši 14 mil. Kč pocházel z prodeje budov v portfoliu aktiv držení k prodeji, a v loňském prvním pololetí činil 17 milionů Kč.

Daň z příjmů se zvýšila o 8,8 % na 1 648 milionů Kč.

Konsolidovaný čistý zisk Skupiny KB za první polovinu 2019 ve výši 7 378 milionů Kč byl vyšší o 6,9 % ve srovnání se stejným obdobím předchozího roku. Z této částky činil 165 milionů Kč zisk připadající vlastníkům nekontrolních podílů v dceřiných společnostech KB (meziročně vyšší o 11,4 %).

Vykázaný čistý zisk připadající akcionářům KB činil 7 213 milionů Kč, což je o 6,8 % více než před rokem. Čistý zisk připadající akcionářům očištěný o jednorázové položky (tj. v roce 2018 o tvorbu restrukturalizační rezervy, rozpuštění rezervy na korporátní služby, dokončení prodeje společnosti Cataps a v roce 2019 vyrovnání za prodej podílu v Komerční pojišťovně) vzrostl o 6,0 % na 7 158 mil. Kč.

Ostatní úplný výsledek za účetní období, který se skládá především z přecenění některého zajištění, cizoměnových pozic a cenných papírů, dosáhl 274 milionů Kč. Úplný výsledek za účetní období za první pololetí roku 2019 tak dosáhl 7 652 milionů Kč, z toho 164 milionů Kč připadalo vlastníkům nekontrolních podílů.

Výkaz o finanční situaci (rozvaha)

Pokud není uvedeno jinak, následující text poskytuje srovnání položek rozvahy k 30. červnu 2019 s hodnotami rozvahy k 31. prosinci 2018 a zohledňuje nově zavedenou účetní metodu podle IFRS 16.

Aktiva

K 30. červnu 2019 vzrostla celková aktiva Skupiny KB o 11,9 % na 1 186,0 miliardy Kč.

Hotovost a účty u centrální banky poklesly o 9,8 % na 22,4 miliardy Kč.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty (cenné papíry k obchodování a deriváty a finanční aktiva, jejichž peněžní toky neobsahují výlučně platby jistiny a úroku) se zvýšily o 25,0 % na 28,3 miliardy Kč.

Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou se snížily o 2,0 % a dosáhla 12,3 miliardy Kč.

Hodnota finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do úplného výsledku hospodaření se k 30. červnu 2019 zvýšila o 27,7 % na 32,3 miliardy Kč. Tato položka se skládá hlavně z dluhových cenných papírů veřejných institucí.

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě se zvýšila o 11,9 % na 1 063,9 miliardy Kč. Největší část této položky – (čisté) úvěry a pohledávky za klienty – vzrostly o 2,6 % na 641,5 miliardy Kč. Z celkové hrubé hodnoty klientských úvěrů bylo 97,7 %

klasifikováno jako stupeň 1 nebo stupeň 2, zatímco 2,3 % úvěrů bylo klasifikováno jako stupeň 3 (úvěry se selháním). Objem opravných položek vytvořených k pohledávkám vůči klientům dosáhl 10,8 miliardy Kč. Úvěry a pohledávky za bankami vzrostly o 36,3 % a dosáhly 349,2 miliard Kč. Většinu této částky tvoří reverzní repo operace s centrální bankou. Dluhové cenné papíry vzrostly o 4,7 % na 73,1 miliardy Kč ke konci prvního pololetí.

Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů dosáhly -0,2 miliardy Kč. Daň z příjmů a odložené daňové pohledávky dosahovaly 0,1 miliardy Kč. Ostatní aktiva a náklady a příjmy příštích období, které zahrnují pohledávky z obchodování s cennými papíry a zůstatky vypořádacích účtů, celkově vzrostly o 3,2 % a dosáhly 5,9 miliardy Kč. Aktiva držena k prodeji se snížila o 40,0 % na 0,1 miliardy Kč.

Majetkové účasti v přidružených společnostech se snížily o 4,8 % na 1,1 miliardu Kč.

Čistá účetní hodnota hmotného majetku vzrostla o 37,0 % na 10,5 miliardy Kč, práva užívání – nově zavedená položka podle IFRS 16 – k této částce přidaly 3,0 miliardy Kč. Nehmotný majetek se zvýšil o 6,2 % na 5,6 miliard Kč. Velikost goodwillu, který pochází z akvizic společností Modrá pyramida, SGEF a ESSOX, zůstala nezměněna na 3,8 miliardy Kč.

Pasiva

Celkové závazky byly o 13,4 % vyšší ve srovnání s koncem roku 2018 a dosáhly 1 085,2 miliardy Kč.

Finanční závazky v naběhlé hodnotě se zvýšily o 13,1 % na 1 026,0 miliardy Kč, z toho podle IFRS 16 závazky z nájmu dosáhly 3,0 miliardy Kč. Největší část – závazky vůči klientům – vzrostly o 9,9 %, a dosáhly tak 893,0 miliardy Kč. Tato částka zahrnovala 54,4 miliardy závazků z repo operací s klienty a 5,6 miliardy ostatních závazků ke klientům. Závazky vůči bankám se v roce 2019 zvýšily o 35,3 % na 124,8 miliardy Kč. Objem emitovaných cenných papírů vzrostl o 104,0 % na 5,2 miliardy Kč.

Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů se z negativních -0,7 miliardy Kč na konci roku 2018 přetočilo do 0,1 miliardy Kč na konci první poloviny 2019. Daň z příjmů a odložený daňový závazek vzrostly o 10,4 % na 1,0 miliardu Kč. Ostatní pasiva a výdaje a výnosy příštích období, které zahrnují závazky z obchodování s cennými papíry a zůstatky vypořádacích účtů, vzrostly o 44,9 % na 19,5 miliardy Kč.

Rezervy se snížily o 7,7 % na 1,7 miliardy Kč. Účelem rezervy na ostatní úvěrové závazky je zajistit pokrytí kreditních rizik spojených s vydanými úvěrovými přísliby. Rezervy ze smluvních závazků představují zejména rezervy na existující smluvní potenciální závazky, právní spory, samopojištění a rezervy na plán odměn při odchodu do důchodu.

Podřízený dluh ve výši 2,6 miliardy Kč byl nižší o 1,1 % vzhledem k tomu, že tento dluh je denominován v eurech, a česká koruna za sledované období vůči euru posílila.

Vlastní kapitál

Celkový vlastní kapitál se ve srovnání se začátkem roku snížil o 2,5 % na 100,8 miliardy Kč, neboť byla vyplacena dividenda za celý rok 2018. Hodnota nekontrolních podílů v dceřiných

společnostech KB dosáhla 3,0 miliard Kč. Ke dni 30. června 2019 držela KB 1 193 360 vlastních akcií, což představuje 0,63% podíl na základním kapitálu.

Regulatorní kapitál a kapitálové požadavky

Konsolidovaný regulatorní kapitál pro výpočet kapitálové přiměřenosti ke konci června 2019 dosahoval 85,7 miliardy Kč, což je meziroční nárůst o 2,8%. Kapitálová přiměřenost činila 19,0%. Jádrový Tier 1 kapitál činil 83,1 miliard Kč (+2,9% meziročně). Poměr jádrového Tier 1 kapitálu dosáhl 18,4%, Tier 2 kapitál dosáhl 2,6 miliardy Kč neboli 0,6% rizikově vážených aktiv.

Požadovaná minimální úroveň celkového kapitálu KB k 30. červnu 2019 činila přibližně 16,35% v porovnání s konsolidovaným objemem rizikově vážených aktiv. Požadovaná minimální úroveň jádrového kapitálu Tier 1 činila 12,45% a požadavek

na kapitál Tier 1 byl 14,35%. Uvedené hodnoty byly ovlivněny zvýšením požadované proticyklické rezervy na české expozice o 25 bazických bodů na 1,25% s účinností od 1. ledna 2019 a zvýšením dodatečného požadavku v Pilíři II dle nařízení EU o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční společnosti o 10 bazických bodů na 1,6%.

S účinností od 1. července 2019 se proticyklická rezerva zvýšila o dalších 25 bazických bodů na 1,5%. Česká národní banka oznámila další navýšení proticyklické rezervy o 25 bazických bodů (na 1,5%) s účinností od 1. července 2019, o dalších 25 bazických bodů (na 1,75%) od 1. ledna 2020 a od 1. července 2020 o dalších 25 bazických bodů (na 2,00%).

Měřeno ukazatelem likviditního krytí (LCR), likvidita KB v průběhu celého prvního pololetí 2019 bezpečně plnila požadavky stanovené platnou regulací.

Hlavní ukazatele	30. 6. 2018	30. 6. 2019	Meziroční změna
Kapitálová přiměřenost (ČNB)	18,1 %	19,0 %	▲
Přiměřenost Tier 1 (ČNB)	17,5 %	18,4 %	▲
Celková rizikově vážená aktiva (miliardy Kč)	446,8	451,8	1,1 %
Rizikově vážená aktiva k úvěrovému riziku (miliardy Kč)	369,0	373,5	1,2 %
Čistá úroková marže	2,2 %	2,2 %	=
Poměr čistých úvěrů a depozit	75,9 %	75,7 %	▼
Poměr provozních nákladů a výnosů	49,3 %	47,7 %	▼
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu (ROAE)	14,5 %	14,6 %	▲
Rentabilita průměrného Tier 1 kapitálu	17,4 %	17,6 %	▲
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)	1,3 %	1,3 %	=
Zisk na akcii (Kč)	72	76	6,8 %
Průměrný počet zaměstnanců	8 481	8 144	-4,0 %

Vymezení použitých alternativních výkonnostních ukazatelů poskytuje následující kapitola této pololetní zprávy.

