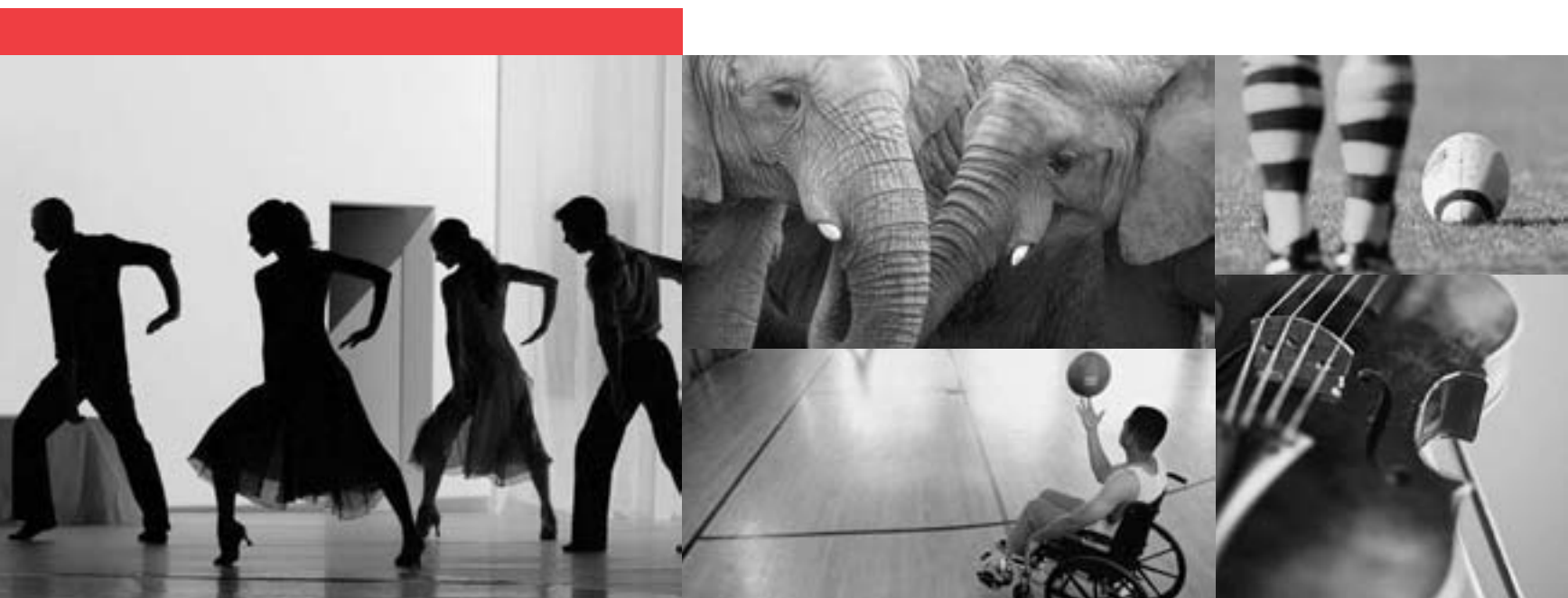


Komerční banka, a.s.
Výroční zpráva
2006



06

Můj svět. Moje banka.



Společenská
odpovědnost



Komerční banka patří k předním bankovním institucím v České republice i regionu střední a východní Evropy. Jako člen mezinárodní skupiny Société Générale poskytuje banka svým klientům komplexní paletu služeb v oblasti retailového, podnikového a investičního bankovníctví.

profesionalita



inovace



týmový duch

Komerční banka je významnou českou bankou a je si velmi dobře vědoma celospolečenských závazků, které z jejího postavení vyplývají. Tyto závazky naplňuje prostřednictvím svých sponzorských a donátorských aktivit, jež jsou založeny na třech hlavních hodnotách skupiny Société Générale: profesionalita, inovace a týmový duch. Hlavními pilíři sponzorské strategie Komerční banky jsou dlouhodobě kultura, neprofesionální sport a vzdělávání.



Přístup Komerční banky ke klientům a její obchodní model jsou založeny na budování dlouhodobého vztahu se zákazníkem.

Obsah

4	Profil společnosti
6	Vybrané ekonomické ukazatele
8	Rozhovor s předsedou představenstva
11	Hlavní události roku 2006
14	Akcie Komerční banky
16	Makroekonomický vývoj v roce 2006
18	Zpráva představenstva
18	Strategie
20	Služby klientům
24	Retailové bankovníctví
26	Střední podniky a municipality
28	Podnikové a investiční bankovníctví
30	Řízení rizik
38	Interní audit
39	Lidské zdroje
41	Obecně prospěšné projekty
43	Firemní společenská odpovědnost
44	Komentář ke konsolidovaným finančním výsledkům dle IFRS
50	Finanční skupina Komerční banky
56	Vrcholové orgány
56	Představenstvo
58	Výbor ředitelů
59	Dozorčí rada
62	Akcionáři
63	Zpráva dozorčí rady
63	Čestné prohlášení
64	Zpráva auditora
67	Finanční část
69	Nekonsolidovaná účetní závěrka dle IFRS a zpráva nezávislého auditora k 31. prosinci 2006
123	Konsolidovaná účetní závěrka dle IFRS a zpráva nezávislého auditora k 31. prosinci 2006
179	Finanční charakteristika za období 2001–2006
180	Doplňující údaje ke zveřejnění
190	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami



Profil společnosti



KB poskytuje komplexní služby drobného, podnikového a investičního bankovníctví.

Komerční banka (KB) patří k nejvýznamnějším bankovním institucím v České republice a v regionu střední a východní Evropy. Je součástí mezinárodní skupiny Sociétés Générale (SG) a poskytuje komplexní služby drobného, podnikového a investičního bankovníctví. Další společnosti finanční skupiny Komerční banky nabízejí specializované služby, mezi které patří penzijní pojištění, stavební spoření, factoring, spotřebitelské úvěry a pojištění.

Služby Komerční banky využívá více než 1,5 milionu zákazníků prostřednictvím telefonního, internetového a mobilního bankovníctví a také 378 poboček a 649 bankomatů po celé České republice. V rámci pobočkové sítě banka vybudovala 35 specializovaných business center pro střední podniky a municipality a 8 center pro velké podniky. Tato centra byla od 1. ledna 2007 sloučena do 4 korporátních divizí.

Komerční banka usiluje o neustálé posilování vztahu se svými zákazníky. Inovace finančních služeb a produktů mají za cíl co nejlépe postihnout měnící se požadavky klientů a umožnit sestavení nabídky na míru konkrétnímu zákazníkovi. Kromě společností finanční skupiny KB přitom banka spolupracuje i s partnery ze skupiny SG a dalšími předními společnostmi v daném oboru. Široká nabídka služeb zahrnuje hypoteční úvěry, spotřebitelské půjčky a kreditní karty, stavební spoření a úvěry, životní a neživotní pojištění, penzijní připojištění, investice do podílových fondů, leasingové a factoringové služby, správu aktiv, správu cenných papírů, finanční poradenství atd.

Po závazku garantované úrovně služeb, který Komerční banka přijala jako první na českém trhu, se banka přihlásila rovněž ke Kodexu vztahů mezi bankami a klienty, vypracovanému v rámci České bankovní asociace. Úsilí o neustálé zlepšování služeb bylo v roce 2006 odměněno několika oceněními, jako „MasterCard Firemní banka roku 2006“ nebo „Nejlepší transakce roku 2006“ udělená časopisem Global Trade Review.

Obezřetný přístup k řízení rizik KB, dobrá likvidita a kapitálová přiměřenost, příznivé hospodářské výsledky a podpora SG jsou vyjádřeny v ratingových hodnoceních banky. Dlouhodobý rating od společnosti Moody's Investors Service byl na konci roku 2006 na stupni A1, od společnosti Standard & Poor's na stupni A a od společnosti Fitch Ratings na stupni AA-.

Skupina Komerční banky

Finanční skupina KB byla k 31. prosinci 2006 tvořena devíti společnostmi, ve kterých KB uplatňovala jistou úroveň kontroly. V sedmi společnostech drží KB nadpoloviční podíl a dvě jsou přidružené společnosti s podstatným vlivem KB. Průměrný počet zaměstnanců skupiny KB v roce 2006 činil 8 266.

Skupina Société Générale

Komerční banka je součástí skupiny Société Générale od října 2001. Skupina Société Générale poskytuje služby v oblastech retailového bankovníctví a finančních služeb, globálního investičního managementu a služeb a v podnikovém a investičním bankovníctví. V oblasti retailového bankovníctví a finančních služeb obsluhuje ve Francii i po celém světě 22,5 milionu zákazníků. V 77 zemích světa skupina Société Générale zaměstnává celkem 120 tisíc lidí.

Komerční banka je důležitou součástí úseku retailového bankovníctví skupiny Société Générale.

Ratingové agentury
ocenily dobrou
likviditu, kapitálovou
přiměřenost
i hospodářské
výsledky banky.

Vybrané ekonomické ukazatele



Poměr nákladů
k výnosům se v roce
2006 snížil na

47,2 %.

Konsolidované údaje mil. Kč	2006	IFRS *	2005	2004
Finanční výsledky				
Čisté provozní výnosy	26 302	24 502	23 752	
z toho: čisté úrokové výnosy	16 155	14 643	13 264	
z toho: čisté poplatky a provize	8 769	8 736	8 936	
Provozní náklady celkem	-12 418	-12 135	-12 475	
Čistý zisk	9 120	8 911	8 938	
Rozvaha				
Bilanční suma	597 555	513 856	473 411	
Úvěry klientům (čisté)	252 505	189 212	158 085	
Vklady klientů	480 107	388 431	373 371	
Vlastní kapitál celkem	50 598	51 327	44 814	

Konsolidované údaje %	2006	IFRS *	2005	2004
Poměrové ukazatele				
Rentabilita průměrného kapitálu (ROAE)	17,9	18,5	20,7	
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)	1,6	1,8	1,9	
Kapitálová přiměřenost (dle ČNB)	11,9	13,2	12,9	
Čistá úroková marže	3,2	3,2	3,2	
Poměr nákladů k výnosům	47,2	49,5	52,5	

* IFRS – výsledky dle Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví



Nekonsolidované údaje	2006	2005	2004
Ostatní údaje			
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	7 552	7 388	7 855
Počet obchodních míst	378	360	335
Počet klientů (tisíce)	1 515	1 467	1 407
Počet bankomatů	649	607	555

Ratingové hodnocení	Krátkodobý *	Dlouhodobý *
Fitch	F1+	AA-
Moody's	Prime-1	A1
Standard & Poor's	A-1	A

* v březnu 2007

Více než **1,5**
milionu klientů
využívalo v roce
2006 služeb KB.

Rozhovor s předsedou představenstva

Čistý zisk skupiny
KB dosáhl
9,1
miliardy korun.

Komerční banka již několik let za sebou zvyšuje svoji ziskovost a řadí se mezi nejúspěšnější bankovní domy v České republice. V roce 2006 vykázala skupina Komerční banky čistý zisk ve výši 9,1 miliardy Kč. Prozradíte nám, jak jste dosáhli tak dobrých výsledků?

Do hospodaření v roce 2006 se pozitivně promítlo jak úspěšné zavedení našeho obchodního modelu, tak příznivé podnikatelské a finanční prostředí v České republice. Za dobrými výsledky stojí naše úsilí o rozvoj obchodních aktivit a snaha o udržení vysoké provozní efektivity, které jsou společně s obezřetným řízením rizik hlavními pilíři dlouhodobé strategie banky. Čistý zisk skupiny vzrostl meziročně o 2,3 % a dosáhl více než 9,1 miliardy Kč. Rád bych přitom zdůraznil, že banka dosáhla vysoké ziskovosti zejména v oblasti běžné činnosti, což považuji za nutnou podmínku pro udržení budoucího růstu. Výsledky skupiny v roce 2005 byly výrazně ovlivněny některými jednorázovými položkami, ovšem v roce 2006 byl dopad těchto vlivů daleko menší. Pokud bychom očistili výsledky skupiny o tyto jednorázové vlivy, vykázali bychom meziroční růst čistého zisku ve výši 18 %. To je nejlepší výsledek od roku 2002.

Komerční banka letos poprvé představila konsolidované výsledky za celou skupinu. Můžete tedy říci, jak úspěšné byly dceřiné společnosti ve svých podnikatelských aktivitách?

Jako příklad bych uvedl rychlý růst úvěrů poskytnutých Modrou pyramidou stavební spořitelnou (MPSS) a výrazný nárůst prodejů produktů spotřebního financování naší dceřiné společnosti ESSOX. Dynamický rozvoj obchodních aktivit společnosti ESSOX přitom významně přispívá k posilování pozice celé skupiny na trhu spotřebního financování. Další společností, která udržela vzestupný trend, byl Penzijní fond KB, jenž v roce 2006 dále zvýšil počet uzavřených smluv na 91,5 tisíce. Po období určitého zpomalení růstu jsme zaznamenali 24% nárůst obrátu společnosti Factoring KB.

Jsem přesvědčen, že rostoucí trend výsledků dceřiných a přidružených společností byl podpořen také dobře nastaveným obchodním modelem, který odděluje vývoj produktů od jejich prodeje.

Cílem banky je prohlubovat obchodní spolupráci jak s dceřinými společnostmi, tak se sesterskými společnostmi ze skupiny SG, které na českém trhu působí. Jsem přesvědčen, že velký potenciál růstu představuje plné začlenění MPSS do skupiny KB.



Laurent Goutard
předseda představenstva
a generální ředitel

Akvizice MPSS byla jedním z nejdůležitějších strategických rozhodnutí, které KB v roce 2006 realizovala. Za 60% podíl v MPSS zaplatila KB přes 4 miliardy korun. Co tato významná investice Komerční bance přinese?

Plné začlenění MPSS do skupiny KB nám přináší skutečně mimořádné možnosti rozvoje obchodních aktivit. MPSS disponuje rozsáhlou sítí zkušených prodejců, kteří mají potenciál stát se skutečnými rodinnými poradci. MPSS se samozřejmě i nadále soustředí na prodej svého klíčového produktu, kterým je stavební spoření, a naším cílem je stát se vedoucí společností na tomto trhu. Současně však MPSS nabídne klientům také další produkty skupiny KB ve spolupráci se společnostmi, jako je například Komerční pojišťovna. KB díky této akvizici bude moci oslovit podstatně více klientů a nabídnout jak zákazníkům KB, tak MPSS ještě lepší servis.

Ve světle těchto změn se vedení MPSS ujal nový tým zkušených manažerů Komerční banky v čele s André Légerem a Liborem Löflerem. Rovněž manažeři MPSS dostali příležitost uplatnit se v Komerční bance. Jsem přesvědčen, že to jistě bude dobrý odrazový můstek pro rozvoj MPSS a oboustrannou spolupráci.

To ovšem nebyly jediné důležité personální změny, k nimž ve vrcholovém vedení banky v roce 2006 došlo.

To je pravda. Už počátkem roku 2006 posílil tým KB Jan Juchelka, který byl jmenován do představenstva banky a zodpovídá za podnikové bankovníctví. V únoru 2006 se Pavel Čejka stal finančním ředitelem Komerční banky. Na přelomu roku 2006/2007 pak byli jmenováni noví členové výboru ředitelů, a to Zdeněk Mojžíšek jako výkonný ředitel pro marketing, David Formánek – výkonný ředitel pro lidské zdroje, Václav Grepl – výkonný ředitel pro IT a Tomáš Pardubický – výkonný ředitel pro řízení a organizaci projektů.

Akvizice MPSS přináší skupině KB mimořádné možnosti rozvoje obchodních aktivit.

Považuji za nesmírně důležité, že Komerční banka dokáže svým zaměstnancům nabídnout příležitost k rozvoji a kariéernímu růstu. To platí nejen v rámci KB a jejích dceřiných společností, ale také v celé skupině SG. Dvacet zaměstnanců KB přijalo výzvu v rámci SG, a to nejen ve Francii, ale také například v Rusku, Egyptě, Singapuru a v dalších zemích, kde působí na různých pozicích.

Tato mezinárodní mobilita je jedním z klíčových předpokladů rozvoje KB, ale také celé skupiny Société Générale.

Předpokladem pro rozvoj obchodních aktivit je zřejmě také další rozšiřování distribuční sítě.

Samozřejmě, že s tím, jak roste počet klientů a rozšiřuje se nabídka služeb, musí se rozvíjet také pobočková síť. Tento rozvoj koresponduje s demografickým vývojem. V roce 2006 jsme otevřeli 19 nových poboček, a to především tam, kde vznikají nové čtvrti, nová obytná a obchodní centra. U některých stávajících poboček jsme přehodnotili jejich umístění a rozhodli jsme se čtyři přestěhovat, abychom byli našim klientům blíže. KB ale nezapomíná ani na již existující pobočky, na jejich funkčnost a na to, aby se v nich klienti cítili dobře a pohodlně. To je také důvod, proč jsme přistoupili k změně uspořádání poboček, tak aby lépe vyhovovalo potřebám klientů. Celkem 17 poboček bylo nově otevřeno nebo zrekonstruováno podle nového designu.

V roce 2006 se KB významně podílela na realizaci výstavy obrazů ze sbírky mateřské Société Générale v pražských Sovových mlýnech. Znamená to, že v budoucnu rozšíříte svůj sponzorský záběr?

KB jako významná česká banka má samozřejmě také závazky k celé společnosti. Klíčovými oblastmi ve sponzoringu zůstávají kultura, neprofesionální sport a vzdělávání. V oblasti kultury je našim hlavním projektem partnerství s Národním divadlem, ale pochopitelně podporujeme i řadu dalších kulturních akcí. Díky Nadaci KB – Jistota přispívá Komerční banka a její zaměstnanci významně také na charitativní aktivity.

Zhodnotili jsme rok 2006, řekněme si tedy na závěr, jaké hlavní úkoly stojí před KB v roce 2007.

Mnoho jsme naznačili právě už v hodnocení roku uplynulého. Stojí před námi zásadní úkoly: nastavit nový obchodní model MPSS a také nově definovat všechny klíčové oblasti spolupráce s KB. Budeme pokračovat i v dalším rozvoji pobočkové sítě a v roce 2007 bychom chtěli pro naše zákazníky otevřít nejméně 20 nových poboček. Rozšíření nabídky produktů a služeb KB i našich dceřiných společností vyžaduje také nové obchodní přístupy. Plánované zprovoznění nového telefonního centra v roce 2008 přinese kromě standardních služeb telefonního bankovníctví také posílení aktivního prodeje. Rozvoj distribuční sítě společně s dalším zkvalitňováním nabídky produktů a služeb je zásadní pro splnění našeho dalšího klíčového cíle, kterým je růst počtu klientů.

KB je významnou bankou také pro podniky a právě v oblasti obsluhy těchto klientů přistupujeme k řadě důležitých změn, v jejichž důsledku budeme moci našim podnikovým klientům nabídnout kvalitnější obsluhu.

Stojí před námi ambiciózní cíle, které můžeme naplnit jen společně se všemi zaměstnanci KB a jejich dceřiných a sesterských společností. Nesmírně důležitá je pro nás také důvěra klientů a akcionářů. Chtěl bych všem velmi poděkovat za jejich loajálnost a těším se na další spolupráci.

KB otevřela
19 poboček
v nových obytných
a obchodních
centrech.

Hlavní události roku 2006



Komerční banka se stala 100% vlastníkem společnosti Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.

V říjnu 2006 Komerční banka dokončila transakci koupě zbývajících akcií společnosti Modrá pyramida stavební spořitelna od společnosti BHW a České pojišťovny, a zvýšila tak svůj podíl ve společnosti z 40 % na 100 %. Cena akvizice byla 144 milionů eur (zhruba 4,2 miliardy Kč). Tato transakce poskytla KB lepší možnost oslovit více než 800 tisíc zákazníků Modré pyramidy, z nichž asi 610 tisíc dosud nebylo klienty banky. Akvizice je v souladu se strategickým zaměřením banky na neustálé rozšiřování obchodních aktivit a zvyšování tržeb a je významným krokem z hlediska expanze na domácím trhu. Komerční banka a MPSS budou využívat významného potenciálu křížového prodeje a synergií, pramenících především z klientské základny MPSS a sítě dobře vyškolených finančních poradců pracujících výhradně pro MPSS.

Jako **100%**
vlastník MPSS
získala KB možnost
oslovit dalších
610 tisíc zákazníků.

Neustálý rozvoj distribuční sítě

Komerční banka si jako prioritu stanovila přiblížit se svým klientům. V průběhu roku 2006 proto banka dále rozšiřovala svou obchodní síť. Do provozu bylo uvedeno 19 nových obchodních míst, čtyři pobočky byly přesunuty do vhodnějších lokalit. V roce 2006 banka také úspěšně dokončila implementaci projektu Flexible Branch System. V rámci tohoto projektu se několika pobočkám dostalo celkově nového a moderního vzhledu včetně uspořádání pohodlnějšího pro klienty. Komerční banka zprovoznila 41 nových bankomatů, takže na konci roku 2006 obsluhovala své klienty prostřednictvím 378 prodejních míst a 649 bankomatů. Komerční banka se nadále soustředila na poskytování služeb přes kanály přímého bankovníctví. Klienti mohou být v kontaktu s bankou kdykoli prostřednictvím telefonního centra, internetového a mobilního bankovníctví.

Výrazné rozšíření nabídky produktů a služeb

K novým produktům a službám, které pro své klienty Komerční banka zavedla od roku 2006, patří:

- konsolidace úvěrů pro splácení úvěrů z kreditních karet, spotřebitelských půjček a povolených debetů,
- nový výhodný povolený debet pro lékaře a lékárníky,
- zvýšení limitu u KB EuroPlatby z 12 500 eur na 50 000 eur,
- nový program Bytový dům pro bytová družstva a společenství vlastníků,
- uvedení na trh tří nových fondů – MAX 6, MAX 7 a MAX 8,
- rozšířené portfolio fondů SGAM pro klienty banky,
- Profi úvěr (úvěrový produkt pro malé a střední podniky) bez nutnosti dokládat finanční výkazy,
- nová kreditní karta a vyšší limit povoleného debetu pro studenty,
- přístup k informacím o úvěrových limitech přes internet,
- Vital Invest – životní pojištění s možností investování,
- výrazně nižší úrokové sazby u americké hypotéky Profi Garant,
- výhodné financování kvalifikovaných projektů malých a středních podniků a municipalit pomocí úvěrových rámců od Evropské banky pro obnovu a rozvoj a Evropské investiční banky.



Řádná valná hromada

Na řádné valné hromadě Komerční banky konané 26. dubna 2006 schválili akcionáři zprávu představenstva za rok 2005, roční účetní uzávěrku a návrh na rozdělení zisku za rok 2005. Řádná valná hromada také rozhodla o vyplacení dividend za rok 2005 ve výši 250 Kč na jednu akcii v celkovém objemu 9,5 miliardy Kč. Řádná valná hromada schválila návrh umožňující bance nákup vlastních akcií do výše 10 % vlastního kapitálu v cenovém rozmezí 2 000 až 4 500 Kč. Akcionáři také schválili změny ve stanovách, zahrnující mimo jiné změnu počtu členů představenstva z šesti na pět.

Změny v představenstvu

Matuš Púll, který byl od 5. října 2001 členem představenstva Komerční banky, tragicky zahynul 23. února 2006. Patřil k nejuznávanějším odborníkům a osobnostem česko-francouzské komunity. V září 2005 mu bylo uděleno francouzské vyznamenání Rytíř Národního řádu za zásluhy (*Médaille de Chevalier de l'Ordre National du Mérite*).

V dubnu, s účinností od 1. července 2006, byl do představenstva jmenován Jan Juchelka, který byl do té doby členem dozorčí rady banky.

Komerční banka se připojila ke Kodexu chování

S účinností od 1. června 2006 se Komerční banka připojila ke Kodexu chování mezi bankami a klienty, který vydala Česká bankovní asociace. Banka se rovněž aktivně účastnila přípravy tohoto Kodexu. Při zavedení Garantované úrovně služeb na začátku roku 2005 již Komerční banka splňovala všechny požadavky a závazky uvedené v Kodexu chování. Přijetím Kodexu chování tak bylo potvrzeno, že nedílnou součástí dlouhodobé strategie Komerční banky je transparentní vztah mezi bankou a jejími klienty.

250 Kč
na akcii

Valná hromada KB
rozhodla o vyplacení
dividend za rok
2005 v celkové výši
9,5 miliardy Kč.

Komerční banka obdržela v roce 2006 významná ocenění

V loňském roce získala Komerční banka několik důležitých ocenění. Jednou z významných cen bylo vítězství v soutěži MasterCard Firemní banka roku 2006. Komerční banka tak potvrdila, že díky silné pozici na trhu, zkušeným týmům a neustálým inovacím poskytuje firemním klientům komplexní finanční řešení. Dalším prestižním oceněním byla cena Nejlepší transakce roku 2006 časopisu Global Trade Review, která byla bance udělena za realizaci prvního multisourcingového financování exportu v historii České republiky, kdy lídrem byla česká banka. Tohoto úspěchu bylo dosaženo díky dlouhodobé spolupráci s firmami na území Ruské federace a komplexnosti nabídky služeb Komerční banky.

Zvýšení ratingu

V květnu 2006 zvýšila ratingová agentura Fitch Ratings dlouhodobé hodnocení na AA- z A+ a krátkodobé hodnocení zvedla na F1+ z F1.

V říjnu 2006 agentura Standard & Poor's Ratings Services upravila svůj výhled pro Komerční banku ze stabilního na pozitivní a současně agentura potvrdila svůj dlouhodobý a krátkodobý rating pro zahraniční a místní měnu A/A-1.

Dlouhodobá investice prostřednictvím společnosti Bastion, dceřiné společnosti KB

Prostřednictvím dceřiné společnosti Komerční banky, společnosti Bastion se sídlem v Belgii, odkoupila Komerční banka v březnu 2006 dlouhodobé amortizované pohledávky za Evropskou komisí. Celá transakce, která dosáhla objemu 140 milionů eur, zvyšuje diverzifikaci finančních aktiv s nízkým rizikovým profilem v portfoliu KB a poskytuje v rámci této kategorie úvěrů zajímavý výnos. Vzhledem k tomu, že transakce je dlouhodobého charakteru (26 let), je Komerční bankou refinancována jak prostřednictvím poskytnutí úvěru, tak navýšením vlastního kapitálu společnosti Bastion. Vlastní kapitál společnosti byl v červenci 2006 navýšen o 134 milionů eur.

Podřízený dluh

V prosinci 2006 přijala Komerční banka od mateřské společnosti Sociétés Générale podřízený dluh ve výši 6 miliard Kč. Podřízený dluh posílí kapitál banky, a podpoří tak další růstový potenciál a optimalizaci struktury kapitálu.

KB se stala
vítězem soutěže
MasterCard
Firemní banka
roku 2006.

Ratingové
agentury potvrdily
nebo zvýšily
hodnocení KB.

Akcie Komerční banky



Akcie KB patří k nejobchodovanějším emisím na pražské burze.

Obchodování s akcemi Komerční banky

Akcie Komerční banky, a.s., jsou obchodovány na veřejných kapitálových trzích v České republice řízených Burzou cenných papírů Praha, a.s. (BCPP), a RM-SYSTÉMEM pod označením ISIN CZ0008019106. Akcie jsou obchodovány na prestižním hlavním trhu BCPP a řadí se mezi jeho nejlikvidnější emise. Dále jsou akcie Komerční banky obchodovány ve formě globálních depozitních certifikátů (GDR) na Burze cenných papírů v Londýně (London Stock Exchange).

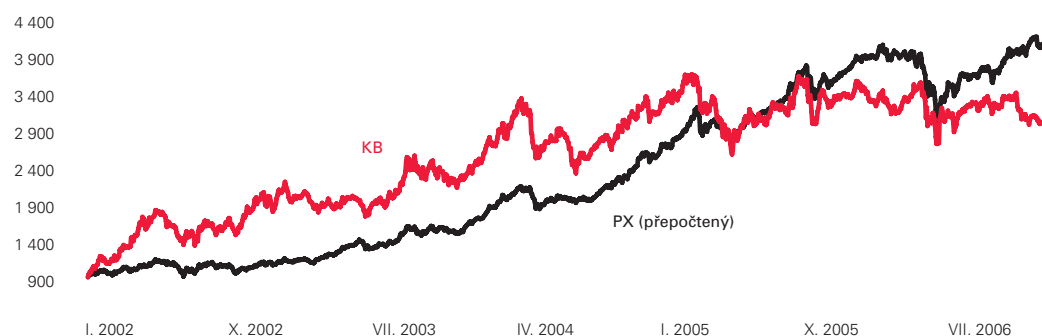
Vývoj ceny akcií

Akcie Komerční banky zakončily rok 2006 na ceně 3 099 Kč. Vývoj na finančních trzích byl v porovnání s velkými zisky v předchozím roce méně příznivý. V podstatě od počátku roku ovlivnila rozvíjející se trhy negativní nálada na trhu, která v polovině června dosáhla nejnižší úrovně. V rozmezí poloviny května a poloviny června ztratil český akciový trh až 24 % své hodnoty. Vývoj cen akcií Komerční banky byl celkovou náladou na trhu ovlivněn. Akcie navíc zahájily obchodování dne 23. května bez práv na dividendu, což vyvolalo další „technický“ pokles o 250 Kč. V polovině června klesla cena akcií na roční minimum 2 815 Kč, přičemž v té době ztratila přibližně 23 % (800 Kč). Nálada na trhu se zlepšila v průběhu léta a akcie Komerční banky částečně posílily. V posledních dvou měsících roku 2006 však byly akcie opět pod tlakem. Celkový výnos z akcií Komerční banky v roce 2006 činil -2,7 %. Zahrnoval pokles ceny o 9,9 % a výnos z dividend ve výši 7,2 %. S průměrným denním objemem obchodování ve výši přibližně 420 milionů Kč a tržní kapitalizací 118 miliard Kč zůstala Komerční banka jednou z nejdůležitějších emisí obchodovaných na pražské burze.

Vývoj ceny akcií KB v roce 2006 (% změna)



Vývoj ceny akcií KB vs. index PX v letech 2002–2006



Informace o akcích Komerční banky

	2006	2005	2004	2003	2002
Celkový počet vydaných akcií ¹⁾	38 009 852	38 009 852	38 009 852	38 009 852	38 009 852
Tržní kapitalizace (mld. Kč)	117,8	130,8	124,4	91,9	79,0
Zisk/ztráta na akcii (Kč) ²⁾	240,1	234,4	235,2	228,0	237,5
Účetní hodnota na akcii (Kč) ³⁾	1 331,2	1 350,3	1 179,0	1 089,2	930,4
Cena akcie (Kč)					
nejvyšší v roce	3 663	3 754	3 452	2 655	2 161
nejnižší v roce	2 815	2 673	2 418	1 837	1 016
uzavírací na konci roku	3 099	3 441	3 272	2 418	2 078

¹⁾ nominální hodnota akcie 500 Kč

²⁾ zisk na jednu akcii (IFRS konsolidovaný)

³⁾ celkový vlastní kapitál na akcii (IFRS konsolidovaný)

Výplata dividend

V dubnu 2006 schválila řádná valná hromada Komerční banky výplatu dividend za rok 2005 ve výši 250 Kč před zdaněním na jednu akcii, což představovalo 106,6 % z konsolidovaného čistého zisku. Dle stanov banky mají nárok na výplatu dividend akcionáři vlastníci akcie KB k třicátému kalendářnímu dni po konání valné hromady.

	2005	2004	2003	2002	2001
Dividenda (Kč) ¹⁾	250,0	100,0	200,0	40,0	11,5
Dividendový výplatní poměr (%) ²⁾	106,6	42,5	87,7	16,8	15,1

¹⁾ Dividenda na jednu akcii před zdaněním, které činí 15 % podle platných zákonů ČR

²⁾ Dividenda/zisk na jednu akcii (IFRS konsolidovaný)

Zisk na akcii
v roce 2006 činil
240 Kč.

Makroekonomický vývoj v roce 2006



6,1 %
dosáhlo tempo
růstu HDP
v roce 2006.

Rok 2006 byl dalším rokem rychlé hospodářské dynamiky při dobré makroekonomické stabilitě. Tempo růstu hrubého domácího produktu dosáhlo 6,1 %, což je přesně stejný výsledek, jakého dosáhla podle revidovaných údajů česká ekonomika i v roce 2005. Pokračující solidní hospodářský růst podstatně převyšuje růstový výkon vyspělých evropských ekonomik, takže reálná konvergence k těmto zemím opět pokročila. Pro rok 2005 byla dle srovnatelných údajů Eurostatu ekonomická úroveň ČR, měřená ukazatelem HDP v mezinárodně srovnatelné paritě kupní síly na 1 obyvatele, na 74 % úrovni EU 25, za rok 2006 se relativní pozice podle předběžných údajů zlepšila o další dva procentní body na 76 %.

Oproti předešlému roku se výrazně změnila struktura hospodářského růstu: roli hlavního faktoru růstu převzala domácí poptávka. Hlavním zdrojem růstu HDP byla investiční poptávka s meziročním růstem o 7,3 % v roce 2006. Výrazné oživení spotřebitelské poptávky na 3,9 % (po růstu 2,8 % v roce 2005) pocítila ekonomika již v prvním čtvrtletí; růst na této trajektorii spotřeba domácností udržela i v dalších měsících, takže za celý rok stoupla spotřeba domácností o 4,6 %. Zesílení spotřebitelské poptávky českých domácností je dáno souběhem několika faktorů. Zlepšující se situace na trhu práce (nezaměstnanost se snížila na konci roku na 7,7 %) společně s relativně nízkou inflací umožňují relativně rychlý růst disponibilních příjmů domácností a současně se zvyšuje ochota českých domácností k zadlužení. Celý rok 2006 byl ve znamení rychlého růstu úvěrů poskytovaných českým domácnostem.

Přínos obchodu zbožím a službami byl v roce 2006 slabší než v předchozím roce; dynamika vývozu byla podobná růstu dovozu. Meziroční zlepšování obchodní bilance se proto téměř zastavilo, obchodní bilance dosáhla přebytku ve výši 44 miliard Kč oproti roku 2005, kdy se poprvé dostala do přebytku 39 miliard korun. Ačkoli exportní výkonnost ekonomiky zůstává na dobré úrovni, dovozy rostly obdobným tempem, ovlivněny především dvěma faktory: v první řadě vysokými cenami paliv a kovů na světových trzích, dále pak byly dovozy podporovány vyšší domácí poptávkou jak po investiční, tak i spotřebitelské produkci. V bilanci služeb bylo rovněž dosaženo přebytku, došlo však k meziročnímu prohloubení deficitu v bilanci výnosů a také bilance běžných převodů byla pasivní. Vnější rovnováha měřená poměrem mezi deficitem běžného účtu a HDP sice doznala mírného zhoršení, nicméně rozsah deficitu běžného účtu ve výši 4,2 % HDP zůstává v bezpečných hranicích.

V české ekonomice se stále silněji projevují efekty masivního přílivu přímých zahraničních investic. Penetrace firem pod zahraniční kontrolou v české ekonomice stoupá a tyto převážně exportně zaměřené firmy mají velkou zásluhu na dobré exportní výkonnosti domácího strojírenství i na velmi solidním růstu průmyslové výroby. Od počátku roku zaznamenal průmysl akceleraci dynamiky na dvojciferná tempa růstu průmyslové výroby i tržeb. Oživení hospodářské aktivity v eurozóně a především příznivé výsledky hlavního obchodního partnera, SRN, posunuly růstovou trajektorii českého průmyslu k 10 %. V souladu s oživením spotřebitelské poptávky v roce 2006 výrazně zrychlila také dynamika maloobchodních prodejí. Tržby rostly rovnoměrně v průběhu celého roku; za rok 2006 maloobchodní prodeje stouply o 6,4 %, což představuje nejlepší výsledek za poslední desetiletí.



Navzdory silné domácí poptávce i vysokým cenám paliv a dalších surovin na světových trzích zůstává česká inflace stále pod kontrolou. Spotřebitelská inflace se po většinu roku pohybovala pod inflačním cílem ČNB ve výši 3 %. Podzimní pokles cen ropy na světových trzích potvrdil vysokou citlivost české inflace na světové ceny surovin, meziroční růst inflace v posledním čtvrtletí silně zpomalil a v závěru roku dosáhl hodnoty pouze 1,7 %. Významný vliv na stlačování spotřebitelských a výrobních cen v české ekonomice má pokračující posilování české měny, které nezastavila ani nejasná povolební situace. Přestože korunové úrokové sazby byly nejnižší v EU, koruna v průměru posílila proti oběma hlavním měnám, EUR i USD, vůči EUR dosáhlo průměrné zhodnocení 4,8 %, vůči USD 5,6 %. Po dvojnásobném zvýšení základních úrokových sazeb ve třetím čtvrtletí 2006 činila na konci roku 2006 výše repo sazby 2,5 %, což bylo o 100 bazických bodů níže oproti základní nabídkové sazbě ECB a současně se jednalo o nejnižší základní úrokovou sazbu v rámci EU 25. Na konci roku byla 3měsíční sazba PRIBOR (na 2,6 %) o více než 100 bodů pod 3měsíční EURIBOR sazbou (na 3,7 %).

Finanční zprostředkování zažilo další úspěšný rok, nicméně česká ekonomika je v řadě parametrů stále vzdálená situaci původní EU 15. Při meziročním vzestupu o 20 % dosáhl v závěru roku 2006 podíl celkových úvěrů na HDP přibližně 44 % (v zemích eurozóny tento podíl osciluje mezi 70 a 110 %). Nejrychlejší růst zaznamenaly úvěry domácnostem s meziročním vzestupem o 28,6 %, celková zadluženost českých domácností tak v závěru roku činila 16,5 % HDP. Hypotéky v průběhu celého roku rostly tempem mezi 40 – 50 %; v souvislosti s dalším rozvojem hypotečního trhu pokračoval i boom ve výstavbě bytů, ovlivněný také možnou změnou DPH od roku 2008.

Hlavní slabinou české ekonomiky zůstaly veřejné finance. Česká republika do značné míry promarnila období vysoké hospodářské dynamiky, která mohla být velmi dobře využita pro realizaci potřebných reforem bez výraznějších sociálních tlaků. Předvolební atmosféra naopak vyústila do přijetí řady poměrně drahých plošných sociálních opatření, vedoucích k tlaku na další zvyšování veřejných výdajů. V reformě veřejných financí, zejména v reformě penzijního systému, je třeba výrazně pokročit před vstupem do eurozóny, aby bylo možné dlouhodobě dodržet mastrichtské kritérium deficitu veřejných financí pod 3 %. Dlouhodobě je tato reforma nevyhnutelná z důvodů demografických prognóz, které jasně dokumentují, že české veřejné finance nejsou na stárnutí populace prozatím připraveny.

Podíl celkových
úvěrů na HDP činil
44 % oproti
zemím eurozóny
dosahujícím
70 – 110 %.

Zpráva představenstva



Stále zdokonalování produktů a služeb v souladu se závazky kvality vůči klientům.

Strategie

Komerční banka je přední finanční skupinou plně integrovanou do českého ekonomického prostředí. KB je univerzální bankou založenou na vícekanálovém obchodním modelu, jejímž cílem je rozvíjet dlouhodobé a výhodné vztahy se svými klienty a poskytovat komplexní nabídku finančních produktů a služeb.

Banka se bude zaměřovat na další rozvoj obchodních činností na retailovém trhu, v němž spočívá největší potenciál růstu. Cílem Komerční banky je zvýšit počet klientů ve všech segmentech trhu občanů se zvláštním zaměřením na studenty a mládež. Komerční banka se soustředí také na posílení své pozice na trhu drobných klientů.

Cílem Komerční banky je nadále upevňovat svou vedoucí pozici na trhu malých a středních podniků a udržet si jedinečnou pozici v oblasti služeb pro velké společnosti v České republice.

Za účelem dosažení těchto strategických cílů bude Komerční banka klást důraz na následující oblasti:

- neustálé zdokonalování produktů a služeb odrážející technologický pokrok a závazky kvality vůči klientům,
- rozšiřování individualizovaného přístupu k podnikovým klientům a důraz na rozvoj produktů a služeb šitých na míru klientům,
- na základě vícekanálového přístupu umožnit klientům nepřetržitý přístup k bance v rámci sítě poboček a také prostřednictvím telefonických, mobilních a internetových bankovních služeb,
- propojení všech distribučních kanálů a větší zapojení telefonních center do aktivního prodejního procesu,
- další rozvoj křížového prodeje produktů,
- využívání synergií a odborných znalostí vyplývajících ze spolupráce v rámci skupiny Komerční banky a Sociétés Générale,
- zachování vysoké efektivity plynoucí z výrazně rychlejšího růstu výnosů oproti nákladům,
- obezřetné rozpoznávání a řízení všech druhů rizik.

Služby klientům

- S cílem aktivně uspokojovat potřeby klientů se Komerční banka snaží nabízet širokou škálu sofistikovaných produktů vyvinutých přímo bankou nebo společnostmi ze skupiny KB/SG a externími partnery.
- Záměrem banky je umožnit klientům snadnější přístup ke svým produktům a službám, a proto intenzivně rozšiřuje svou síť poboček. Současně jsou instalovány nové bankomaty a dále rozvíjeny služby poskytované prostřednictvím telefonního, mobilního, internetového a počítačového bankovníctví.
- Komerční banka neustále usiluje o zvyšování kvality služeb a transparentnosti ve vztazích s klienty. Proto se zavázala poskytovat garantovanou úroveň služeb na základě jasně definovaných principů týkajících se produktů, služeb a přístupu ke klientům.
- V červnu 2006 se Komerční banka připojila ke Kodexu chování mezi bankami a klienty, čímž znovu potvrdila, že nedílnou součástí dlouhodobé strategie Komerční banky je transparentní vztah mezi bankou a jejími klienty.



Hlavní úkoly pro banku

- Zvyšování počtu klientů bude mít pro banku nadále strategickou a zásadní důležitost. Zvláštní důraz bude kladen na získávání klientů v rámci segmentů drobných klientů a mladých lidí.
- Banka bude pokračovat v rozvoji úvěrových aktivit jak v retailovém, tak v podnikovém segmentu a jedním z hlavních cílů bude další růst v oblasti hypotečních úvěrů. Střednědobým cílem banky je získat a udržet si 25% podíl na trhu hypoték občanům při zachování výnosnosti portfolia a nákladů rizika na přijatelné úrovni.
- Banka bude v souladu s obchodní expanzí nadále otevírat nové pobočky tak, aby měla v první polovině roku 2008 celkem 400 prodejních míst. Činnosti ostatních distribučních kanálů podpoří otevření druhého telefonického centra.
- Dle očekávání Komerční banky plná integrace společnosti Modrá pyramida stavební spořitelna zlepší služby klientům, přinese dodatečné výnosy z nové obchodní spolupráce a zvýší synergické efekty v rámci celé skupiny KB.
- S cílem udržet si vedoucí pozici na trhu velkých podniků se banka zaměří na vývoj na míru vytvářených produktů a služeb s důrazem na poskytování individuálního přístupu ke klientům. V rámci tohoto úsilí byla s účinností od ledna 2007 provedena rozsáhlá reorganizace distribuční sítě.

Očekávaný vývoj finanční situace

Hospodářské výsledky banky byly v předchozích letech ovlivňovány významnými jednorázovými výnosy, které se s největší pravděpodobností nebudou v následujících letech opakovat. Přesto management banky očekává, že obchodní strategie banky:

- bude mít pozitivní dopad na tvorbu výnosů a úroveň ziskovosti banky,
- udrží vysokou úroveň efektivity vzhledem k rychlejšímu růstu výnosů oproti nákladům s cílem zachovat poměr nákladů k výnosům pod 50% úrovní,
- povede k mírnému nárůstu nákladů rizika v důsledku rychle se rozvíjejících úvěrových aktivit v retailovém segmentu, avšak tento nárůst bude nadále pod kontrolou a bude odpovídat rizikovému profilu banky.

Vedení banky rovněž očekává, že aplikace obchodní strategie nebude mít výrazný vliv na velmi dobrou likviditu Komerční banky. Banka také zůstane velmi dobře kapitalizovaná, což vyjádřeno hodnotou kapitálové přiměřenosti Tier 1 znamená, že se udrží blízko úrovně 10 %.

Střednědobým cílem banky je získat a udržet 25% podíl na trhu hypoték občanům.

Počet poboček by měl dosáhnout

400

v roce 2008.

Celkový počet klientů vzrostl o 3 % a přesáhl **1,5 milionu.**

Služby klientům

Díky individuálnímu přístupu, inovacím a důrazu na kvalitu služeb se Komerční bance dařilo získávat nové klienty i v roce 2006. Celkový počet klientů meziročně vzrostl o 48 000, tedy o 3 %, a na konci roku 2006 dosáhl přibližně 1,52 milionu. Banka tak obsluhovala celkem 1,23 milionu individuálních zákazníků a 283 000 podnikatelů a společností.

Pomocí podrobné segmentace klientů se banka snaží co nejvíce přizpůsobit nabídku svých produktů jejich potřebám a požadavkům. V jednotlivých segmentech je zastoupeno:

- přibližně 1,5 milionu fyzických osob, malých podniků a podnikatelů dále rozdělených do skupin se specializovanými produkty a službami,
- více než 17 000 středních podniků a municipalit,
- více než 2 000 velkých společností.

S cílem dále zvyšovat spokojenost a loajalitu zákazníků banka neustále rozvíjí své služby a zlepšuje komunikaci s klienty.

Komunikace s klienty a řízení kvality v KB

Komerční banka v průběhu roku 2006 pokračovala v prohlubování komunikace se stávajícími i potenciálními klienty formou již tradičních akcí, jako jsou například Den setkání s KB či odborné konference a veletrhy.

V roce 2006 KB začala více rozvíjet aktivity v segmentu dětí a mládeže. Pořádala G2 JoyRide tour 2006 – sportovně-hudební akce v jednotlivých regionech ČR – a začala tak úspěšně budovat značku G2 na českém trhu.

Banka rovněž již druhým rokem organizovala snídaň s klienty segmentu malých a středních firem. Na těchto setkáních se účastníci mohli seznámit nejen s novými produkty, ale také s klienty, kteří již dané produkty využívají.

V roce 2004 Komerční banka představila Garantovanou úroveň služeb, a seznámila tak veřejnost se svými principy kvality. KB tak deklarovala pevný a transparentní vztah mezi bankou a klientem, který je nedílnou součástí její dlouhodobé strategie.

V listopadu 2006 byl v Komerční bance zřízen útvar Řízení kvality a inovace, jehož cílem je zhodnotit dosavadní výsledky řízení kvality a efektivněji realizovat rozsáhlejší projekty v oblasti kvality a inovace. Působnost tohoto úseku se rozšířila a zahrnuje nyní všechny části banky a všechny klientské segmenty. Koncept kvality bude navíc zaveden do dceřiných společností KB, jejichž produkty banka rovněž nabízí svým klientům.

Nedílnou součástí řízení kvality je řešení stížností a reklamací klientů. KB klade důraz zejména na úroveň a rychlost řešení. Banka má systém řešení stížností a reklamací rozpracovaný do třech úrovní: pobočka, tým Vztahy se zákazníky a nezávislý ombudsman.

V rámci programu kvality je věnována velká pozornost zaměstnancům. V roce 2006 opakovaně proběhly na všech pobočkách tréninky za účelem zlepšení úrovně obsluhy klientů. Následně realizované nezávislé průzkumy prokázaly zlepšení úrovně obsluhy v celé pobočkové síti. KB rovněž oceňuje inovativní přístup, nové podněty a nápady přicházející od zaměstnanců. Proto je každoročně vyhlašována soutěž o nejlepší nápad, do níž se pravidelně zapojuje několik stovek zaměstnanců. Nejlepší nápady jsou poté realizovány v rámci projektů.

Prioritou pro rok 2007 zůstane plnění, další rozvoj a rozšíření závazků v rámci Garantované úrovně služeb, které jsou založeny na čtyřech základních hodnotách: bezpečnost, důvěra, rychlost a spokojenost.

Prodejní síť

Obchodní síť

Rozšiřování pobočkové sítě pokračovalo i v roce 2006. Komerční banka otevřela celkem 19 nových prodejních míst. Nejvíce nových poboček, celkem 13, bylo otevřeno v pražském regionu. Banka plánuje pokračování výraznější expanze v nejbližších dvou letech. Na rok 2007 bylo naplánováno otevření až 22 obchodních míst, přičemž celkový počet poboček Komerční banky by měl na počátku roku 2008 dosáhnout 400.

Pozitivní změnou pro klienty i zaměstnance nových prodejních míst bylo úspěšné dokončení projektu Flexible Branch System, který přinesl nový vzhled pobočkových hal. Díky tomuto projektu dnes pobočky působí modernějším a příjemnějším dojmem. Zásadní změny ve tvaru nábytku, použitých barvách i celkovém vzhledu by měly pozitivně přispět k vnímání Komerční banky i celé finanční skupiny. V roce 2006 se podařilo otevřít celkem 17 nových prodejních míst v novém designu. Vzhled všech v roce 2007 nově budovaných poboček bude odpovídat manuálu „Flexible Branch System“.

Banka uskutečnila další relokace poboček, do vhodnějších lokalit přemístila celkem čtyři prodejní místa, rovněž vybudovaná v novém designu.

V roce 2006 se podařilo rozšířit síť bankomatů KB o 42 zařízení. S celkovým počtem 649 zařízení tak banka zaujímá druhou pozici v počtu nainstalovaných bankomatů na českém trhu. Při umísťování nových bankomatů KB pokračuje ve strategii, která byla nastavena v minulých letech. Nové bankomaty jsou umísťovány na nových prodejních místech a dále na místech s velkou koncentrací obyvatel. Kromě výběru hotovosti lze prostřednictvím bankomatů KB dobít mobilní telefony všech tří operátorů působících na českém trhu. Komerční banka zavedla rovněž nové funkcionality, mezi něž patří možnost zjištění aktuálního zůstatku na účtu nebo inzerce vybraných produktů na obrazovce ATM během čekací doby při výdeji hotovosti.

Přímé bankovníctví

V roce 2006 Komerční banka stejně jako v minulých letech pokračovala v inovacích služeb přímého bankovníctví. Počet klientů využívajících alespoň jednu ze služeb přímého bankovníctví se zvýšil o 7 % na celkových 851 tisíc, tj. 56 % celkového počtu klientů.

Nejvýraznější meziroční nárůst klientů zaznamenala služba Mobilní banka, a sice o 154 %, čímž dosáhla ke konci roku 12,5 tisíce klientů. Růstový trend potvrzuje také internetové bankovníctví. Meziroční nárůst o 22 % znamená na konci roku 2006 celkem 352 000 klientů. V růstu, i když ne tak výrazném, pokračovalo také telefonní bankovníctví. Počet klientů se meziročně zvýšil o 6 % na celkových 707 tisíc. Vzrůstající zájem klientů o přímé bankovníctví dokazuje také fakt, že 90 % veškerých bezhotovostních tuzemských a zahraničních plateb Komerční banky proběhlo přes internet nebo telefon.

Zásadní novinkou v oblasti internetového bankovníctví bylo posílení jeho bezpečnosti. Komerční banka zavedla nový způsob autorizace pro uživatele aplikace Mojebanka. Pro klienty, kteří používají k podepisování transakcí osobní certifikát v souboru, bylo zavedeno doplňkové ověření jejich totožnosti prostřednictvím autorizačního kódu, který je formou SMS zpráv zasílán na jejich mobilní telefony. Jedná se o jednorázové heslo, které bude nutnou součástí autorizace klienta při provádění aktivních operací. Mezi další důležité novinky v oblasti internetového bankovníctví patří především zobrazování informací o dostupných úvěrových limitech v aplikacích Mojebanka a Expresní linka Plus, a to jak pro fyzické osoby, tak pro podnikatele. Pro klienty z řad občanů se jedná o limit spotřebitelského úvěru, osobních kreditních karet a povoleného debetu. U živnostníků se jedná o limit Profi úvěru, podnikatelské kreditní karty a povoleného debetu na běžných účtech.

Nejvyšší nárůst
počtu klientů,

o **154 %**,
zaznamenala služba
Mobilní banka.



Více než

36 %

**představoval nárůst
počtu kreditních
karet.**

Rok 2006 přinesl novinky i v oblasti telefonního bankovníctví. Klienti Expresní linky nyní mohou nakupovat a prodávat cenné papíry obchodované na pražské burze po telefonu. Prostřednictvím této nové služby bylo v roce 2006 realizováno téměř 1 600 obchodních pokynů a objem obchodů dosáhl částky 310 milionů Kč.

Telefonní centrum Komerční banky se již tradičně výrazně podílelo na podpoře prodeje produktů KB a dceřiných společností stávajícím klientům a také na akvizicích nových klientů. Za všechny aktivity je možno jmenovat přímý prodej kreditních karet klientům z řad občanů, kde podíl takto prodaných karet na celkovém prodeji KB dosáhl 21 %.

Inovace provedené v roce 2006 spolu s vysokou úrovní kvality poskytovaných služeb v oblasti přímého bankovníctví představují pro naše klienty výrazné usnadnění jejich každodenního kontaktu s Komerční bankou a umožňují jim pohodlné řízení jejich financí.

Platební karty

Během celého roku 2006 Komerční banka pokračovala v rozvoji oblasti platebních karet a s ní spojených aktivit. Ke konci roku 2006 měla ve svém portfoliu celkem 1,49 milionu aktivních platebních karet. Většinu těchto karet tvořily debetní platební karty VISA, VISA Electron, MasterCard, Maestro a karty American Express. Z celkového počtu aktivních platebních karet bylo 171 tisíc karet kreditních. Meziroční nárůst v počtu kreditních karet představoval více než 36 %.



Komerční banka nadále zůstává vedoucí bankou v oblasti akceptace platebních karet na českém trhu. Vedoucí pozice KB je především dána její schopností umožnit přijímání platebních karet všech hlavních systémů, tj. VISA, MasterCard, American Express, Diners Club a JCB. V akceptaci platebních karet došlo k meziročnímu nárůstu transakcí o téměř 11 %. Tento pozitivní trend Komerční banka udržela zejména kvalitou nabízených služeb pro celé spektrum obchodníků. Rozhodující podíl si Komerční banka udržela také ve velmi významném segmentu mezinárodních hotelových řetězců a nadnárodních společností v oblasti cestovního ruchu.

V oblasti vydávání platebních karet bylo významným krokem zahájení spolupráce KB s univerzitním sektorem. Komerční banka začala vydávat multifunkční platební karty na základě standardu EMV pro kontaktní chip ve spojení s technologií bezkontaktního chipu Mifare. Zmíněná karta je vydávána ve dvou variantách, přičemž jedna z nich rovněž splňuje standardy ISIC. Komerční banka bude spoluprací s univerzitami nadále rozšiřovat.

Informační technologie a podpůrné služby

Informační technologie mají podstatnou úlohu při zvyšování kvality služeb a komfortu zákazníků KB a banka věnuje informačním technologiím stálou pozornost. V roce 2006 pokračovala KB v naplňování svého tříletého strategického plánu, který je zaměřen na zavádění procesního řízení poskytovaných služeb s využitím mezinárodních standardů COBIT a ITIL. Díky optimalizaci procesu pro řízení incidentů zkrátila banka v roce 2006 dobu výpadků informačních systémů. Další důležitá změna proběhla v oblasti procesu řízení změn, vedla ke snížení operačních rizik spojených se změnami produkčního prostředí.

V roce 2006 byly také zavedeny efektivnější nástroje a metodika pro vývoj nových informačních systémů, které vycházejí z moderního konceptu SOA (Service Oriented Architecture). Využívání těchto nástrojů povede dlouhodobě ke snížení nákladů na vývoj nových informačních systémů a ke zkrácení doby vývoje tak, aby mohly být zaváděny rychleji v reakci na požadavky trhu.

S cílem snižování provozních nákladů byly v oblasti technické a telekomunikační infrastruktury realizovány zásadní architektonické změny týkající se hlasových služeb, zaměřené na sdílené využití komunikační sítě KB pro data i hlas (Voice over IP).

Během roku 2006 pokračovala banka v oblasti podpůrných služeb v úsilí o zvýšení efektivnosti při správě svého majetku a zajišťování interních služeb.

Současně s expanzí pobočkové sítě prováděla banka optimalizaci a přemísťování některých stávajících prodejních míst do obchodně výhodnějších lokalit. V rámci optimalizace bylo odprodáno 30 nemovitostí za celkovou cenu 122 milionů Kč, v budovách centrály KB opustila dvě nemovitosti s úhrnnou výměrou 3 800 m².

S cílem snížit náklady spojené se správou budov uskutečnila Komerční banka zdárně projekt outsourcovaného facility managementu. Cíleně tak byl snížen počet dodavatelů a zvýšena transparentnost řízení kvality a nákladů v uvedených procesech.

Dalším zásadním krokem z oblasti činnosti úseku podpůrných služeb bylo převedení správy vozového parku Komerční banky na společnost ALD Automotive ČR, člena skupiny Sociétés Générale. Transakce přinesla z kvalitnějších služeb v autoprovozu a snížení provozních nákladů.

Informační
technologie mají
podstatnou roli
při zvyšování
kvality služeb KB.



Retailové bankovníctví

Občané

Prvořadou událostí roku 2006 bylo získání plné kontroly nad společností Modrá pyramida stavební spořitelna, když KB koupila zbývajících 60 % této společnosti. Akvizice MPSS je významným strategickým krokem z hlediska expanze na domácím trhu. KB i MPSS budou mít možnost využít potenciálu plynoucího z křížového prodeje produktů a synergií spojených především s obsluhou více než 800 tisíc klientů MPSS a rovněž se sítí dobře vyškolených a exkluzivních finančních poradců MPSS.

Do roku 2006 vstoupila KB s novým, výrazně zjednodušeným sazebníkem. Byla zrušena řada položek, například všechny poplatky za zrušení produktů a služeb a poplatky za vklad hotovosti. Podstatnou změnou bylo i zavedení výběru zdarma z bankomatů KB. Počet volných výběrů závisí na typu karty, kterou klient využívá – od 1 výběru měsíčně zdarma u elektronických karet až po všechny výběry zdarma u zlatých karet.

Počet individuálních klientů se v průběhu roku zvýšil na více než 1,23 milionu. Klíčovou roli při získávání nových klientů sehrála atraktivní nabídka pro segment mladých lidí. V tomto segmentu si KB udržuje přední pozici na trhu s více než 132 tisíci klientů, což nyní představuje více než 10 % všech klientů KB. Velkým úspěchem byla série akcí G2 JoyRide tour (největší sportovně-hudební festival ve střední Evropě), která umožnila představit nabídku KB pro studenty širokému spektru mladých lidí.

Klíčovými produkty pro segment individuálních klientů zůstávají především všechny typy úvěrů. Na konci roku dosáhl celkový objem hypoték skoro 57 miliard Kč, což znamenalo meziroční nárůst ve výši 32 %. Celkový objem nově poskytnutých hypotečních úvěrů vzrostl o 25 %. Zájem o hypotéky stále trvá a průměrná výše těchto půjček dosáhla 1,4 milionu Kč. Významnou změnou pro klienty i bankovní poradce bylo další zjednodušení procesů spojených s vyřízením hypotečních úvěrů. V oblasti financování prostřednictvím spotřebitelských půjček došlo k meziročnímu nárůstu celkového objemu těchto úvěrů o 18 % na více než 13,4 miliardy Kč. Celkový objem nově poskytnutých půjček oproti loňsku vzrostl o 22 %. Dynamika poptávky klientů po kreditních kartách zůstala vysoká po celý rok 2006 a přinesla nárůst objemu úvěrů z kreditních karet o více než 34 % na 1,7 miliardy Kč. Významnou novinkou v oblasti spotřebitelských úvěrů byla KB Optimální půjčka – produkt určený na konsolidaci stávajících úvěrů do jednoho. Tento produkt současně umožňuje navýšit celkový objem úvěru při zachování výše splátky nebo naopak výši měsíční splátky snížit podle potřeb klienta. Další výhodou je možnost splatit i nebankovní spotřebitelské půjčky, zůstatky na kreditních kartách a zůstatky povolených debetů.

V souladu se strategií trvalého zvyšování bezpečnosti internetového bankovníctví byl zaveden nový způsob autorizace aktivních operací. Klienti nyní využívají nejen osobní certifikát, ale i jednorázová hesla zasílaná prostřednictvím SMS zpráv.

V oblasti pojistných produktů byla ve spolupráci s Komerční pojišťovnou rozšířena nabídka o investiční životní pojištění Vital Invest. Jedná se o atraktivní kombinaci životního pojištění a investování, kde si klient sám volí investiční strategii. Výhodou produktu je i jeho maximální flexibilita – klient má možnost kdykoliv změnit dříve nastavené parametry podle svých aktuálních potřeb. Další významnou novinkou bylo rozšíření nabídky pojistných produktů Allianz o komplexní autopojištění, umožňující krytí široké škály rizik spojených s provozem automobilu.



**KB pokračuje
ve vylepšování
nabídky pro mládež
a studenty.**



V oblasti investičních produktů jsou mezi klienty KB trvale oblíbené garantované fondy. V průběhu roku byly uvedeny na trh fondy Max 6 – 8, které umožňují klientům podílet se na růstu dluhopisových, akciových i nemovitostních trhů při 100% zajištění návratnosti investované částky. Významně byla rozšířena i nabídka zahraničních fondů SGAM.

57 miliard Kč
dosáhl celkový
objem hypoték.

Občané	2006	2005	Změna
Počet hypotečních úvěrů	53 000	41 100	+29 %
Objem hypotečních úvěrů (mld. Kč)	56,9	43,1	+32 %
Počet spotřebitelských úvěrů	168 900	144 900	+17 %
Objem spotřebitelských úvěrů a čerpaných kontokorentů (mld. Kč)	13,4	11,4	+18 %
Objem úvěrů z kreditních karet (mld. Kč)	1,7	1,2	+34 %
Počet aktivních kreditních karet	136 700	96 200	+42 %
Počet aktivních balíčků služeb	871 800	812 800	+7 %
Počet dětských kont	146 700	127 400	+15 %

Podnikatelé a malé podniky

S celkovým počtem 260 tisíc klientů si Komerční banka i v roce 2006 udržela vedoucí tržní pozici v segmentu podnikatelů a malých podniků. Banka se v roce 2006 soustředila především na zjednodušení přístupu podnikatelů k jejich financování. Nabídku v této oblasti rozšířil například Program Bytový dům, který umožňuje bytovým družstvům a společenstvím vlastníků jednotek získat úvěr bez nutnosti jakéhokoli zajištění nebo záruk ze strany majitelů bytů. Nově byl do nabídky zařazen také Povolný debet pro lékaře s velmi atraktivní úrokovou sazbou. Na jaře KB také reagovala na aktuální události uvedením speciální povodňové nabídky a povodňového úvěru, který podnikatelům pomohl překlenout toto složité období.

Snad nejvýznamnější novinkou pro stávající klienty je poskytování Profi úvěru bez nutnosti předkládání finančních výkazů. Podnikatel, který má alespoň 6 měsíců účet u KB, může získat až půlmilionový limit Profi úvěru bez jakéhokoli formálního vyhodnocování finanční situace. Od srpna 2006, kdy byl zjednodušený proces implementován, do konce roku 2006 se prodej Profi úvěrů více než zdvojnásobil v porovnání se stejným obdobím roku 2005. Banka přitom tímto zjednodušeným způsobem poskytla 65 % všech Profi úvěrů.

Novinkou pro klienty banky je rovněž možnost neustálého přístupu k informacím o dostupných limitech všech klíčových úvěrových produktů v internetovém bankovníctví a na výpisech z účtu. Podnikatelé mohou získat prostředky až do výše uvedených limitů bez dalšího formálního finančního prověřování, tzn. bez nutnosti předložit finanční výkazy.

Produkty KB získaly několik ocenění v rámci soutěže Zlatá koruna: Profi úvěr a Kreditní karta pro podnikatele dominovaly kategorii podnikatelských úvěrů (první, resp. třetí místo) a Efekt s Makro kartou obsadily druhé, resp. třetí místo v kategorii každodenního bankovníctví.

Banka se v roce 2006 zaměřila nejen na vývoj nových nebo vylepšení stávajících produktů a služeb, ale také na zvýšení kvality obsluhy. V druhé polovině roku KB zahájila provoz specializované obsluhy svých nejvýznamnějších klientů z řad podnikatelů a malých podniků. Tato změna znamená pro vybrané klienty zlepšení nabídky finančních produktů, kdy specializovaný bankovní poradce může klást ještě větší důraz zejména na konkrétní potřeby a nalezení individuálního řešení pro daného klienta. Samozřejmostí je diskrétnost a profesionalita obsluhy. KB touto změnou odpovídá na zvýšené nároky klientů v oblasti obsluhy ve snaze být i nadále hlavním hráčem na trhu v tomto segmentu.

Malé podniky	2006	2005	Změna
Počet úvěrů	24 100	15 700	+54 %
Počet povolených debetů a kontokorentů	67 400	65 600	+3 %
Počet kreditních karet pro podnikatele	40 500	24 500	+65 %
Objem čerpaných úvěrů, debetů běžných účtů a úvěrů z kreditních karet (mld. Kč)	12,2	9,7	+26 %
Počet finančních balíčků	160 100	144 300	+11 %

Počet úvěrů malým podnikům vzrostl

o **54 %**.

Střední podniky a municipality

V roce 2006 se Komerční bance podařilo udržet si pozici lídra na českém trhu v segmentu středních podniků a municipalit s tržním podílem přes 40 %. Individuální přístup banky v tomto segmentu je založen na pochopení potřeb klientů a na předpokladu dlouhodobého partnerství a opírá se o komplexní nabídku produktů.

Komerční banka uvedla v průběhu roku 2006 na trh řadu nových produktů odpovídajících potřebám klientů v segmentu středních podniků a municipalit. K těmto produktům patří Profi záruka, krátkodobá záruka se zjednodušeným schvalovacím procesem, a dále produkty financování bytových družstev, financování zemědělského vybavení a nabídka IT leasingu ve spolupráci s firmou ECS, dceřinou společností Société Générale. Vztahy Komerční banky s klienty v tomto segmentu podpořila také nabídka factoringu a leasingu, v nichž banka spolupracuje se svými dceřinými a sesterskými společnostmi Factoring KB, SG Equipment Finance a ALD Automotive. Inovace produktů v oblastech úvěrování a financování obchodu přispěly k další expanzi úvěrového portfolia Komerční banky. Díky tomu se celkový objem úvěrů poskytnutých v tomto segmentu zvýšil o 12 % na 51 miliard Kč.

V roce 2006 byl růst české ekonomiky výrazně ovlivněn prosperujícím zahraničním obchodem. Pro zajištění konkurenceschopnosti svých klientů v oblasti vývozu i dovozu rozšířila banka dostupnost KB EuroPlatby tak, aby pokrývala všechny přeshraniční převody do výše 50 000 eur (z původních 12 500 eur). Následně oznámila snížení cen pro europlatby v roce 2007 o 13 %.

Komerční banka i v roce 2006 pokračovala v upevňování své pozice v oblasti obchodů Trade Finance. Nejdynamičtěji se rozvíjely bankovní záruky, kde objem nově vystavených bankovních záruk vzrostl o 77 % oproti předcházejícímu roku. K velkému nárůstu obchodů došlo i u dokumentárních akreditivů, jejichž objem se meziročně zvýšil o 46 %. Důležitým faktorem, který podpořil nárůst realizovaných obchodních případů, byly marketingové aktivity v regionech za aktivní účasti regionálních Trade Finance specialistů, prezentace produktů Trade Finance, poradenská činnost a publikování odborných článků v tisku.

Za účelem podpory českých vývozců a posílení znalostí zahraničního obchodu na českém trhu malých a středních podniků podepsala Komerční banka již čtvrtý rok po sobě dohodu o spolupráci s Exportním klubem Czech Trade. V rámci této dohody banka na podzim 2006 zorganizovala dva semináře týkající se vývozu, zaměřené na financování zahraničního obchodu s Ruskem, Čínou a Indií.

V průběhu roku 2006 uspořádala Komerční banka ve svých 35 obchodních centrech pro střední podniky a municipality celkem 74 krátkodobých akcí, které byly zaměřeny na konkrétní firemní produkty, jako je financování obchodu, investiční bankovníctví, zaměstnanecské výhody a speciální financování (například FleetLease, Leasing). Tyto akce podpořili specialisté z dceřiných společností Komerční banky a rovněž klienti, kteří se podělili o své zkušenosti.