Vymezení použitých alternativních výkonnostních ukazatelů

Úvěry na bydlení: hypotéky občanům poskytnutých KB + úvěry poskytnuté klientům Modrou pyramidou;

Náklady na riziko v relativním vyjádření: výše „Náklady na riziko“ děleno „Průměrná hrubá výše klientských úvěrů a pohledávek“;

Čistá úroková marže (NIM): „Čisté úrokové výnosy“ děleno průměrná úročená aktiva k datu (úročená aktiva obsahují „Účty u centrálních bank“, „Pohledávky za bankami“, „Čisté úvěry a pohledávky za klienty“, „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty“ z toho pouze dluhopisy, „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty, jejichž peněžní toky nejsou výhradně jistina na úrok (ne SPPI)“ z toho pouze dluhopisy, „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku“ z toho pouze dluhopisy a „Dluhové cenné papíry“);

Poměr čistých úvěrů a depozit: („Čisté úvěry a pohledávky za klienty“, včetně dluhopisů vydaných klienty Banky a držení KB, minus „reverzní repo operace s klienty“) děleno („Závazky vůči klientům“ minus „repo operace s klienty“);

Poměr provozních nákladů a výnosů: „Provozní náklady“ děleno „Čisté provozní výnosy“;

Rentabilita průměrného vlastního kapitálu (ROAE): anualizovaný „Zisk připadající vlastníkům mateřské společnosti“ děleno (průměrná hodnota „Vlastního kapitálu“ minus „Nekontrolní podíly“) k datu;

Rentabilita průměrného Tier 1 kapitálu: anualizovaný „Zisk připadající vlastníkům mateřské společnosti“ děleno průměrný „Tier 1 kapitál“ k datu;

Rentabilita průměrných aktiv (ROAA): anualizovaný „Zisk připadající vlastníkům mateřské společnosti“ děleno průměrná „Celková aktiva“ k datu;

Zisk na akcii: anualizovaný „Zisk připadající vlastníkům mateřské společnosti“ děleno (průměrný počet vydaných akcií minus průměrný počet vlastních akcií drženy na vlastní účet).

Sesouhlasení výpočtu „Čisté úrokové marže“, (mil. Kč, konsolidováno, neauditované):

(zdroj: Výkaz zisku a ztráty)	1. 1.–30. 6. 2018	1. 1.–30. 6. 2019
Čistý úrokový a podobný výnos, k datu	10 887	11 759
Z toho:		
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	9 205	11 839
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	966	903
Dluhové cenné papíry ostatní	208	266
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	-971	-1 931
Zajišťovací finanční deriváty – výnosy	4 798	8 172
Zajišťovací finanční deriváty – náklady	-3 321	-7 490

(zdroj: Výkaz o finanční situaci)	1. 1. 2018	30. 6. 2018	31. 12. 2018	30. 6. 2019
Hotovost a účty u centrálních bank / Účty u centrálních bank	22 593	13 324	16 347	14 058
Pohledávky za bankami	222 821	304 488	256 268	349 218
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	593 639	622 803	624 954	641 514
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty / Dluhové cenné papíry	1 633	5 897	3 248	6 426
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – ne SPPI (peněžní toky nejsou výhradně jistina a úrok) / Dluhové cenné papíry	2 694	2 652	0	0
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do Ostatního úplného výsledku (FV OC) / Dluhové cenné papíry	23 798	25 030	24 909	31 799
Dluhové cenné papíry	70 340	74 433	69 881	73 137
Úročená aktiva (ke konci období)	937 518	1 048 627	995 608	1 116 152
Průměrná úročená aktiva, k datu		993 072		1 055 880

Anualizovaná Čistá úroková marže, k datu	2,19 %	2,23 %
---	---------------	---------------

Očekávaný vývoj a hlavní rizika tohoto vývoje ve druhé polovině 2019

Ve svém základním makroekonomickém scénáři Komerční banka očekává, že česká ekonomika zvýší svůj výkon přibližně o 2,7 %. K tomuto růstu by měla pozitivně přispět domácí spotřeba a fixní investice i čistý vývoz.

Napjatý trh práce zůstane hlavním faktorem omezujícím rychlejší růst ekonomiky a zároveň bude táhnout domácí inflaci. Křehké globální ekonomické prostředí pravděpodobně neumožní České národní bance pokračovat v normalizaci měnové politiky, a to i přes silné domácí ekonomické fundamenty. Korunová výnosová křivka tak ve zbytku roku pravděpodobně zůstane klesající.

Tlak konkurence snížil ziskové marže bank na úroveň pozorovanou v západní Evropě. Nejvýrazněji poklesly relativní ceny v oblasti retailových úvěrů a základních bankovních služeb, jako jsou platby. Efekt přefinancování v budoucnu splatných úvěrů ovlivní průměrná rozpětí, i když se marže z nově uzavřených obchodů stabilizují. Banky čelí rostoucí konkurenci i technologických společností (fintech), které se často zaměřují na efektivnější poskytování služeb ve specifických oblastech, jako jsou platby, konverze měn, nebo dokonce spotřebitelské půjčky.

ČNB nadále zpřísňuje svou makrobezpečnostní politiku, neboť proticyklický kapitálový požadavek se od 1. července 2019 zvýšil (o dalších 25 bazických bodů na 1,50 % se zvýší od 1. ledna 2020 a pak ještě jednou opět o 25 bazických bodů od 1. července 2020).

V této souvislosti vedení KB očekává, že roční míra růstu úvěrového portfolia v roce 2019 dosáhne středního až nižšího jednociferného čísla. Tento růst bude v retailovém segmentu spíše pomalejší, neboť prodeje nových hypoték budou pod negativním vlivem opatření ČNB platných od října 2018 a horší dostupnost bydlení v důsledku růstu cen. Celkový objem poskytnutých hypoték by mohl v roce 2019 přesto mírně stoupnout, pokud se objem nově poskytnutých hypoték během roku zotaví z propadu zaznamenaného na začátku roku. Růst úvěrování od Modré pyramidy by mělo i ve zbytku roku vykazovat rychlé tempo růstu v blízkosti míry růstu dosažené v první polovině roku. Nezajištěné spotřebitelské úvěry by měly růst rychleji než hypoteční úvěry, díky příznivé situaci na trhu práce.

Podnikové úvěry budou odrážet opatrnější očekávání podniků ohledně budoucího vývoje poptávky, ale zároveň také jejich potřebu investovat do zvyšování produktivity zejména ve stavebnictví, aby měly předfinancované investiční zakázky z veřejného sektoru. Celkový růst podnikatelských úvěrů se tak očekává kolem středních jednociferných čísel. Výsledek nicméně může být ovlivněn emisemi dluhopisů, které slouží k refinancování úvěrů některých velkých firem, jakožto i intenzivní konkurenci.

Vklady pravděpodobně porostou rychleji než úvěry a trend převodu části klientských peněžních zůstatků z běžných účtů

do termínovaných a spořicíh účtů bude pravděpodobně pokračovat. Vklady u Modré pyramidy příliš neporostou, protože budou maturovat starší vkladové smlouvy s relativně vysokými úrokovými sazbami. Objem spravovaných aktiv v penzijních a podílových fondech či životním pojištění by měl pokračovat v růstu.

Celkový čistý provozní zisk Skupiny KB za rok 2019 by se měl ve srovnání s rokem 2018 mírně zvýšit. Čistý úrokový výnos ve druhé polovině roku bude ovlivňovat negativní sklon výnosové křivky, a vliv rostoucího objemu úvěrů a vkladů bude kompenzován pokračujícím konkurenčním tlakem na úvěrovou marži a mírně rostoucí náklady na vklady. Výnosy z poplatků a provizí by měly být skončit na podobné úrovni jako loni, když růst aktivity klientů kompenzuje tlak na ceny. Nejpozději 15. prosince bude banka muset omezit výši poplatků za přeshraniční transakce v rámci Jednotného evropského platebního prostoru¹⁰, což zasáhne příjmy z poplatků zejména v roce 2020. Čistý zisk z finančních operací se meziročně sníží, protože výsledky minulého roku byly podpořeny několika mimořádně velkými zajišťovacími strukturami pro klienty, které se nemusí opakovat.

Provozní výdaje se budou zvyšovat tempem podobným jako inflace. Banka se s odbory dohodla na 6,5 % růstu průměrné odměny za rok 2019, ale dopad do nákladů bude zmírněn pokračujícím poklesem počtu zaměstnanců, který je podporován zvyšováním produktivity operací banky. Neosobní náklady budou řízeny přísně, i když Skupina KB bude i nadále investovat značné částky do takových oblastí, jako je vývoj nových produktů, digitalizace a školení zaměstnanců.

KB očekává, že klienti si v průběhu druhé poloviny roku udrží svou celkovou vynikající splátkovou disciplínu a že výkonnost Skupiny bude i nadále silná. V takovém případě může tvorba opravných položek za celý rok dosáhnout velmi nízkých, nebo dokonce záporných úrovní (čisté rozpuštění opravných položek). Situace čistého rozpuštění opravných položek vytvořených na úvěrové ztráty je výjimečná. Tempo budoucí normalizace tvorby opravných položek bude záviset především na vývoji makroekonomických podmínek v České republice a do jisté míry i na Slovensku, a také případně na individuálních okolnostech klientů s většími expozicemi. Tvorba opravných položek v průběhu celého hospodářského cyklu podle odhadů osciluje mezi 30 a 40 bazickými body.

Mezi klíčová rizika výše uvedených očekávání patří: (1) vážné zhoršení makroekonomického prostředí, například v důsledku narušení mezinárodních dodavatelských řetězců způsobených neřízeným odchodem Spojeného království z Evropské unie nebo

¹⁰ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/518 ze dne 19. března 2019, kterým se mění nařízení (ES) č. 924/2009, pokud jde o některé poplatky za přeshraniční platby v Unii a poplatky za přepočítání měn.

eskalací obchodních sporů mezi hlavními světovými ekonomikami; (2) výrazné zhoršení konkurenčního prostředí na českém bankovním trhu vedoucí k výraznému narušení ziskových marží na klíčových produktech nebo (3) jednotlivé selhání velké úvěrové angažovanosti.