V segmentu municipalit posílila Komerční banka svou pozici jednoho ze dvou hlavních hráčů na trhu. S cílem zvýšit nabídku a konkurenceschopnost produktů na trhu municipalit podepsala Komerční banka smlouvy ke dvěma novým programům pro získání financí s přímou podporou Evropské unie, které KB následně poskytne svým klientům. Banka podepsala úvěrové smlouvy na podporu financování municipalit s Evropskou bankou pro obnovu a rozvoj a Evropskou investiční bankou. Objem úvěrů poskytnutých klientům v segmentu municipalit meziročně vzrostl o 29 % a celkový objem municipalitních úvěrů poskytnutých ke konci prosince 2006 přesáhl 8 miliard Kč.

Komerční banka pokračovala v tříletém partnerství se Svazem měst a obcí České republiky (SMO). Banka se zúčastnila různých akcí pořádaných Svazem, z nichž nejvýznamnější byla prezentace Komerční banky na IX. finanční konferenci v Praze. Tato konference se mimo jiné soustředila na možnosti Komerční banky v oblasti financování projektů vodního hospodářství. Dále se Komerční banka zúčastnila přípravy příručky pro nově volené zástupce samosprávy.

V průběhu druhé poloviny roku 2006 provedla Komerční banka restrukturalizaci své sítě pro poskytování služeb středním a velkým podnikům. Dřívější obchodní centra pro střední podniky a municipality byla transformována do 35 nových firemních obchodních center. Díky lepší dosažitelnosti a stejně vysoké úrovni kvality služeb obsluhují nyní tato centra kromě MEM klientů také velkou část bývalých klientů firemního bankovníctví. Nová struktura je v platnosti od 1. ledna 2007.

Produkty Trade Finance podporují konkurenceschopnost klientů KB.

Banka představila nové programy financování municipalit s podporou EU.



Úvěrové portfolio
v segmentu velkých
podniků se zvýšilo na

87,9

miliardy Kč.

Podnikové a investiční bankovníctví

Velké podniky

V červnu roku 2006 získala Komerční banka ocenění „MasterCard Firemní banka roku 2006“ ve druhém ročníku této soutěže, čímž byla znovu potvrzena nejen pozice banky v tomto tržním segmentu, ale i vysoká úroveň a kvalita jejích služeb. S cílem dále zvyšovat standard poskytovaných služeb a zároveň udržet vysokou úroveň retence klientů provedla banka ve druhé polovině roku 2006 restrukturalizaci své prodejní sítě v oblasti firemního bankovníctví. Od začátku roku 2007 jsou tak služby pro největší korporátní klienty soustředěny do čtyř nových prodejních míst, ve kterých jsou tito klienti obsluhováni nejzkušenějšími a plně specializovanými pracovníky.

V roce 2006 banka dále významně rozšířila své úvěrové portfolio v segmentu velkých podniků, a sice o 15 % na přibližně 87,9 miliardy Kč. Komerční banka v průběhu roku 2006 získala mandát vystupovat jako aranžér pěti syndikovaných úvěrů a klubových transakcí, a posílila tak svou přední pozici na trhu. Úzká spolupráce s Komerční bankou Bratislava umožňuje velkým firemním klientům snadno propojit své investiční a obchodní aktivity v České a Slovenské republice.

V oblasti investičního bankovníctví rozšířila banka svoji nabídku o nové typy obchodů, které klientům umožňují lépe zajišťovat rizika spojená s pohybem tržních sazeb, popřípadě přinášejí nové typy investičních příležitostí. Včasným zařazením několika typů derivátů na emisní povolenky do své produktové nabídky umožnila KB jako první z bank na českém trhu klientům výhodně zhodnotit nejen jejich aktuální přebytky, ale zajistit si výhodné ceny i pro emisní povolenky, které budou vydávány v následujících obdobích.

Ve spolupráci s ostatními společnostmi z finanční skupiny KB/SG rozšířila banka svoji nabídku o další produkty a služby. KB tak začala nabízet IT leasing, který zahrnuje veškerá zařízení a služby související s IT včetně služeb pro IT infrastrukturu. Tato na míru šitá řešení, připravovaná ve spolupráci se společností ECS, jsou využívána zejména velkými a středními podniky.

V oblasti platebních služeb KB poskytuje svým klientům komplexní cash management, a to zejména prostřednictvím přímého bankovníctví. Zvýšené zabezpečení internetového bankovníctví aplikované v průběhu roku 2006 přispělo ke zvýšení bezpečnosti při provádění plateb a i v budoucnu bude banka této oblasti věnovat zvýšenou pozornost. Ve spolupráci s SG Paříž rozšířila KB individuální cash poolingová řešení poskytovaná předním českým i mezinárodním společnostem, která umožňují efektivní řízení jejich finančních prostředků v rámci ekonomicky spjatých skupin.

Investiční bankovníctví

V roce 2006 Komerční banka využila makroekonomických podmínek, úrokových sazeb a měnového prostředí na českých trzích k posílení své pozice vedoucí banky velkých podniků a institucí. Objemy finančních a zajišťovacích transakcí pro zákazníky výrazně vzrostly. Komerční banka také úspěšně realizovala obchodní transakce na vlastní účet z titulu tvůrce trhu na českých finančních trzích. Aktivity Komerční banky v oblasti investičního bankovníctví se významně podílely na celkovém výsledku banky.

Deriváty

V souvislosti s pokračujícím zhodnocováním české koruny, která dosahovala rekordních úrovní, si stále více vývozců uvědomovalo potřebu chránit hodnotu svých budoucích pohledávek v zahraničních měnách (zejména v eurech) před dalším znehodnocením. Komerční banka nabídla svým klientům prostřednictvím derivátů účinné zajišťovací strategie, a pomohla jim tak snížit rizika. Díky výrazně rostoucím objemům v oblasti FX opcí banka potvrdila svou vedoucí pozici na trhu derivátů.

Ve spolupráci s oddělením Sociétés Générale zabývajícím se obchodováním na trhu komodit a emisí Komerční banka dále rozvinula své aktivity na trhu s povolenkami oxidu uhličitého (CO₂). Trh byl vytvořen v roce 2005 v rámci programu EU nazvaného Evropské schéma pro obchodování s emisemi (ETS). Komerční banka poskytla řadě českých firem služby v oblasti nakládání s povolenkami pro první obchodní období probíhající v letech 2005–2007.

Dluhové produkty a podnikové finance

Komerční banka je stále předním poskytovatelem velkoobjemových řešení financování pro české i zahraniční klienty, především v oblasti dlouhodobých multitransšových a multiměnových syndikovaných úvěrů a primárních emisí dluhopisů. Komerční banka vystupovala jako přední mandátovaný aranžér pěti syndikovaných úvěrů a klubových transakcí a financovala dalších šest transakcí. U několika úvěrů byly použity komplexní balíčky zajištění, což umožnilo klientům optimalizovat strukturu pasiv za vysoce konkurenceschopné ceny. Komerční banka úspěšně poskytla úvěrové rámcové obchody dlužníkům v segmentu korporací, jako jsou společnosti Kord Group, a.s., a ŽDB Group, a.s., a také municipalitním klientům, například městu Karviná.

Na trhu eurobondů Komerční banka úzce spolupracovala s týmy pro dluhové produkty Sociétés Générale. V roce 2006 se útvar podnikového a investičního bankovníctví Sociétés Générale stal jedním z hlavních manažerů emise sedmiletých eurobondů pro společnost ČEZ v hodnotě 500 milionů EUR, která nastavila důležité standardy pro kapitálové trhy v regionu. Komerční banka spolupracovala také při umístění emise.

Útvar podnikových financí Komerční banky poskytoval v roce 2006 rostoucímu počtu podnikových klientů vysoce kvalitní poradenské služby v oblasti fúzí a akvizic. Kromě řady menších transakcí v různých průmyslových odvětvích uzavřela banka první mandátní smlouvu se společností Unipetrol na prodej vedlejších aktiv a následně působila jako poradce společnosti při prodeji její dceřiné společnosti Kaučuk.



Aktivity investičního bankovníctví se významně podílely na celkovém výsledku KB.

Byl implementován nový model posouzení klientů-fyzických osob, kteří žádají o spotřebitelské úvěry nebo kreditní karty.

Banka ve svých postupech zohledňuje vývoj ve všech oblastech rizik.

Řízení rizik

Řízení rizik v Komerční bance vychází z jednotné koncepce zohledňující pokročilé standardy řízení rizik používané v rámci skupiny Sociétés Générale a právní a předpisové normy dané a definované Českou národní bankou a dalšími regulačními institucemi. Banka ve svých postupech zohledňuje vývoj ve všech oblastech rizik, tj. úvěrových rizik, tržních rizik, rizika likvidity a také rizik regulačních, operačních a environmentálních.

Řízení úvěrových rizik

V roce 2006 útvary řízení rizik opět úzce spolupracovaly s obchodními složkami s cílem podpořit obchodní aktivity banky zefektivněním úvěrového procesu při současném důkladném sledování kvality rizikového portfolia Komerční banky. Banka věnovala stále větší pozornost vývoji v oblasti půjček v retailovém segmentu.

Úvěrový proces a sledování úvěrových rizik

V rámci procesu schvalování a sledování úvěrů útvar řízení rizik nadále rozvíjel a pravidelně zlepšoval interní postupy a nástroje řízení rizik ve všech oblastech činností Komerční banky.

Stejně jako v předchozím roce byla i během roku 2006 zvláštní pozornost věnována řízení rizik retailového portfolia:

- V širší míře byly využívány modely hodnocení chování s cílem zvýšit počet a individuální limity předběžně hodnocených individuálních klientů-fyzických osob a také rozšířit nabídku produktů pro podnikatele a malé podniky (kreditní karty, povolené debety a obchodní úvěry). Tento krok podporuje úsilí banky zrychlit a zjednodušit úvěrové procesy při zachování vysoké kvality portfolia.
- S cílem zvýšit schopnost Komerční banky statisticky rozlišit dobré a slabé zákazníky byl vyvinut nový model hodnocení pro podnikatele a malé podnikové klienty – a to především pro klienty používající jednoduché účetnictví. Nová funkce integruje komplexní soubor dat (finanční a nefinanční data, informace týkající se chování a osobní údaje) podle velikosti klienta. Tento model bude implementován v roce 2007.
- Byl implementován nový model hodnocení individuálních klientů-fyzických osob žádajících o spotřebitelské úvěry nebo kreditní karty a byla zavedena detailnější stupnice hodnocení bonity klientů, umožňující přesnější ocenění. Došlo rovněž ke zvýšení limitů u nezajištěných pohledávek zákazníků s nejlepšími rizikovými profily.
- Proběhly přípravné práce pro připojení k externímu úvěrovému registru SOLUS, který bude v provozu od roku 2007.

V oblasti firemního portfolia proběhla důležitá inovace, která umožní implementaci pravidel na principu „jeden dlužník – jeden rating“ v rámci celé skupiny Sociétés Générale.

Banka rovněž věnovala své úsilí následujícím oblastem řízení úvěrových rizik:

- průběžné, systematické a podrobné sledování portfolia (statistický přístup pro retail, individuální přístup pro firemní klientelu) s cílem rozpoznat a včas reagovat na negativní signály (na pobočkách bylo rozšířeno sledování individuálních spotřebitelských úvěrů, kreditních karet a hypotečních úvěrů a také malých obchodních Profi úvěrů; u úvěrů poskytnutých prostřednictvím jiných subjektů bylo zavedeno detailnější sledování);
- neustálé sledování a včasné roční přehodnocování úvěrových limitů a ratingů klientů;
- školení v oblasti řízení rizik pro personál obchodních oddělení banky (například principy a postupy řízení rizik, úvěrová analýza) s cílem trvale zvýšit úroveň řízení rizik v Komerční bance;
- centralizace všech modelů hodnocení používaných v Komerční bance jak pro individuální, tak pro podnikovou klientelu do jednoho nástroje IT.

Opravné položky a rezervy

Komerční banka klasifikuje veškerá svá aktiva do pěti kategorií v souladu s opatřením České národní banky č. 6/2004 na základě jak kvantitativních kritérií (platební morálka a finanční výkazy), tak kritérií kvalitativních (např. detailní znalost klienta, hodnocení jeho chování).

Všechny významné klasifikované angažovanosti jsou posuzovány individuálně nejméně čtvrtletně třemi úrovněmi výborů banky pro opravné položky nebo specialisty na vymáhání pohledávek. Opravné položky jsou vytvářeny na základě současné hodnoty očekávaných budoucích peněžních toků do banky a po zvážení všech dostupných informací včetně odhadu hodnoty zajištění a očekávané délky procesu vymáhání pohledávky. Opravné položky k ostatním pohledávkám jsou vytvořeny na základě statistického modelu cash flow s přihlédnutím k segmentu, typu produktu, klasifikaci a hodnotě zajištění. Tento model se nazývá „skupinový“ a Komerční banka v roce 2006 revidovala a aktualizovala jeho parametry vytváření opravných položek. Nové vzorce pro výpočet opravných položek byly nastaveny na základě sledování historického vývoje a odborného posouzení.

Vymáhání pohledávek

Vymáhání pohledávek Komerční banky je založeno na třech pilířích:

- preventivně nápravná činnost před vymáháním pohledávek,
- poradenství a konzultační podpora specialistů na vymáhání pohledávek pro obchodní složky a
- vlastní vymáhání pohledávek (jak soudní, tak mimosoudní).

Cílem pro rok 2006 bylo zvýšit efektivitu procesu vymáhání pohledávek tak, aby bylo možné lépe zvládat zátěž doprovázející výrazný rozvoj retailového portfolia banky. Komerční banka proto zlepšila organizaci vymáhání pohledávek, přičemž se soustředila především na preventivně nápravné činnosti před vymáháním pohledávek, na přístup dle segmentu a na modernizaci interních procesů. Pro zachování vysoké efektivitu procesu Komerční banka také rozšířila rozsah mimosoudního i soudního vymáhání pohledávek prováděného externími firmami.

Zahraniční angažovanost

Kromě zahraniční angažovanosti tvořené transakcemi s mezinárodními finančními institucemi na mezibankovním trhu zvýšila Komerční banka svou zahraniční angažovanost investováním do vládních dluhopisů vydaných členskými zeměmi Evropské unie. Banka vyvinula systém a formalizovala postupy, kterými monitoruje rizika protistrany a rizika příslušné země pomocí systému předdefinovaných a schválených limitů.

Riziko protistrany z aktivit na kapitálových trzích

V oblasti rizika protistrany z aktivit na kapitálových trzích je při všech transakcích na kapitálových trzích systematicky používáno základní pravidlo „předautorizace“ (tj. autorizace, která vždy předchází uzavření transakce s protistranou). Denně je monitorováno dodržování limitů angažovanosti, a to i pro obchody prováděné Komerční bankou Bratislava. Obchodníci z front office dostávají denně informace o aktuálních limitech a také o angažovanosti a limitech, které jsou k dispozici ve vztahu k jednotlivým protistranám. Jakékoliv překročení těchto limitů je bezprostředně hlášeno na příslušnou úroveň vedení banky. O každém překročení limitů je informováno představenstvo banky pravidelně každý měsíc.

Denní výpočet rizika protistrany vyplývajícího z derivátových produktů je založen na dvou ukazatelích: „Current Average Risk“ (CAR) a „Credit Value at Risk“ (CVaR). Oba ukazatele umožňují určit výši reprodukčních nákladů na derivátový produkt v případě nedodržení závazku protistrany podle typu derivátového produktu, současných tržních parametrů, doby zbývající do splatnosti transakce, nominálního objemu transakce a volatility podkladových aktiv. Indikátor CAR vypočítá průměr z odhadu potenciálních rizik, která pravděpodobně nastanou během zbývající doby trvání nástroje, zatímco indikátor CVaR vypočítá očekávaná maximální potenciální rizika s intervalem spolehlivosti 99 % (proto lépe odráží maximální riziko KB vůči dané protistraně v případě nepříznivých tržních scénářů).



Cílem pro rok 2006 bylo zvýšit efektivitu vymáhání pohledávek s ohledem na rychlý růst retailového portfolia.



Všechny regulační požadavky v oblasti řízení rizik jsou plně respektovány.

Řízení tržních rizik

Odpovědnost za řízení tržních rizik náleží v Komerční bance útvaru tržních rizik. V zájmu zajištění nezávislosti řízení rizik na obchodních útvarech je tento útvar zodpovědný přímo členovi představenstva banky pověřenému řízením rizik a řediteli tržních rizik skupiny Sociétés Générale. Tržní rizika jsou v Komerční bance řízena v souladu s následujícími principy, které podléhají souhlasu představenstva banky:

- Veškerá rizika jsou systematicky a pravidelně sledována a jsou předmětem reportingu nezávislého na obchodních složkách.
- Metody měření rizika a kontrolní postupy jsou definovány a schvalovány vedením Komerční banky a útvarem tržních rizik skupiny Sociétés Générale.
- Žádosti o limit jsou zpracovány na základě požadavků obchodních útvarů do výše celkových limitů stanovených představenstvem.
- Veškeré regulační požadavky jsou plně dodržovány.

Nové produkty finančních trhů jsou před uvedením na trh podrobeny komplexní analýze všech zainteresovaných útvarů banky s cílem posoudit veškerá rizika spojená s tímto produktem. Po této analýze, za předpokladu, že jsou veškerá rizika považována za přijatelná, následuje schválení Výborem pro nové produkty, což zaručuje, že KB má produkt nabízený svým klientům plně pod kontrolou a je s ním plně seznámena.

Metody měření tržních rizik a stanovení limitů

Hodnocení tržního rizika je založeno na třech hlavních typech ukazatelů, které jsou využívány pro stanovení kontrolované angažovanosti a odpovídajících limitů:

- Metoda historické simulace Value at Risk (VaR) vypočítané na hladině významnosti 99 % pro časový horizont jednoho dne, což bance umožňuje konsolidaci vlastních tržních rizik do ukazatele Value at Risk finanční skupiny Sociétés Générale. Všechny otevřené pozice podléhají výpočtu podle metody VaR.
- Měření pomocí krizových scénářů (stresových testů) pro zohlednění událostí s nízkou mírou pravděpodobnosti, které nejsou pokryty VaR. Banka provádí různé typy stresových testů pro angažovanost v oblasti měnové, úrokové a akciové. Šokové scénáře simulují významné pohyby ukazatelů, ty jsou kalibrovány buď historickými studiemi, nebo hypotetickou analýzou.
- Doplnkové limity, jako je citlivost, FX pozice a povolená doba držení cenného papíru, jsou využívány k získání podrobného obrazu rizik a strategií.

Metoda Value at Risk

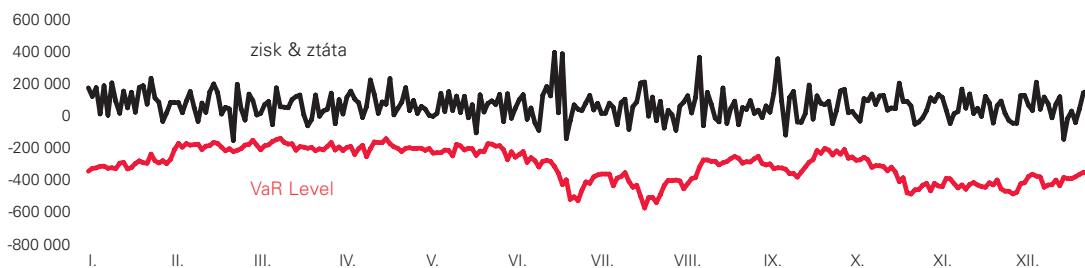
Metoda VaR („historická simulace“) je Komerční bankou používána od roku 2002 pro měnové riziko a úrokové riziko a od roku 2003 pro akciové riziko. Metoda bere v úvahu korelaci mezi všemi trhy a fakt, že změny tržních parametrů nejsou normálně rozdělené. Jsou používány scénáře jednodenních variací tržních parametrů pro období zahrnující posledních 250 dnů obchodování. 99% VaR je ztrátou, která by byla zaznamenána po eliminaci 1 % nejméně příznivých situací. Při 250 navržených scénářích to odpovídá průměru druhé a třetí největší potenciální ztráty.

Backtesting

Komerční banka pravidelně ověřuje přesnost modelu VaR prostřednictvím backtestingu. Výsledky obchodování jsou porovnávány s výsledky VaR, aby bylo možno vysledovat počet překročení 99% hladiny pravděpodobnosti. V roce 2006 bylo zavedeno další ověřování backtestingem, kdy dochází k porovnání výsledků VaR také s předpokládaným ziskem a ztrátou, při němž jsou z denních výsledků vyloučeny průběžné denní hodnoty zisku a ztráty.

Během roku 2006 nepřesáhla žádná denní ztráta (skutečná či hypotetická) hodnotu 99 % VaR.

Výsledky Value at Risk a hlavní angažovanosti byly během roku 2006 následující:



Výsledek stresového testu (nejhorší výsledek) k 29. prosinci 2006

Relativní pokles měnového kurzu (EUR)	-454 000
Historický vývoj	-2 966 000
Hypotetický vývoj	-1 864 000

Operační rizika

V oblasti operačních rizik chce Komerční banka dosáhnout cíle skupiny Société Générale zavést metodu pokročilého přístupu k výpočtu kapitálového požadavku (Advanced Measurement Approach – AMA) na úrovni skupiny. Postupně jsou proto implementovány všechny nástroje řízení operačních rizik podle AMA přístupu. K těmto nástrojům patří sběr dat (Data Collection), samohodnocení řízení rizik (Risk Control Self-Assessment), analýza scénářů (Scenario Analysis) a klíčové ukazatele rizika (Key Risk Indicators).

Po zavedení sběru dat o ztrátách z realizace operačního rizika v roce 2005 vytvořila banka databázi ztrát z operačních rizik obsahující údaje od 1. ledna 2003, přičemž ztráty byly systematicky srovnávány s údaji v účetnictví. V průběhu roku bylo evidováno 230 ztrát z realizace operačního rizika v celkové hrubé výši 10,8 milionu eur.

V roce 2006 byl završen proces samohodnocení řízení rizik (Risk Control Self-Assessment), což je kvalitativní hodnocení procesů banky v porovnání s nejlepší praxí skupiny Société Générale. Součástí tohoto hodnocení byl obsáhlý dotazník (přes 2 200 otázek v rámci celé banky), jenž přinesl uspokojivé výsledky, což ukazuje na dobrou úroveň kontrolních mechanismů v Komerční bance. Na základě analýzy tohoto procesu byl implementován akční plán, jehož cílem je zvýšit úroveň kontroly v nejslabších oblastech.

Cílem analýzy scénářů je vyhodnotit zranitelnost banky vůči událostem s nízkou pravděpodobností výskytu, avšak s velkým případným dopadem. V roce 2006 bylo zjištěno a vyhodnoceno devět scénářů.

Sledování klíčových ukazatelů rizik má za cíl průběžně kontrolovat míru vystavení banky operačním rizikům. Tento proces byl zahájen na konci roku 2006 a potrvá do prvního čtvrtletí roku 2007.

Postup validace v oblasti operačních rizik byl dohodnut s regulátorem. Česká národní banka zahájila v polovině roku 2005 předběžný validační proces, který by měl být dokončen do května 2007. Proces validace je potom plánován na druhou polovinu roku 2007 po vyhodnocení interním auditem Komerční banky.

V oblasti řízení kontinuity podnikání byly během roku 2006 všechny činnosti rozhodující z hlediska podnikání zahrnuty do příslušného plánu kontinuity. Pro většinu z těchto činností jsou zřízena záložní pracoviště a probíhá také testování funkčnosti plánu. Systematické testování plánu kontinuity podnikání bude pokračovat v roce 2007, kdy bude dobudováno poslední záložní pracoviště. V roce 2007 budou dokončeny také postupy krizového řízení Komerční banky.

V roce 2006 byl završen proces samohodnocení řízení rizik.

Sledování klíčových ukazatelů rizik slouží ke kontrole míry vystavení banky operačním rizikům.

Basel II v roce 2006

V rámci obezřetného řízení rizik a kontroly v rámci skupin KB a Sociétés Générale má Komerční banka v úmyslu přijmout pro účely vykazování kapitálové přiměřenosti a regulatorní validace podle Basel II přístupy pro úvěrové riziko založené na interním ratingu (IRB) a dále metodu pokročilého přístupu k výpočtu kapitálového požadavku (AMA) pro operační riziko s využitím podpory centrálního modelu skupiny Sociétés Générale.

V oblasti úvěrových rizik Komerční banka pokračuje ve zdokonalování ratingového modelu a modelu očekávaných ztrát. Ty se používají od konce 90. let při každodenním řízení rizik a při obchodních postupech v podnikovém a retailovém segmentu. V rámci řízení rizik skupiny Sociétés Générale je Komerční banka v první řadě odpovědná za modely rizik a související postupy určené pro klíčové české klientské segmenty, tj. úvěrové aktivity pro podnikovou, retailovou a municipalitní klientelu.

Interní projekt k zohlednění požadavků Basel II banka zahájila v roce 2002. V roce 2006 se soustředila na následující oblasti a cíle:

- **Modely pro úvěrové riziko:**
 - průběžná aktualizace stávajících modelů pro odhad pravděpodobnosti nesplnění závazků podnikovými a retailovými klienty;
 - širší využití modelů hodnocení chování pro účely procesů schvalování úvěrů v retailovém bankovníctví;
 - dokončení modelů používaných k odhadu ztrát a expozice při nesplnění závazků protistrany;
 - širší implementace modelů Basel II do interních procesů s cílem splnit podmínky zkušebního provozu (schvalovací proces, stanovení cen, vytváření opravných položek atd.).
- **Operační rizika:**
 - sběr dat (průběžná aktualizace databáze ztrát vyhodnocených jako operační riziko);
 - dokončení procesu samohodnocení řízení rizik (kvalitativní hodnocení procesů banky v porovnání s obvyklými postupy používanými skupinou Sociétés Générale);
 - proces analýzy scénářů zaměřený na vyhodnocení zranitelnosti banky vůči událostem s nízkou pravděpodobností výskytu, avšak s velkým dopadem;
 - použití klíčových ukazatelů rizik (KRI) s cílem neustále sledovat míru operačních rizik (dokončení v roce 2007);
 - v oblasti řízení kontinuity podnikání – zahrnutí klíčových činností podnikání do plánu kontinuity.
- **Validace přístupu IRB:**
 - projekt určený pro validaci postupu IRB (ve spolupráci se skupinou Sociétés Générale, oddělením interního auditu Komerční banky a Českou národní bankou [ČNB] ohledně otázek týkajících se validace) a pro následné vytvoření podrobného validačního plánu;
 - validace v rámci interního auditu zaměřená na zavedení postupu IRB včetně modelů Basel II v Komerční bance.
- **Údaje a výpočet kapitálových požadavků:**
 - zavedení a zdokonalení systémů ke shromažďování údajů o úvěrových rizicích za účelem regulatorního vykazování;
 - dokončení nastavení rizikových parametrů pro modely KB v rámci společného nástroje skupiny SG pro výpočet rizikově vážených aktiv za úvěrové riziko;
 - provedení pilotních interních výpočtů kapitálových požadavků v rámci Basel II na čtvrtletní bázi za účelem testování a kalibrování datových systémů a procesů.

Během roku 2006 se KB zaměřila na validaci přístupu IRB.

■ Vzdělávání:

- všeobecné a specializované vzdělávání pro manažery a specialisty z oddělení řízení rizik a financí ve spolupráci se skupinou Société Générale.

■ Ostatní

- aktivní prověřování vyhlášek k programu Basel II navrhovaných Českou národní bankou a jejich připomínkování ČNB prostřednictvím České bankovní asociace.

Řízení aktiv a pasiv

Útvar Řízení aktiv a pasiv (ALM) navrhuje metodiku a řídí riziko úrokových sazeb, likvidity a měnové riziko na úrovni banky i konsolidované úrovni a připravuje veškeré návrhy týkající se řízení aktiv a pasiv s cílem optimalizovat finanční výsledky banky. Výbor řízení aktiv a pasiv (ALCO) schvaluje pravidla a metody používané k řízení rizika úrokových sazeb, likvidity a devizového rizika včetně navrhovaných zajišťovacích transakcí. Veškeré aktivity útvaru ALM jsou v souladu s pravidly českých regulatorních orgánů a mezinárodních předpisů v oblasti bankovníctví.

Riziko likvidity

Řízení rizika likvidity se zaměřuje především na schopnost banky dodržovat své hotovostní závazky. To zahrnuje udržování dostatečných objemů hotovosti, zůstatků na nostro účtech a na účtu povinných minimálních rezerv bez zvyšování nákladů banky a omezení obchodní činnosti banky. Dostatečné množství likvidních prostředků je zajišťováno důslednou diverzifikací zdrojů z řízení hotovostních toků, což minimalizuje nečekané nároky na dodatečné finanční zdroje během určitého časového období. Tohoto základního cíle je dosahováno řízeným pokrýváním očekávaného odlivu hotovosti z banky, které je prováděno s vysokou mírou spolehlivosti (99 % – tato míra byla v roce 2006 zvýšena z původních 97,5 % v rámci úpravy metodiky měření likvidity) během dostatečně dlouhého budoucího období (1 rok).

Vývoj likvidity v měnové struktuře CZK, USD, EUR a dalších měn je sledován na dvou úrovních chování trhu, a to na úrovni normálního a krizového scénáře. Dostatečná úroveň likvidity je usměřňována souborem limitů, k jejichž dosahování banka využívá bilanční (např. emise dluhopisů, přijaté úvěry) a mimobilanční obchody (cross currency swaps, FX swaps). Metodika jak pro normální, tak pro krizový scénář byla v roce 2006 aktualizována za účelem zpřesnění měření likvidity v rámci pravidelných revizí metodických postupů. Změnou metodiky bylo dosaženo většího souladu mezi používanými modely splácení a skutečností zejména v klíčové oblasti depozit.

Komerční banka i v roce 2006 pokračovala v emisi hypotečních zástavních listů s hlavním cílem získat výhodné zdroje financování hypotečních úvěrů. Na konci roku 2006 dosáhl celkový nominální objem umístěných emisí hypotečních zástavních listů 24,8 miliardy Kč, což je o 3,32 miliardy Kč více než v roce 2005. V roce 2006 Komerční banka realizovala jednu novou emisi hypotečních zástavních listů denominovanou v EUR v objemu 42,67 milionu EUR (v ekvivalentu 1,17 miliardy Kč) s konečnou splatností v roce 2016 a pevným kuponem ve výši 3,74 %.

Na konci roku 2006 Komerční banka zvýšila svoji kapitálovou přiměřenost a zároveň také likviditu emisí podřízeného dluhu ve výši 6 miliard Kč vázaného na 1M PRIBOR. Přijetím podřízeného dluhu došlo k posílení kapitálu banky za účelem udržení dlouhodobého růstového potenciálu a současně k optimalizaci struktury kapitálu.



Na konci roku 2006
přijala KB podřízený
dluh ve výši

6 miliard Kč.



Banka nadále posilovala vnitřní pravidla etického chování svých zaměstnanců.

Úrokové a cizoměnové strukturální riziko

Úrokové a cizoměnové strukturální riziko je definováno jako riziko možné ztráty banky vlivem změny tržních cen. Strukturální cizoměnové riziko je měřeno a řízeno na denní bázi. Pozice banky je usměrňována systémem limitů (interní limity banky a limity požadované ČNB). K zajištění měnových pozic banka využívá standardních instrumentů (FX spotové a FX forwardové operace).

Banka řídí strukturální úrokové riziko pomocí standardních metod (gapové analýzy, analýzy citlivosti na změnu úrokových sazeb) a sofistikovanější metody zvané Earnings at Risk, vycházející z metody stochastického výpočtu volatility budoucích úrokových příjmů. Banka implementovala systém pro řízení aktiv a pasiv od společnosti SUNGARD. K zajišťování úrokového rizika jsou používány standardní zajišťovací instrumenty, jako jsou úrokové swapy (IRS) a dohody o termínových sazbách (FRA), v menší míře pro tyto účely banka využívá i investice do cenných papírů. Veškeré transakce jsou okamžitě vloženy do front office systému, kde jsou zaznamenány a oceněny.

Úrokové deriváty (deriváty pro zajišťování rizika ve strukturální knize) jsou účtovány podle platných účetních předpisů (včetně IAS 39) tak, aby bylo dosaženo co nejpřesnějšího účetního zobrazení. KB má vypracovanou podrobnou strategii řízení úrokových rizik, která zahrnuje popisy povolených derivátů, jak je používat a způsob jejich účetního ocenění.

Cenotvorba

Za externí cenotvorbu zodpovídá útvar ALM, který zajišťuje vydávání kurzovního lístku KB, stanovuje, popř. navrhuje externí úrokové sazby pro depozitní produkty a určuje základní sazby KB, od kterých jsou odvozovány sazby úvěrů. Externí úrokové sazby depozit jsou stanovovány na základě vnějších podmínek Výborem pro obchod.

ALM rovněž podporuje prostřednictvím speciální intranetové aplikace distribuční síť při oceňování úvěrových transakcí. Tato aplikace umožňuje jednotlivým obchodníkům přímé napojení na odborníky z ALM, kteří provedou přesné ocenění daného úvěrového obchodu.

Řízení regulatorního rizika

Regulatorní riziko vyplývá z případného nedodržení zákonů a dalších regulatorních předpisů a následné sankce udělené regulátorem. Vedení Komerční banky považuje dodržování zákonů a dalších předpisů za přirozenou součást zodpovědné správy společnosti a jednání jejích zaměstnanců. Proto dané oblasti banka přikládá vysokou prioritu a věnuje důkladnou péči. Již v roce 2000 vznikl v Komerční bance odbor Compliance, který se řízení regulatorního rizika věnuje.

Činnost Komerční banky podléhá regulatorním předpisům České národní banky. V souvislosti s integrací dohledu nad finančním trhem v roce 2006 došlo ke změně v dohledu nad činností banky jakožto obchodníka s cennými papíry a depozitáře a i tato oblast je nyní dohlížena Českou národní bankou. V oblasti opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti je Komerční banka dozorována zvláštním odborem Ministerstva financí České republiky. Operace na burze kontroluje sama Burza cenných papírů Praha jako zvláštní samoregulační orgán.

Dceřiné společnosti Komerční banky jsou v závislosti na své působnosti dohlíženy Českou národní bankou a Ministerstvem financí ČR (Penzijní fond KB, Modrá pyramida stavební spořitelna) nebo Národní bankou Slovenska (KB Bratislava).

Bankovní instituce v České republice jsou regulovány obdobnými pravidly jako v zemích Evropské unie. V roce 2006 došlo k několika změnám v regulatorních pravidlech vztahujících se na činnost banky, zejména v oblasti ochrany spotřebitele a v oblasti poskytování investičních služeb. Požadavky vyplývající z těchto regulací banka následně zařadila do svých interních pravidel a procesů.

V roce 2006 Komerční banka zahájila přípravu implementace nové směrnice pro oblast investičních služeb, direktivy č. 2004/39/ES o trzích s finančními nástroji (MiFID). V roce 2007 bude následovat projekt zastřešující zavedení této důležité regulace.

Komerční banka v roce 2006 rovněž analyzovala nový kapitálový koncept Basel II (vyjádřený ve směrnicích 2006/48/ES a 2006/49/ES), který stanoví množství požadavků na kontrolní a řídicí systém banky.

Stejně jako v loňském roce se Komerční banka soustředila na posilování vnitřních pravidel etického chování svých zaměstnanců.

Životní prostředí

Vzhledem k povaze své činnosti nepatří Komerční banka k hlavním znečišťovatelům životního prostředí. Kromě toho, že banka striktně dodržuje právní požadavky na ochranu životního prostředí, ochranu zdraví a bezpečnost práce, zároveň trvale rozvíjí procesy vedoucí ke zlepšení uvedených oblastí.

V roce 2006 banka dále zlepšovala regulační systémy pro vytápění budov. Jako příklad lze uvést podstatnou modernizaci regulačního systému elektrického vytápění ve školicím středisku KB.

Během roku 2006 banka změnila způsob technické správy všech budov: správu rozložila mezi čtyři renomované poskytovatele Facility management služeb. Od tohoto kroku mimo jiné očekává i další zefektivnění provozu budov s ohledem k životnímu prostředí. Banka nyní propracovává systém poměrování nákladů mezi jednotlivými budovami za účelem odhalení případné provozní neefektivity.

Při rekonstrukcích budov nebo výstavbě nových prodejních míst jsou používány moderní materiály a technologie, což snižuje energetickou náročnost provozu těchto míst a zvyšuje jejich ohleduplnost vůči životnímu prostředí.

Komerční banka zohledňuje dodržování ekologických norem a možného dopadu jejich porušování rovněž při procesu posuzování úvěrového rizika. Banka identifikuje a sleduje citlivá odvětví a analyzuje dopady podnikatelské činnosti klientů na životní prostředí. V případě potenciálního negativního dopadu banka na základě zvláštního dotazníku klienta posuzuje přímé a nepřímé vlivy na životní prostředí, pokrytí těchto ekologických rizik a přijatých opatření. Významnou součástí jsou i informace týkající se zákonných norem a ekologických auditů klienta. Banka také podporuje financování projektů šetrných k životnímu prostředí i projektů na obnovu ekologických škod.

**Příprava
implementace
MiFID byla
zahájena.**

**Banka striktně
dodržuje požadavky
na ochranu
životního prostředí,
ochranu zdraví
a bezpečnost práce.**



Interní audit
přispívá k účinnosti
procesů řízení rizik,
kontroly a správy
banky.

Interní audit

Interní audit je nezávislý útvar, který provádí ujišťovací a konzultační činnost pro zdokonalování procesů banky. Přináší systematický přístup k hodnocení a zlepšování účinnosti procesů řízení rizik, kontroly a správy společnosti, a tím pomáhá bance dosahovat jejích cílů.

Interní audit KB (dále IA) pro zajištění těchto činností úzce spolupracuje s Výborem pro audit dozorčí rady KB a postupuje v souladu se strategickou vizí pro rozvoj IA schválenou představenstvem KB. Transformace IA začala na začátku roku 2006 centralizací a změnami v organizaci. Probíhající změny byly podpořeny i významnou obměnou lidských zdrojů.

Velký důraz je kladen na vzdělávání pracovníků. Stávající i noví pracovníci IA byli důkladně proškoleni a systematicky vedeni ke správnému používání metodiky založené na nejlepších zkušenostech mateřské společnosti.

V roce 2006 věnovala banka velké úsilí analýze rizik požadované regulátorem. Tato analýza je založena na standardu COSO Enterprise Risk Management, standardech pro interní audit a KB/SG interní metodice. Analýzy rizik se poprvé zúčastnili zástupci všech úseků banky, poprvé byl také použit nový systém pro ohodnocení rizik banky a zároveň pro podporu auditních úkolů. Analýza rizik pokrývá všechny oblasti činností banky a všechny základní kategorie rizik a umožňuje jejich porovnání. Na základě této analýzy rizik byl připraven roční a strategický plán IA pro roky 2007–2010.

IA také poskytuje konzultace a pomoc managementu banky při zavádění kontrol prvního stupně (First Level Control – FLC) v Komerční bance. FLC se skládá ze dvou prvků – každodenní kontroly prováděné všemi zaměstnanci a formalizované kontroly vykonávané managementem. Po zavedení v distribuční síti pokračuje implementace FLC na centrále. Interní audit rovněž ověřuje funkčnost již implementovaných kontrol.

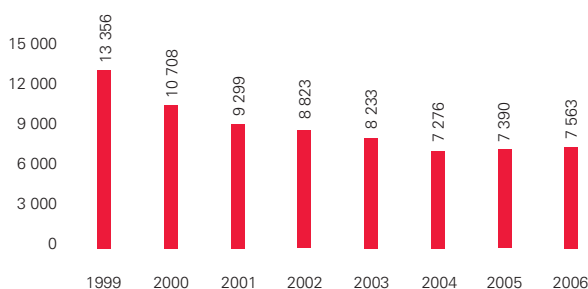
Kromě těchto aktivit začal v roce 2006 IA pracovat na posouzení implementace nových pravidel pro výpočet kapitálové přiměřenosti (Basel II). Toto nezávislé posouzení všech prvků pokročilých interních modelů (IRB pro kreditní rizika, AMA pro operační rizika) bude patřit mezi nejvýznamnější úkoly IA i v roce 2007.

Lidské zdroje

V roce 2006 bylo hlavním cílem v oblasti lidských zdrojů posílení koncepčního a strategického přístupu v jejich řízení. Banka se zaměřila na zvýšení motivace zaměstnanců, prohloubení interní komunikace a sjednocení firemní kultury a základních hodnot, jimiž jsou profesionalita, inovace a týmová práce.

Ke konci roku 2006 činil celkový počet zaměstnanců banky 7 563, z toho na centrále pracovalo 3 003 (40 %) a v distribuční síti 4 560 (60 %) zaměstnanců. Oproti minulému roku se celkový počet zvýšil o 173 zaměstnanců, tj. 2,3 %. Tento nárůst je průvodním jevem výrazného zvyšování počtu nových obchodních míst – pobočková síť se v roce 2006 rozrostla o 19 nových prodejních míst.

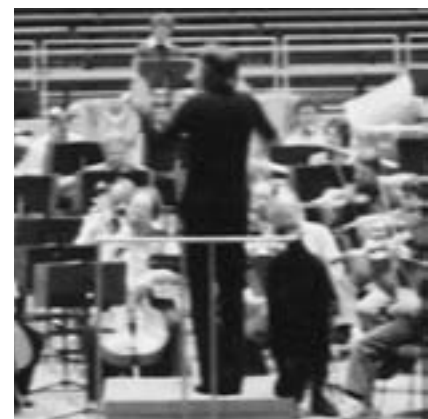
Počet zaměstnanců na konci roku



Rozšiřování obchodních aktivit banky a s ním spojený růst počtu zaměstnanců znamenaly zesílení nároků na nábor a jeho kvalitu. V roce 2006 bylo do řad Komerční banky přijato celkem 1 164 nových zaměstnanců, z toho 444 na centrálu banky a 720 do distribuční sítě. Hlavní prioritou Komerční banky, podporující její rozvoj, nadále zůstává nábor a výběr talentovaných absolventů vysokých škol. Úsilí, které KB vynakládá při těchto aktivitách, přináší své plody. Již počtvrté za sebou získala Komerční banka ocenění „Nejžádanější zaměstnavatel roku pro absolventy vysokých škol“ v anketě Zaměstnavatel roku.

Již pátým ročníkem pokračoval Young Graduate Program, jehož cílem je nastartovat profesní rozvoj mladých absolventů přicházejících do KB. Do programu se tento rok zapojila i dceřiná KB Bratislava. Od roku 2002, kdy byl program zahájen, jím prošlo celkem 195 účastníků. Banka také nabízí možnost zaměstnání absolventům vyšších odborných škol, kteří nacházejí uplatnění zejména v obchodní síti. Náborové centrum velmi významně podpořilo obchodní síť v jejím úsilí o zkvalitnění služeb poskytovaných klientům a při otevírání nových obchodních míst banky. Intenzivní náborovou kampaní a následným výběrem bylo v roce 2006 vybráno více než 328 nových bankovních poradců.

Zajímavou příležitost nabízí banka zahraničním studentům, které pravidelně přijímá jako součást výměnného programu stážístů. Mají tak možnost získávat již během studia zajímavé pracovní zkušenosti, seznámit se s Komerční bankou a její firemní kulturou. Mohou si tak ověřit své teoretické znalosti v praxi a získat informace, které budou moci využít ve svém dalším studiu a ve svých diplomových pracích.



Celkem

7 563

zaměstnanců
pracovalo v KB
na konci roku 2006.



**Vzdělávání
a profesní rozvoj
zaměstnanců patří
mezi priority banky.**

**KB je tradičním
partnerem
české kultury,
neprofesionálního
sportu a vzdělávacích
institucí.**

Oblast vzdělávání a profesionálního rozvoje je jednou z priorit Komerční banky. Požadavky na znalosti a dovednosti zaměstnanců banky se neustále mění, a proto hlavním cílem v roce 2006 bylo prohlubování a rozšiřování schopností a kvalifikace zaměstnanců. Komerční banka má pro své zaměstnance vytvořený široký systém školení, kurzů, seminářů a dalších vzdělávacích programů. Při zajišťování vzdělávacích akcí čerpá z nabídky renomovaných firem a akreditovaných vzdělávacích institucí, část školení si také organizuje sama, např. uvítací seminář pro nové zaměstnance, kterým v roce 2006 prošlo 817 nových zaměstnanců. Průměrná doba školení připadající na jednoho zaměstnance v roce 2006 činila téměř 9 dní.

Základní strategií Komerční banky v oblasti lidských zdrojů je vytváření dlouhodobých vztahů se zaměstnanci a systematické zavádění nových metod řízení. Proto byl pod názvem Evolution připraven program manažerského vzdělávání, jehož cílem je podstatně zlepšení úrovně manažerské práce na všech stupních řízení a sladění s cíli a strategií Komerční banky. Tento program by měl v konečném důsledku zabezpečit rozvoj nejen jednotlivých manažerů, ale zejména banky jako celku. Dalším programem, který v KB úspěšně proběhl již druhý rok, je program Progres určený pro stávající zaměstnance banky s cílem připravit novou generaci manažerů.

Pro zkvalitnění služeb klientům a zvýšení prodejních dovedností bankovních poradců vznikl projekt School Branch (Školící pobočka), jehož výsledkem bylo založení hned dvou školicích poboček, které umožňují přiblížit trénink bankovních poradců co nejvíce praxi a reagovat tak optimálně na potřeby klientů. Třetí školicí pobočka byla založena v únoru 2007.

Zaměstnavatel splnil závazky pro rok 2006 vyplývající z Kolektivní smlouvy a na konci roku vyjednal s odborovou organizací mzdové podmínky na rok 2007. Dohodnuto bylo především navýšení základních mezd ve výši korespondující s trendem vývoje bankovního trhu. Dále byla provedena úprava parametrů některých benefitů.

Velký úspěch zaznamenal již 3. ročník Celosvětového akciového programu pro zaměstnance, kterého se letos zúčastnilo přes 45 % zaměstnanců Komerční banky, tedy téměř o 16 % více, než tomu bylo v roce předchozí. Možnost investovat do akcií skupiny Sociétés Générale tak využilo celkem 3 203 zaměstnanců.

KB rozvíjí svou konkurenceschopnost na dynamickém trhu práce, proto se zaměřuje na nadějně zaměstnance, jejich motivaci, rozvoj a udržení. Velký důraz je v tomto ohledu kladen rovněž na interní mobilitu zaměstnanců. Interní mobilita je jedním ze základních prostředků rozvoje zaměstnanců Komerční banky ve shodě s dlouhodobým přístupem Sociétés Générale. V současné době působí řada českých zaměstnanců v různých zemích světa, ve kterých je skupina Sociétés Générale přítomna. Kromě Francie je to například Švýcarsko, Rusko, Egypt, Singapur a Bulharsko.



Obecně prospěšné projekty

Komerční banka si je vědoma své společenské odpovědnosti, která vyplývá z jejího postavení jedné z nejvýznamnějších firem v České republice. Sponzorské a donátorské aktivity jsou proto nedílnou součástí strategie banky a opírají se o základní hodnoty, které vyznává: profesionalita, inovace a týmový duch. Komerční banka ve své obchodní politice zdůrazňuje význam dlouhodobých vztahů s klienty a stejně tak buduje tyto dlouhodobé vztahy i v oblasti sponzoringu. Banka je již tradičním partnerem české kultury, neprofesionálního sportu a vzdělávacích institucí.

Partnerství s Národním divadlem (ND) se úspěšně rozvíjelo také v roce 2006, kdy Komerční banka a první česká divadelní scéna společně vstoupily již do páté sezony. V roce 2006 udělila odborná porota poprvé Ceny KB za nejlepší premiérové výkony sólistům uměleckých souborů baletu, činohry a opery Národního divadla v sezoně 2005/2006. Tyto ceny jsou součástí rozšířené spolupráce mezi Komerční bankou a Národním divadlem, která byla stvrzena podepsáním nové partnerské smlouvy v květnu roku 2005.

Komerční banka také podporuje vybrané koncerty Symfonického orchestru hlavního města Prahy FOK. V rámci podpory regionálních projektů se KB stala generálním partnerem významného mezinárodního hudebního festivalu 13 měst Concentus Moraviae. Banka však nezapomíná ani na mladé hudební talenty, kterým umožňuje učit se od zkušených českých a francouzských hudebních pedagogů, a to díky podpoře projektu Francouzsko-česká hudební akademie v Telči, který je rovněž organizován s přispěním Komerční banky.

Za podpory Komerční banky byly v pražském Museu Kampa vystaveny exponáty ze sbírky současného umění skupiny Société Générale. Jednalo se o první zápůjčku děl z této sbírky do zahraničí. V rámci této výstavy mohli návštěvníci zhlédnout díla řady světoznámých autorů, např. Andyho Warhola, Pierra Alechinského či Toma Carra.

V roce 2006 se KB stala již počtvrté hlavním partnerem Festivalu francouzského filmu, který se úspěšně etabloval také v některých regionech České republiky; v tomto roce jeho návštěvnost překročila již 11 000 diváků.



**Komerční banka
a Národní divadlo
společně vstoupily
již do páté sezony.**



Dlouhodobá a tradiční je pro Komerční banku také podpora amatérského sportu, a to zejména České ragbyové unie. Podpora Komerční banky je určena nejen reprezentačnímu týmu, ale významná část směřuje do rozvoje a propagace této hry mezi mládeží. Díky spolupráci Komerční banky, mateřské Sociétés Générale a České ragbyové unie mohli i tuzemští ragbyoví fanoušci obdivovat jednu z nejcennějších sportovních světových trofejí, pohár pro vítěze Mistrovství světa v ragby „Webb Ellis Cup“, jehož zapůjčení do České republiky Komerční banka připravila.

Úspěšně se rozvíjí rovněž partnerství KB s Českým svazem tělesně postižených sportovců. Díky příspěvku KB na jejich jarní přípravu a také na pořádání závodů Českého poháru mohli čeští sportovci potvrdit své kvality, když v rámci mistrovství Evropy získali celkem 9 medailí, z toho 4 zlaté.

V roce 2006 pokračovala také spolupráce se Zoologickou zahradou Praha. Již tradičně KB zpříjemnila malým návštěvníkům připraveným zábavným programem oslavy Dne dětí a samozřejmě nechyběla mezi gratulanty miliontému návštěvníkovi.

Komerční banka buduje dlouhodobé vztahy také s českými vysokými školami. V roce 2006 byla partnerem Karlovy univerzity, Českého vysokého učení technického, Masarykovy univerzity v Brně, Vysoké školy ekonomické v Praze, ostravské Vysoké školy báňské, Technické univerzity a Západočeské univerzity v Plzni, Univerzity v Hradci Králové a Univerzity v Pardubicích. Komerční banka podporuje odborné konference a semináře, umožňuje studentům účastnit se odborných stáží tak, aby měli možnost již v době studií získat kontakt s praxí. Součástí podpory vzdělávání je rovněž poskytování stipendií a financování zahraničních stáží. Manažeři Komerční banky také předávají své praktické zkušenosti studentům při svých přednáškách či prostřednictvím vedení diplomových prací. Každoročně KB ve spolupráci s Francouzským ústavem pro výzkum ve společenských vědách udílí stipendia studentům vybraným odbornou porotou. KB je rovněž tradičním partnerem mezinárodní organizace studentů AIESEC a IASTE, kterým poskytuje finanční podporu při pořádání pracovních veletrhů, jichž se také aktivně účastní.

Obecně prospěšné projekty podporují i zaměstnanci Komerční banky, a to prostřednictvím Nadace KB – Jistota. Tato nadace je financována jak z příspěvků banky, tak také z příspěvků jednotlivých zaměstnanců. Částkou ve výši 1 000 000 Kč podpořila Nadace KB – Jistota projekt „Stipendia“ Nadačního fondu Livie a Václava Klausových, který je zaměřen na studenty ve věku do 26 let z pěstounských a sociálně slabších rodin. V rámci podpory kulturních projektů poskytla nadace finanční dar 400 000 Kč Národní knihovně České republiky na zhotovení umělecké a digitální kopie Breviře Kunhuty z Kolovrat.

Dar 1 000 000 Kč poskytla nadace pražskému Ústavu pro péči o matku a dítě na pořízení třídimenzionálního ultrazvukového přístroje pro oddělení prenatalní diagnostiky. Příspěvek ve výši 360 000 Kč věnovala banka v rámci tříletého programu brněnské Masarykovy univerzity na vývoj protinádorové vakcíny. České federaci potravinových bank přispěla KB částkou 400 000 Kč na nákup speciálního vozidla. Prostřednictvím finančních darů podpořila Nadace KB – Jistota také například mosteckou nemocnici, Úrazovou nemocnici v Brně, Zdravotnickou záchrannou službu Ústeckého kraje, Hnutí humanitární pomoci z Blanska a řadu dalších sociálních a zdravotních aktivit a projektů.

**Prostřednictvím
Nadace KB –
Jistota mohou
i zaměstnanci banky
přispívat na obecně
prospěšné projekty.**

Firemní společenská odpovědnost

Société Générale v roce 2001 podepsala Programové prohlášení finančních institucí k programu Spojených národů pro ochranu životního prostředí a udržitelný rozvoj (UNEP Statement by Financial Institutions on the Environment and Sustainable Development) a v roce 2003 (jako člen Národního výboru pro udržitelný rozvoj) také dohodu Global Compact. Komerční banka jako nedílná součást skupiny Société Générale se rovněž zavázala při své činnosti dodržovat hlavní principy firemní společenské odpovědnosti, udržitelného rozvoje a ochrany životního prostředí.

Cílem Komerční banky je stát se uznávaným vzorem v oblasti firemní společenské odpovědnosti, a získat tak důležitou konkurenční výhodu. Úkolem je fakticky integrovat myšlenku firemní společenské odpovědnosti do strategií v různých oblastech aktivit banky tak, aby vytvářela hodnotu pro skupinu KB a její akcionáře. Řešení environmentálních a sociálních rizik, která se promítají do činností banky, jsou prioritou Komerční banky nejen proto, že jde o zodpovědnou firmu, ale také proto, že banka postupuje při řízení operačních rizik s maximální péčí. Banka si je vědoma důležitosti image a dobrého jména pro zajištění budoucnosti, a proto se zasazuje o maximální transparentnost při veškeré komunikaci a všech transakcích s nejrůznějšími partnery.

Politika firemní společenské odpovědnosti banky znamená uvést tyto závazky do praxe a neustále hledat cesty k rozvoji.

Principy firemního jednání a Etický kodex Komerční banky

Komerční banka klade velký důraz na dodržování pravidel firemního jednání a zásad etického chování jednotlivých zaměstnanců banky. Tato pravidla a zásady jsou implementovány do hlavních interních předpisů Komerční banky, kterými jsou Principy firemního jednání a Etický kodex.

Principy firemního jednání zdůrazňují úsilí banky jako celku o respektování zájmů a soukromí klientů, obchodních partnerů a zaměstnanců, dodržování regulatorních předpisů, spolupráci s regulatorními orgány vykonávajícími dohled nad činností banky, dodržování politicky neutrálního postoje a nepodporování politických stran nebo hnutí, respektování důvěrného charakteru neveřejných informací, dodržování principů hospodářské soutěže, respektování základních lidských a zaměstnaneckých práv, respektování životního prostředí a aktivní boj proti praní špinavých peněz a financování terorismu.

Etický kodex obsahuje zásady týkající se chování a jednání jednotlivých zaměstnanců banky. Zásady uvedené v Etickém kodexu se týkají například povinnosti vyvarovat se konfliktu zájmů a nezneužívat postavení, znalostí nebo důvěrných informací v neprospěch banky nebo při obchodování v oblasti investičních nástrojů, jakož i povinnosti profesionálně vystupovat vůči klientům nebo znát příslušné vnitřní a právní předpisy. Dále jsou zde uvedeny zásady týkající se náležité ochrany důvěrných informací o klientech, zaměstnancích, bance samé a celé skupině Société Générale.

Komerční banka se zavázala dodržovat principy firemní společenské odpovědnosti, udržitelného rozvoje a ochrany životního prostředí.

Principy firemního jednání zdůrazňují úsilí banky o respektování zájmů a soukromí jejích klientů.

Komentář ke konsolidovaným finančním výsledkům dle IFRS

Skupina Komerční banky v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) vykázala za rok 2006 zvýšení konsolidovaného a auditovaného zisku po zdanění o 2,3 % na 9 120 milionů Kč. Ziskovost rostla díky provozní efektivitě a stoupajícím výnosům a byla podpořena příznivým ekonomickým a finančním vývojem v České republice. Celkové výnosy banky vzrostly o 7,3 %, zatímco provozní náklady se zvyšovaly mnohem pomaleji, o 2,3 %. V důsledku toho se provozní zisk zvýšil meziročně o 12,3 % a dosáhl 13 884 milionů Kč. Zisk z běžné činnosti bez jednorázových vlivů se zvýšil o 18 %. Přísná kontrola nákladů a růst celkových výnosů banky přinesly další zlepšení poměru nákladů k výnosům na 47,2 %. Z důvodu vyššího celkového vlastního kapitálu banky, dosaženého navzdory vysoké dividendě vyplacené v roce 2006 v objemu 9 502 milionů Kč, se ukazatel návratnosti kapitálu poněkud snížil z 18,5 % v roce 2005 na 17,9 % v roce 2006.

Vykázané konsolidované finanční výsledky byly rovněž ovlivněny akvizicí zbývajících 60% podílu ve společnosti Modrá pyramida stavební spořitelna (MPSS). Tato transakce byla dokončena 13. října 2006 a Komerční banka se stala jediným akcionářem MPSS. V důsledku toho začala být MPSS ve čtvrtém čtvrtletí roku 2006 plně konsolidována.


Výkaz zisků a ztrát

Čisté úrokové výnosy

Čisté úrokové výnosy vzrostly o 10,3 % na 16 155 milionů Kč, anebo o 9,1 % po očištění o příspěvek z konsolidace MPSS. Podíl Komerční banky na konsolidovaných výnosech byl 90 %. Čisté úrokové výnosy těžily zejména z rostoucích objemů úvěrových aktivit, když hrubé klientské úvěry vzrostly meziročně o 21,1 %, a růstu vkladů ve výši 8,3 % (oba ukazatele očištěny o akvizici MPSS). Růst výnosů byl částečně zmírněn snižováním úrokového rozpětí u všech hlavních produktů. Čisté úrokové výnosy z vkladů vykázaly nárůst o 7,5 % na 9 108 milionů Kč, zatímco z úvěrů vzrostly o 16,8 % na 5 272 milionů Kč. Operace investičního bankovníctví přispěly k čistým úrokovým výnosům 421 miliony Kč, tzn. o 131 % více ve srovnání s rokem 2005, příznivě ovlivněny jak úspěšnými transakcemi pro klienty, tak obchodováním na vlastní účet. Čistý úrokový výnos byl rovněž ovlivněn předčasnými odkupy CDO v první polovině roku 2006 v celkové výši 262 milionů Kč. I přes tlak na úrokové rozpětí zůstala úroková marže na 3,2 % díky rostoucím objemům a zlepšující se struktuře aktiv.

Čisté poplatky a provize

Celkový objem čistých poplatků a provizí se zvýšil o 0,4 % na 8 769 milionů Kč, po úpravě o zvýšení podílu v MPSS je výsledkem snížení o stejné procento. Příspěvek dceřiných společností KB byl pouze okrajový a teprve po plné konsolidaci MPSS dosáhl úrovně jednoho procenta v celoročním vyjádření. Nekurzové poplatky a provize se meziročně zvýšily o 0,7 % na 7 170 milionů Kč díky rostoucím objemům prodeje a transakcí, avšak byly omezeny v důsledku obecného tlaku na ceny a přechodu klientů k finančním balíčkům a službám přímého bankovníctví s nižšími cenami. Čisté poplatky z úvěrů byly mimoto ovlivněny růstem provizí vyplacených zprostředkovatelům hypoték (+77 %). Z pohledu samotné Komerční banky byl nejdynamičtější růst zaznamenán u poplatků z křížového prodeje produktů společností skupiny a jiných partnerů díky poptávce po investicích do podílových fondů a pojištění. Podíl těchto poplatků přesto zůstává stále nízký. Kurzové poplatky zůstaly stabilní, neboť rostoucí výnosy z poplatků z cizoměnových plateb byly vyrovnány nižšími měnovými konverzemi. Snižování podílu kurzových poplatků na celkových poplatcích je postupným procesem, který souvisí se zavedením eura a tlakem trhu na snižování cen.



Zisk se zvýšil díky provozní efektivitě a stoupajícím výnosům.

Čistý zisk z finančních operací

Čistý zisk z finančních operací dosáhl 1 273 milionů Kč, a vykázal tak 2,8% růst ve srovnání s rokem 2005. Ke konsolidovanému výsledku přispěly dceřiné společnosti skupiny celkem 22 procenty, z nichž nejvíce přispěl Penzijní fond Komerční banky (PF KB). Samostatný podíl KB na zisku se zvýšil z 63 % na 78 %, zvláště z důvodu nižšího nárůstu kurzů na kapitálových trzích v roce 2006, což se odrazilo v nižším zisku PF KB z finančních operací. Konsolidovaný zisk z cenných papírů a derivátů cenných papírů tedy klesl o 7,8 % na 722 milionů Kč. Čistý zisk z cizoměnových operací dosáhl celkové výše 418 milionů Kč. Tato položka byla tvořena hlavně klientskými spotovými operacemi a cizoměnovými opcemi. Čistý zisk z úrokových a komoditních derivátů zaznamenal zlepšení na 132 milionů Kč v roce 2006 po ztrátě 173 milionů Kč v roce 2005.

Ostatní výnosy

Ostatní výnosy dosáhly 105 milionů Kč v porovnání se ztrátou 115 milionů Kč v roce 2005. Ostatní výnosy v roce 2006 tvořily převážně výnosy z pronájmu majetku. V roce 2005 byla tato položka ovlivněna vytvořením technických rezerv k životnímu pojištění.

Čisté provozní výnosy

Čisté provozní výnosy banky vzrostly o 7,3 % na 26 302 milionů Kč. Po očištění o příspěvek akvizice MPSS dosáhlo zvýšení 6,3 % na 26 056 milionů Kč.

Celkové provozní náklady

V roce 2006 skupina úspěšně pokračovala v přísné kontrole nákladů. Celkové provozní náklady vzrostly o 2,3 % (0,7 % po úpravě o vliv akvizice MPSS) na 12 418 milionů Kč, přestože byly příznivě ovlivněny některými jednorázovými položkami. Poměr nákladů k výnosům se dále snížil na 47,2 % z 49,5 % v roce 2005.

Personální náklady stouply o 3,6 % na 5 213 milionů Kč jako výsledek rostoucího průměrného počtu zaměstnanců po rozšíření obchodních aktivit, zvýšení průměrné mzdy a akvizice MPSS. Výsledek byl rovněž příznivě ovlivněn rozpouštěním rezervy na věrnostní bonusy zaměstnanců ve výši 147 milionů Kč. Průměrný počet zaměstnanců skupiny vzrostl o 7,2 % na 8 267 v roce 2006, avšak pouze o 2,5 % po úpravě o příspěvek akvizice MPSS. Růst o 2,5 % byl důsledkem otevření 19 nových poboček a celkového posílení prodejní síly skupiny.

Všeobecné administrativní náklady činily celkem 5 544 milionů Kč, což znamenalo meziroční nárůst o 4,6 % (o 2,5 % po úpravě o MPSS). Nárůst celkových administrativních nákladů byl způsoben zvýšenými náklady na prodej a bankovní produkty a na údržbu nemovitostí. Rovněž náklady na pojištění vkladů se zvýšily o 49 milionů Kč. Na druhé straně skupina snížila své náklady na IT podporu, vybavení kanceláří a externí poradenské služby.

Odpisy, znehodnocení a prodej majetku se snížily o 7,8 % zvláště v důsledku loňského prodeje nemovitostí a souvisejících opravných položek na přeřazení budov do portfolia určeného k prodeji, vytvořených v roce 2005 ve výši 395 milionů.

Provozní zisk

Zvýšení výnosů díky velmi dobrým obchodním výsledkům v retailovém i podnikovém bankovníctví a účinná kontrola nákladů vedly ke zvýšení provozního zisku o 12,3 % na 13 884 milionů Kč (respektive 11,8 % a 13 831 milionů Kč po přepočtení na stejnou konsolidační základnu jako v roce 2005).

Čisté provozní
výnosy vzrostly
o 7,3 % na

26,3
miliardy Kč.

Provozní zisk
přesáhl
13,8 miliardy Kč
při růstu

12,3 %.



Celková bilanční
suma skupiny dosáhla
597,6 miliardy Kč
při solidním
meziročním nárůstu

o **16,3 %**.

Náklady rizika

Náklady rizika tvoří opravné položky k úvěrům a k cenným papírům a tvorba rezerv na ostatní rizika. V roce 2006 skupina zaznamenala náklady na tvorbu čistých opravných položek ve výši 1 790 milionů Kč ve srovnání s 471 miliony Kč v roce 2005. Výsledek za rok 2005 byl ovlivněn rozpouštěním 1 389 milionů Kč v rezervách na potenciální závazky (dříve účtovaných jako všeobecné rezervy). Navíc byl rok 2005 ovlivněn výrazně vyšším rozpouštěním opravných položek pro korporátní klienty ve srovnání s rokem 2006. Meziroční nárůst je rovněž odrazem pokračujícího rozšiřování aktivit skupiny na retailovém trhu i během roku 2006.

Čistá tvorba opravných položek k úvěrům činila 1 536 milionů Kč v porovnání se 797 miliony Kč v roce 2005. Položka opravné položky k cenným papírům zaznamenala čisté rozpouštění ve výši 6 milionů Kč po čistém vytvoření 179 milionů Kč v roce 2005. Opravné položky k ostatním rizikům, které se týkají převážně právních a určitých operačních rizik, dosáhly v roce 2006 výše 260 milionů Kč. Čisté rozpouštění v roce 2005 ve výši 505 milionů Kč bylo hlavně důsledkem uvedeného rozpouštění opravných položek na potenciální závazky. Výsledek za rok 2006 obsahoval tvorbu jednorázové rezervy ve výši 149 milionů Kč na soudní spory. Konsolidované náklady úvěrového rizika v roce 2006 dosáhly 43 bazických bodů, zatímco náklady rizika samotné KB dosáhly 39 bazických bodů. Rozdíl je způsoben hlavně společností ESSOX, která má rizikový profil typický pro firmu zabývající se spotřebitelským financováním.

Podíl na zisku účastníků penzijního pojištění

Podíl na zisku účastníků penzijního pojištění klesl o 15,4 % na 462 milionů Kč (z 546 milionů Kč v roce 2005). Tento podíl představuje 85 % čistého zisku penzijního fondu podle českých účetních standardů, který musí být podle zákona rozdělen účastníkům penzijního připojištění.

Zisk před zdaněním

Konsolidovaný zisk před daní z příjmů a menšinovými podíly se v důsledku výše uvedeného vývoje zvýšil meziročně o 2,2 % na 11 815 milionů Kč (respektive o 1,8 % a na 11 778 milionů Kč po úpravě o MPSS).

Daň z příjmů

Daň z příjmů se zvýšila o 1,5 % na 2 695 milionů ve srovnání s rokem 2005, příznivě ovlivněna snížením sazby daně z příjmů právnických osob z 26 % na 24 %, které vstoupilo v platnost od ledna 2006. Zvýšení oproti roku 2005 bylo částečně důsledkem jednorázového zaúčtování odložené daňové pohledávky, což mělo za následek snížení efektivní daňové sazby v roce 2005.

Zisk po zdanění

Zisk skupiny po zdanění za rok 2006 dosáhl 9 120 milionů Kč, což oproti roku 2005 představuje nárůst ve výši 2,3 %. K nárůstu došlo především díky zvýšení zisku z běžné činnosti, neboť význam jednorázových výnosů značně poklesl.