Vedení banky očekává, že operace KB budou v roce 2019 generovat dostatečný zisk, aby pokryly kapitálové potřeby Skupiny vyplývající z rostoucího objemu aktiv a také 65 % konsolidovaného čistého zisku připadajícího na akcionáře v dividendách.

I Změny ve správě společnosti

Členové dozorčí rady pan Pavel Jelínek, Bořivoj Kačena a paní Miroslava Šmídová ukončili své funkce k 13. lednu 2019. S účinností od 14. ledna byli zvoleni novými členy dozorčí rady paní Sylva Kynychová, pan Ondřej Kudrna a pan Vojtěch Šmajer. Nově zvolení členové dozorčí rady jsou zaměstnanci Komerční banky.

S účinností od 14. ledna 2019 byl dozorčí radou zvolen nový člen představenstva pan Margus Simson. Pan Simson zastává v řízení banky pozici Chief Digital Officer.

S účinností od 14. ledna 2019 se pan Pavel Jiráček stal předsedou představenstva a generálním ředitelem společnosti Modrá pyramida stavební spořitelna. S účinností od 1. února 2019 se pan Jan Kotík stal předsedou představenstva a generálním ředitelem společnosti Factoring KB.

Dozorčí rada jmenovala s účinností od 15. ledna 2019 do příštího zasedání valné hromady náhradní členkou dozorčí rady paní Cécile Camilli.

Valná hromada konaná 24. dubna schválila účetní závěrku za rok 2018 a návrh na rozdělení zisku, včetně vyplacení dividendy ve výši 51 Kč na akcii. Valná hromada dále schválila Zprávu představenstva o podnikatelské činnosti Banky a stavu jejího majetku za rok 2018, konsolidovanou účetní závěrku a řádnou účetní závěrku za rok 2018. Na návrh výboru pro jmenování zvolila členkou dozorčí rady paní Cécile Camilli a paní Petru Wendelovou s účinností od 25. dubna. Paní Petra Wendelová byla též zvolena členkou Výboru pro audit s účinností od 25. dubna.

I Změny ve struktuře Skupiny

Dne 7. ledna 2019 byla založena společnost KB SmartSolutions, s.r.o., (100% dceřiná společnost KB) s cílem usnadnit přípravu některých nových služeb Skupiny KB. Následně byla 8. ledna 2019 založena společnost My Smart Living, s.r.o., (100% dceřiná společnost KB SmartSolutions, s.r.o.), která vyvíjí řešení potřeb klientů ve vztahu k bydlení.

I Strany se zvláštním vztahem ke Skupině

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 činností. K 30. červnu 2019 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 od přidružené společnosti Komerční pojišťovny, a.s., Skupinou představovaly 2 920 mil. Kč. Úroky placené z vkladů činily 16 mil. Kč. Kladná reálná hodnota finančních derivátů činila 925 mil. Kč a záporná reálná hodnota finančních derivátů činila 120 mil. Kč. Nákladové úroky z finančních derivátů činily 220 mil. Kč a výnosové úroky z finančních derivátů činily 318 mil. Kč. Účetní hodnota hypotečních zástavních listů emitovaných Bankou činila 814 mil. Kč a nákladové úroky z hypotečních zástavních listů činily 10 mil. Kč. Poplatky placené činily 44 mil. Kč, poplatky přijaté činily 200 mil. Kč a náklady na pojištění činily 6 mil. Kč. Ostatní výnosy zahrnující především výnosy z nebankovních činností činily 10 mil. Kč.

Vztahy vůči společnostem skupiny Société Générale

Mezi hlavní pohledávky ke společnostem skupiny Société Générale patří:

(mil. Kč)	30. 6. 2019		31. 12. 2018	
	Celkem	Z toho deriváty	Celkem	Z toho deriváty
ALD Automotive s.r.o. (Česká republika)	7 748	0	7 100	0
ALD Automotive s.r.o. (Slovenská republika)	57	0	74	0
BRD – GROUPE Société Générale S.A.	92	0	17	0
PJSC Rosbank	166	0	193	0
SG Bruxelles	2	0	3	0
SG Expressbank	0	0	48	0
SG Marocaine de Banques	2	0	6	0
SG New York	1	0	0	0
SG Paris	14 715	6 450	14 348	5 733
SG S.A. Oddział w Polsce	20	0	0	0
SG Zurich	113	0	228	0
SGA Société Générale Acceptance	0	0	0	0
Société Générale China Limited	3	0	41	0
Société Générale International Limited	1 518	0	2 210	0
SKB Banka D.D. Ljubljana	1	0	1	0
SG Banka Srbija	0	0	0	0
Celkem	24 438	6 450	24 269	5 733

Mezi hlavní závazky ke společnostem skupiny Sociétés Générale patří:

(mil. Kč)	30. 6. 2019		31. 12. 2018	
	Celkem	Z toho deriváty	Celkem	Z toho deriváty
ALD Automotive s.r.o. (Česká republika)	463	0	389	0
ALD Automotive s.r.o. (Slovenská republika)	2	0	0	0
BRD – GROUPE Sociétés Générale SA	2	0	8	0
Crédit du Nord	6	0	5	0
PEMA Praha, spol. s r.o.	18	0	26	0
PJSC Rosbank	0	0	0	0
SG Amsterdam	20	0	68	0
SG Banques au Liban	2	0	2	0
SG Bruxelles	8	0	9	0
SG ISSUER	1	0	1	0
SG Frankfurt	3	0	45	0
SG London	1	0	88	0
SG Milan	1	0	2	0
SG New York	4	0	8	0
SG Paris	69 933	9 663	50 161	8 486
SG Private Banking (Suisse) S.A.	203	0	143	0
SG S.A. Oddział w Polsce	1	0	2	0
SG Zurich	0	0	53	0
SGSS Nantes	0	0	2	0
Sociétés Générale Bank & Trust	45	0	650	0
Sociétés Générale Factoring	278	0	21	0
SG Express Bank	0	0	54	0
SG Option Europe	1	0	0	0
SOGEPROM Česká republika s.r.o.	5	0	5	0
SG Financial Services Holding	188	0	0	0
Celkem	71 185	9 663	51 742	8 486

Hlavní pohledávky a závazky ke společnostem skupiny Sociétés Générale zahrnují zejména zůstatky běžných a kontokorentních účtů, nostro a loro účtů, podřízený dluh, poskytnuté úvěry, úvěry a vklady na mezibankovním trhu, složené marže ve prospěch protistrany a reálné hodnoty derivátů.

K 30. červnu 2019 Skupina dále vykazovala vůči skupině Sociétés Générale podrozvahové pohledávky v nominální hodnotě 496 199 mil. Kč a podrozvahové závazky v nominální hodnotě 442 534 mil. Kč. Jedná se především o měnové spoty a forwardy, úrokové forwardy a swapy, opce, komoditní deriváty, emisní povolenky a o záruky za úvěrové pohledávky.

V souvislosti s nájemními smlouvami Skupina eviduje právo k užívání ve výši 150 mil. Kč. Dále vyazuje závazek ve výši 99 mil. Kč.

Skupina k datu 30. června 2019 evidovala i jiné pohledávky a závazky za společnostmi skupiny Sociétés Générale, které však byly svou výší nevýznamné.

V období do 30. června 2019 Skupina realizovala vůči skupině Sociétés Générale celkové výnosy ve výši 18 158 mil. Kč a celkové náklady výši 18 674 mil. Kč. Položky výnosů představují výnosy z mezibankovních depozit, poplatky z operací s cennými papíry, zisk z finančních operací a výnosové úroky ze zajišťovacích derivátů. Položky nákladů tvoří náklady na mezibankovní depozita,

podřízený dluh, ztráta z finančních operací, nákladové úroky ze zajišťovacích derivátů, odpisy a úrokové náklady v souvislosti s nájemními smlouvami a náklady související s poskytnutím manažerských, poradenských a softwarových služeb.

Pohledávky vůči členům představenstva a dozorčí rady

V oblasti poskytnutých úvěrů a vydaných záruk Skupina k 30. červnu 2019 evidovala úvěrové pohledávky ve výši 18 mil. Kč (31. prosince 2018: 19 mil. Kč) poskytnuté členům představenstva a dozorčí rady. V průběhu prvního pololetí roku 2019 nedošlo k novému čerpání úvěrů. Splátky úvěrů v průběhu prvního pololetí roku 2019 činily 1 mil. Kč.

Obsah

KONSOLIDOVANÉ VÝKAZY A PŘÍLOHA DLE IFRS

- 20** Konsolidovaná výsledovka a konsolidovaný výkaz o úplném výsledku
- 21** Konsolidovaný výkaz o finanční situaci
- 22** Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu
- 23** Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích
- 25** Příloha ke konsolidovaným výkazům

Konsolidovaná výsledovka a konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

za období končící 30. červnem 2019

Konsolidovaná výsledovka		Po úpravě	
(mil. Kč)	30. 6. 2019	30. 6. 2018	
Výnosy z úroků a podobné výnosy	21 180	15 179	
Náklady na úroky a podobné náklady	-9 421	-4 292	
Čisté úrokové a podobné výnosy	11 759	10 887	
Čistý výnos z poplatků a provizí	2 961	2 983	
Čistý zisk z finančních operací	1 338	1 407	
Výnosy z dividend	3	3	
Ostatní výnosy	111	117	
Čisté provozní výnosy	16 172	15 397	
Personální náklady	-3 844	-3 998	
Všeobecné provozní náklady	-2 682	-2 714	
Odpisy, amortizace a znehodnocení majetku	-1 186	-883	
Provozní náklady	-7 712	-7 595	
Provozní zisk	8 460	7 802	
Ztráty ze znehodnocení	4	306	
Čistý zisk z prodeje a odpisu úvěrů a pohledávek	351	95	
Náklady na riziko	355	401	
Výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech	142	113	
Zisk/(ztráta) z vyřazení z konsolidace	55	82	
Zisk z výhodné koupě	0	2	
Čistý zisk z ostatních aktiv	14	17	
Zisk před zdaněním	9 026	8 417	
Daň z příjmů	-1 648	-1 515	
Zisk za účetní období	7 378	6 902	
Zisk připadající vlastníkům nekontrolního podílu	165	149	
Zisk připadající vlastníkům mateřské společnosti	7 213	6 753	
Zisk na akcii / Zředený zisk na akcii (v Kč)	38,19	35,76	

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku			
(mil. Kč)	30. 6. 2019	30. 6. 2018	
Zisk za účetní období	7 378	6 902	
Položky, které nebudou odúčtovány přes výsledovku:			
Přecenění plánu odměn při odchodu do důchodu, po odečtení daně	0	0	
Přecenění kapitálových nástrojů ve FVOCI option*, po odečtení daně	89	40	
Položky, které mohou být následně odúčtovány přes výsledovku:			
Zajištění peněžních toků			
- čistý zisk/(ztráta) z reálné hodnoty, po odečtení daně	156	-143	
- převod do čistého zisku/(ztráty), po odečtení daně	-222	-39	
Zajištění čistých aktiv z investic v zahraničí	8	-50	
Kurzové rozdíly z přecenění čistých aktiv z investic v zahraničí	-9	53	
Přecenění dluhových nástrojů ve FVOCI**, po odečtení daně	228	-269	
Přecenění dluhových nástrojů ve FVOCI** (přidružená společnost), po odečtení daně	24	-49	
Ostatní výnosy (přidružená společnost)	0	0	
Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně	274	-457	
Úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně	7 652	6 445	
Úplný výsledek připadající vlastníkům nekontrolních podílů	166	150	
Úplný výsledek připadající vlastníkům mateřské společnosti	7 486	6 295	

*Přecenění kapitálových nástrojů s volbou reálné hodnoty vykázané do ostatního úplného výsledku

**Přecenění dluhových nástrojů v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku

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

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci

k 30. červnu 2019

(mil. Kč)	Pozn.	30. 6. 2019	31. 12. 2018
AKTIVA			
Hotovost a účty u centrálních bank		22 425	24 851
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty		27 580	22 369
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – ne SPPI		677	245
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou		12 314	12 559
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do úplného výsledku hospodaření	4	32 263	25 265
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	5	1 063 869	951 103
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů		-233	-372
Daň z příjmů		64	59
Odložená daňová pohledávka		59	93
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva		5 935	5 753
Majetkové účasti		1 080	1 134
Nehmotný majetek		5 573	5 249
Hmotný majetek		10 517	7 676
Goodwill		3 752	3 752
Aktiva držaná k prodeji		118	196
Aktiva celkem		1 185 993	1 059 932
ZÁVAZKY			
Závazky vůči centrálním bankám		1	1
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty		25 370	21 572
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou		9 010	9 669
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	7	1 025 956	907 261
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů		143	-676
Daň z příjmů		297	160
Odložený daňový závazek		724	765
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva		19 450	13 420
Rezervy	8	1 711	1 853
Podřízený dluh		2 550	2 578
Závazky celkem		1 085 212	956 603
VLATNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál		19 005	19 005
Emisní ážio, fondy, nerozdělený zisk, oceňovací rozdíly a zisk běžného období		78 786	80 926
Nekontrolní podíl		2 990	3 398
Vlastní kapitál celkem		100 781	103 329
Závazky a vlastní kapitál celkem		1 185 993	1 059 932

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

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

k 30. červnu 2019

(mil. Kč)	Základní kapitál	Vlastní akcie	Kapitálové fondy a nerozdělený zisk *	Úhrady vázané na akcie	Přecenění kapitálových nástrojů ve FVOCI option	Přecenění plánu odměn při odchodu do důchodu	Zajištění peněžních toků	Přecenění čistých aktiv z investic v zahraničí	Přecenění dluhových nástrojů ve FVOCI	Celkem	Nekontrolní podíl	Celkem, včetně nekontrolních podílů
Zůstatek k 31. prosinci 2018	19 005	-577	80 606	478	157	-132	-87	-7	488	99 931	3 398	103 329
Vlastní akcie, ostatní	0	0	52	15	0	0	0	0	0	67	2	69
Výplata dividend	0	0	-9 693	0	0	0	0	0	0	-9 693	-576	-10 269
Transakce s vlastníky	0	0	-9 641	15	0	0	0	0	0	-9 626	-574	-10 200
Zisk za účetní období	0	0	7 213	0	0	0	0	0	0	7 213	165	7 378
Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně	0	0	24**	0	87	0	-66	0	228	273	1	274
Úplný výsledek za účetní období	0	0	7 237	0	87	0	-66	0	228	7 486	166	7 652
Zůstatek k 30. červnu 2019	19 005	-577	78 202	493	244	-132	-153	-7	716	97 791	2 990	100 781

*Kapitálové fondy a nerozdělený zisk k 30. červnu 2019 zahrnují ostatní fondy tvořené ze zisku ve výši 5 211 mil. Kč (31. 12. 2018: 4 670 mil. Kč), zisk za účetní období ve výši 7 213 mil. Kč (31. 12. 2018: 14 846 mil. Kč) a nerozdělený zisk ve výši 65 778 mil. Kč (31. 12. 2018: 61 090 mil. Kč).

**Tato částka představuje zisk/(ztrátu) z přecenění dluhových nástrojů (dopad z konsolidace přidružené společnosti ekvivalenční metodou).

(mil. Kč)	Základní kapitál	Vlastní akcie	Kapitálové fondy a nerozdělený zisk *	Úhrady vázané na akcie	Přecenění kapitálových nástrojů ve FVOCI option	Přecenění plánu odměn při odchodu do důchodu	Zajištění peněžních toků	Přecenění čistých aktiv z investic v zahraničí	Přecenění dluhových nástrojů ve FVOCI	Celkem	Nekontrolní podíl	Celkem, včetně nekontrolních podílů
Zůstatek k 31. prosinci 2017	19 005	-577	75 352	443	77	-154	119	-7	2 291	96 549	3 797	100 346
Změny účetních metod	0	0	-672	0	0	0	0	0	-1 427	-2 099	-85	-2 184
Zůstatek k 1. lednu 2018	19 005	-577	74 680	443	77	-154	119	-7	864	94 450	3 712	98 162
Vlastní akcie, ostatní	0	0	55	16	0	0	0	0	0	71	1	72
Výplata dividend	0	0	-8 932	0	0	0	0	0	0	-8 932	-644	-9 576
Transakce s vlastníky	0	0	-8 877	16	0	0	0	0	0	-8 861	-643	-9 504
Zisk za účetní období	0	0	6 753	0	0	0	0	0	0	6 753	149	6 902
Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně	0	0	-49**	0	40	0	-182	2	-269	-458	1	-457
Úplný výsledek za účetní období	0	0	6 704	0	40	0	-182	2	-269	6 295	150	6 445
Zůstatek k 30. červnu 2018	19 005	-577	72 507	459	117	-154	-63	-5	595	91 884	3 219	95 103

*Kapitálové fondy a nerozdělený zisk k 30. červnu 2018 zahrnují ostatní fondy tvořené ze zisku ve výši 4671 mil. Kč (1. 1. 2018: 4671 mil. Kč), zisk za účetní období ve výši 6753 mil. Kč (1. 1. 2018: 14 930 mil. Kč) a nerozdělený zisk ve výši 61 083 mil. Kč (1. 1. 2018: 55 079 mil. Kč).

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

Připojená příloha je nedílnou součástí konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu.

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích

za období končící 30. června 2019

(mil. Kč)	30. 6. 2019	30. 6. 2018
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
Zisk před zdaněním	9 026	8 417
Úpravy o nepeněžní a jiné operace:		
Tvorba a rozpuštění opravných položek a rezerv	-190	-477
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	1 186	883
Zisk nebo (-) ztráta z prodeje majetku	-14	-17
Změna reálné hodnoty derivátů	641	823
Časově rozlišené úroky, amortizace diskontu a prémie	144	680
Zisk nebo (-) ztráta z prodeje majetkových účastí	-200	-200
Ostatní úpravy	-25	364
Peněžní toky před změnou v provozních aktivech a závazcích	10 568	10 473
Změna provozních aktiv a závazků po úpravě o nepeněžní operace		
Úvěry a jiné pohledávky za bankami (přijaté/placené)	-91 678	-81 334
Úvěry a jiné pohledávky za klienty	-16 909	-28 138
Dluhové nástroje v naběhlé hodnotě	-3 351	-4 371
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do ostatního úplného výsledku	-6 377	-1 387
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty	-3 596	0
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty – ne SPPI	0	-5 259
Ostatní aktiva	-132	429
Závazky vůči bankám (přijaté/placené)	31 776	38 326
Závazky vůči klientům	80 819	69 486
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	930	147
Ostatní pasiva	5 847	2 067
Čisté peněžní toky z provozních aktiv a závazků	-2 671	-10 034
Čistá hotovost z provozní činnosti před zdaněním	7 897	439
Zaplacená daň z příjmu	-1 581	-1 478
Čistá hotovost z provozní činnosti	6 316	-1 039
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		
Přijaté dividendy (včetně přidružených společností)	239	219
Nákup hmotného a nehmotného majetku	-1 260	-1 156
Prodej hmotného a nehmotného majetku	14	17
Závazky z leasingu	-204	0
Nákup majetkových účastí	-16	0
Prodej/snížení majetkových účastí	55	221
Čistá hotovost z investiční činnosti	-1 172	-699

PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI

Dividendy zaplacené akcionářům společnosti	-9 612	-8 876
Dividendy zaplacené nekontrolním podílům	-576	-644
Nákup vlastních akcií	0	0
Emitované cenné papíry	2 616	2 492
Splacené cenné papíry*	0	0
Podřízený dluh	-28	52
Zvýšení minoritních podílů	0	0
Čistá hotovost z finanční činnosti	-7 600	-6 976
Čisté (snížení) zvýšení hotovosti a peněžních ekvivalentů	-2 456	-8 714
Hotovost a peněžní ekvivalenty na začátku období	23 247	24 308
Čisté zvýšení hotovosti a hotovostních ekvivalentů	-2 456	-8 714
Kurzové rozdíly k hotovosti a peněžním ekvivalentům na začátku období	-70	111
Hotovost a jiné likvidní prostředky na konci období	20 721	15 705
Přijaté úroky	20 582	15 317
Placené úroky	-8 679	-3 844

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

Příloha ke konsolidovaným výkazům

k 30. červnu 2019

1. Události v období do 30. 6. 2019

Výplata dividendy za rok 2018

V souladu s usnesením valné hromady Komerční banky, a.s. (dále jen „Banka“) ze dne 24. dubna 2019 Banka na dividendách za rok 2018 rozdělila 9 693 mil. Kč (ve výši 51 Kč na jednu akcii před zdaněním) a zbytek byl ponechán v nerozděleném zisku minulých let. Dále Skupina rozhodla o vyplacení dividendy držitelům nekontrolních podílů společnosti ESSOX s.r.o. ve výši 188 mil. Kč a 388 mil. Kč držitelům nekontrolních podílů společnosti SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.

Změny ve finanční skupině Banky

K 7. lednu 2019 byla založena dceřiná společnost KB SmartSolutions, s.r.o., která je 100% dceřinou společností Banky. Základní kapitál vložený do společnosti při jejím založení činí 100 000 Kč. Banka současně navýšila vlastní kapitál této společnosti o 18 mil. Kč ve formě peněžního příplatku do ostatních kapitálových fondů. KB SmartSolutions, s.r.o. je součástí konsolidovaného celku Banky.

K 8. lednu 2019 byla založena dceřiná společnost My Smart Living, s.r.o., která je 100% dceřinou společností KB SmartSolutions, s.r.o. Základní kapitál vložený do společnosti při jejím založení činí 100 000 Kč. Společnost KB SmartSolutions, s.r.o. současně navýšila vlastní kapitál této společnosti o 16 mil. Kč ve formě peněžního příplatku do ostatních kapitálových fondů. Společnost My Smart Living, s.r.o. aktuálně není konsolidována z důvodu nevýznamného dopadu do konsolidovaných finančních výkazů.

V souvislosti se splněním podmínek stanovených ve smlouvě o prodeji podílu v Komerční pojišťovně, a.s. z roku 2005 došlo v průběhu 2. čtvrtletí 2019 k finančnímu vyrovnání se společností Sogecap, S.A. Banka obdržela jednorázové plnění ve výši 55 mil. Kč.

Konsolidovaná účetní závěrka k 30. červnu 2019 je sestavena na základě současných nejlepších odhadů a vedení Skupiny se domnívá, že účetní závěrka podává věrný a poctivý 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 2019 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.

2.1. Leasing

2.1.1. Prvotní aplikace IFRS 16 Leasingy

Od 1. ledna 2019 Skupina implementovala nový standard IFRS 16 Leasingy schválený Evropskou komisí v říjnu 2017, který nahradil dosavadní standard IAS 17 a související interpretace. Skupina v souladu s přechodnými ustanoveními IFRS 16 zvolila modifikovaný retrospektivní přístup, tedy bez úpravy srovnávacích informací. V důsledku toho došlo ve vztahu k leasingům od 1. ledna 2019 ke změně účetních metod a souvisejících zveřejnění uvedených v příloze ke konsolidovaným výkazům, viz. účetní pravidla bod 2.1.2. a kvantitativní informace body 7 a 11.

Účetní postupy podle IFRS 16

Standard IFRS 16 stanovuje zásady pro účtování, oceňování, vykazování a zveřejňování leasingů. Standard nově požaduje u nájemců jediný účetní model se zachycením na rozvaze, přístup použitelný prakticky na všechny leasingy s výjimkami, které lze využít v případě krátkodobých leasingů a leasingů aktiv nízké hodnoty. Nájemce má povinnost vykazovat ve výkazu o finanční situaci právo užívat aktivum, které představuje jeho právo k užívání podkladového aktiva po dobu trvání leasingu, a závazek z leasingu, který představuje jeho povinnost hradit leasingové platby. Ve výkazu zisku a ztráty má nájemce povinnost vykazovat samostatně odpisy práva užívat aktivum a úrokové náklady ve vztahu k závazku z leasingu.

Účtování pronajímatelů podle IFRS 16 se v porovnání s IAS 17 v podstatě nezměnilo. Pronajímatelé nadále klasifikují leasingy jako operativní nebo finanční za použití obdobných principů jako v IAS 17. Při přechodu na IFRS 16 tedy Skupina nemusela provést žádné úpravy u leasingů, kde působí v roli pronajímatele, s výjimkou subleasingů. Podle IFRS 16 mají pronajímatelé posuzovat klasifikaci subleasingu s odkazem na právo užívat aktivum, nikoli s odkazem na podkladové aktivum, jako tomu bylo v případě IAS 17. Z důvodu této změny Skupina reklasifikovala určité subleasingové smlouvy na finanční leasing.

Požadavky přechodných ustanovení a dopady prvotní aplikace

Skupina implementovala IFRS 16 za využití modifikovaného retrospektivního přístupu, tedy bez úpravy srovnávacích informací. Při přechodu na IFRS 16 Skupina, u leasingů dříve klasifikovaných jako operativní leasingy ocenila závazek z leasingu současnou hodnotou zbývajících leasingových plateb diskontovaných přírůstkovou výpůjční úrokovou sazbou k 1. lednu 2019 a právo užívat aktivum v částce závazku z leasingu. Při prvotní aplikaci IFRS 16 Skupina využila některá praktická zjednodušení, která standard umožňuje pro leasingy dříve klasifikované jako operativní leasingy, zejména použití jednotné diskontní sazby pro portfolio leasingů s přiměřeně obdobnými charakteristikami, využití výjimky z vykázání závazku z leasingu a práva užívat aktivum u leasingů, jejichž podkladové aktivum má nízkou hodnotu, použití zpětného pohledu při určování doby leasingu v situaci, kdy smlouva obsahuje opce na prodloužení nebo ukončení leasingu.

K nejzásadnějším změnám došlo z pohledu Skupiny jako nájemce, a to u leasingů dříve klasifikovaných jako operativní leasingy podle standardu IAS 17, kde Skupina v kontextu s implementací IFRS 16 vykázala k 1. lednu 2019 práva užívat aktivum v rámci Hmotného majetku ve výši 2 780 mil. Kč a obdobně závazky z leasingu v kategorii Finanční závazky v naběhlé hodnotě ve výši 2 724 mil. Kč. Odpovídající vážený průměr přírůstkové výpůjční úrokové sazby nájemce k 1. lednu 2019 byl ve výši přibližně 1,7 %. Prvotní aplikace IFRS 16 byla bez dopadu na výši vlastního kapitálu Skupiny. Převážná většina smluv se týká zejména leasingů kancelářských budov a poboček. Skupina v souladu se standardem využila možnosti neaplikovat požadavky IFRS 16 na nehmotný majetek.

Dopady na zůstatky výkazu o finanční situaci k 1. lednu 2019

(mil. Kč)	IAS 17 k 31. 12. 2018	Dopady prvotní aplikace IFRS 16	IFRS 16 k 1. 1. 2019
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	951 103	5	951 108
– Úvěry a pohledávky za bankami	256 268	-	256 268
– Úvěry a pohledávky za klienty	624 954	5	624 959
– Dluhové cenné papíry	69 881	-	69 881
Hmotný majetek	7 676	2 633	10 309
– Pozemky	350	-	350
– Budovy	5 238	-	5 238
– Stroje, inventář a ostatní	1 250	-147	1 103
– Pořízení majetku	838	-	838
– Právo užívat aktivum	N/A	2 780	2 780
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	907 261	2 724	909 985
– Závazky vůči bankám	92 270	-	92 270
– Závazky vůči klientům	812 451	-	812 451
– Emitované cenné papíry	2 540	-	2 540
– Závazky z leasingu	-	2 724	2 724
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní závazky	13 420	-86	13 334
– Výdaje a výnosy příštích období	489	-	489
– Ostatní závazky	12 931	-86	12 845
Celkový dopad na aktiva	-	2 638	-
Celkový dopad na závazky	-	2 638	-

2.1.2. Leasing v souladu s IFRS 16, účetní pravidla od 1. ledna 2019

Skupina jako pronajímatel

Leasing, při kterém dochází k převodu všech podstatných rizik a odměn vyplývajících z vlastnictví pronajímaného majetku na nájemce, je klasifikován jako finanční. V opačném případě se jedná o leasing operativní.

Pokud je Skupina zprostředkujícím pronajímatelem, účtuje hlavní leasing (Skupina jako nájemce) a subleasing (Skupina jako pronajímatel) jako dvě samostatné smlouvy. Subleasing je klasifikován jako finanční nebo operativní leasing s odkazem na právo užívat aktivum vyplývající z hlavního leasingu.

Operativní leasing

Majetek, který je předmětem operativního leasingu, Skupina vykazuje ve výkazu o finanční situaci v položkách podle povahy pronajímaného majetku a používá pro něj účetní metody aplikované na danou majetkovou skupinu.

Přijaté leasingové platby jsou uznávány ve výnosech Skupiny rovnoměrně po dobu trvání leasingu v kategorii Ostatní výnosy.