Rozvaha

Celková konsolidovaná bilanční suma dosáhla k 31. prosinci 2006 hodnoty 597,6 miliardy Kč, což představuje meziroční zvýšení o 16,3 %. Tento nárůst byl způsoben vyššími vklady klientů KB a plnou konsolidací MPSS (po očištění o MPSS dosáhl růst 5 %).

Aktiva

Hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám

Hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám se od předchozího roku zvýšily o 60,8 % na 15,0 miliardy Kč. Zůstatky u centrálních bank, které se zvýšily o 122,7 % na 7,8 miliardy Kč, představují povinné minimální rezervy. Úrok z povinných minimálních rezerv u ČNB odpovídá dvoutýdenní repo sazbě ČNB, která byla 2,5 % k 31. prosinci 2006 a 2 % k 31. prosinci 2005. Povinné minimální rezervy u Slovenské národní banky byly úročeny 1,5 % k 31. prosinci 2006 a 1,5 % k 31. prosinci 2005.

Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami se snížily na 208,7 miliardy Kč, což je o 15,4 %, od konce roku 2005. Úvěry poskytnuté České národní bance jako součást reverzních repo operací poklesly o 21,1 % na 133,0 miliardy Kč. Termínované vklady u jiných bank se zvýšily o 8,1 % na 55,6 miliardy Kč. Dluhopisové portfolio, v amortizované hodnotě ve výši 15,3 miliardy Kč, bylo nižší o 8,2 %. V rámci tohoto portfolio 13,7 miliardy Kč představovaly dluhopisy emitované mateřskou bankou Société Générale S.A., nakoupené za běžných tržních podmínek v roce 2002 a 2006. V průběhu roku 2006 skupina prodala zpět dluhopisy emitované Société Générale v nominální hodnotě 5,0 miliardy Kč, rovněž za běžných tržních podmínek.

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

K 31. prosinci 2006 a 2005 finanční majetek oceněný tržní hodnotou proti účtům nákladů a výnosů obsahoval pouze cenné papíry k obchodování. Objem portfolio skupiny se zvýšil o 93,6 % na 14,7 miliardy Kč. Objem dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou se zvýšil o 41,1 % na 8,7 miliardy Kč a objem pokladničních poukázek se zvýšil o 408 % na 5,6 miliardy Kč. Přibližně 62 % cenných papírů v portfolio je veřejně obchodovatelných na burze.

Čisté úvěry a pohledávky za klienty

Celkové čisté úvěry a pohledávky za klienty vzrostly o 33,4 % na 252,5 miliardy Kč. Objem hrubých úvěrů vzrostl o 33,2 % na 260,8 miliardy Kč, z čehož 24,7 miliardy Kč je příspěvek z akvizice MPSS. Objem úvěrového portfolio se tak zvýšil o 21,1 % po úpravě o akvizici MPSS. Podíl samotné KB na úvěrovém portfolio byl 85 %. Rovněž částečně díky MPSS se podíl retailových úvěrů na celkovém úvěrovém portfolio zvýšil z 27 % na 39 %, a pokračoval tak trend rostoucího významu této kategorie. Zůstatek opravných položek na ztráty z úvěrů dosáhl 8,3 miliardy Kč, tzn. meziročně se zvýšil o 26 %.

Hrubé hypoteční úvěry fyzickým osobám vzrostly meziročně o 32 % na 56,9 miliardy Kč, zatímco spotřebitelské úvěry poskytované Komerční bankou a společností ESSOX vzrostly ve stejném období o 27 % na 19,1 miliardy Kč. Úvěry MPSS rovněž vzrostly o 27 % a ke konci roku 2006 dosáhly 24,7 miliardy Kč. Objem podnikatelských úvěrů skupiny se zvýšil o 15 % na 156,7 miliardy Kč, z nichž úvěry malým podnikům poskytnuté KB vzrostly o 26 % na 12,2 miliardy Kč, úvěry korporacím (poskytnuté KB a KB Bratislava) se zvýšily o 15 % na 91,0 miliardy Kč a půjčky středním podnikům a municipalitám (poskytnuté Komerční bankou) vzrostly o 12 % na 50,8 miliardy Kč.



Čisté úvěry
a pohledávky
za klienty vzrostly
21 %
na srovnatelném
základě.



**Kvalita portfolia
zůstává přes svůj
dynamický růst
i v roce 2006 velmi
dobrá.**

Kvalita úvěrového portfolia zůstává přes svůj dynamický růst velmi dobrá i v roce 2006. Objem standardních úvěrů se zvýšil o 38,7 % na 234,4 miliardy Kč a jejich podíl na celkovém portfoliu hrubých úvěrů dosáhl 90 % (oproti 86 % v roce 2005). Podíl dceřiných společností KB na celkových standardních úvěrech byl 15 %. Objem sledovaných úvěrů klesl o 13,4 % a jejich podíl na celkovém portfoliu se snížil na 5,7 % (ve srovnání s 8,7 % v roce 2005). Dceřiné společnosti do objemu sledovaných úvěrů přispěly 6 %. Ke sledovaným úvěrům byly vytvořeny opravné položky v průměrné výši 4,4 %. Úvěry pod zvláštní kontrolou (nestandardní, pochybné, ztrátové) se zvýšily na 11,5 miliardy Kč (nebo o 20,3 %), což bylo tempo pomalejší než růst celkového portfolia. V důsledku toho se jejich podíl v portfoliu snížil na 4,4 % z 4,9 % v roce 2005. Podíl dceřiných společností na úvěrech pod zvláštní kontrolou byl 13 %. Ke konci prosince 2006 bylo 66 % úvěrů pod zvláštní kontrolou krytých opravnými položkami oproti 63 % dosaženým na konci roku 2005.

Použitá hodnota zajištění úvěrů klientům se zvýšila o 37 % na 102,4 miliardy Kč, z nichž 62 % bylo tvořeno nemovitostmi.

Realizovatelné cenné papíry

Portfolio realizovatelných cenných papírů vzrostlo o 138,8 % na 72,2 miliardy Kč, z nichž 1,4 miliardy Kč byly akcie a podílové listy a 70,7 miliardy Kč tvořily dluhové cenné papíry. Podíl cenných papírů držných samotnou bankou na konsolidovaném portfoliu byl 32 % v hodnotě 23,2 miliardy Kč, což představuje zvýšení o 57,4 %. Objem dluhových cenných papírů emitovaných státními institucemi v České republice meziročně vzrostl o 174,4 % na 44,7 miliardy Kč, hodnota dluhových cenných papírů emitovaných zahraničními státními institucemi dosáhla 10,5 miliardy Kč (+133 %) a hodnota dluhových cenných papírů emitovaných finančními institucemi v České republice dosáhla 13,4 miliardy Kč (+235 %). Téměř 86 % dluhových cenných papírů je v českých korunách. Skupina rovněž držela portfolio CDO v USD, které bylo restrukturalizováno v letech 2004 a 2005. K prosinci 2006 byla hodnota tohoto CDO portfolia 20 milionů USD, snižená ze 137 milionů USD k 31. prosinci 2005 v důsledku odkupu a prodeje. Větší část tohoto portfolia nyní obsahuje CDO s ratingem A+ nebo výše.

Cenné papíry držené do splatnosti

Ke konci roku 2006 se objem portfolia cenných papírů držných do splatnosti mírně snížil z 3,4 miliardy na 3,3 miliardy. Snížení bylo způsobeno zejména změnami v devizovém kurzu, neboť v tomto portfoliu neproběhly během roku 2006 žádné transakce. Portfolio je tvořeno dluhopisy ze zemí Evropské měnové unie a z České republiky.

Aktiva k prodeji

Toto portfolio tvoří budovy a pozemky v majetku skupiny, které se management rozhodl prodat. Hodnota majetku byla 613 milionů Kč ve srovnání s 826 miliony Kč k 31. prosinci 2005. Rozdíl vznikl z prodeje části těchto aktiv a reklasifikací.

Goodwill

Na konci roku 2006 činila hodnota goodwillu 2 903 milionů Kč ve srovnání s 162 miliony Kč na konci roku 2005. Zvýšení je důsledkem akvizice MPSS. V souladu s IFRS 3 použila skupina při vykázáni goodwillu prozatímní hodnoty, neboť reálné hodnoty identifikovaných aktiv, závazků, podmíněných závazků a cena podnikové kombinace nejsou ještě pevně stanoveny. Jakákoli úprava těchto prozatímních hodnot musí být stanovena do 12 měsíců od data akvizice.

Hmotný a nehmotný majetek

Objem hmotného majetku vzrostl o 5,1 % na 8,0 miliardy Kč. Nehmotný majetek se zvýšil o 10,5 % na 2,4 miliardy Kč. Pohyby byly ovlivněny akvizicí MPSS.

Majetkové účasti

Hodnota majetkových účastí v přidružených a nekonsolidovaných dceřiných společnostech k 31. prosinci 2006 klesla na 434 milionů Kč ve srovnání s 1 023 miliony Kč k 31. prosinci 2005. Tento pokles je opět důsledkem nákupu zbývajících 60% podílu v MPSS.

Pasiva a vlastní kapitál

Závazky vůči bankám

V roce 2006 se závazky vůči bankám snížily o 55,5 % na 14,6 miliardy Kč. Pokles byl tvořen hlavně repo operacemi s ČNB a ostatními bankami.

Závazky vůči klientům

Závazky vůči klientům dosáhly celkového objemu 480,1 miliardy Kč, což představuje zvýšení o 23,6 % ve srovnání s koncem roku 2005. Z toho 59,7 miliardy Kč je příspěvek akvizice MPSS, po jehož vyloučení činilo zvýšení objemu vkladů 8,3 %. I s příspěvem akvizice vzrostl podíl retailových vkladů z 36 % na 44 %. Objem vkladů na běžných účtech dosáhl 252,0 miliardy Kč při růstu o 5,6 % a představoval 52,5 % celkových primárních depozit. Celkový objem termínovaných a spořicíh vkladů se zvýšil o 67,0 % na 161,5 miliardy Kč, největší přírůstek přitom způsobilo zahrnutí vkladů MPSS. Aktiva klientů penzijního fondu vzrostla o 23,5 % na 18,8 miliardy Kč.

Emitované cenné papíry

Objem cenných papírů emitovaných skupinou vzrostl o 7,4 % na 24,3 miliardy. Portfolio se skládá z veřejně obchodovatelných hypotečních dluhopisů emitovaných k financování hypotečních aktivit Komerční banky.

Rezervy

Položka Rezervy poklesla o 34,8 % na 2,3 miliardy Kč. Obsahuje rezervy ze smluvních závazků, které klesly o 35,6 % a byly ovlivněny rozpouštěním rezerv na věrnostní bonusy ve výši 147 milionů Kč, a rezervy na ostatní úvěrové závazky, které klesly o 33,1 % na 766 milionů Kč, a její součástí tvoří rezerva na podrozvahové závazky a rezerva na nevyčerpané rámce.

Podřízený dluh

V roce 2006 Komerční banka přijala podřízený dluh ve výši 6,0 miliardy za účelem posílení svého kapitálu a podpoření dalšího růstového potenciálu i optimalizace kapitálové struktury. Podřízený dluh přijala banka od Sociétés Générale za běžných tržních podmínek.

Vlastní kapitál

V roce 2006 vlastní kapitál skupiny klesl o 1,4 % na celkových 50,6 miliardy. Za tímto poklesem stojí hlavně výplata dividendy ve výši 9,5 miliardy (schválená na řádné valné hromadě za rok 2006). Základní kapitál KB zůstal nezměněn na 19,0 miliardy Kč. Rezerva na zajišťovací instrumenty, která odráží změnu čisté reálné hodnoty zajišťovacích derivátů, klesla z 4,2 miliardy na 2,8 miliardy Kč v důsledku zvýšení úrokových sazeb. Součástí kapitálu je rovněž rezerva z přecenění realizovatelných cenných papírů, která ke konci roku 2006 dosáhla 1,2 miliardy Kč, což je 92,2% zvýšení oproti roku předchozímu. Vlastní kapitál zahrnuje i čistý zisk běžného období ve výši 9,1 miliardy Kč. Celkový vlastní kapitál představuje 8,5 % celkové bilanční sumy skupiny.

Vlastní kapitál
Komerční banky
činí **50,6**
miliardy Kč.

Finanční skupina Komerční banky

Finanční skupina KB byla k 31. prosinci 2006 tvořena devíti společnostmi, ve kterých KB uplatňovala jistou úroveň kontroly. V sedmi společnostech drží KB nadpoloviční podíl a dvě jsou přidružené společnosti s podstatným vlivem KB.

Mimo účast ve finanční skupině si KB zachovala několik strategických účastí s 20% nebo nižším podílem na základním kapitálu včetně společností Českomoravská záruční a rozvojová banka (13 %) a Burza cenných papírů Praha (11,46 %).

Finanční skupina KB ve spojení se společnostmi ze skupiny Sociétés Générale působícími na českém trhu pokračovala v roce 2006 ve vzájemné úzké obchodní spolupráci těchto společností, zejména v oblasti vývoje produktů a jejich distribuce prostřednictvím distribuční sítě KB. Důraz je kladen především na využití jejich osvědčeného know-how a pozice na trhu. Výsledkem této spolupráce je kompletní nabídka produktů jak pro občany, tak pro podnikovou klientelu.

Změny v majetkových účastech v roce 2006

Dne 7. září 2006 Komerční banka uzavřela se společnostmi BHW Holding (BHW) a Česká pojišťovna (ČP) smlouvy o prodeji akcií společnosti Modrá pyramida stavební spořitelna. Celková kupní cena za 60% podíl byla 144 milionů EUR (4,2 miliardy Kč). Transakce byla dokončena 13. října 2006, a banka se tak stala 100% akcionářem Modré pyramidy stavební spořitelny. Tímto datem byl úspěšně dokončen proces akvizice MPSS, jehož cílem bylo získat kontrolu ve společnosti, která je jedním z klíčových hráčů na trhu stavebního spoření a úvěrování.

V listopadu 2006 navýšila společnost ESSOX základní kapitál z původní hodnoty 245 milionů Kč na 1 385 milionů Kč, a sice tak, že obchodní podíly obou vlastníků, tj. banky a společnosti SG Consumer Finance, zůstaly nezměněny, což znamená, že KB má i nadále 50,9% podíl ve společnosti ESSOX.

V červenci 2006 byl ve společnosti Bastion European Investment (Belgie) navýšen vlastní kapitál o 134 milionů EUR. Základní kapitál byl přitom zvýšen z původní hodnoty 62 000 EUR na 562 000 EUR. Společnost byla založena Komerční bankou v prosinci 2005 pro účely nabývání finančních investic v Belgii. Navýšením kapitálu byla doplněna struktura financování Bastionu ve shodě s oznámením KB z března 2006, kdy společnost Bastion odkoupila dlouhodobé amortizované pohledávky za Evropskou komisí ve výši 140 milionů EUR.

V roce 2006 byl dokončen proces likvidace společnosti Komerční Finance (Nizozemsko). Dopad likvidace do výkazu zisků a ztrát banky je nevýznamný (zisk ve výši 5,9 milionu Kč).

KB jako hlavní distributor produktů finanční skupiny Komerční banky a dalších společností

V oblasti distribuce se dále rozšiřuje spolupráce s ostatními členy finanční skupiny KB, zejména v integraci produktů těchto společností do nabídky KB a ve využití rozsáhlé distribuční sítě KB.

V roce 2006 pokračovala obchodní spolupráce s ostatními společnostmi Sociétés Générale působícími na českém trhu, a to zejména v oblasti správy aktiv (Investiční kapitálová společnost KB [IKS] uvedla na trh nové garantované fondy), životního pojištění (nabídka Komerční pojišťovny [KP] byla rozšířena o produkt investičního životního pojištění Vital Invest) a penzijního připojištění (Penzijní fond Komerční banky [PFKB] neustále posiluje svou pozici na tomto trhu, měřeno počtem účastníků).



Významným strategickým krokem v roce 2006 byla akvizice Modré pyramidy stavební spořitelny.

Akvizice MPSS je významným strategickým krokem pro KB z hlediska expanze na domácím trhu a představuje jak pro KB, tak pro MPSS nový potenciál plynoucí z úzké obchodní spolupráce, křížového prodeje produktů a jejich širší nabídky větší klientské základně a synergií spojených především s obsluhou klientů MPSS, jakož i se sítí dobře vyškolených a exkluzivních finančních poradců MPSS.

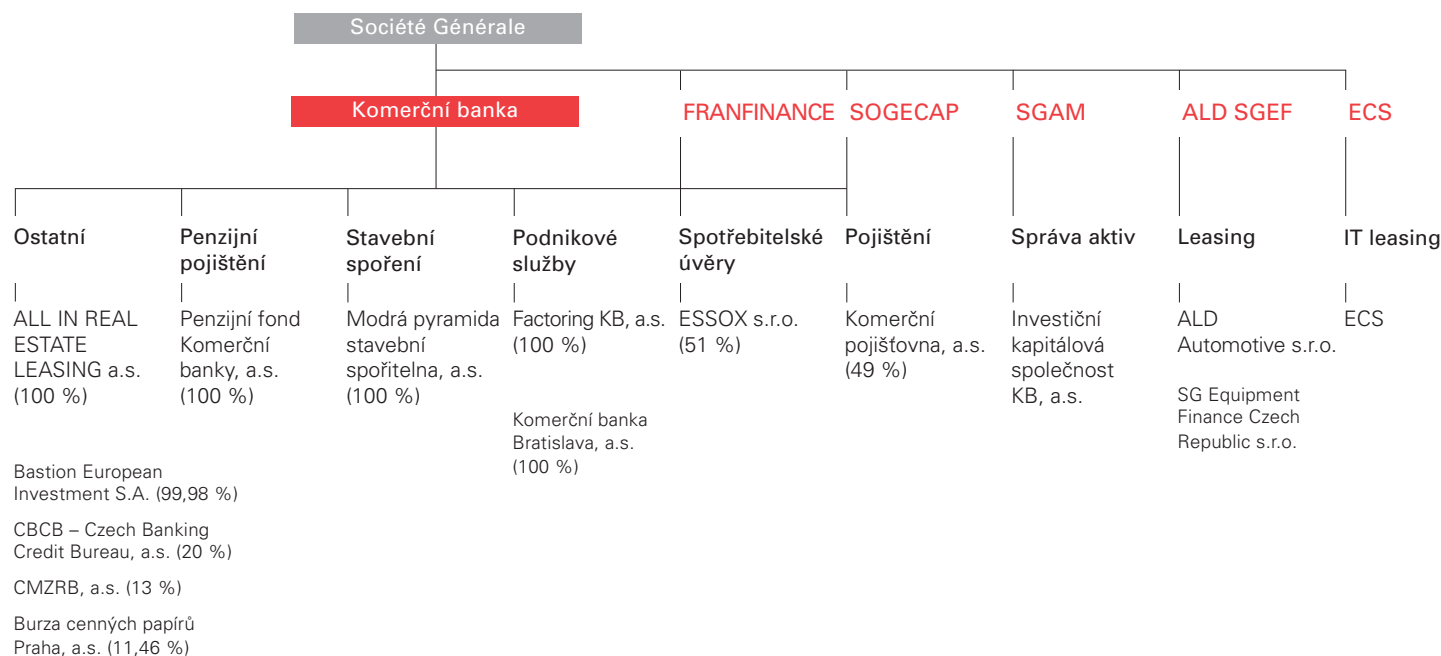
Seznam dceřiných a přidružených společností zahrnutých ve finanční skupině KB

Společnost	Základní kapitál	Podíl KB na základ. kapitálu – nominální	Podíl KB na základ. kapitálu – relativní	Čistá účetní hodnota	Nominální hodnota jedné akcie	Metoda konsolidace
	tis. Kč	tis. Kč	%	tis. Kč	tis. Kč	
TUZEMSKÉ ÚČASTI						
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	500 000	500 000	100	4 322 204	100	plná
Penzijní fond Komerční banky, a.s.	200 000	200 000	100	230 000	100	plná
Factoring KB, a.s.	84 000	84 000	100	90 000	100 a 10	plná
ALL IN REAL ESTATE LEASING a.s.	2 000	2 000	100	4 170	100	žádná
ESSOX s.r.o.	1 384 708	705 271	50,9	705 271	–	plná
Komerční pojišťovna, a.s.	602 768	295 344	49	379 413	74,6 a 37,3	ekvivalenční
CBCB – Czech Banking Credit Bureau, a.s.	1 200	240	20	240	10	žádná
Celkem	–	1 786 855	–	5 727 128	–	–
ZAHRANIČNÍ ÚČASTI						
Komerční banka Bratislava, a.s. *	399 290	399 290	100	466 499	100 000 SKK	plná
Bastion European Investment S.A. **	16 029	16 026	99,98	3 814 101	1 EUR	plná
Celkem	–	440 116	–	4 280 600	–	–
Celkem	–	2 226 971	–	10 011 898	–	–

* Směnný kurz CZK/SKK 0,79858 podle ČNB k 29. prosinci 2006

** Směnný kurz CZK/EUR 27,495 podle ČNB k 29. prosinci 2006

Struktura finanční skupiny Komerční banky a Sociétés Générale v České republice



MPSS je třetí největší stavební spořitelnou na trhu.

Modrá pyramida stavební spořitelna

Akcionářská struktura	Komerční banka (100 %)
Obchodní činnost	Stavební spořitelna
Postavení na trhu	Třetí místo na trhu stavebního spoření (tržní podíl 16,0 %, měřeno objemem vkladů klientů)
Hlavní produkty	Stavební spoření se státní podporou Překlenovací úvěry Úvěry ze stavebního spoření

Hlavní finanční údaje

CAS, v tis. Kč	31. prosince 2006	31. prosince 2005
Celková aktiva	63 740 725	57 650 455
Poskytnuté úvěry (čisté)	24 358 023	19 221 921
Vlastní kapitál	2 529 409	1 604 826
Základní kapitál	500 000	500 000
Čisté úrokové výnosy	793 041	666 199
Zisk před zdaněním	425 846	293 598
Zisk po zdanění	378 789	270 578

Kontakt Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.
Bělehradská 128, č. p. 222, P.O. Box 40, 120 21 Praha 2, IČ 60192852
tel.: 222 824 111, fax: 222 824 113
e-mail: info@mpss.cz, internet: www.mpss.cz, www.modrapyramida.cz

Penzijní fond Komerční banky

Akcionářská struktura	Komerční banka (100 %)
Obchodní činnost	Penzijní fond
Postavení na trhu	Penzijní fond Komerční banky, a.s., posílil v roce 2006 svůj podíl na trhu penzijního připojištění. Podíl na trhu podle počtu účastníků je na úrovni 11,5 % a podíl měřený podle objemu spravovaných prostředků se pohybuje na úrovni 13,7 %.
Ratingové hodnocení	Aa1.cz podle agentury Moody's Central Europe (nejvyšší rating na trhu penzijních fondů v České republice)
Hlavní produkty	Penzijní připojištění se státním příspěvkem

Hlavní finanční údaje

CAS, v tis. Kč	31. prosince 2006	31. prosince 2005
Celková aktiva	19 907 830	16 590 659
Objem prostředků na klientských účtech	18 771 591	15 199 163
Vlastní kapitál	1 060 060	1 292 296
Základní kapitál	200 000	200 000
Finanční výnosy	819 673	883 003
Zisk před zdaněním	527 979	632 582
Zisk po zdanění	528 754	620 910

Kontakt Penzijní fond Komerční banky, a.s.
Lucemburská 7/1170, 130 11 Praha 3, IČ 61860018
tel.: 272 173 111, 272 173 172-5, fax: 272 173 171
e-mail: pf-kb@pf-kb.cz, internet: www.pfkb.cz

Penzijní fond Komerční banky dosahuje

13,7%

podílu na trhu podle objemu spravovaných prostředků.

Factoring KB

Akcionářská struktura	Komerční banka (100 %)
Obchodní činnost	Factoring
Postavení na trhu	Čtvrtá největší factoringová společnost spravující 15,5 % objemu uskutečněných obchodů na českém trhu. Objem profinancovaných pohledávek vzrostl v porovnání s rokem 2005 o 24 %.
Hlavní produkty	Tuzemský factoring Zahraniční factoring Reverzní factoring

Hlavní finanční údaje

CAS, v tis. Kč	31. prosince 2006	31. prosince 2005
Celková aktiva	5 324 145	4 441 835
Pohledávky z obchodního styku	5 230 597	4 352 916
Vlastní kapitál	188 900	161 983
Základní kapitál	84 000	84 000
Výnosy z factoringu	186 357	156 746
Zisk před zdaněním	35 605	28 409
Zisk po zdanění	27 521	18 044

Kontakt Factoring KB, a.s.
Na Poříčí 36, P.O. Box 59, 110 02 Praha 1, IČ 25148290
tel.: 222 825 111, fax: 224 814 628
e-mail: info@factoringkb.cz, www.factoringkb.cz

ESSOX

Akcionářská struktura	Komerční banka (51 %) Franfinance (49 %)
Obchodní činnost	Poskytování spotřebitelských úvěrů, nabídka úvěrových karet a leasing automobilů
Postavení na trhu	Během roku 2006 další posílení pozice na českém trhu v oblasti splátkového prodeje na téměř 9 %.
Hlavní produkty	Spotřebitelský úvěr Revolvingový úvěr Leasing automobilů

Hlavní finanční údaje *

IFRS, v tis. Kč	31. prosince 2006	31. prosince 2005
Celková aktiva	5 106 359	2 500 273
Vlastní kapitál	1 182 983	49 478
Základní kapitál	1 384 708	245 221
Úvěry klientům (čisté)	3 636 707	2 205 309
Čisté úrokové výnosy	395 795	259 175
Hospodářský výsledek	-5 982	-48 195

* neauditované

Kontakt ESSOX s.r.o.
Senovážné nám. 231/7, 370 01 České Budějovice, IČ 26764652
tel.: 389 010 111, fax: 389 010 270
e-mail: essoxx@essoxx.cz, internet: www.essoxx.cz

Factoring KB je
čtvrtou největší
factoringovou
společností na trhu.

ESSOX zvýšil
objem poskytnutých
úvěrů o téměř
65 %.

Komerční banka Bratislava

Akcionářská struktura	Komerční banka (100 %)
Obchodní činnost	Poskytování bankovních služeb podnikové klientele Financování obchodu a transakcí mezi Českou a Slovenskou republikou
Postavení na trhu	Nevýrazná pozice na slovenském trhu (téměř 1 % slovenského trhu). Aktuálně probíhá restrukturalizace klientského portfolia, důraz je kladen zejména na střední a větší podniky působící na českém i slovenském trhu.
Hlavní produkty	Krátkodobé a investiční úvěry, záruky Zahraniční platební styk Měnové nástroje (spotové a forwardové operace) Derivátové produkty Úrokové nástroje (forwardové úrokové operace a swapové operace) Vklady a úvěry na peněžním trhu Elektronické bankovníctví

Hlavní finanční údaje

IFRS, v tis. Kč	31. prosince 2006 *	31. prosince 2005 **
Celková aktiva	4 534 525	4 816 295
Úvěry klientům	2 916 587	2 361 085
Vklady klientů	2 559 572	2 284 465
Vlastní kapitál	653 217	580 657
Základní kapitál	399 290	382 825
Čisté úrokové výnosy	98 923	78 819
Zisk po zdanění	52 987	1 086

* Směnný kurz CZK/SKK 0,79858 dle ČNB k 29. prosinci 2006

** Směnný kurz CZK/SKK 0,76565 dle ČNB k 30. prosinci 2005

Kontakt Komerční banka Bratislava, a.s.

Medená 6, p. p. 137, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČ 31395074
tel.: +421 259 277 328, fax: +421 252 961 959
e-mail: koba@koba.sk, internet: www.koba.sk

Komerční banka
Bratislava poskytuje
kompletní služby
podnikové klientele.

Komerční pojišťovna

Akcionářská struktura	Sogecap (51 %) Komerční banka (49 %)
Obchodní činnost	Pojišťovací činnost
Postavení na trhu	6. místo na trhu životního pojištění (5,5 %) měřeno předepsaným pojistným
Hlavní produkty	Spořicí životní pojištění Rizikové životní pojištění Kapitálové životní pojištění Investiční životní pojištění Úrazové pojištění Pojištění ztráty karty Cestovní pojištění
Produkty prodávané jako benefit k hlavnímu produktu	Cestovní pojištění k platebním kartám Rizikové životní pojištění ke kreditním kartám Rizikové životní pojištění ke spotřebitelským úvěrům
Hlavní finanční údaje	

CAS v tis. Kč	31. prosince 2006	31. prosince 2005
Celková aktiva	11 629 137	9 814 516
Technické rezervy	10 516 251	8 855 089
Vlastní kapitál	855 940	732 951
Základní kapitál	602 768	602 768
Předepsané hrubé pojistné	2 655 736	2 633 775
Výnosy z investic	360 497	298 745
Hospodářský výsledek	193 134	-50 015

Kontakt Komerční pojišťovna, a.s.
Karolinská 1/650, 186 00 Praha 8, IČ 63998017
tel.: 222 095 111, fax: 224 236 696
e-mail: servis@komercpoj.cz, internet: www.komercpoj.cz



Komerční
pojišťovna se
v roce 2006
vrátila do zisku.

Vrcholové orgány

Představenstvo

Laurent Goutard	předseda představenstva (od 7. října 2005), místopředseda (od 1. září 2004)
Philippe Rucheton	místopředseda představenstva (od 7. října 2005), člen (od 2. května 2002), znovu zvolen od 3. května 2006
Didier Colin	člen představenstva (od 9. října 2004)
Peter Palečka	člen představenstva (od 5. října 2001), znovu zvolen od 6. října 2005
Jan Juchelka	člen představenstva (od 1. července 2006)



Laurent Goutard

Absolvent čtyřletého studia ekonomie v Paris-Dauphine a Institutu politických studií v Paříži, katedra veřejných služeb, obor ekonomie. Od roku 1986 pracoval v Sociétés Générale, nejprve v Generální inspekci SG, v letech 1993 až 1996 byl náměstkem ředitele pobočky pro velké podniky Paris-Opéra, v letech 1996 až 1998 byl ředitelem v Divizi velkých obchodů na území Francie. Od roku 1998 do června roku 2004 (do svého zvolení členem představenstva Komerční banky, a.s.) byl členem správní rady a generálním ředitelem, posléze předsedou představenstva Sociétés Générale Marocaine de Banques, dceřiné společnosti Sociétés Générale v Maroku. Představenstvo KB zvolilo s účinností od 7. října 2005 pana Laurenta Goutarda předsedou představenstva a generálním ředitelem Komerční banky, a.s.



Philippe Rucheton

Absolvent vysoké vojenské technické školy Ecole Polytechnique, Institutu Supérieur des Affaires a University Panthéon Sorbonne. Od roku 1972 do roku 1980 pracoval jako poradce a vedoucí pracovník v bankovním provozu ve Skupině lidových bank BRED, v letech 1980 až 1988 pracoval v bance Louis-Dreyfus. Od roku 1988 do roku 1995 byl finančním ředitelem a náměstkem generálního ředitele dceřiné společnosti SG Europe Computer Systemes. Od roku 1995 až do zvolení členem představenstva Komerční banky, a.s., pracoval v Sociétés Générale jako ředitel odboru řízení aktiv a pasiv. Představenstvo banky zvolilo s účinností od 7. října 2005 pana Philippe Ruchetona místopředsedou představenstva a náměstkem generálního ředitele Komerční banky, a.s.

Didier Colin

Absolvent Univerzity Paris IX Dauphine a Univerzity města New York, kde získal titul MBA. Od roku 1990 pracoval v Sociétés Générale, a to nejprve jako finanční analytik na pobočce SG v New Yorku a od roku 1991 jako člen týmu auditorů v centrále SG. Do New Yorku se vrátil v roce 1998 jako finanční ředitel SG pobočky ve Spojených státech amerických, zodpovědný rovněž za rozpočet všech SG aktivit v rámci amerického kontinentu. V roce 2000 nastoupil do pozice náměstka ředitele pobočky Sociétés Générale v Kanadě a od roku 2001 zastával pozici jejího ředitele, a to až do nástupu do Komerční banky, do funkce člena představenstva zodpovědného za řízení rizik.



Peter Palečka

Absolvent Vysoké školy ekonomické v Bratislavě. Od roku 1982 do roku 1988 pracoval v organizacích zahraničního obchodu. Od roku 1989 do roku 1992 pracoval na federálním ministerstvu zahraničního obchodu ČSFR. V letech 1992 až 1994 působil jako stálý představitel ČSFR, později ČR při GATT, od roku 1995 do roku 1998 byl stálým představitelem ČR při Světové obchodní organizaci. Od roku 1998 pracuje v Komerční bance, a.s., nejprve jako ředitel úseku strategie, v říjnu 1999 byl zvolen členem a v dubnu 2000 místopředsedou představenstva Komerční banky, a.s., 5. října 2001 na tuto funkci rezignoval a opětovně byl dne 5. října 2001 zvolen členem a místopředsedou představenstva. V současné době je členem představenstva.



Jan Juchelka

Absolvoval Obchodně-podnikatelskou fakultu Slezské univerzity v Karviné. Po ukončení studií pracoval v soukromé sféře a od roku 1995 působil ve Fondu národního majetku České republiky (FNM ČR), nejprve v odboru cenných papírů jako samostatný referent, později jako vedoucí oddělení a odboru. Od roku 2000 byl místopředsedou Výkonného výboru FNM ČR, v letech 2002–2005 pak jeho předsedou. V Komerční bance působí od 1. února 2006. Dozorčí rada zvolila dne 26. dubna 2006 pana Juchelku s účinností od 1. července 2006 za člena představenstva Komerční banky zodpovědného za řízení úseku Top Corporations.



Změny ve složení představenstva v průběhu roku 2006

Jan Juchelka, člen představenstva (od 1. července 2006)

Matúš Púll, člen představenstva (zemřel 23. února 2006)

Výbor ředitelů

Výbor ředitelů je orgán projednávající strategii a ostatní záležitosti týkající se každodenních aktivit banky.

Výbor ředitelů zasedá ve třech různých složeních:

- Rozšířený výbor ředitelů
- Výbor ředitelů zaměřený na retailové bankovníctví
- Výbor ředitelů zaměřený na podnikové a investiční bankovníctví

Tento orgán byl založen představenstvem Komerční banky a jeho členové jsou jmenováni předsedou představenstva a generálním ředitelem Komerční banky. K 31. prosinci 2006 byly členy výboru ředitelů tyto osoby:

Laurent Goutard, předseda představenstva a generální ředitel

Philippe Rucheton, místopředseda představenstva a náměstek generálního ředitele

Didier Colin, člen představenstva a výkonný ředitel pro řízení rizik

Jan Juchelka, člen představenstva a výkonný ředitel pro Top Corporations

Peter Palečka, člen představenstva a výkonný ředitel, Corporate Secretary

Pavel Čejka, výkonný ředitel pro strategii a finance

Philippe Delacarte, výkonný ředitel pro distribuční kanály

Jürgen Grieb, výkonný ředitel pro kapitálové trhy a podnikové finance

Petr Kalina, výkonný ředitel pro podpůrné služby

Zdeněk Mojžíšek, výkonný ředitel pro marketing

Jitka Pantůčková, výkonná ředitelka pro provoz

Pavel Racoča, výkonný ředitel pro interní audit

Christian Rouso, výkonný ředitel pro informační technologie

Karel Vašák, výkonný ředitel pro lidské zdroje

Vladimír Jeřábek, ředitel pro distribuční kanály

Christian Vasseur, ředitel pro řízení rizik

Změny ve složení výboru ředitelů v průběhu roku 2006

Matuš Púll, člen představenstva a výkonný ředitel pro podnikové bankovníctví (do 23. února 2006)

André Léger, výkonný ředitel pro marketing (do 16. listopadu 2006)

Jan Kubálek, ředitel, manažer programu Renaissance (do 28. února 2006)

Jan Juchelka, člen představenstva a výkonný ředitel pro Top Corporations (od 1. srpna 2006)

Zdeněk Mojžíšek, výkonný ředitel pro marketing (od 7. prosince 2006)



Výbor ředitelů
projednává strategii
a důležité otázky
každodenních
bankovních aktivit.

Dozorčí rada

Didier Alix, předseda dozorčí rady (od 8. října 2001, znovu zvolen od 29. dubna 2005)

Jean-Louis Mattei, místopředseda dozorčí rady (od 8. října 2001, znovu zvolen od 29. dubna 2005)

Séverin Cabannes, člen dozorčí rady (od 8. října 2001, znovu zvolen od 29. dubna 2005)

Pavel Krejčí *, člen dozorčí rady (od 27. května 2001, znovu zvolen zaměstnanci od 28. května 2005)

Jan Kučera *, člen dozorčí rady (od 27. května 2001, znovu zvolen zaměstnanci od 28. května 2005)

Petr Laube, člen dozorčí rady (od 8. října 2001, znovu zvolen od 29. dubna 2005)

Christian Poirier, člen dozorčí rady (od 8. října 2001, znovu zvolen od 29. dubna 2005)

Nina Trlicová *, členka dozorčí rady (zvolena zaměstnanci od 28. května 2005)

* Zvolení zaměstnanci KB

Didier Alix

Diplomovaný absolvent tříletého studia ekonomických věd a diplomovaný absolvent Institutu politických studií v Paříži. V roce 1971 nastoupil do Sociétés Générale, kde zastával a zastává řadu pozic. Od roku 1972 do roku 1979 pracoval v Generální inspekci skupiny. V roce 1980 nastoupil na Generální ředitelství jako ředitel Centrální kontroly rizik. V roce 1984 byl jmenován ředitelem pobočky Levallois, v roce 1987 ředitelem pobočky Paris-Opéra. Od roku 1991 do roku 1993 byl v rámci činnosti specializované finanční divize jmenován generálním ředitelem dceřiné společnosti SG FRANFINANCE. Od roku 1993 pracoval jako náměstek a následně jako ředitel francouzské obchodní sítě v rámci útvaru retailového bankovníctví. V roce 1998 byl jmenován generálním ředitelem útvaru retailového bankovníctví. V roce 2006 se stal jedním z generálních ředitelů Sociétés Générale. Od roku 2001 je členem a předsedou dozorčí rady Komerční banky, a.s.

Jean-Louis Mattei

Diplomovaný absolvent tříletého studia a následně absolvent vyšších studií v oboru soukromé právo, diplomovaný absolvent Institutu politických studií a Centra vyšších bankovních studií. V roce 1973 nastoupil do Sociétés Générale, kde zastával a zastává řadu pozic. Pracoval mimo jiné v pobočce SG v Bordeaux, dále v útvaru Řízení lidských zdrojů, poté jako vedoucí nákladového výzkumu a vedoucí kontroly řízení odboru organizace a odboru informatiky. Následně působil jako vedoucí Organizační divize. Od roku 1988 byl členem správní rady a generálním ředitelem SG DE BANQUES v Pobřeží slonoviny. V letech 1992 až 1998 působil jako náměstek ředitele a později jako ředitel zóny Afrika – zámoří a zóny Afrika, Blízký a Střední východ, zámoří. Od roku 1998 je ředitelem mezinárodního retailového bankovníctví. Od roku 2001 je členem a místopředsedou dozorčí rady Komerční banky, a.s.

Tři členové dozorčí rady jsou voleni zaměstnanci banky.

Séverin Cabannes

Absolvent Vysoké školy polytechnické a Báňské akademie v Paříži. Od roku 1983 do roku 1985 pracoval v Credit National, v letech 1986 až 1997 ve společnosti Elf Atochem v různých strategických pozicích, z nichž nejvýznamnější byla pozice ředitele ekonomiky a strategického plánování. Od roku 1997 do roku 2001 pracoval v La Poste Group jako člen výkonného výboru a následně i náměstek generálního ředitele zodpovědný za strategii, rozvoj a finanční kontrolu skupiny. V roce 2001 nastoupil do Sociétés Générale jako finanční ředitel a člen výboru ředitelů zodpovědný za finanční řízení skupiny, controlling, řízení aktiv a pasiv a vztahy s investory. Od roku 2002 byl náměstkem generálního ředitele a finančním ředitelem skupiny společností STERIA a v roce 2003 se stal jejím generálním ředitelem. Od 1. ledna 2007 působí v Sociétés Générale jako nejvyšší správní ředitel a zároveň je členem výkonného výboru skupiny. Od roku 2001 je členem dozorčí rady Komerční banky, a.s.

Pavel Krejčí

Absolvent Elektrotechnické fakulty Vysokého učení technického v Brně a Filozofické fakulty Univerzity Palackého v Olomouci. Od roku 1987 pracoval ve Státní bance československé a v roce 1990 přešel do Komerční banky. V roce 1992 byl zvolen předsedou podnikového výboru odborové organizace KB. Od roku 1997 je místopředsedou Odborového svazu pracovníků peněžnictví a pojištnictví ČR. V Komerční bance působí ve funkci místopředsedy podnikového výboru odborové organizace. Od roku 2001 je členem dozorčí rady Komerční banky, a.s.

Jan Kučera

Absolvent Strojní fakulty Českého vysokého učení technického Praha. Pracoval v podniku AERO Vodochody, elektrotechnickém podniku ZSE MEZ Náchod. Od roku 1991 pracuje v Komerční bance, nejprve v pobočce Náchod jako vedoucí oddělení služeb zákazníkům, později jako ekonom pobočky. V současné době pracuje jako finanční analytik v útvaru ředitele regionu Hradec Králové. Je předsedou ZO odborů KB Náchod a členem podnikového výboru odborové organizace KB. Od roku 2001 je členem dozorčí rady Komerční banky, a.s.

Petr Laube

Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, obor zahraniční obchod. V letech 1974 až 1991 pracoval v podniku zahraničního obchodu pro technickou spolupráci Polytechna, v letech 1991 až 1992 v Deutsche Bank, A.G. Norimberk. Od roku 1992 do roku 1993 pracoval ve společnosti Lafarge Coppée, Paris, od roku 1993 působil ve funkci generálního ředitele a předsedy představenstva společnosti Lafarge Cement, a.s., Praha. Od roku 2005 je ředitelem segmentu elektřina, plyn, tekutá paliva a SG&A Lafarge, s.a., Paris. Od roku 2001 je členem dozorčí rady Komerční banky, a.s.

Christian Achille Frederic Poirier

Absolvent Vysoké školy správní a postgraduálního studia v oboru historie. V letech 1980 až 1987 pracoval ve vedoucích pozicích ve státní správě. Od roku 1987 pracuje v Sociétés Générale, v letech 1987 až 1991 jako ředitel útvaru veřejnoprávních a vládních organizací, v letech 1991 až 1995 jako ředitel útvaru japonského korporátního bankovníctví. V letech 1995 až 1997 byl ředitelem specializovaných dceřiných společností pro spotřebitelské úvěry (leasing a factoring). V letech 1997 až 2001 působil jako náměstek ředitele divize Strategie a marketing a od roku 2001 do konce roku 2006 byl jejím ředitelem. Od 1. ledna 2007 byl jmenován hlavním poradcem předsedy představenstva a generálního ředitele Sociétés Générale. Od roku 2001 je členem dozorčí rady Komerční banky, a.s.

Nina Trlicová

Absolventka střední ekonomické školy. Do roku 1989 vykonávala ekonomické funkce v infrastruktuře a v podnikové sféře. Od roku 1990 pracuje v Komerční bance, pobočce Ústí n. L., nejprve jako úvěrový ekonom, poté v úseku kontroly, dále jako ekonom pobočky, později na centrále KB v úseku finančních analýz jako ekonom centrály. V současné době pracuje ve funkci finančního analytika regionu Ústí n. L. Je místopředsedkyní podnikového výboru odborové organizace KB. Od roku 2005 je členkou dozorčí rady Komerční banky, a.s.

Změny ve složení dozorčí rady v průběhu roku 2006

Jan Juchelka, člen dozorčí rady (členství ukončeno projednáním rezignace dne 26. dubna 2006)

Výbory dozorčí rady

Dozorčí rada má v rámci svých kompetencí zřízeny dva výbory, které jsou poradními a iniciativními orgány dozorčí rady, a to Výbor pro odměňování a personální otázky a Výbor pro audit.

Výbor pro odměňování a personální otázky

Členy výboru jsou Didier Alix jako předseda, Jean-Louis Mattei a Christian Poirier. Výbor pro odměňování a personální otázky dozorčí radě doporučuje návrhy na volbu a odvolání členů představenstva, personální složení jejich výborů, poskytuje stanoviska k návrhům smluv a plnění ve prospěch členů představenstva, vyhodnocuje plnění smluv se členy představenstva a dává doporučení dozorčí radě.

Výbor pro audit

Členy výboru pro audit jsou Séverin Cabannes jako předseda, Petr Laube a Christian Poirier. Výbor pro audit kontroluje zejména účetní doklady a zápisy, sleduje řádné vedení účetnictví banky, spolupracuje s útvarem vnitřní audit i s externím auditorem.

Akcionáři

Struktura akcionářů

Největší akcionáři Komerční banky, a.s., k 31. prosinci 2006 s podílem na základním kapitálu větším než 5 %:

Akcionář	Podíl na základním kapitálu (%)
Société Générale S.A.	60,35
Investors Bank & Trust Company	6,98

Z celkového základního kapitálu banky ve výši 19 004 926 000 Kč (38 009 852 ks akcií o jmenovité hodnotě 500 Kč) je v majetku Société Générale S.A. 60,35 %.

Počet akcionářů banky na konci roku 2006 činil 46 249 právnických a fyzických osob.

Struktura akcionářů Komerční banky

(dle výpisu z registru emitenta převzatého ze Střediska cenných papírů Praha k 31. prosinci 2006)

	Počet	Podíl na počtu (%)	Podíl na základním kapitálu (%)
Počet akcionářů	46 249	100,000	100,000
z toho: právnické osoby	358	0,77	89,03
fyzické osoby	45 820	99,07	3,79
neidentifikované účty akcionářů ve správě	71	0,15	7,18
Právnické osoby	358	100,000	89,034
z toho: z ČR	181	50,56	2,45
zahraniční	177	49,44	86,59
Fyzické osoby	45 820	100,000	3,791
z toho: z ČR	41 220	89,96	3,62
zahraniční	4 600	10,04	0,17

Zásadní rozhodnutí valné hromady Komerční banky, a.s., konané v roce 2006

Dne 26. dubna 2006 se konala řádná valná hromada, na které akcionáři schválili roční účetní závěrku banky za rok 2005, rozhodli o rozdělení zisku za rok 2005 ve výši 9 148 377 021,83 Kč a schválili výplatu dividendy ve výši 250 Kč na jednu akcii před zdaněním. Valná hromada dále schválila:

- zprávu představenstva o podnikatelské činnosti banky a stavu jejího majetku za rok 2005,
- účetní závěrku a konsolidovanou účetní závěrku za rok 2005,
- nabývání vlastních kmenových akcií.

Valná hromada rovněž rozhodla o změně platných stanov banky.



Société Générale
vlastní

60,35 %

akcií Komerční
banky.

Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada v průběhu roku 2006 zabezpečovala úkoly, které jí náleží ze zákona a stanov banky. Dohlížela, jak představenstvo vykonává svou působnost, kontrolovala účetní evidenci a jinou finanční evidenci Komerční banky, a.s., zjišťovala efektivnost vnitřního kontrolního a řídicího systému, kterou pravidelně vyhodnocovala.

Dozorčí rada po přezkoumání řádné i konsolidované účetní závěrky banky za období od 1. ledna do 31. prosince 2006 a na základě vyjádření externího auditora konstatuje, že účetní záznamy a evidence byly vedeny průkazným způsobem a v souladu s obecně závaznými předpisy upravujícími vedení účetnictví bank. Účetní záznamy a evidence zobrazují finanční situaci Komerční banky, a.s., ze všech důležitých hledisek a účetní závěrka sestavená na základě těchto účetních záznamů podává věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace banky.

Auditor, společnost Deloitte, ověřil konsolidované i nekonsolidované účetní závěrky banky zpracované podle Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) a vyjádřil výrok bez výhrad.

Dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit účetní závěrku za rok 2006 tak, jak ji navrhuje představenstvo banky.

Dozorčí rada přezkoumala Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami v roce 2006 vypracovanou podle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku a na základě předložených podkladů konstatuje, že Komerční banka, a.s., nevznikla v účetním období od 1. ledna 2006 do 31. prosince 2006 žádná újma v souvislosti se smlouvami a dohodami uzavřenými mezi propojenými osobami.

V Praze dne 13. března 2007

Za dozorčí radu Komerční banky, a.s.:



Didier Alix, předseda

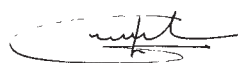
Čestné prohlášení

Komerční banka, a.s., prohlašuje, že všechny informace a údaje uvedené v této výroční zprávě jsou pravdivé a úplné. Dále potvrzuje, že v tomto dokumentu jsou obsaženy veškeré skutečnosti, které mohou být důležité pro rozhodování investorů.

Komerční banka, a.s., dále prohlašuje, že do data zpracování výroční zprávy nedošlo k žádným negativním změnám ve finanční situaci nebo k jiným změnám, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení finanční situace Komerční banky, a.s.

V Praze dne 3. dubna 2007

Jménem představenstva podepsali:



Laurent Goutard
předseda představenstva a generální ředitel



Philippe Rucheton
místopředseda představenstva a náměstek generálního ředitele

Zpráva auditora

Deloitte.

Adresa kanceláře:
Nile House
Karolinská 654/2
186 00 Praha 8
Česká republika
Tel.: + 420 246 042 500
Fax: + 420 246 042 010
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

Deloitte Audit s.r.o.
Sídlo:
Týn 641/4
110 00 Praha 1
Česká republika
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Komerční banka, a.s.

Se sídlem: Praha 1, Na Příkopě 33, čp. 969, PSČ 114 07
Identifikační číslo: 45317054

Hlavní předmět podnikání: poskytování služeb drobného, komerčního a investičního bankovníctví

Zpráva o nekonsolidované účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 27. února vydali k nekonsolidované účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 69 až 122, zprávu následujícího znění:

Ověřili jsme přiloženou nekonsolidovanou účetní závěrku společnosti Komerční banka, a.s. („banka“), tj. nekonsolidovanou rozvahu k 31. prosinci 2006, nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty, nekonsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu a nekonsolidovaný přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této nekonsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odповідnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení nekonsolidované účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odповідnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této nekonsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihledne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru nekonsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Komerční banka, a.s., k 31. prosinci 2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

Zpráva o konsolidované účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 27. února vydali ke konsolidované účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 123 až 178, zprávu následujícího znění:

Ověřili jsme přiloženou konsolidovanou účetní závěrku společnosti Komerční banka, a.s., a jejích dceřiných společností („skupina“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2006, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této konsolidované účetní závěrky včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení konsolidované účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v konsolidované účetní závěrce. Výběh auditorských postupů závisí na úsudku auditora včetně posouzení rizik, že konsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení konsolidované účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice skupiny k 31. prosinci 2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

Zpráva o zprávě o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Komerční banka, a.s., k 31. prosinci 2006, která je součástí této výroční zprávy na stranách 190 až 196. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky (ISRE) 2400 a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Komerční banka, a.s., k 31. prosinci 2006.

Společnost se rozhodla neuvést hodnoty plnění v rámci uvedených smluv s odkazem na obchodní tajemství.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 13. dubna 2007

Auditorská společnost:
Deloitte Audit s.r.o.
Osvědčení č. 79
zastoupená:

Diana Rogerová, pověřený zaměstnanec

Odpovědný auditor:

Diana Rogerová, osvědčení č. 2045

Audit • Tax • Consulting • Financial Advisory •

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Finanční část



69	Nekonsolidovaná účetní závěrka dle IFRS a zpráva nezávislého auditora k 31. prosinci 2006
123	Konsolidovaná účetní závěrka dle IFRS a zpráva nezávislého auditora k 31. prosinci 2006
179	Finanční charakteristika za období 2001–2006
180	Doplňující údaje ke zveřejnění
190	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Nekonsolidovaná účetní závěrka dle IFRS a zpráva nezávislého auditora k 31. prosinci 2006

Deloitte.

Adresa kanceláře:
Nile House
Karolínská 654/2
186 00 Praha 8
Česká republika
Tel.: + 420 246 042 500
Fax: + 420 246 042 010
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

Deloitte Audit s.r.o.
Sídlo:
Týn 641/4
110 00 Praha 1
Česká republika
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Komerční banka, a.s.

Se sídlem: Praha 1, Na Příkopě 33, čp. 969, PSČ 114 07
Identifikační číslo: 45317054

Hlavní předmět podnikání: poskytování služeb drobného, komerčního a investičního bankovníctví

Ověřili jsme přiloženou nekonsolidovanou účetní závěrku společnosti Komerční banka, a.s. („banka“), tj. nekonsolidovanou rozvahu k 31. prosinci 2006, nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty, nekonsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu a nekonsolidovaný přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této nekonsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení nekonsolidované účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této nekonsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru nekonsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Komerční banka, a.s., k 31. prosinci 2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

V Praze dne 27. února 2007



Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
osvědčení č. 79
zastoupená:

Odpovědný auditor:



Diana Rogerová, pověřený zaměstnanec



Diana Rogerová, osvědčení č. 2045

Nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty za rok 2006

mil. Kč	Pozn.	2006	2005
Přijaté úroky	5	24 231	20 131
Placené úroky	5	-9 373	-6 508
Čisté úrokové výnosy		14 858	13 623
Čisté poplatky a provize	6	8 691	8 718
Čistý zisk/ztráta z finančních operací	7	961	780
Dividendy a ostatní výnosy	8	121	271
Čisté provozní výnosy		24 631	23 392
Personální náklady	9	-4 909	-4 737
Všeobecné provozní náklady	10	-5 122	-5 122
Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	11	-1 578	-1 734
Provozní náklady celkem		-11 609	-11 593
Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika a daní z příjmů		13 022	11 799
Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám		-1 315	-675
Tvorba opravných položek k cenným papírům		0	-179
Tvorba opravných položek a rezerv k ostatním rizikům		-286	504
Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika	12	-1 601	-350
Zisk/ztráta z majetkových účastí	13	6	341
Zisk/ztráta před daní z příjmů		11 427	11 790
Daň z příjmů	14	-2 680	-2 642
Čistý zisk/ztráta	15	8 747	9 148
Zisk/ztráta na akcii (v Kč)	16	230,32	240,68

Připojená příloha je nedílnou součástí tohoto nekonsolidovaného výkazu zisku a ztráty.

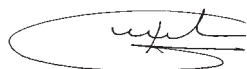
Nekonsolidovaná rozvaha k 31. prosinci 2006

mil. Kč	Pozn.	2006	2005
Aktiva			
Hotovost a účty u České národní banky	17	14 082	9 231
Pohledávky za bankami	18	199 788	245 953
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	19	14 697	7 593
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	41	11 112	11 228
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	20	223 171	185 225
Realizovatelné cenné papíry	21	23 176	14 725
Cenné papíry držené do splatnosti	22	3 283	3 423
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	23	2 572	2 910
Daň z příjmů	14	167	628
Aktiva k prodeji	24	611	810
Dlouhodobý nehmotný majetek (čistý)	25	2 251	2 097
Dlouhodobý hmotný majetek (čistý)	26	7 328	7 391
Majetkové účasti (čisté)	27	10 012	1 518
Aktiva celkem		512 250	492 732
Pasiva			
Závazky vůči bankám	28	12 839	31 526
Závazky vůči klientům	29	398 137	370 058
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	41	6 047	4 324
Emitované cenné papíry	30	26 152	22 672
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	31	11 552	9 923
Rezervy	32	2 230	3 437
Odložený daňový závazek	33	637	478
Podřízený dluh	34	6 002	0
Pasiva celkem		463 596	442 418
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	35	19 005	19 005
Emisní ážio, rezervy a fondy		29 649	31 309
Vlastní kapitál celkem		48 654	50 314
Pasiva a vlastní kapitál celkem		512 250	492 732

Přípojená příloha je nedílnou součástí této nekonsolidované rozvahy.

Tyto výkazy a příloha k účetní závěrce byly schváleny představenstvem dne 27. února 2007.

Jménem představenstva podepsali:



Laurent Goutard
předseda představenstva
a generální ředitel



Philippe Rucheton
místopředseda představenstva
a náměstek generálního ředitele

Nekonsolidovaný výkaz změny ve vlastním kapitálu k 31. prosinci 2006

mil. Kč	Základní kapitál	Ostatní rezervní, kapitálové fondy a nerozdělený zisk *	Zajišťovací instrumenty	Zajištění cizomě-nových investic do dceřiných společností	Přecenění realizova-telných cenných papírů	Celkem
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2004	19 005	21 534	2 803	0	236	43 578
Zajištění peněžních toků						
– čistá reálná hodnota, po odečtení daně	0	0	3 040	0	0	3 040
– převod do čistého zisku, po odečtení daně	0	0	-1 701	0	0	-1 701
Zajištění měnového rizika čisté investice v zahraničí	0	0	0	9	0	9
Zisky a ztráty z realizovatelných cenných papírů, po odečtení daně	0	0	0	0	49	49
Vlastní akcie, ostatní	0	-8	0	0	0	-8
Výplata dividend	0	-3 801	0	0	0	-3 801
Čistý zisk za období	0	9 148	0	0	0	9 148
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2005	19 005	26 873	4 142	9	285	50 314
Zajištění peněžních toků						
– čistá reálná hodnota, po odečtení daně	0	0	359	0	0	359
– převod do čistého zisku, po odečtení daně	0	0	-1 663	0	0	-1 663
Zajištění měnového rizika čistých investic v zahraničí	0	0	0	84	0	84
Zisky a ztráty z realizovatelných cenných papírů, po odečtení daně	0	0	0	0	461	461
Vlastní akcie, ostatní	0	-146	0	0	0	-146
Výplata dividend	0	-9 502	0	0	0	-9 502
Čistý zisk za období	0	8 747	0	0	0	8 747
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2006	19 005	25 972	2 838	93	746	48 654

Pozn.: * Ostatní rezervní, kapitálové fondy a nerozdělený zisk zahrnují povinné rezervní fondy, ostatní fondy ze zisku a nerozdělený zisk.

Přípojená příloha je nedílnou součástí nekonsolidovaného výkazu změny kapitálu.

Nekonsolidovaný výkaz cash flow k 31. prosinci 2006

mil. Kč	2006	2006	2005	2005
Peněžní tok z provozní činnosti				
Přijaté úroky	22 594		20 110	
Placené úroky	-8 347		-6 277	
Přijaté poplatky a provize	9 531		9 620	
Placené poplatky a provize	-843		-766	
Ostatní přijaté příjmy	82		183	
Platby zaměstnancům, dodavatelům a ostatní platby	-9 663		-8 391	
Provozní peněžní tok před změnou provozních aktiv a provozních pasiv	13 354		14 479	
Pohledávky za bankami	45 419		-13 731	
Úvěry klientům	-38 883		-30 983	
Cenné papíry k obchodování	-7 196		1 969	
Ostatní aktiva	-547		-218	
(Zvýšení) snížení provozních aktiv celkem:	-1 207		-42 963	
Závazky vůči bankám	-17 891		12 374	
Závazky vůči klientům	28 080		10 692	
Ostatní pasiva	2 073		1 884	
Zvýšení (snížení) provozních pasiv celkem:	12 262		24 950	
Čistá hotovost z provozních činností před zdaněním	24 409		-3 534	
Zaplacená daň ze zisku	-1 868		-4 087	
Čistá hotovost z provozní činnosti		22 541		-7 621
Peněžní tok z investiční činnosti				
Přijaté dividendy	145		166	
Nákup cenných papírů do splatnosti	0		-1 155	
Splatnost cenných papírů do splatnosti *	126		107	
Nákup realizovatelných cenných papírů	-10 598		-8 384	
Prodej realizovatelných cenných papírů *	3 662		6 754	
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-1 607		-1 419	
Prodej dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	139		878	
Nákup majetkových účastí	-8 494		-2	
Prodej majetkových účastí	6		672	
Čistá hotovost z investiční činnosti		-16 621		-2 383
Peněžní tok z finanční činnosti				
Vyplacené dividendy	-9 425		-3 788	
Emitované cenné papíry	3 601		13 778	
Splacené cenné papíry *	-997		-639	
Podřízený dluh	6 000			
Čistá hotovost z finančních činností		-821		9 351
Čisté (snížení) zvýšení hotovosti a peněžních ekvivalentů	5 099		-653	
Hotovost a peněžní ekvivalenty na začátku období	8 016		8 669	
Hotovost a jiné likvidní prostředky na konci období (viz bod 36 Přílohy)		13 115		8 016

Pozn.: * Obsahuje také přijaté a placené kupony.

Připojená příloha je nedílnou součástí tohoto nekonsolidovaného výkazu cash flow.

Příloha k nekonsolidované účetní závěrce k 31. prosinci 2006

1. Hlavní činnosti

Komerční banka, a.s. (dále jen „Banka“), je zapsána v obchodním rejstříku v České republice jako akciová společnost. K hlavním činnostem Banky patří:

- I. poskytování úvěrů a záruk v české a cizí měně,
- II. přijímání a ukládání vkladů v české a cizí měně,
- III. vedení běžných a termínovaných účtů v české a cizí měně,
- IV. poskytování bankovních služeb v rozsáhlé síti poboček v České republice,
- V. devizové operace na mezibankovním peněžním trhu,
- VI. bankovní služby zahraničnímu obchodu,
- VII. bankovní služby v oblasti kapitálových trhů.

Banka sídlí na adrese Na Příkopě 33, čp. 969, 114 07 Praha 1. Banka působí v České republice a ve Slovenské republice, kde má jednu dceřinou společnost, Komerční banku Bratislava, a.s.

Kmenové akcie Banky jsou veřejně obchodovatelné na Burze cenných papírů v Praze. Majoritním vlastníkem Banky je francouzská banka Sociétés Générale, která vlastní 60,35 % (2005: 60,35 %) akcií Banky.

2. Události roku 2006

Výplata dividendy za rok 2005

Valná hromada Banky dne 26. dubna 2006 rozhodla o výplatě dividend za rok 2005 ve výši 250 Kč na jednu akcii před zdaněním. Pro výplatu dividend tak bylo určeno 9 502 mil. Kč. Částka 8 691 mil. Kč byla použita ze zisku za rok 2005 a 811 mil. Kč z nerozděleného zisku minulých let.

Změny ve finanční skupině Banky

V průběhu roku 2006 Banka nakoupila 60 % akcií společnosti Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s., a stala se tak 100% vlastníkem této společnosti. Banka také zvýšila základní kapitál v dceřiných společnostech Bastion European Investment S.A. a ESSOX s.r.o. Podrobnější informace o změnách ve finanční skupině Banky jsou uvedeny v bodě 27 Přílohy.

3. Základní účetní pravidla

Tyto finanční výkazy jsou nekonsolidované. Konsolidované finanční výkazy jsou vydány ke stejnému datu. Celkový konsolidovaný vlastní kapitál činí 50 598 mil. Kč a celkový konsolidovaný zisk činí 9 120 mil. Kč.

Při sestavování této nekonsolidované účetní závěrky byla použita níže uvedená účetní pravidla.

(a) Účetní principy

Nekonsolidovaná statutární účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) a v souladu se standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, platnými pro nekonsolidovanou účetní závěrku pro období k 31. prosinci 2006. K datu vydání této nekonsolidované účetní závěrky se IFRS ve znění přijatém Evropskou unií neliší od IFRS – s výjimkou účtování o zajištění na úrovni portfolia podle IAS 39, které nebylo Evropskou unií schváleno. Účetní

závěrka vychází z akruálního principu, tzn., že transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v účetní závěrce v období, ke kterému se věcně a časově vztahují, a dále z předpokladu trvání podniku. Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, výkaz změny ve vlastním kapitálu, výkaz peněžních toků (cash flow) a přílohu k finančním výkazům obsahující účetní pravidla a vysvětlující komentář.

Nekonsolidovaná účetní závěrka je sestavena převážně na bázi historických cen. Finanční aktiva určená k prodeji, finanční aktiva a závazky určené k obchodování a všechny deriváty jsou k rozvahovému dni přeceněny na reálnou hodnotu. Nefinanční aktiva určená k prodeji jsou oceněna nižší z hodnoty před zařazením do této kategorie a odhadované prodejní ceny snížené o náklady spojené s prodejem. Aktiva, která nejsou přeceňována na reálnou hodnotu a u nichž došlo ke snížení hodnoty, jsou vykázána v čisté realizovatelné hodnotě.

Aktiva a pasiva nejsou vzájemně kompenzována, pokud to IFRS výslovně neumožňují.

Banka vede účetní knihy a pravidelně připravuje předepsané výkazy podle IFRS. Banka podle těchto standardů sestavuje rovněž konsolidovanou účetní závěrku, ve které jsou zobrazeny výsledky finanční skupiny Banky.

Banka vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na miliony Kč.

(b) Vykazování majetkových účastí

Majetkovou účastí s rozhodujícím vlivem je investice v dceřiné společnosti, kdy Banka přímo nebo nepřímo vlastní více než 50 % hlasovacích práv nebo je schopna vykonávat nad společností kontrolu jiným způsobem. Majetkovou účastí s podstatným vlivem je investice v přidružené společnosti, kdy Banka přímo nebo nepřímo vlastní 20 až 50 % hlasovacích práv ve společnosti.

Investice do dceřiných a přidružených společností Banky jsou účtovány v historických nákladech upravených o opravné položky. Majetkové účasti s přímým nebo nepřímým podílem Banky na hlasovacích právech ve společnosti nižším než 20 % jsou vykazovány a oceňovány jako *Realizovatelné cenné papíry*.

Výnosy z dividend jsou zaúčtovány v okamžiku vzniku nároku na výplatu dividendy v rozvaze jako pohledávka v položce *Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva* a ve výkazu zisku a ztráty jako *Dividendy a ostatní výnosy*. V okamžiku výplaty dividendy je pohledávka vypořádána proti inkasovaným peněžním prostředkům.

Banka posuzuje pravidelně, zda došlo ke snížení hodnoty majetkových účastí. U majetkových účastí dochází ke snížení hodnoty, jestliže je jejich účetní hodnota vyšší než současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků.

Majetkové účasti v cizích měnách jsou vykazovány v rozvaze historickým kurzem k datu pořízení.

(c) Okamžik zaúčtování a odúčtování finančních nástrojů z rozvahy Banky

Pro všechna finanční aktiva s běžným termínem dodání Banka používá metodu data vypořádání. Den vypořádání (úhrady) je den, kdy dochází k vlastnímu dodání finančního nástroje (úhradě peněžních prostředků). Při použití této metody je finanční aktivum zaúčtováno v den přijetí finančního nástroje (odeslání peněžních prostředků) a odúčtováno v den jeho vydání (přijetí peněžních prostředků). Nicméně pokud se jedná o portfolia finančních aktiv přeceňovaných v reálné hodnotě, je pořizované finanční aktivum přeceňováno ve vazbě na změny své reálné hodnoty již od data sjednání nákupu do data sjednání prodeje podle zařazení do konkrétního portfolia, u dlužných finančních aktiv se účtuje o úrokovém příslušenství od data vypořádání nákupu do data vypořádání prodeje.

Všechny úvěry a pohledávky jsou zaúčtovány v okamžiku poskytnutí finančních prostředků klientům. K odúčtování úvěrů a pohledávek dochází v okamžiku jejich úplného splacení dlužníkem, u postoupených pohledávek pak okamžikem přijetí úhrady od postupníka a u pohledávek, u kterých Banka rozhodla o jejich odpisu, okamžikem odpisu.

Banka přeceňuje derivátové nástroje na reálnou hodnotu od data sjednání obchodu do data jejich vypořádání, tj. dodání posledního souvisejícího peněžního toku.

Banka zúčtovává a odúčtovává finanční závazky k datu, kdy dojde k převodu všech souvisejících rizik a nákladů odpovídajících konkrétnímu závazku.

(d) Vykazování operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč. Ke každému rozvahovému dni jsou:

- (i) cizoměnové peněžní položky přepočteny kurzem ČNB střed k datu sestavení účetní závěrky,
- (ii) cizoměnové nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických nákladech, přepočteny kurzem ČNB střed ke dni transakce,
- (iii) cizoměnové nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě, přepočteny kurzem ČNB střed platným k datu, kdy byla reálná hodnota stanovena.

Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Banky zachyceny v Kč, a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce.

Zisky nebo ztráty vyplývající ze změn směnných kurzů po dni transakce jsou vykázány v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

(e) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují peněžní hotovost a peníze na cestě.