Finanční leasing

V případě majetku pronajímaného formou finančního leasingu je čistá investice do leasingu vykázána jako pohledávka v kategorii Finanční aktiva v naběhlé hodnotě, majetek jako takový (popřípadě jeho pronajatá část) vykázán není. Rozdíl mezi hrubou hodnotou pohledávky a její současnou hodnotou je vykázán jako časově rozlišený úrokový výnos.

Finanční výnos z leasingu je vykázán v průběhu doby leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková míra ze zbývajících zůstatku pohledávky, v kategorii Výnosy z úroků.

Skupina jako nájemce

V souladu s IFRS 16 se od 1. ledna 2019 při účtování leasingů z pohledu nájemce přestává rozlišovat mezi finančním a operativním leasingem. Standard nově přináší jediný účetní model se zachycením na rozvaze s výjimkami, které lze využít pro krátkodobé leasingy a leasingy aktiv nízké hodnoty. Převážná většina leasingových smluv se týká zejména nájmu kancelářských budov a poboček.

Prvotní ocenění

Na počátku leasingu se vykáže právo užívat aktivum ve výkazu o finanční situaci v kategorii Hmotný majetek v příslušné položce, kde Skupina vykazuje svá vlastní podkladová aktiva stejné povahy. Současně se vykáže závazek z leasingu v kategorii Finanční závazky v naběhlé hodnotě, a to v částce rovnající se současné hodnotě dosud neuhrazených leasingových plateb po dobu leasingu diskontovaných přírůstkovou výpůjční úrokovou sazbou.

Součástí ocenění jsou fixní a variabilní leasingové platby závislé na indexu nebo sazbě (např. inflace), případně další částky, u nichž se očekává, že budou uhrazeny pronajímateli v rámci záruk zbytkové hodnoty, nákupních opcí nebo sankcí za předčasné ukončení leasingu. Pro účely ocenění se berou v úvahu leasingové platby ve výši bez daně z přidané hodnoty. Doba leasingu u standardních leasingových smluv zahrnuje nezrušitelnou dobu leasingu, období pokryté opcí na prodloužení leasingu, pokud je dostatečně jisté, že Skupina tuto opcí využije, a období pokrytá opcí na ukončení leasingu, pokud je dostatečně jisté, že Skupina tuto opcí nevyužije. U leasingových smluv na dobu neurčitou se doba leasingu určí jako očekávaná doba leasingu na základě odhadu trvání leasingu.

Smlouvy mohou obsahovat leasingové a neleasingové komponenty, jako je poskytování doplňkových služeb. IFRS 16 nabízí jako praktické zjednodušení pro nájemce možnost neoddělovat neleasingové komponenty a namísto toho účtovat leasingovou komponentu a související neleasingové komponenty jako jednu leasingovou komponentu. U těchto smluv obecně se Skupina rozhodla nevyužít zmíněné praktické zjednodušení.

Následné ocenění

Na právo užívat aktivum jsou následně uplatňována obdobná účetní pravidla jako na vlastní majetek stejné povahy. Právo užívat aktivum se vykazuje v pořizovacích nákladech snížených o kumulované odpisy a případné kumulované ztráty ze snížení hodnoty, a upraví se o částky přecenění závazku z leasingu. Právo užívat aktivum je odepisováno rovnoměrně po dobu trvání leasingu a odpisy se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v kategorii Odpisy, amortizace a znehodnocení majetku. Pokud však po skončení leasingu dochází k převodu právního vlastnictví na nájemce, popř. ocenění práva užívat aktivum zohledňuje realizační cenu opce na odkup najatého majetku, je dané aktivum odepisováno rovnoměrně po dobu použitelnosti podkladového aktiva.

Závazek z leasingu se následně oceňuje naběhlou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry. Leasingové splátky Skupina rozděluje na úmor vykazovaný jako snížení nesplaceného závazku z leasingu a úrok vykazovaný ve výkazu zisku a ztráty v kategorii Náklady na úroky.

Výše závazku z leasingu může být upravena, pokud dojde ke změně leasingu, přehodnocení doby leasingu nebo promítnutí změn budoucích leasingových plateb vyplývajících ze změny indexu nebo sazby. Pokud dojde k přecenění závazku z leasingu, provede se odpovídající úprava účetní hodnoty práva užívat aktivum nebo dojde k vykázání do zisku nebo ztráty, pokud se účetní hodnota práva užívat aktivum snížila na nulu.

Výjimky

V případě určitých krátkodobých leasingů a leasingů aktiv nízké hodnoty jsou leasingové platby vykazovány jako náklad rovnoměrně po dobu trvání nájmu v kategorii Všeobecné provozní náklady. Krátkodobé leasingy jsou leasingy s dobou nájmu 12 měsíců nebo kratší. Leasingy aktiv nízké hodnoty se týkají leasingů, kde podkladové aktivum ve stavu nového předmětu má nízkou hodnotu, která je Skupinou definovaná na úrovni 100 000 Kč na jednotku najatého aktiva. Výjimka pro aktiva nízké hodnoty se uplatňuje zejména u leasingů tiskových zařízení.

Skupina neaplikuje ustanovení IFRS 16 na leasingy nehmotného majetku, jak je umožněno ve standardu.

Skupina jako nájemce vykázala ve výkazu o finanční situaci k 30. červnu 2019 práva užívat aktivum v rámci Hmotného majetku ve výši 2 981 mil. Kč a závazky z leasingu v kategorii Finanční závazky v naběhlé hodnotě ve výši 2 939 mil. Kč. Související náklady za období končící 30. června 2019 vykázané ve výkazu zisku a ztráty činily: odpisy práv užívat aktivum ve výši 221 mil. Kč a úrokové náklady ve vztahu k závazkům z leasingu ve výši 24 mil. Kč. Detailnější informace ke kvantitativním dopadům jsou uvedeny v bodech 7 a 11, dopady z prvotní aplikace IFRS 16 jsou specifikovány v bodě 2.1.1.

2.2. Ostatní změny účetních metod

Od 1. ledna 2019 Skupina přistoupila ke změně ve vykazování poplatků za rezervaci zdrojů a poplatků za realizaci příslibu úvěru, které se nově vykazují v kategorii Čisté úrokové výnosy, dříve v kategorii Čistý výnos z poplatků a provizí. Tato změna je bez vlivu na Zisk za účetní období.

	Vykázané	Po úpravě
(mil. Kč)	30. 6. 2018	30. 6. 2018
Čisté úrokové výnosy	10 793	10 887
Čistý výnos z poplatků a provizí	3 077	2 983

Skupina upravila způsob zobrazení zaplacených úroků z cenných papírů ve výkazu o peněžních tocích, které byly dříve vykazovány jako součást operací s cennými papíry a nyní jsou vykazovány v části časově rozlišené úroky. Srovnatelné období bylo přepočteno.

3. Informace o segmentech

mil. Kč	Retailové bankovníctví		Korporátní bankovníctví		Investiční bankovníctví		Ostatní		Celkem	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Čisté úrokové a podobné výnosy	7 833	7 114	3 353	3 061	451	202	122	510	11 759	10 887
Čistý výnos z poplatků a provizí	2 052	2 106	937	874	-41	-43	13	46	2 961	2 983
Čistý zisk/(ztráta) z finančních operací	616	507	855	720	268	103	135	77	1 338	1 407
Výnosy z dividend	0	0	0	0	0	0	3	3	3	3
Ostatní výnosy	75	73	-20	-15	126	150	-70	-91	111	117
Čisté provozní výnosy	10 576	9 800	5 125	4 640	268	412	203	545	16 172	15 397

Od 1. ledna 2019 Skupina upravila způsob alokace interních úrokových nákladů mezi jednotlivými segmenty a zohlednila změny v účetních metodách. Srovnatelné údaje byly přepočteny v souladu s vykazováním běžného období.

Vzhledem ke specifčnosti 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.

Peny, za které jsou uzavírány operace mezi segmenty, vycházejí z transferových úrokových sazeb reprezentujících aktuální tržní úrokové prostředí, včetně likviditní komponenty reflektující existující příležitosti finanční zdroje získávat a investovat.

Většina výnosů Skupiny (více jak 99 %) pochází z území České republiky.

4. Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do úplného výsledku hospodaření

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do ostatního úplného výsledku zahrnují:

(mil. Kč)	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Kapitálové nástroje ve FVOCI option	465	356
Dluhové cenné papíry ve FVOCI	31 798	24 909
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do ostatního úplného výsledku	32 263	25 265

Podrobnější informace o Dluhových cenných papírech, v členění dle sektorů a měny, jsou uvedeny v bodě 6 Přílohy.

5. Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě zahrnují:

(mil. Kč)	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Úvěry a pohledávky za bankami	349 218	256 268
Úvěry a pohledávky za klienty	641 514	624 954
Dluhové cenné papíry	73 137	69 881
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	1 063 869	951 103

Podrobnější informace o Dluhových cenných papírech, v členění dle sektorů a měny, jsou uvedeny v bodě 6 Přílohy

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě k 30. červnu 2019 zahrnují následující rozdělení do Stupňů:

(mil. Kč)	Brutto účetní hodnota				Opravné položky				Účetní hodnota
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem	
Centrální banky	301 127	0	0	301 127	0	0	0	0	301 127
Vládní instituce	21 442	617	301	22 360	-12	-1	-29	-42	22 318
Úvěrové instituce	47 198	848	47	48 093	0	-2	0	-2	48 091
Ostatní finanční instituce	37 230	335	42	37 607	-29	-2	-4	-35	37 572
Nefinanční podniky	234 447	16 059	7 968	258 474	-451	-352	-4 969	-5 772	252 702
Domácnosti*	312 789	14 412	6 641	333 842	-272	-697	-3 951	-4 920	328 922
Úvěry celkem	954 233	32 271	14 999	1 001 503	-764	-1 054	-8 953	-10 771	990 732
Centrální banky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vládní instituce	69 773	0	0	69 773	-7	0	0	-7	69 766
Úvěrové instituce	100	0	0	100	0	0	0	0	100
Ostatní finanční instituce	351	0	0	351	0	0	0	0	351
Nefinanční podniky	2 920	0	0	2 920	0	0	0	0	2 920
Domácnosti*	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry celkem	73 144	0	0	73 144	-7	0	0	-7	73 137

* V této položce jsou zahrnuty i úvěry poskytnuté fyzickým osobám podnikatelům.

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě k 31. prosinci 2018 zahrnují následující rozdělení do Stupňů:

(mil. Kč)	Brutto účetní hodnota				Opravné položky				Účetní hodnota
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem	
Centrální banky	204 776	0	0	204 776	0	0	0	0	204 776
Vládní instituce	23 782	519	342	24 643	-14	-1	-33	-48	24 595
Úvěrové instituce	50 534	889	71	51 494	-1	-1	0	-2	51 492
Ostatní finanční instituce	29 687	344	49	30 080	-29	0	-8	-37	30 043
Nefinanční podniky	232 031	15 700	9 810	257 541	-416	-428	-5 931	-6 775	250 766
Domácnosti*	300 860	16 942	7 059	324 861	-269	-762	-4 280	-5 311	319 550
Úvěry celkem	841 670	34 394	17 331	893 395	-729	-1 192	-10 252	-12 173	881 222
Centrální banky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vládní instituce	65 520	0	0	65 520	-7	0	0	-7	65 513
Úvěrové instituce	1 129	0	0	1 129	0	0	0	0	1 129
Ostatní finanční instituce	350	0	0	350	0	0	0	0	350
Nefinanční podniky	2 889	0	0	2 889	0	0	0	0	2 889
Domácnosti*	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry celkem	69 888	0	0	69 888	-7	0	0	-7	69 881

* V této položce jsou zahrnuty i úvěry poskytnuté fyzickým osobám podnikatelům.

Rozložení úvěrů a pohledávek k nefinančním podnikům dle sektorů je následující:

(mil. Kč)	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Zemědělství, lesnictví, rybářství	10 724	11 187
Těžba a dobývání	3 046	3 959
Zpracovatelský průmysl	67 631	65 405
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	15 369	15 223
Zásobování vodou, činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi	1 643	2 041
Stavebnictví	11 513	10 345
Velkoobchod a maloobchod, opravy a údržba motorových vozidel	41 340	47 776
Doprava a skladování	15 659	18 512
Ubytování, stravování a pohostinství	1 550	1 502
Informační a komunikační činnosti	6 001	6 529
Činnosti v oblasti nemovitostí	49 741	45 667
Profesní, vědecké a technické činnosti	6 052	5 152
Administrativní a podpůrné činnosti	6 204	6 027
Veřejná správa a obrana, povinné sociální zabezpečení	371	347
Vzdělávání	321	231
Zdravotní a sociální péče	2 057	2 065
Kulturní, zábavní a rekreační činnosti	3 975	3 914
Ostatní činnosti	15 277	11 659
Úvěry a pohledávky nefinančním podnikům celkem	258 474	257 541

Analýza zajištění k angažovanostem v konsolidovaném výkazu o finanční situaci k 30. červnu 2019 podle jeho typu je uvedena níže:

Použitá hodnota zajištění k úvěrům a pohledávkám za klienty*					
(mil. Kč)	Zajištění úvěru obytnými nemovitostmi	Zajištění úvěru obchodními nemovitostmi	Zajištění ostatních úvěrů hotovostí	Zajištění ostatních úvěrů ostatním zajištěním	Přijaté finanční záruky
Úvěry a pohledávky za klienty	239 442	29 591	7 595	17 076	25 134
z toho:					
- Ostatní finanční instituce	52	1 275	0	781	7 402
- Nefinanční podniky	2 232	24 956	1 264	16 283	12 594
- Domácnosti**	237 076	3 336	6 299	2 577	608

* Hodnota zajištění krácená koeficientem zohledňujícím časovou hodnotu peněz, náklady na prodej zajištění, riziko poklesu cen na trhu, riziko insolvence, apod. a snížená do aktuální výše zůstatku zajišťované expozice.

** V této položce jsou zahrnuty i úvěry poskytnuté fyzickým osobám podnikatelům.

Analýza zajištění k angažovanostem v konsolidovaném výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2018 podle jeho typu je uvedena níže:

Použitá hodnota zajištění k úvěrům a pohledávkám za klienty*					
(mil. Kč)	Zajištění úvěru obytnými nemovitostmi	Zajištění úvěru obchodními nemovitostmi	Zajištění ostatních úvěrů hotovostí	Zajištění ostatních úvěrů ostatním zajištěním	Přijaté finanční záruky
Úvěry a pohledávky za klienty	233 103	27 264	7 837	16 436	24 889
z toho:					
- Ostatní finanční instituce	54	324	256	476	6 988
- Nefinanční podniky	2 112	23 392	1 232	14 992	12 389
- Domácnosti**	230 848	3 518	6 312	835	599

* Hodnota zajištění krácená koeficientem zohledňujícím časovou hodnotu peněz, náklady na prodej zajištění, riziko poklesu cen na trhu, riziko insolvence, apod. a snížená do aktuální výše zůstatku zajišťované expozice.

** V této položce jsou zahrnuty i úvěry poskytnuté fyzickým osobám podnikatelům.

6. Dluhové cenné papíry

Rozložení dluhových cenných papírů Skupiny, v členění dle sektorů a měny, je k 30. červnu 2019 následující:

(mil. Kč)	Reálná hodnota vykázaná do zisku nebo ztráty			Reálná hodnota vykázaná do úplného výsledku			Naběhlá hodnota		
	CZK	Ostatní	Celkem	CZK	Ostatní	Celkem	CZK	Ostatní	Celkem
Centrální banky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vládní instituce	5 306	10	5 316	12 643	17 138	29 781	69 755	11	69 766
Úvěrové instituce	77	0	77	0	2 017	2 017	100	0	100
Ostatní finanční instituce	40	0	40	0	0	0	351	0	351
Nefinanční podniky	1	992	993	0	0	0	2 452	468	2 920
Domácnosti*	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	5 424	1 002	6 426	12 643	19 155	31 798	72 658	479	73 137

* V této položce jsou zahrnuty i fyzické osoby podnikatelé.

Rozložení dluhových cenných papírů Skupiny, v členění dle sektorů a měny, je k 31. prosinci 2018 následující:

(mil. Kč)	Reálná hodnota vykázaná do zisku nebo ztráty			Reálná hodnota vykázaná do úplného výsledku			Naběhlá hodnota		
	CZK	Ostatní	Celkem	CZK	Ostatní	Celkem	CZK	Ostatní	Celkem
Centrální banky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vládní instituce	3 144	14	3 158	5 402	17 466	22 868	65 503	11	65 514
Úvěrové instituce	77	0	77	0	2 041	2 041	1 128	0	1 128
Ostatní finanční instituce	0	0	0	0	0	0	350	0	350
Nefinanční podniky	13	0	13	0	0	0	2 437	452	2 889
Domácnosti*	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	3 234	14	3 248	5 402	19 507	24 909	69 418	463	69 881

* V této položce jsou zahrnuty i fyzické osoby podnikatelé.

7. Finanční závazky v naběhlé hodnotě

Finanční závazky v naběhlé hodnotě zahrnují:

(mil. Kč)	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Závazky vůči bankám	124 838	92 270
Závazky vůči klientům	892 996	812 451
Emitované cenné papíry	5 183	2 540
Závazky z leasingu	2 939	N/A
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	1 025 956	907 261

Závazky vůči bankám a klientům dle sektorů zahrnují:

(mil. Kč)	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Centrální banky	0	0
Vládní instituce	129 036	92 651
Úvěrové instituce	124 838	92 270
Ostatní finanční instituce	95 832	63 805
Nefinanční podniky	268 446	263 470
Domácnosti*	399 682	392 525
Závazky vůči bankám a klientům	1 017 834	904 721

* V této položce jsou zahrnuty i závazky vůči fyzickým osobám podnikatelům.

Emitované cenné papíry

Emitované cenné papíry zahrnují:

(mil. Kč)	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Hypoteční zástavní listy	1 017	1 008
Depozitní směnky	4 166	1 532
Emitované cenné papíry	5 183	2 540

Skupina vydává hypoteční zástavní listy s cílem získat finanční prostředky na refinancování hypotečních úvěrů.

Hypoteční zástavní listy jsou dle zbytkové doby splatnosti rozděleny následovně:

(mil. Kč)	30. 6. 2019	31. 12. 2018
do jednoho roku	0	0
jeden až pět let	1 017	1 008
pět až deset let	0	0
deset až dvacet let	0	0
dvacet až třicet let	0	0
Hypoteční zástavní listy celkem	1 017	1 008

Emitované cenné papíry uvedené výše zahrnují následující hypoteční zástavní listy vydané Skupinou:

Název dluhopisu	Úroková sazba	Měna	Datum vydání	Datum splatnosti	30. 6. 2019 mil. Kč	31. 12. 2018 mil. Kč
HZL Komerční banky, a. s., CZ0002002801	2,55 %	CZK	21. prosince 2012	21. prosince 2022	1 017	1 008
Hypoteční zástavní listy celkem					1 017	1 008

8. Rezervy

Rezervy zahrnují:

(mil. Kč)	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Rezervy ze smluvních závazků	472	476
Rezervy na ostatní úvěrové závazky	1 071	1 147
Rezervy na restrukturalizaci	168	230
Celkem rezervy	1 711	1 853

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, samopojištění a rezervy na věrnostní a jubilejní odměny a na plán odměn při odchodu do důchodu.

V prvním pololetí roku 2019 Skupina upravila výši restrukturalizační rezervy v souvislosti s projektem transformace „KB Change“. Změna výše rezervy zahrnuje čerpání rezervy na krytí nákladů vynaložených v prvním pololetí roku 2019 a je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v kategorii Všeobecné provozní náklady ve výši 6 mil. Kč a v kategorii Personální náklady ve výši 56 mil. Kč.

Pohyby rezerv ze smluvních závazků a rezerv na restrukturalizaci:

(mil. Kč)	Plán odměn při odchodu do důchodu	Věrnostní a jubilejní odměny	Ostatní rezervy ze smluvních závazků	Rezervy na restrukturalizaci	Celkem
1. ledna 2019	347	0	129	230	706
Tvorba	12	0	19	0	31
Rozpuštění	0	0	-22	0	-22
Čerpání	-6	0	-9	-62	-77
Časové rozlišení	3	0	0	0	3
Přecenění	0	0	0	0	0
Kurzový rozdíl	0	0	-1	0	-1
30. června 2019	356	0	116	168	640

(mil. Kč)	Plán odměn při odchodu do důchodu	Věrnostní a jubilejní odměny	Ostatní rezervy ze smluvních závazků	Rezervy na restrukturalizaci	Celkem
1. ledna 2018	368	0	149	0	517
Tvorba	13	0	28	294	335
Rozpuštění	-7	0	-40	0	-47
Čerpání	0	0	-7	0	-7
Časové rozlišení	3	0	0	0	3
Přecenění	0	0	0	0	0
Kurzový rozdíl	0	0	1	0	1
30. června 2018	377	0	131	294	802

9. Potenciální pohledávky a závazky

Soudní spory

Skupina k 30. červnu 2019 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 19 mil. Kč. Skupina rovněž vytvořila rezervu ve výši 5 mil. Kč na náklady spojené s případným zaplacením příslušenství žalované částky.

Skupina k 30. červnu 2019 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. 2019	31. 12. 2018
Neplatební záruky včetně jejich příslibů	37 265	34 921
Platební záruky včetně jejich příslibů	19 431	16 718
Přísliby úvěrů a nevyčerpané úvěrové rámce	10 046	10 866
Nečerpané úvěrové přísliby	84 083	77 149
Nevyčerpané kontokorentní rámce a debety běžných účtů	14 290	15 756
Nevyčerpané limity rámcové smlouvy o poskytování finančních služeb	6 033	7 930
Otevřené odběratelské / importní akreditivy nekryté	345	426
Stand by akreditivy nekryté	2 849	3 616
Potvrzené dodavatelské / exportní akreditivy	1 170	1 083
Potenciální závazky	175 512	168 465

Potenciální závazky Skupiny k 30. červnu 2019 zahrnují následující rozdělení do kategorií:

(mil. Kč)	Účetní hodnota				Rezervy			
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem
Centrální banky	0	0	0	0	0	0	0	0
Vládní instituce	14 844	0	0	14 844	6	0	0	6
Úvěrové instituce	3 807	0	0	3 807	1	0	0	1
Ostatní finanční instituce	11 675	1	2	11 678	7	0	0	7
Nefinanční podniky	100 163	1 850	1 412	103 425	72	30	883	985
Domácnosti*	41 311	412	35	41 758	34	22	16	72
Potenciální závazky celkem	171 800	2 263	1 449	175 512	120	52	899	1 071

* V této položce jsou zahrnuty i potenciální závazky vůči fyzickým osobám podnikatelům.

Potenciální závazky Skupiny k 31. prosinci 2018 zahrnují následující rozdělení do kategorií:

(mil. Kč)	Účetní hodnota				Rezervy			
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem
Centrální banky	0	0	0	0	0	0	0	0
Vládní instituce	13 872	663	0	14 535	5	0	0	5
Úvěrové instituce	2 691	0	0	2 691	1	0	0	1
Ostatní finanční instituce	6 047	108	2	6 157	5	0	0	5
Nefinanční podniky	98 470	3 319	1 580	103 369	73	62	933	1 068
Domácnosti*	40 913	766	34	41 713	31	23	14	68
Potenciální závazky celkem	161 993	4 856	1 616	168 465	115	85	947	1 147

* V této položce jsou zahrnuty i potenciální závazky vůči fyzickým osobám podnikatelům.

Rozložení potenciálních závazků k nefinančním podnikům dle sektorů je následující:

(mil. Kč)	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Zemědělství, lesnictví, rybářství	3 298	2 738
Těžba a dobývání	1 219	408
Zpracovatelský průmysl	24 472	25 417
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	4 129	5 319
Zásobování vodou, činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi	649	835
Stavebnictví	33 748	30 067
Velkoobchod a maloobchod, opravy a údržba motorových vozidel	10 910	10 123
Doprava a skladování	3 931	4 980
Ubytování, stravování a pohostinství	387	219
Informační a komunikační činnosti	3 143	3 256
Činnosti v oblasti nemovitostí	5 266	8 078
Profesní, vědecké a technické činnosti	9 122	8 640
Administrativní a podpůrné činnosti	833	754
Veřejná správa a obrana, povinné sociální zabezpečení	160	252
Vzdělávání	314	467
Zdravotní a sociální péče	369	312
Kulturní, zábavní a rekreační činnosti	988	1 221
Ostatní činnosti	487	283
Potenciální závazky k nefinančním podnikům	103 425	103 369

Většina potenciálních závazků pochází z území České republiky.

10. 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. 2019		31. 12. 2018	
	Vykazovaná hodnota	Reálná hodnota	Vykazovaná hodnota	Reálná hodnota
Finanční aktiva				
Hotovost a účty u centrálních bank	22 425	22 425	24 851	24 851
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	1 063 869	1 072 911	951 103	951 518
- úvěry a pohledávky za bankami	349 218	349 401	256 268	256 169
- úvěry a pohledávky za klienty	641 514	648 474	624 954	624 334
- dluhové cenné papíry	73 137	75 036	69 881	71 015
Finanční pasiva				
Závazky vůči centrálním bankám	1	1	1	1
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	1 025 956	1 025 457	907 261	906 850
- závazky vůči bankám	124 838	124 799	92 270	92 197
- závazky vůči klientům	892 996	892 996	812 451	812 446
- emitované cenné papíry	5 183	4 723	2 540	2 207
- závazky z leasingu	2 939	2 939	N/A	N/A
Podřízený dluh	2 550	2 550	2 578	2 578

V následující tabulce je uvedena hierarchie reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které nejsou ve výkazu o finanční situaci vykázány v reálné hodnotě:

(mil. Kč)	30. 6. 2019				31. 12. 2018			
	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční aktiva								
Hotovost a účty u centrálních bank	22 425	8 367	0	14 058	24 851	8 504	0	16 347
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	1 072 911	71 006	3 596	998 309	951 518	66 940	3 600	880 978
- úvěry a pohledávky za bankami	349 401	0	0	349 401	256 169	0	0	256 169
- úvěry a pohledávky za klienty	648 474	0	0	648 474	624 334	0	0	624 334
- dluhové cenné papíry	75 036	71 006	3 596	434	71 015	66 940	3 600	475
Finanční závazky								
Závazky vůči centrálním bankám	1	0	0	1	1	0	0	1
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	1 025 457	0	0	1 025 457	906 850	0	0	906 850
- závazky vůči bankám	124 799	0	0	124 799	92 197	0	0	92 197
- závazky vůči klientům	892 996	0	0	892 996	812 446	0	0	812 446
- emitované cenné papíry	4 723	0	0	4 723	2 207	0	0	2 207
- závazky z leasingu	2 939	0	0	2 939	N/A	N/A	N/A	N/A
Podřízený dluh	2 550	0	0	2 550	2 578	0	0	2 578

11. Převody mezi úrovněmi ocenění reálnou hodnotou

V průběhu prvního pololetí 2019 nebyly uskutečněné žádné převody mezi jednotlivými úrovněmi.

12. Události po konci vykazovacího období

Nedošlo k žádné významné události po rozvahovém dni.

| Ratingové hodnocení

Ratingové hodnocení Komerční banky k 30. červnu 2019*

	Krátkodobé	Dlouhodobé
Standard & Poor's	A-1	A
Moody's	Prime-1	A1
Fitch	F1	A

Poznámka: *KB byl přidělen rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 462/2013. KB zvažila pověření ratingových agentur ve smyslu článku 8d uvedeného nařízení a rozhodla se nepověřit ratingovou agenturu, jejíž podíl na trhu je nižší než 10 %.

| Struktura akcionářů

Základní kapitál Komerční banky činí 19 004 926 000 Kč a je rozdělen na 190 049 260 kmenových akcií přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, každá s nominální hodnotou 100 Kč. Se všemi akciemi jsou spojena stejná práva.

K 30. červnu 2019 se počet akcionářů Komerční banky skládal ze 48 834 právnických a fyzických osob, z toho 43 451 byly fyzické osoby z České republiky. KB držela celkem 1 193 360 kusů vlastních akcií, což představuje 0,6 % základního kapitálu. Strategický akcionář Société Générale držel v KB 60,4% podíl, menšinoví akcionáři drží 39,0% podíl.

Největší akcionáři Komerční banky k 30. červnu 2019 s podílem na základním kapitálu větším než 1 %:
(podle výpisu z registru emitenta převzatého z Centrálního depozitáře cenných papírů)

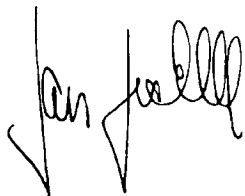
Akcionář	Podíl na základním kapitálu
Société Générale S.A.	60,35 %
Chase Nominees Limited	5,36 %
Nortrust Nominees Limited	4,29 %
Clearstream Banking S.A.	2,26 %
GIC Private Limited	1,82 %
J.P. Morgan Bank	1,74 %
State Street Bank and Trust Company	1,43 %
Ostatní akcionáři	22,75 %

| 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, 26. srpna 2019

Jménem představenstva podepsali:



Jan Uchelka

předseda představenstva
generální ředitel



Vladimír Jeřábek

člen představenstva