Peněžní ekvivalenty jsou krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známou částku peněžních prostředků a s nimiž je spojeno pouze nepatrné riziko změny v jejich hodnotě. Peněžní ekvivalenty jsou drženy za účelem jejich zpeněžení v krátké době, a nikoliv s investičními účely. V rozvaze jsou peněžní ekvivalenty vykazovány v příslušných řádcích dle jejich typu.

Při sestavování výkazu peněžních toků za účetní období Banka zahrnuje do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku a na konci účetního období stav peněžních prostředků, účty u centrální banky a krátkodobé pohledávky a závazky vůči bankám.

(f) Poskytnuté úvěry a opravné položky na ztráty z úvěrů

Úvěry poskytnuté Bankou ve formě přímého postoupení finančních prostředků klientovi jsou považovány za poskytnuté úvěry a jsou vykazovány v zůstatkové hodnotě.

Pokud existují objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty úvěru (zhoršení finanční situace dlužníka, prodlení s platbami apod.), je zůstatková hodnota takového úvěru snížena o opravnou položku na současnou hodnotu odhadované zpětně získatelné hodnoty. Opravná položka je snížena či zrušena, pominou-li objektivní důvody pro snížení hodnoty pohledávky nebo při jejím prodeji nebo odpisu. K čerpání opravných položek dochází při prodeji nebo odpisu pohledávek. Banka tvoří opravné položky k úvěrovým pohledávkám pouze na individuální bázi. Portfoliový přístup by byl uplatňován, pokud by Banka identifikovala snížení hodnoty pohledávek na úrovni portfolia. Způsob stanovení opravných položek je uveden v bodě 41 Přílohy.

Banka vyměřuje klientům úroky z prodlení od okamžiku, kdy je část pohledávky po splatnosti. Podle předpisů Banky nemohou být úroky z prodlení kryty zajištěním k úvěru klienta. Úroky z prodlení nejsou vykazovány jako *Úrokové výnosy* na akruální bázi, ale až v okamžiku jejich úhrady.

Banka odepisuje do nákladů ztrátové úvěry, u kterých existuje odůvodněný předpoklad, že klient nebude schopen dále plnit své závazky vůči Bance. Dojde-li následně k úhradě již odepsané pohledávky, je výnos z úhrady vykázán ve výkazu zisku a ztráty v položce *Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám*.

(g) Cenné papíry

Cenné papíry držené Bankou jsou členěny do portfolií v souladu se záměrem Banky při jejich nabytí a se strategií Banky pro investice do cenných papírů. Banka zařazuje cenné papíry do portfolií oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, realizovatelné cenné papíry, cenné papíry držené do splatnosti. Do portfolia finanční úvěry a pohledávky jsou zařazeny pouze neobchodovatelné cenné papíry neurčené k obchodování. Tyto cenné papíry se vykazují společně s poskytnutými úvěry.

Veškeré cenné papíry v držení Banky jsou při pořízení oceněny v reálné hodnotě v okamžiku pořízení, již je obvykle pořizovací cena s případným započtením přímých transakčních nákladů spojených s nákupem.

Všechny smlouvy o nákupu a prodeji cenných papírů k obchodování s termínem vypořádání stanoveným platnými zákony nebo zvyklostmi daného trhu (nákup a prodej s obvyklým termínem vypořádání) jsou vedené jako spotové transakce.

Obchody s cennými papíry, které nesplňují podmínku obvyklého vypořádání na příslušném trhu s cennými papíry, jsou účtovány jako finanční deriváty a v okamžiku vypořádání nákupu jsou zachyceny v rozvaze v reálné hodnotě.

U dluhových cenných papírů je jejich hodnota postupně zvyšována o nabíhající úrokové výnosy s použitím efektivní úrokové míry. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupon upravený o nabíhající rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a jeho pořizovací cenou.

Výnosy z dividend z cenných papírů jsou zaúčtovány v okamžiku vzniku nároku na výplatu dividendy a jsou vykázány v rozvaze jako pohledávka v položce *Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva* a ve výkazu zisku a ztráty jako výnos v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*. V okamžiku fyzické výplaty dividendy je pohledávka vypořádána proti inkasovaným peněžním prostředkům.

Obchody s vlastními akciemi, pokud jsou vypořádány v hrubé výši dodáním vlastních akcií, ovlivňují přímo vlastní kapitál Banky. Banka posuzuje pravidelně, zda došlo ke snížení hodnoty cenných papírů. U finančního aktiva dochází ke snížení hodnoty, jestliže existuje objektivní důkaz o snížení hodnoty a pokud je účetní hodnota finančního aktiva vyšší než jeho odhadovaná zpětně získatelná hodnota. V případě, že došlo ke snížení hodnoty aktiv, vytváří Banka opravné položky, které jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Tvorba opravných položek k cenným papírům*.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Cenné papíry zařazené v portfoliu oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou cenné papíry (akcie, dluhopisy, pokladniční poukázky, směnky a podílové listy) k obchodování, tzn. nabyté Bankou za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu. Tyto cenné papíry jsou vykazovány v reálné hodnotě, která odpovídá ceně, za niž jsou cenné papíry obchodovány na burzách, popřípadě na jiných veřejných trzích cenných papírů.

Nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu, stejně jako realizované zisky a ztráty, jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty jako výnos v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry s fixními či určitelnými platbami a pevnou splatností, které Banka zamýšlí a zároveň je schopna držet do jejich splatnosti. Cenné papíry držené do splatnosti jsou oceňovány naběhlou hodnotou s použitím efektivní úrokové míry.

Zpětně získatelná hodnota je u cenných papírů držených do splatnosti rovna současné hodnotě očekávaných budoucích peněžních toků diskontovaných s použitím původní efektivní úrokové sazby daného finančního nástroje.

Finanční úvěry a pohledávky

Do kategorie finanční úvěry a pohledávky se zahrnují dluhové cenné papíry, které nejsou kótovány na aktivních trzích a které Banka neurčila k obchodování. Tyto cenné papíry jsou oceňovány stejným způsobem jako cenné papíry držené do splatnosti a jsou v rozvaze vykazovány společně s pohledávkami za bankami nebo za klienty.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry jsou cenné papíry, které nejsou zařazeny do portfolia cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, finanční úvěry a pohledávky ani nejsou cennými papíry drženými do splatnosti. Součástí tohoto portfolia jsou akcie, dluhopisy včetně cenných papírů zajištěných aktivy a podílové listy. Realizovatelné cenné papíry jsou vykazovány v reálné hodnotě.

Nabíhající úrokové výnosy jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty. Nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu jsou vykázány jako součást vlastního kapitálu v položce *Přecenění realizovatelných cenných papírů*, a to až do okamžiku jejich prodeje, splacení nebo snížení hodnoty. Změny reálných hodnot z titulu změny směnných kurzů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu a změny amortizované hodnoty z titulu změny směnných kurzů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud cena, za kterou je cenný papír obchodován na burzách cenných papírů, neexistuje, je reálná hodnota v případě dluhopisů určena na bázi současné hodnoty budoucích peněžních toků a v případě nekótovaných majetkových cenných papírů na bázi podílů ceny/výnosů (price/earnings ratio) nebo ceny/peněžního toku (price/cash flow ratios) upravených tak, aby odpovídaly podmínkám společnosti, která je emitentem akcií.

Zpětně získatelná hodnota realizovatelných majetkových cenných papírů představuje aktuální reálnou hodnotu majetkových cenných papírů. U majetkových cenných papírů, u kterých nelze spolehlivě stanovit reálnou hodnotu, a u všech dluhových cenných papírů představuje zpětně získatelnou hodnotu cenného papíru současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků diskontovaných za použití běžné tržní úrokové míry používané pro obdobné finanční nástroje.

Jestliže majetkové cenné papíry nelze ocenit žádným z výše uvedených postupů ani za použití jiných metod ocenění, jsou majetkové cenné papíry oceněny pořizovací cenou.

(h) Aktiva k prodeji

Aktiva jsou klasifikována dle IFRS 5 jako držená k prodeji, pokud jejich účetní hodnota bude zpětně získána prodejem spíše než prostřednictvím následného užívání. Aktivum musí být k dispozici k okamžitému prodeji ve svých stávajících podmínkách, musí být aktivně nabízeno k prodeji za cenu, která je přiměřená ve vztahu k jeho reálné hodnotě, a jeho prodej musí být vysoce pravděpodobný, tj. byl zahájen plán prodeje vedoucí k nalezení kupce. Prodej aktiv by měl být uskutečněn do jednoho roku od reklasifikace aktiva na držené k prodeji.

Takto určený dlouhodobý majetek je vykazován v rozvaze na řádku *Aktiva k prodeji* a není dále odepisován.

U majetku určeného k prodeji Banka vykazuje ztrátu ze snížení hodnoty, pokud prodejní cena snížená o náklady spojené s prodejem je nižší než účetní hodnota. Následné zvýšení prodejní ceny snížené o náklady spojené s prodejem Banka vykáže jako zisk, který však nesmí přesáhnout kumulované ztráty ze snížení hodnoty zaúčtované ať už v souladu s IFRS 5, nebo IAS 36.

(i) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávkami a opravné položky na snížení hodnoty majetku a zvýšenou o technická zhodnocení. Dlouhodobý majetek se odepisuje nepřímo formou opravek. Odpisy se provádějí z pořizovací ceny dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, snížené o natvořenou opravnou položku, rovnoměrně po dobu jeho použitelnosti a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku*.

Odepisovány nejsou zejména pozemky, umělecká díla, nedokončený dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek a technické zhodnocení, pokud není uvedeno do stavu způsobilého k užívání.

Banka uplatňuje komponentní přístup u budov a jejich technických zhodnocení, k jejichž pořízení došlo po 1. lednu 2005.

Během účetního období byly uplatněny následující doby použitelnosti v letech:

	2006	2005
Stroje a zařízení, výpočetní technika, dopravní prostředky	4	4
Inventář, účelové stroje a zařízení	6	6
Bankomaty, vybrané zařízení Banky	8	8
Energetické stroje a zařízení	12/15	12/15
Rozvodná zařízení	20	20
Budovy a stavby	40	40
Budovy a stavby – vybrané komponenty:		
– vytápění, klimatizace, okna, dveře	20	20
– výtah, elektroinstalace	25	25
– střecha, fasáda	30	30
Technická zhodnocení najatého majetku včetně nemovitých kulturních památek	Dle doby nájmu	Dle doby nájmu
Nehmotné výsledky vývoje (majetek vytvořený vlastní činností v rámci interních projektů)	Dle doby použitelnosti, obvykle 4	Dle doby použitelnosti, obvykle 4
Práva užívání – software	4	4
Ostatní práva užívání	Dle smlouvy	Dle smlouvy

Banka v souladu s IAS 38 do pořizovací ceny nehmotného majetku vytvořeného vlastní činností v rámci interních projektů kapitalizuje externí náklady a interní personální náklady vynaložené ve fázi vývoje dlouhodobého nehmotného majetku. Náklady vzniklé ve fázi výzkumu Banka nekapitalizuje.

Banka pravidelně posuzuje, zda neexistují příznaky snížení hodnoty majetku, např. změna jeho využití či zhoršení ekonomických podmínek. V případě, že příznaky snížení hodnoty existují a účetní hodnota majetku je vyšší než jeho odhadovaná realizovatelná hodnota, Banka přecení majetek na jeho realizovatelnou hodnotu. V případě, že je majetek identifikován jako nepotřebný, Banka vytvoří opravnou položku na snížení jeho hodnoty na základě prodejní ceny stanovené na základě posudků provedených nezávislým znalcem, která je snížena o odhad nákladů spojených s prodejem daného majetku.

Náklady spojené s údržbou a opravami majetku jsou zaúčtovány přímo do výkazu zisku a ztráty v okamžiku jejich vzniku.

(j) Leasing

Aktiva využívaná na základě smlouvy o finančním leasingu, kdy dochází k převodu v podstatě všech rizik a odměn spojených s jejich vlastnictvím, jsou kapitalizována v částkách rovnajících se jejich reálné hodnotě na počátku leasingu nebo, pokud je nižší, v současné hodnotě minimálních leasingových plateb. Tato aktiva jsou odepisována po dobu jejich použitelnosti.

Leasingové splátky se rozdělují na úrok vykazovaný ve finančních nákladech (položka *Placené úroky*) a úmor vykazovaný jako snížení nesplaceného závazku. Finanční náklady jsou alokovány do období v průběhu leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková míra.

Splátky dle smluv o operativním leasingu jsou účtovány rovnoměrně po dobu trvání nájmu. Pokud je provozní nájem ukončen před uplynutím doby nájmu, jsou veškeré platby, které mají být pronajímateli uhrazeny ve formě pokut, zaúčtovány do nákladů v období, ve kterém došlo k ukončení leasingu.

V současné době Banka neposkytuje služby finančního leasingu jako pronajímatel.

(k) Rezervy

V souladu s IFRS Banka vykazuje rezervu jen tehdy, když:

- má současný závazek (smluvní nebo mimosmluvní), který je důsledkem události v minulosti,
- je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, a
- může být proveden spolehlivý odhad částky závazku.

V rámci svých běžných činností Banka vstupuje do úvěrových závazků, které jsou evidovány v podrozvahové evidenci a zahrnují zejména záruky, avaly, nekryté akreditivy, neodvolatelné přísliby úvěrů, nečerpané částky úvěrů a povolených debetů.

Odhadované ztráty z těchto závazků jsou kryty specifickou rezervou podle stejných principů, jak je uvedeno výše v bodě 3(f) Přílohy.

(l) Zaměstnanecké požitky

Banka poskytuje svým zaměstnancům odměny za věrnost vůči zaměstnavateli a při odchodu do starobního nebo invalidního důchodu.

Nárok na tyto požitky vzniká v prvním případě, pokud je zaměstnanec v nepřetržitém pracovním poměru stanovený počet let, v druhém případě pak, pokud je zaměstnanec v pracovním poměru do dosažení důchodového věku nebo nároku na invalidní důchod a pokud byl v zaměstnaneckém poměru po minimálně stanovenou dobu.

Očekávané výdaje související s těmito požitky jsou účtovány na aktuální bázi po dobu zaměstnaneckého poměru formou rezervy při použití účetní metodiky podobné metodice používané pro požitkově definované penzijní plány. Při stanovování parametrů modelu Banka vychází z aktuálních údajů o zaměstnancích (délka pracovního poměru v Bance, věk, pohlaví, základní mzda) a dále z odhadů na základě sledovaných časových řad údajů o zaměstnancích Banky (očekávaný úbytek stávajících zaměstnanců) a dalších odhadů (výše odměn, očekávaný nárůst mezd, předpokládaná výše sociálního a zdravotního pojištění, diskontní míra).

Banka dále poskytuje zaměstnancům krátkodobé požitky, jako např. příspěvky na penzijní připojištění a kapitálové životní pojištění, které jsou vykazovány v nákladech v okamžiku jejich vynaložení.

(m) Emitované cenné papíry

Cenné papíry emitované Bankou jsou vykazovány v amortizované hodnotě s použitím efektivní úrokové míry. Úrokové náklady z emise vlastních dluhopisů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Placené úroky*.

V případě nabytí vlastních dluhopisů dochází k jejich odúčtování, kterým je zachycena ekonomická podstata transakce jako splacení závazku Banky, a tedy ke snížení pasiv v položce *Emitované cenné papíry*. Zisky a ztráty spojené s nabytím vlastních dluhopisů jsou zachyceny v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

(n) Účtování výnosů a nákladů

Úrokové výnosy a náklady související se všemi úročenými instrumenty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v období, se kterým věcně i časově souvisejí, za použití efektivní úrokové míry. Úroky z prodlení jsou zahrnuty do úrokových výnosů v okamžiku jejich zaplacení dlužníkem. Poplatky související s poskytnutím úvěru jsou součástí efektivní úrokové míry, a jsou tedy vykázány v položce *Přijaté úroky*. Ostatní poplatky a provize jsou rozlišovány po období, se kterým věcně a časově souvisejí.

(o) Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky. Pro zjištění základu daně se vychází z výsledku hospodaření vykázaného ve výkazu zisku a ztráty, očištěného o vliv IFRS. Daň z příjmů je účtována do výkazu zisku a ztráty, případně do vlastního kapitálu, pokud se vztahuje k položce účtované přímo do vlastního kapitálu.

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech dočasných rozdílů mezi daňovými základnami aktiv nebo závazků a jejich účetními hodnotami. Odložená daň z příjmů je počítána pomocí daňových sazeb platných v obdobích, kdy se odhaduje uplatnění dočasného rozdílů. Odložená daňová pohledávka se vykazuje do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnosti realizována.

Odložená daň vznikající v důsledku účtování změny reálné hodnoty při zajištění peněžních toků nebo realizovatelných cenných papírů přímo na účty vlastního kapitálu je rovněž účtována přímo ve prospěch nebo k tíži vlastního kapitálu a je následně zachycena do výkazu zisku a ztráty spolu s odloženým ziskem nebo ztrátou.

(p) Repo operace

V rámci repo operací poskytuje Banka jako kolaterál pouze cenné papíry zařazené v portfoliu oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů. Tyto cenné papíry jsou zachyceny v rozvaze na straně aktiv v položce *Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů* a odpovídající závazek z přijatého úvěru je vykázán na straně pasiv v položce *Závazky vůči bankám* nebo *Závazky vůči klientům*.

Cenné papíry nabyté prostřednictvím reverzních repo operací jsou evidovány v podrozvahové evidenci, kde jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Odpovídající pohledávka z poskytnutého úvěru je vykázána na straně aktiv v položce *Pohledávky za bankami* nebo *Úvěry a pohledávky za klienty*.

V podrozvahové evidenci Banka také eviduje cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace a dále poskytnuté jako kolaterál, a to v reálné hodnotě.

Rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou u repo a reverzních repo operací je považován za úrok a je časově rozlišován do nákladů/výnosů po celou dobu trvání repo operace za použití efektivní úrokové míry.

V případě prodeje cenného papíru získaného jako zajištění v rámci reverzní repo operace Banka zachycuje v rozvaze závazek z krátkého prodeje, který je přeceňován na reálnou hodnotu.

(q) Finanční deriváty a zajišťovací operace

Banka v rámci své běžné činnosti provádí operace s finančními deriváty. K datu uzavření smlouvy o finančním derivátu Banka klasifikuje deriváty jako určené k obchodování nebo zajišťovací. Banka také působí jako zprostředkovatel finančních derivátů pro některé klienty.

Mezi finanční deriváty klasifikované jako obchodní instrumenty užívané Bankou patří úrokové a měnové forwardy, swapy, deriváty na bázi cenných papírů a opce; jejich hodnota se mění v důsledku změn úrokových měr, cen komodit, měnových kurzů, tržních cen cenných papírů nebo obdobných tržních parametrů.

Finanční deriváty jsou oceněny v reálné hodnotě. Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování jsou od data obchodu do data vypořádání účtovány přímo do výkazu zisku a ztráty v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen, modelů diskontovaných peněžních toků, případně modelů ocenění opcí. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

V některých případech jsou deriváty součástí jiných finančních nástrojů, jako jsou např. opce na předčasné splacení dluhopisů, a jsou považovány za samostatné deriváty v případě, že samostatně splňují definici derivátu, ekonomické rysy tohoto derivátu a rizika s ním spojená nesouvisí úzce s ekonomickými rysy hostitelské smlouvy a s riziky s ní spojenými a hostitelská smlouva není oceněna reálnou hodnotou, jejíž změny by se promítaly do zisku nebo ztráty. V těchto případech je finanční derivát vydělen z hostitelského nástroje a je účtován samostatně.

Banka používá některé finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystavena v důsledku svých operací na finančních trzích. Banka určí derivát jako zajišťovací, pouze pokud k datu klasifikace splňuje podmínky dané IFRS. Zajišťovací deriváty splňují současně tyto podmínky:

- (a) odpovídají strategii Banky v oblasti řízení rizik;
- (b) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup k zjišťování a doložení efektivnosti zajištění;
- (c) zajištění je efektivní, tzn., že na počátku a po celé vykazované období jsou změny reálných hodnot, resp. peněžních toků zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány (v rozmezí 80 % – 125 %).

Pro zajišťovací deriváty se používají účetní metody podle typu zajišťovacího vztahu, kterým může být buď:

- (i) zajištění reálné hodnoty zachyceného aktiva nebo pasiva nebo pevného příslibu (zajištění reálné hodnoty), nebo (ii) zajištění budoucího peněžního toku vyplývajícího ze zaúčtovaného aktiva nebo pasiva nebo očekávané transakce (zajištění peněžních toků), nebo (iii) zajištění investice v zahraničním dceřiném podniku.

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění reálné hodnoty a splňují podmínky pro účtování jako zajištění reálné hodnoty a které se ukážou jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo pasiva, které souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty do položky *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*. Banka tímto způsobem zajišťuje vybraná portfolia cizoměnových aktiv a vybrané úvěrové portfolio. Efektivita zajištění je pravidelně čtvrtletně testována.

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků a splňují podmínky pro účtování jako zajištění peněžních toků a které se ukážou jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou vykázány v položce *Zajišťovací instrumenty*, která tvoří součást vlastního kapitálu. Zůstatky zaúčtované do vlastního kapitálu jsou převáděny do výkazu zisku a ztráty a klasifikovány jako náklady a výnosy v období, ve kterém zajištěné aktivum nebo pasivum ovlivní výkaz zisku a ztráty. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty do položky *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*. Banka tímto způsobem zajišťuje úrokové riziko vybraných portfolií aktiv a pasiv, případně jednotlivých aktiv nebo pasiv. Efektivitu zajištění Banka testuje pomocí prospektivních i retrospektivních testů, které provádí na konci každého čtvrtletí.

Banka dále zajišťuje měnové riziko z čistých investic v dceřiných společnostech Komerční banka Bratislava, a.s., a Bastion European Investment S.A. Jako zajišťovací instrument jsou použita cizoměnová depozita. Kurzové rozdíly vzniklé z jejich přecenění jsou vykázány ve vlastním kapitálu v položce *Zajištění cizoměnových investic v dceřiných společnostech*.

V případě, že zajištění již nesplňuje kritéria pro účtování o zajištění, odepisuje se úprava účetní hodnoty zajištěného úročeného finančního nástroje do hospodářského výsledku po období do splatnosti zajištěné položky.

Reálné hodnoty finančních derivátů klasifikovaných jako zajišťovací a určené k obchodování jsou uvedeny v bodě 41 Přílohy. Některé finanční deriváty, které představují ekonomické zajištění z hlediska rizikových pozic Banky, avšak nesplňují podmínky pro účtování o zajištění stanovené v IAS 39, jsou vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do výkazu zisku a ztráty v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

(r) Regulační požadavky

Banka musí dodržovat regulační požadavky České národní banky. Mezi tyto požadavky patří limity a další omezení pro kapitálovou přiměřenost bank, klasifikaci úvěrů a podrozvahových závazků, tvorbu opravných položek a rezerv k pokrytí úvěrového rizika spojeného s klienty bank, pro likviditu, výši úrokového rizika a měnové pozice bank.

(s) Činnosti související se správou a úschovou cenností a cenných papírů

Aktiva vyplývající z činností spočívajících ve správě a úschově cenností a cenných papírů a související závazky příslušná aktiva klientům vrátit nejsou v účetní závěrce vykazovány.

(t) Základní kapitál a vlastní akcie

V případě, že Banka odkoupí své vlastní akcie nebo získá práva k odkoupení vlastních akcií, je uhrazená cena včetně všech souvisejících transakčních nákladů vykázána jako snížení celkové výše vlastního kapitálu. Zisky a ztráty vyplývající z prodeje vlastních akcií jsou vykázány v rámci vlastního kapitálu.

(u) Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

Kromě obchodů, které vedou k vykázání aktiv a závazků v rozvaze, vstupuje Banka i do transakcí, kterými jí vznikají pravděpodobná neboli podmíněná aktiva a závazky. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány mimo rozvahu Banky jako tzv. podrozvahové položky. Tyto transakce Banka sleduje, neboť představují důležitou součást její činnosti a mají podstatný vliv na úroveň rizik, kterým je Banka vystavena (mohou zvýšit nebo snížit jiná rizika, např. zajištěním rozvahových aktiv a závazků).

Podmíněný závazek je pravděpodobný závazek, který je důsledkem minulých událostí a jehož existence bude potvrzena tím, že v budoucnosti nastane (nenastane) nejistá událost, která není pod kontrolou Banky. Podmíněným závazkem je i existující závazek, jestliže k jeho vyrovnání nebude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch nebo nelze-li výši závazku spolehlivě vyčíslit. Podmíněnými závazky jsou např. neodvolatelné úvěrové přísliby, přísliby z titulu bankovních záruk, bankovních akceptů, akreditivů, bid bondů, warrantů.

Banka vykazuje poskytnuté záruky v souladu s IAS 39. Záruka se zpočátku vykazuje v reálné hodnotě a následně v hodnotě, která je vyšší z částky stanovené v souladu s IAS 37, nebo z hodnoty původně vykázané a snížené o případné kumulované časové rozlišení v souladu s IAS 18.

Podmíněným aktivem je pravděpodobné aktivum, které vzniklo jako důsledek minulých událostí a jehož existence bude potvrzena tím, že v budoucnosti nastane (nenastane) nejistá událost, která není pod kontrolou Banky.

Podrozvahovými položkami jsou i úrokové a měnové nástroje včetně swapů, opcí a futures.

(v) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami v IAS s platností od 1. ledna 2007

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány následující standardy, které nejsou doposud v platnosti:

- IFRS 7 – Finanční nástroje – zveřejnění informací (platné od 1. ledna 2007),
- Dodatky k IAS 1 – Sestavování účetní závěrky ve vztahu ke zveřejňování informací o kapitálu (platné od 1. ledna 2007).

Banka provedla detailní analýzu změn ve standardech s cílem identifikovat relevantní změny a provést jejich implementaci. Všechny nové IFRS a změny ve stávajících IAS jsou implementovány s účinností od 1. ledna 2007. Přijetí těchto standardů v budoucích účetních obdobích nebude mít dle očekávání významný dopad na výsledek hospodaření nebo vlastní kapitál banky.

4. Zdroj výnosů a nákladů

Segmenty podle odvětví:

mil. Kč	Univerzální bankovníctví		Investiční bankovníctví		Celkem	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Výnosy externí	14 661	16 290	9 970	7 102	24 631	23 392
Výnosy z jiného segmentu	8 654	6 136	-8 654	-6 136	0	0
Celkové výnosy	23 315	22 426	1 316	966	24 631	23 392
Náklady externí	-11 111	-11 106	-498	-487	-11 609	-11 593
Hospodářský výsledek segmentu	12 204	11 320	818	479	13 022	11 799
Nepřirazené náklady					-1 595	-9
Zisk/ztráta před daní z příjmů					11 427	11 790
Daň z příjmů					-2 680	-2 642
Hospodářský výsledek					8 747	9 148
Aktiva podle segmentů	312 655	251 628	199 428	240 476	512 083	492 104
Nepřirazená aktiva					167	628
Aktiva celkem					512 250	492 732
Cizí zdroje podle segmentů	262 621	200 201	200 338	241 739	462 959	441 940
Nepřirazené cizí zdroje					637	478
Cizí zdroje celkem					463 596	442 418
Pořízení majetku	1 606	1 293	0	33	1 606	1 326
Odpisy a amortizace	1 595	1 628	35	33	1 630	1 661

Tvorba opravných položek a jejich rozpuštění v průběhu běžného i minulého období se vztahovaly pouze k segmentu Univerzální bankovníctví pro všechny skupiny aktiv, která vykazují znehodnocení.

Většina výnosů Banky pochází z území České republiky a většina aktiv připadá na Českou republiku.

5. Čisté úrokové výnosy

Čisté úrokové výnosy zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Přijaté úroky		
– z úvěrů a vkladů u finančních institucí	12 196	9 984
– z úvěrů klientům	10 867	9 338
– z obligací, pokladních a pokladničních poukázek	1 168	809
Celkem přijaté úroky	24 231	20 131
Placené úroky		
– z úvěrů a vkladů od finančních institucí	-4 115	-2 605
– ze závazků vůči klientům	-4 562	-3 509
– z dluhopisů	-696	-394
Celkem placené úroky	-9 373	-6 508
Celkem čisté úrokové výnosy	14 858	13 623

V přijatých úrocích z úvěrů klientům jsou zahrnuty úroky nestandardních, pochybných a ztrátových pohledávek za klienty ve výši 462 mil. Kč (2005: 425 mil. Kč). V přijatých úrocích z obligací jsou zahrnuty úroky z cenných papírů, kde došlo ke snížení hodnoty, ve výši 1 mil. Kč (2005: 1 mil. Kč).

V kategorii přijaté úroky jsou rovněž vykázány časově rozlišené výnosové úroky ze zajišťovacích finančních derivátů ve výši 6 258 mil. Kč (2005: 4 844 mil. Kč) a v kategorii placené úroky nákladové úroky ze zajišťovacích finančních derivátů ve výši 4 099 mil. Kč (2005: 2 507 mil. Kč). Čisté úrokové výnosy z těchto derivátů činí 2 159 mil. Kč (2005: 2 337 mil. Kč).

Zisk z reálné hodnoty úrokových swapů pro zajištění úrokového rizika ve výši 95 mil. Kč (2005: 0 mil. Kč) je zahrnut v řádku *Přijaté úroky z úvěrů klientům*. Tato hodnota odpovídá výši ztráty z přecenění zajištěných úvěrových pohledávek zachycené na stejném řádku.

6. Čisté poplatky a provize

Čisté poplatky a provize zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Poplatky a provize za služby a operace	7 116	7 123
Čistý zisk z kurzových provizí z hladkých plateb	1 037	990
Čistý zisk z kurzových provizí z ostatních operací	538	605
Celkem čisté poplatky a provize	8 691	8 718

Čisté poplatky a provize zahrnují i kurzové provize z hladkých a dokumentárních plateb a peněžních a směnárenských operací s klienty Banky, a to ve výši rozdílu mezi kurzem nákupu/prodeje cizí měny stanoveným Bankou a úředním kurzem České národní banky používaným pro přeceňování transakcí v cizích měnách. Banka kurzové provize zahrnuje do řádku *Čisté poplatky a provize* z důvodu, že tyto výnosy představují významné opakované výnosy z platebních a směnárenských operací s klienty Banky.

7. Čistý zisk/ztráta z finančních operací

Čistý zisk/ztráta z finančních operací zahrnuje:

mil. Kč	2006	2005
Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z cenných papírů	-19	170
Čistý nerealizovaný zisk/(ztráta) z cenných papírů	157	131
Přijaté dividendy z realizovatelných cenných papírů	106	45
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/(ztráta) z derivátů na cenné papíry	198	-4
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/(ztráta) z úrokových derivátů	127	-181
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/(ztráta) z obchodování s komoditními deriváty	4	9
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/(ztráta) z měnových finančních derivátů, ze spotových operací s cizí měnou a přepočtu cizoměnových pohledávek a závazků	388	610
Celkem čistý zisk/ztráta z finančních operací	961	780

V řádku *Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z cenných papírů* je vykázána celková čistá ztráta z cenných papírů k obchodování ve výši 117 mil. Kč (2005: čistý zisk 169 mil. Kč).

V řádku *Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/(ztráta) z měnových finančních derivátů, ze spotových operací s cizí měnou a přepočtu cizoměnových pohledávek a závazků* jsou vykázány celkové kurzové přepočty cizoměnových pohledávek a závazků (s výjimkou cenných papírů k obchodování), které představovaly v roce 2006 čistou ztrátu 1 546 mil. Kč (2005: čistá ztráta 112 mil. Kč).

Zisk z reálné hodnoty cross currency swapů pro zajištění měnového rizika ve výši 0 mil. Kč (2005: 19 mil. Kč) je zahrnut v řádku *Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/(ztráta) z měnových finančních derivátů, ze spotových operací s cizí měnou a přepočtu cizoměnových pohledávek a závazků*. Tato hodnota odpovídá výši ztráty z přecenění zajištěných cizoměnových pohledávek a závazků zachycených na stejném řádku.

8. Dividendy a ostatní výnosy

Dividendy a ostatní výnosy zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Dividendy z majetkových účastí	40	121
Ostatní výnosy	81	150
Celkem dividendy a ostatní výnosy	121	271

V položce *Ostatní výnosy* jsou nejvýznamnějšími částkami výnosy z pronájmu majetku.

9. Personální náklady

Personální náklady zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Mzdy, platy a odměny	3 557	3 417
Sociální náklady	1 352	1 320
Personální náklady celkem	4 909	4 737
Fyzický počet zaměstnanců na konci období	7 563	7 390
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během roku	7 552	7 388
Průměrné náklady na jednoho zaměstnance v Kč	649 967	641 228

V položce *Sociální náklady* jsou zahrnuty náklady na penzijní připojištění zaměstnanců placené Bankou ve výši 79 mil. Kč (2005: 86 mil. Kč) a náklady ve formě příspěvků na kapitálové životní pojištění zaměstnanců ve výši 41 mil. Kč (2005: 32 mil. Kč).

10. Všeobecné provozní náklady

Všeobecné provozní náklady zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Pojištění depozit a obchodů	400	393
Náklady na marketing a reprezentaci	452	485
Náklady na prodej a bankovní produkty	1 185	1 173
Náklady na zaměstnance	268	284
Náklady spojené s provozem majetku	1 189	1 053
Náklady spojené s IT podporou	795	861
Kancelářské potřeby a ostatní spotřeba	74	81
Telekomunikace, poštovní a ostatní služby	239	252
Externí poradenství	442	517
Ostatní náklady	78	23
Celkem všeobecné provozní náklady	5 122	5 122

V roce 2005 byly v řádce *Ostatní náklady* zahrnuty odpisy a tvorba opravných položek k pohledávkám z vnitřního hospodaření a dodavatelských vztahů ve výši 18 mil. Kč, které jsou vykázány v řádce *Tvorba opravných položek rezerv k ostatním rizikům*.

Součástí všeobecných provozních nákladů v položce *Pojištění depozit a obchodů* je dohadná položka na odvod do Fondu pojištění vkladů ve výši 330 mil. Kč (2005: 298 mil. Kč).

11. Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku

Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	1 630	1 661
Opravné položky k majetku a čistý zisk z prodeje majetku	-52	73
Celkem odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	1 578	1 734

12. Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů a investic a ostatní rizika

Opravné položky a rezervy na ztráty z úvěrů a ostatních úvěrových závazků

Změna opravných položek a rezerv byla následující:

mil. Kč	2006	2005
Zůstatek na počátku období	-7 316	-6 572
Tvorba a použití opravných položek a rezerv k úvěrům a pohledávkám	-1 315	-675
Vliv odepsaných a postoupených pohledávek	177	145
Kurzový rozdíl z opravných položek a rezerv	376	-214
Zůstatek na konci období	-8 078	-7 316

Zůstatek k 31. prosinci 2006 a 31. prosinci 2005 zahrnuje opravné položky a rezervy k úvěrům:

mil. Kč	2006	2005
Specifické opravné položky k úvěrům klientům (viz bod 20 Přílohy)	-7 298	-6 200
Opravné položky k ostatním pohledávkám za klienty (viz bod 20 Přílohy)	-16	-19
Rezervy na záruky a ostatní potenciální úvěrové pohledávky (viz bod 32 Přílohy)	-764	-1 097
Celkem zůstatek	-8 078	-7 316

Opravné položky k cenným papírům

Stav opravných položek k cenným papírům k 31. prosinci 2006 představoval 33 mil. Kč (2005: 33 mil. Kč). Banka provedla metodickou změnu identifikace snížení hodnoty u finančních aktiv – equity tranší, spočívající ve změně přístupu, kdy Banka považuje splácení kapitálových tranší za úrokový výnos, neboť tyto tranše nemají definovanou hodnotu peněžních toků. Z tohoto důvodu není možné účtovat u těchto tranší o snížení hodnoty. V důsledku této změny bylo v minulosti rozpoznané snížení hodnoty vykazované jako opravná položka přehodnoceno a uznáno jako zrychlená amortizace s vykázáním přímo proti pořizovacím cenám. Všechny tyto cenné papíry jsou zařazeny v portfoliu realizovatelných cenných papírů, které jsou popsány v bodě 21 Přílohy.

Tvorba opravných položek a rezervy k ostatním rizikům

V této položce je zahrnuta zejména tvorba ve výši 153 mil. Kč (2005: 1 151 mil. Kč) a rozpuštění ve výši 769 mil. Kč (2005: 1 698 mil. Kč) rezervy vytvořené na právní spory spolu s náklady na plnění z těchto právních sporů v hodnotě 718 mil. Kč (2005: 25 mil. Kč) a dále odpisy, tvorba a čerpání opravných položek k pohledávkám z vnitřního hospodaření a dodavatelských vztahů ve výši 162 mil. Kč (2005: 18 mil. Kč). Poslední položka byla v roce 2005 součástí *Všeobecných provozních nákladů*. Další informace o rezervách k ostatním rizikům jsou uvedeny v bodě 32 Přílohy.

13. Zisk/ztráta z majetkových účastí

Opravné položky k majetkovým účastem vykázané ve výkazu zisku a ztráty zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Rozpuštění opravných položek	0	185 *
Zisk/(ztráta) z prodeje majetkových účastí	6	156
Celkem zisk/ztráta z majetkových účastí	6	341

Pozn.: * Rozdíl mezi hodnotou 185 mil. Kč a 661 mil. Kč uvedenou v tabulce níže je způsoben čerpanou opravnou položkou k majetkové účasti, jež byla v průběhu roku prodána. Čerpání opravné položky je zahrnuto v řádku Zisk/(ztráta) z prodeje majetkových účastí.

Stav opravných položek je následující:

mil. Kč	2006	2005
Zůstatek na počátku období	-493	-1 154
Rozpuštění a čerpání opravných položek	0	661
Zůstatek na konci období	-493	-493

Zůstatek opravných položek k majetkovým účastem zahrnuje zejména opravné položky vytvořené k majetkové účasti v Komerční pojišťovně na základě ztrát v minulých účetních obdobích (viz bod 27 Přílohy).

14. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Daň splatná – běžný rok, vykázána v hospodářském výsledku	-2 533	-3 089
Daň splatná – minulý rok	206	-18
Daň odložená	-401	465
Zajištění odložené daňové pohledávky proti kurzovému riziku	48	0
Daň z příjmů celkem	-2 680	-2 642
Daň splatná – běžný rok, změna vykázána ve vlastním kapitálu	-2	13
Celková daňová povinnost	-2 682	-2 629

mil. Kč	2006	2005
Zisk před zdaněním	11 427	11 790
Teoretická výše daně vypočítaná podle daňové sazby 24 % (26 %)	2 742	3 065
Daň z úprav zisku před zdaněním	11	0
Nezdanitelné výnosy	-1 062	-593
Náklady daňově neuznatelné	896	620
Slevy	-3	-3
Zápočet daně	-52	0
Daň ze samostatného základu daně	1	0
Zajištění odložené daňové pohledávky proti kurzovému riziku	-48	0
Pohyby odložené daně	401	-465
Náklad z titulu daně z příjmů	2 886	2 624
Daň z příjmů z předchozích zdaňovacích období	-206	18
Celkový náklad daně z příjmů	2 680	2 642
Splatná daň z realizovatelných cenných papírů vykázaná ve vlastním kapitálu *	2	-13
Celková daňová povinnost	2 682	2 629
Efektivní sazba daně	23,45 %	22,40 %

* Tato částka představuje zaplacenou daň na nerealizovaných ziscích z přecenění cenných papírů držených v portfoliu realizovatelných cenných papírů, které jsou dle IFRS přeceňovány přes vlastní kapitál.

Nezdanitelné výnosy zahrnují zejména dividendy, nezdanitelné úrokové výnosy a rozpuštění nezdanitelných opravných položek a rezerv. Náklady daňově neuznatelné zahrnují daňový efekt trvalých a dočasných rozdílů, zejména tvorbu rezerv a daňově neuznatelné provozní náklady. Daň z úprav zisku před zdaněním představuje daň z efektivního zajištění. Zápočet daně vyplývá z dluhopisů emitovaných státy EU. Daň ze samostatného základu daně představuje zejména daň z likvidačního zůstatku společnosti Komerční Finance B.V.

Banka v roce 2006 vykázala v řádku *Daň příjmů z předchozích zdaňovacích období* snížení daňové povinnosti ve výši 206 mil. Kč z důvodu podání dodatečných daňových příznání za předchozí roky.

Sazba daně z příjmů právnických osob v roce 2006 je 24 % (2005: 26 %). Propočet daňové povinnosti Banky vychází z účetního hospodářského výsledku se zohledněním nákladů daňově neuznatelných a výnosů od daně osvobozených nebo podléhajících konečné daňové sazbě.

Další informace o odložené dani jsou uvedeny v bodě 33 Přílohy.

15. Rozdělení zisku

Za vykazované účetní období 2006 vykazuje Banka zisk ve výši 8 747 mil. Kč.

V souladu s usnesením valné hromady ze dne 26. dubna 2006 Banka ze zisku 9 148 mil. Kč za rok 2005 přidělila do rezervního fondu 457 mil. Kč a zbytek spolu s částí nerozděleného zisku předchozích let rozdělila na dividendách (250 Kč na jednu akcii před zdaněním).

16. Zisk na akcii

Zisk na akcii 230,32 Kč (2005: 240,68 Kč) byl vypočítán tak, že zisk 8 747 mil. Kč (2005: 9 148 mil. Kč) byl vydělen počtem emitovaných akcií, tj. 38 009 852, sníženým o průměrný počet držených vlastních akcií v průběhu účetního období.

17. Hotovost a účty u České národní banky

Hotovost a běžné účty u bank:

mil. Kč	2006	2005
Hotovost a jiné pokladní hodnoty	7 202	5 820
Účty u České národní banky	6 880	3 411
Celkem hotovost a běžné účty u bank	14 082	9 231

Účty u České národní banky představují povinné minimální rezervy. Povinné minimální rezervy jsou Českou národní bankou úročeny. Ke konci roku 2006 byla úroková sazba ve výši 2,50 % (ke konci roku 2005: 2,00 %).

18. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Vklady u bank (běžné účty)	255	869
Úvěry a jiné pohledávky za bankami	4 636	10 803
Dluhopisy bank pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování	11 527	16 619
Úvěry poskytnuté České národní bance (reverzní repo operace)	129 199	166 629
Termínované vklady u bank	54 172	51 034
Celkem	199 789	245 954
Opravné položky	-1	-1
Celkem pohledávky za bankami	199 788	245 953

Úvěry poskytnuté České národní bance a bankám v rámci reverzních repo operací jsou zajištěny pokladničními poukázkami emitovanými Českou národní bankou a ostatními cennými papíry, jejichž reálné hodnoty jsou:

mil. Kč	2006	2005
Pokladniční poukázky	126 632	163 291
Dluhopisy emitované státními institucemi	2 325	10 252
Dluhopisy emitované ostatními institucemi	29	110
Akcie	673	346
Celkem	129 659	173 999

Cenné papíry pořízené jako úvěry a pohledávky

K 31. prosinci 2006 drží Banka v portfoliu dluhopisy v amortizované hodnotě 11 527 mil. Kč (2005: 16 619 mil. Kč) a nominálním objemu 11 410 mil. Kč (2005: 16 410 mil. Kč). Z toho představuje nominální objem 10 000 mil. Kč dluhopis emitovaný mateřskou společností Société Générale S.A. (2005: 15 000 mil. Kč), který Banka nakoupila v roce 2002 v primární emisi za běžných tržních podmínek. Dluhopis je emitovaný v CZK s fixní úrokovou sazbou 4,27 % a konečnou splatností v roce 2012. Banka dále drží v tomto portfoliu další dvě emise cenných papírů emitovaných finančními institucemi v celkovém nominálním objemu 1 410 mil. Kč. V průběhu roku 2006 došlo z rozhodnutí Banky za standardních tržních podmínek ke zpětnému prodeji dluhopisu emitovaného mateřskou společností Société Générale S.A. o nominálním objemu 5 000 mil. Kč s pozitivním dopadem do výsledku Banky ve výši 34 mil. Kč, který je vykázan v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

19. Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Tato položka ke konci obou účetních období zahrnuje pouze cenné papíry k obchodování. Banka neoznačila žádné jiné finanční aktívum při jeho prvotním zařazení jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

mil. Kč	Reálná hodnota	Cena pořízení	Reálná hodnota	Cena pořízení
	2006	2006	2005	2005
Akcie a podílové listy	95	86	68	67
Emisní povolenky	21	34	0	0
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	8 746	8 728	6 195	6 174
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	273	273	85	85
Směnky	0	0	150	150
Pokladniční poukázky	5 562	5 559	1 095	1 096
Dluhopisy celkem	14 581	14 560	7 525	7 505
Celkem cenné papíry k obchodování	14 697	14 680	7 593	7 572

V portfoliu k obchodování jsou zahrnuty pokladniční poukázky emitované Ministerstvem financí České republiky v reálné hodnotě 5 562 mil. Kč (2005: 1 095 mil. Kč).

K 31. prosinci 2006 jsou v portfoliu k obchodování cenné papíry v reálné hodnotě 8 994 mil. Kč (2005: 6 348 mil. Kč), které jsou veřejně obchodované na burzách cenných papírů, a cenné papíry v reálné hodnotě 5 703 mil. Kč (2005: 1 245 mil. Kč), které nejsou veřejně obchodované na burze cenných papírů (jsou obchodovány na mezibankovním trhu).

Akcie a podílové listy zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2006	2005
Akcie a podílové listy		
– česká koruna	95	68
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	95	68

Akcie a podílové listy k obchodování zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta cenného papíru:

mil. Kč	2006	2005
Akcie a podílové listy k obchodování vydané		
– ostatními subjekty v České republice	0	60
– ostatními subjekty v zahraničí	95	8
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	95	68

Emisní povolenky k obchodování zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2006	2005
Emisní povolenky		
– ostatní měny	21	0
Celkem emisní povolenky k obchodování	21	0

Emisní povolenky k obchodování zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta cenného papíru:

	2006	2005
Emisní povolenky k obchodování vydané		
– státními institucemi v zahraničí	21	0
Celkem emisní povolenky k obchodování	21	0

Dluhopisy zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2006	2005
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou		
– česká koruna	273	85
Celkem dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	273	85
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou (včetně směnek a pokladničních poukázek)		
– česká koruna	13 383	5 953
– ostatní měny	925	1 487
Celkem dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	14 308	7 440
Celkem dluhopisy	14 581	7 525

Dluhopisy k obchodování zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta cenného papíru:

mil. Kč	2006	2005
Dluhopisy k obchodování vydané		
– státními institucemi v České republice	12 623	5 226
– státními institucemi v zahraničí	926	1 487
– finančními institucemi v České republice	170	24
– finančními institucemi v zahraničí	537	548
– ostatními subjekty v České republice	185	208
– ostatními subjekty v zahraničí	140	32
Celkem dluhopisy k obchodování	14 581	7 525

Z dluhopisů vydaných státními institucemi v České republice tvoří 12 355 mil. Kč (2005: 4 476 mil. Kč) cenné papíry přijímané Českou národní bankou k refinancování.

20. Úvěry a pohledávky za klienty

Úvěry a pohledávky za klienty zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Úvěry klientům	228 630	189 955
Směnky	758	614
Forfaity	1 023	738
Ostatní pohledávky za klienty	74	137
Hrubá částka úvěrů a pohledávek za klienty	230 485	191 444
Opravné položky k úvěrům klientů	-7 298	-6 200
Opravné položky k ostatním pohledávkám za klienty	-16	-19
Celkem úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	223 171	185 225

Pohledávky za klienty obsahují splatné úroky ve výši 1 096 mil. Kč (2005: 697 mil. Kč). Z toho 616 mil. Kč (2005: 388 mil. Kč) tvoří úroky u pohledávek po splatnosti.

Úvěry poskytnuté klientům v rámci reverzních repo operací k 31. prosinci 2006 ve výši 2 400 mil. Kč (2005: 267 mil. Kč) jsou zajištěny cennými papíry, jejichž reálné hodnoty představovaly 2 401 mil. Kč (2005: 330 mil. Kč).

Úvěrové portfolio Banky k 31. prosinci 2006 (bez ostatních pohledávek za klienty) zahrnuje následující rozdělení do kategorií:

mil. Kč	Hrubá částka	Použité zajištění	Nekryté riziko	Opravné položky	Zůstatková hodnota	Opravné položky (%)
Standardní	206 520	85 011	121 509	0	206 520	0
Sledované	13 903	6 030	7 873	-574	13 329	7
Nestandardní	2 790	1 264	1 526	-711	2 079	47
Pochybné	1 122	328	794	-508	614	64
Ztrátové	6 076	252	5 824	-5 505	571	95
Celkem	230 411	92 885	137 526	-7 298	223 113	

Výše uvedená tabulka zahrnuje ztrátové úvěry klientům ve výši 3 765 mil. Kč (2005: 3 355 mil. Kč), u nichž Banka nevyměřuje úroky.

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

mil. Kč	2006	2005
Zemědělství, lesnictví a těžba nerostných surovin	9 431	7 346
Zpracovatelský průmysl	37 502	35 105
Rozvod a výroba energií	4 790	6 767
Stavebnictví	8 245	6 912
Obchod, pohostinství, doprava a spoje	41 586	40 179
Pojištnictví, peněžnictví	20 805	13 764
Ostatní	108 052	81 234
Úvěry klientům celkem	230 411	191 307

Analýza podle kategorií klientů:

mil. Kč	2006	2005
Fyzické osoby	71 709	55 470
Právnícké osoby	143 836	124 725
Veřejný sektor	14 866	11 112
Celkem	230 411	191 307

Většina úvěrů byla poskytnuta subjektům na území České republiky.

Analýza zajištění k rozvahovým angažovanostem podle typu je uvedena níže:

mil. Kč	Zajištění	Diskontovaná	Použitá	Zajištění	Diskontovaná	Použitá
	k úvěrům klientů celkem	hodnota zajištění k úvěrům klientů	hodnota zajištění k úvěrům klientů	k úvěrům klientů celkem	hodnota zajištění k úvěrům klientů	hodnota zajištění k úvěrům klientů
	2006	2006	2006	2005	2005	2005
Záruka státu, vládních institucí	6 520	6 109	5 548	6 654	6 199	5 828
Záruka banky	13 967	12 462	11 270	8 383	7 478	6 919
Záruční vklady	665	660	501	813	813	608
Vydané dluhopisy v zástavě	0	0	0	266	266	0
Zástava věci nemovitě	136 835	83 964	55 748	115 889	69 002	45 215
Zástava věci movitě	5 720	751	660	6 389	826	737
Ručení právnickou osobou	13 377	5 667	4 795	6 281	4 174	3 494
Ručení fyzickou osobou	3 624	645	554	3 138	601	516
Zástava pohledávky	36 177	17 214	12 567	32 467	13 206	10 010
Pojištění úvěrového rizika	1 164	1 101	1 087	865	813	812
Ostatní	3 167	189	155	412	198	186
Hodnota zajištění celkem	221 216	128 762	92 885	181 557	103 576	74 325

Zástava průmyslových nemovitostí představuje 17 % celkových zástav nemovitostí (2005: 20 %).

Ztráty z financování obchodů

V průběhu roku 1999 vznikla Bance ztráta ve spojitosti s úvěry, akreditivy a zárukami poskytnutými zahraničnímu klientovi. Banka k 31. prosinci 2006 vykazovala rozvahové pohledávky vůči tomuto klientovi ve výši 1 414 mil. Kč (2005: 1 664 mil. Kč), které jsou plně kryty opravnými položkami. Pokles v roce 2006 oproti roku 2005 je způsoben kurzovým rozdílem. Podrozvahové pohledávky Banka vůči tomuto klientovi v roce 2006 ani 2005 nevykazovala. V současné době Banka pokračuje ve vymáhání pohledávky ve všech příslušných jurisdikcích.

21. Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry zahrnují:

mil. Kč	Reálná hodnota	Cena pořízení	Reálná hodnota	Cena pořízení
	2006	2006	2005	2005
Akcie a podílové listy	878	93	93	93
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	21 584	21 374	12 617	12 785
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	714	745	2 015	2 297
Dluhopisy celkem	22 298	22 119	14 632	15 082
Celkem realizovatelné cenné papíry	23 176	22 212	14 725	15 175

K 31. prosinci 2006 jsou v portfoliu cenné papíry v reálné hodnotě 21 884 mil. Kč (2005: 12 124 mil. Kč), které jsou veřejně obchodované na burzách cenných papírů, a cenné papíry v reálné hodnotě 1 292 mil. Kč (2005: 2 601 mil. Kč), které nejsou veřejně obchodované.

Akcie a podílové listy zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2006	2005
Akcie a podílové listy		
– česká koruna	876	91
– ostatní měny	2	2
Celkem akcie a podílové listy	878	93

Akcie a podílové listy zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta:

mil. Kč	2006	2005
Realizovatelné akcie a podílové listy vydané		
– bankami v České republice	845	60
– nebankovními subjekty v České republice	31	31
– nebankovními subjekty v zahraničí	2	2
Celkem realizovatelné akcie a podílové listy	878	93

Položka Realizovatelné akcie a podílové listy vydané bankami v České republice obsahuje 13% podíl Banky v Českomoravské záruční a rozvojové bance, a.s. Vzhledem k neobchodovatelnosti tohoto podílu na veřejných trzích Banka vykazovala do roku 2005 tento podíl oceněný náklady pořízení, které dle názoru Banky představovaly nejlepší odhad jeho reálné hodnoty. V roce 2006 Banka došla k závěru, že dividendy pravidelně vyplácené z tohoto podílu po několik let již představují dostatečný základ pro spolehlivý odhad jeho reálné hodnoty, a provedla přecenění založené na odhadu pravděpodobných budoucích peněžních toků. Na základě této analýzy byla hodnota tohoto podílu zvýšena o 785 mil. Kč.

Dluhopisy zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2006	2005
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou		
– česká koruna	323	624
– ostatní měny	391	1 391
Celkem dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	714	2 015
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou		
– česká koruna	11 719	7 842
– ostatní měny	9 865	4 775
Celkem dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	21 584	12 617
Celkem dluhopisy	22 298	14 632

Dluhopisy zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta:

mil. Kč	2006	2005
Realizovatelné dluhopisy vydané		
– státními institucemi v České republice	4 307	3 909
– státními institucemi v zahraničí	9 118	2 849
– finančními institucemi v České republice	7 312	3 908
– ostatními subjekty v České republice	243	547
– ostatními subjekty v zahraničí	1 318	3 419
Celkem realizovatelné dluhopisy	22 298	14 632

Z dluhopisů vydaných státními institucemi v České republice tvoří 3 582 mil. Kč (2005: 3 101 mil. Kč) cenné papíry přijímané Českou národní bankou k refinancování.

Cenné papíry zajištěné aktivy (Asset Backed Securities)

V rámci portfolia realizovatelných cenných papírů Banka drží portfolio cenných papírů zajištěných aktivy (Asset Backed Securities – ABS) denominovaných v USD. Ocenění těchto cenných papírů je prováděno s použitím modelu, který umožňuje simulovat budoucí peněžní toky z těchto cenných papírů na základě modelování vývoje kreditní kvality podkladových aktiv. Hodnota těchto cenných papírů po zohlednění přecenění činí k 31. prosinci 2006 413 mil. Kč (2005: 2 508 mil. Kč).

V roce 2006 expozice Banky v ABS poklesla především v důsledku splácení nominálních hodnot těchto cenných papírů ve výši 67 mil. USD (1 401 mil. Kč). Banka rovněž v souladu se svojí strategií snižování expozice prodala cenný papír z portfolia ABS v celkovém nominálním objemu 20 mil. USD (413 mil. Kč) s kladným dopadem do hospodářského výsledku ve výši 17 mil. Kč. Výsledkem těchto transakcí je, že portfolio ABS držené Bankou k 31. prosinci 2006 se skládá z ABS ohodnocených stupněm A+, nebo lépe v zůstatkové hodnotě 19 mil. USD (390 mil. Kč), a nehodnocených ABS v zůstatkové hodnotě 1 mil. USD (23 mil. Kč).

Banka k 31. prosinci 2006 u cenných papírů zajištěných aktivy vykázala kladné přecenění z titulu změny tržních parametrů ve výši 21 mil. Kč (2005: kladné přecenění 23 mil. Kč). Opravné položky na snížení hodnoty těchto cenných papírů Banka nevykazuje, další informace o posuzování hodnoty cenných papírů jsou uvedeny v bodě 3 Přílohy. Dle názoru vedení Banky vykazovaná hodnota těchto cenných papírů představuje nejlepší odhad jejich čisté realizovatelné hodnoty a zohledňuje změny v tržních úvěrových podmínkách na trzích s podkladovými aktivy, ke kterým došlo od data pořízení tohoto portfolia.

Ostatní dluhové cenné papíry

V průběhu roku 2006 Banka nakoupila státní dluhopisy v nominálním objemu 540 mil. Kč, 163 mil. EUR a 59 mil. USD. Banka v roce 2006 rovněž nakoupila cenné papíry emitované finančními institucemi v celkovém nominálním objemu 3 160 mil. Kč. Během roku 2006 byly řádně splaceny dluhopisy (mimo ABS) v celkovém nominálním objemu 300 mil. Kč.

22. Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry do splatnosti obsahují:

mil. Kč	Vykazovaná	Cena	Vykazovaná	Cena
	hodnota	pořízení	hodnota	pořízení
	2006	2006	2005	2005
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	3 283	3 283	3 423	3 423
Celkem cenné papíry držené do splatnosti	3 283	3 283	3 423	3 423

K 31. prosinci 2006 drží Banka v portfoliu do splatnosti dluhopisy v hodnotě 3 283 mil. Kč (2005: 3 423 mil. Kč), které jsou veřejně obchodované na burzách cenných papírů.

Dluhopisy do splatnosti zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
	Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	
– česká koruna	1 357	1 346
– cizí měny	1 926	2 077
Celkem dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	3 283	3 423
Celkem dluhopisy	3 283	3 423

Cenné papíry do splatnosti podle emitentů zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Dluhopisy do splatnosti vydané		
– státními institucemi v České republice	1 357	1 346
– státními institucemi v zahraničí	1 926	2 077
Celkem dluhopisy do splatnosti	3 283	3 423

Z dluhopisů vydaných státními institucemi v České republice tvoří 1 357 mil. Kč (2005: 1 346 mil. Kč) cenné papíry přijímané Českou národní bankou k refinancování.

V průběhu roku 2006 nedošlo k žádným obchodům v rámci tohoto portfolia. Pokles hodnoty v roce 2006 oproti roku 2005 je způsoben amortizací prémie nebo diskontu, časovým rozlišením kuponů a kurzovými rozdíly.

23. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva

Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Náklady a příjmy příštích období	383	615
Zůstatky uspořádacích účtů	679	538
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	234	155
Ostatní aktiva	1 276	1 602
Celkem náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	2 572	2 910

V řádku *Ostatní aktiva* je zahrnuta opravná položka ve výši 152 mil. Kč (2005: 152 mil. Kč) na snížení účetní hodnoty předplacených nájmu u budov.

24. Aktiva k prodeji

K 31. prosinci 2006 Banka vykázala aktiva k prodeji v zůstatkové hodnotě ve výši 611 mil. Kč (2005: 810 mil. Kč). Jedná se o vlastní budovy s příslušenstvím a pozemky, o kterých vedení Banky rozhodlo, že budou v rámci plánu optimalizace distribuční sítě prodány. Tyto budovy nejsou odepisovány. Rozdíl mezi hodnotami k 31. prosinci 2006 a k 31. prosinci 2005 činí prodeje těchto aktiv a zařazení budov a pozemků, které nesplňují kritéria pro zařazení do této kategorie aktiv, zpět do *Hmotného majetku* ve výši 185 mil. Kč.

25. Nehmotný majetek

Pohyby nehmotného majetku v roce 2006:

mil. Kč	Majetek vzniklý vlastní činností	Software	Ostatní nehmotný majetek	Pořízení majetku	Celkem
Pořizovací cena					
31. prosince 2005	3 405	1 195	544	475	5 619
Přírůstek majetku	774	213	8	1 035	2 030
Úbytek/převod majetku	0	0	23	974	997
31. prosince 2006	4 179	1 408	529	536	6 652
Oprávky a opravné položky					
31. prosince 2005	2 183	899	439	1	3 522
Přírůstek opravek	647	169	47	0	863
Úbytek opravek	-14	0	17	0	3
Snížení hodnoty	0	0	0	19	19
31. prosince 2006	2 844	1 068	469	20	4 401
Zůstatková hodnota					
31. prosince 2005	1 222	296	105	474	2 097
31. prosince 2006	1 335	340	60	516	2 251

V průběhu roku 2006 bylo Bankou ve formě provozních nákladů vynaloženo na výzkum a vývoj 125 mil. Kč (2005: 121 mil. Kč).

26. Hmotný majetek

Pohyby hmotného majetku v roce 2006:

mil. Kč	Pozemky	Budovy	Stroje, inventář a ostatní	Pořízení majetku	Celkem
Pořizovací cena					
31. prosince 2005	147	9 423	6 700	341	16 611
Přesun z majetku k prodeji	8	252	0	0	260
Přírůstek majetku	0	239	433	571	1 243
Úbytek/převod majetku	1	52	678	691	1 422
31. prosince 2006	154	9 862	6 455	221	16 692
Oprávky a opravné položky					
31. prosince 2005	0	3 620	5 597	3	9 220
Přesun opravek z majetku k prodeji	0	75	0	0	75
Přírůstek opravek	0	301	466	0	767
Úbytek opravek	0	29	669	0	698
Snížení hodnoty	0	3	0	-3	0
31. prosince 2006	0	3 970	5 394	0	9 364
Zůstatková hodnota					
31. prosince 2005	147	5 803	1 103	338	7 391
31. prosince 2006	154	5 892	1 061	221	7 328

Čistá účetní hodnota majetku získaného finančním pronájmem zahrnutá v majetku Banky k 31. prosinci 2006 činí 10 mil. Kč (2005: 27 mil. Kč).

Opravné položky k hmotnému majetku k 31. prosinci 2006 jsou vykázány ve výši 71 mil. Kč (2005: 70 mil. Kč) a představují v roce 2006 zejména opravné položky k technickému zhodnocení najatého majetku.

27. Majetkové účasti

Majetkové účasti zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Dceřiné společnosti (majetkové účasti s rozhodujícím vlivem)	9 632	918
Přidružené společnosti (majetkové účasti s podstatným vlivem)	380	600
Celkem majetkové účasti	10 012	1 518

Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem

V následujících společnostech má Banka rozhodující vliv k 31. prosinci 2006:

Název společnosti	Přímý podíl %	Skupinový podíl %	Hlavní činnost	Sídlo	Cena pořízení mil. Kč	Opravné položky mil. Kč	Vykazovaná hodnota mil. Kč
ALL IN REAL ESTATE LEASING a.s.	100	100	Podpůrné bankovní služby	Praha	39	35	4
Komerční banka Bratislava, a.s.	100	100	Bankovní služby	Bratislava	466	0	466
Penzijní fond Komerční banky, a.s.	100	100	Penzijní připojištění	Praha	230	0	230
Factoring KB, a.s.	100	100	Faktoring	Praha	90	0	90
Bastion European Investment S.A.	99,98	99,98	Finanční služby	Brusel	3 814	0	3 814
ESSOX s.r.o.	50,9	50,9	Spotřebitelské úvěry, leasing	České Budějovice	705	0	705
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	100	100	Stavební spoření	Praha	4 323	0	4 323
Celkem					9 667	35	9 632

Majetkové účasti s podstatným vlivem

V následujících společnostech má Banka podstatný vliv k 31. prosinci 2006:

Název společnosti	Přímý podíl %	Skupinový podíl %	Hlavní činnost	Sídlo	Cena pořízení mil. Kč	Opravné položky mil. Kč	Vykazovaná hodnota mil. Kč
Komerční pojišťovna, a.s.	49	49	Pojišťovací činnost	Praha	838	458	380
CBCB – Czech Banking Credit Bureau, a.s.	20	20	Sběr dat pro hodnocení kreditního rizika	Praha	0 *	0	0
Celkem					838	458	380

Pozn.: * Hodnota společnosti CBCB je 240 tis. Kč.

Přehled meziročního pohybu majetkových účastí podle emitentů:

mil. Kč	Výše vkladu	Změna za	Změna za	Výše vkladu
	Banky – cena pořízení	období přírůstek	období úbytek	Banky – cena pořízení
	k 1. lednu			k 31. prosinci
Název společnosti	2006			2006
ALL IN REAL ESTATE LEASING a.s.	39	0	0	39
Komerční banka Bratislava, a.s.	466	0	0	466
Penzijní fond Komerční banky, a.s.	230	0	0	230
Factoring KB, a.s.	90	0	0	90
Komerční Finance B.V.	1	0	1	0
Bastion European Investment S.A.	2	3 812	0	3 814
ESSOX s.r.o.	125	580	0	705
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	0	4 323	0	4 323
Celkem s rozhodujícím vlivem	953	8 715	1	9 667
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	220	0	220	0
Komerční pojišťovna, a.s.	838	0	0	838
CBCB – Czech Banking Credit Bureau, a.s.	0	0	0	0*
Celkem s podstatným vlivem	1 058	0	220	838

Pozn.: * Hodnota společnosti CBCB je 240 tis. Kč.

Změny v majetkových účastech v roce 2006

V červenci 2006 Banka zvýšila vlastní kapitál společnosti Bastion European Investment S.A. (Belgie) o 134 mil. EUR (3 812 mil. Kč). Podíl Banky v této společnosti se zvýšil na 99,98 % (2005: 99,84 %) a zároveň došlo ke změně nominální hodnoty akcií na částku 1 EUR z původní hodnoty akcií 100 EUR.

Dne 7. září 2006 Banka uzavřela se společnostmi BHW Holding AG („BHW“) a Česká pojišťovna a.s. („ČP“) smlouvy o prodeji akcií společnosti Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s. Banka získala 50 % akcií od společnosti BHW a 10 % akcií od společnosti ČP za celkovou kupní cenu (cena pořízení) 144 mil. EUR (4 061 mil. Kč). Pořizovací cena zahrnuje kromě uvedené ceny pořízení i náklady spojené s cizoměnovým zajištěním transakce ve výši 29 mil. Kč a ostatní přímé náklady související s nákupem těchto obchodních podílů ve výši 13 mil. Kč. Transakce byla dokončena 13. října 2006, a Banka se tak stala 100% akcionářem Modré pyramidy stavební spořitelny, a.s.

Společnost ESSOX s.r.o. zvýšila v listopadu 2006 základní kapitál z původní hodnoty 245 mil. Kč na 1 385 mil. Kč. Vklad Banky činil 580 mil. Kč a její obchodní podíl zůstal nezměněný.

V roce 2006 byl dokončen proces likvidace společnosti Komerční Finance B.V. (Nizozemsko). Výsledek likvidace ve výši 6 mil. Kč je vykázáný na řádku *Zisk/ztráta z majetkových účastí*.

28. Závazky vůči bankám

Závazky vůči bankám zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Běžné účty	1 222	2 085
Závazky vůči bankám	11 617	29 441
Celkem závazky vůči bankám	12 839	31 526

Reálná hodnota cenných papírů a pokladničních poukázek sloužících jako zástava přijatých repo úvěrů od bank činila 105 mil. Kč (2005: 15 186 mil. Kč).

29. Závazky vůči klientům

Závazky vůči klientům zahrnují dle druhu vkladů:

mil. Kč	2006	2005
Běžné účty	250 934	237 853
Úsporné vklady	8 875	10 357
Termínované vklady	93 939	85 075
Přijaté úvěry od klientů	42 466	34 509
Ostatní závazky ke klientům	1 923	2 264
Celkem závazky vůči klientům	398 137	370 058

Reálná hodnota cenných papírů a pokladničních poukázek sloužících jako zástava přijatých repo úvěrů od klientů činila 1 326 mil. Kč (2005: 4 693 mil. Kč).

Závazky vůči klientům zahrnují dle skupin klientů:

mil. Kč	2006	2005
Soukromé společnosti	168 181	130 156
Ostatní finanční instituce, nebankovní subjekty	6 755	7 657
Pojišťovny	4 120	6 723
Veřejná správa	1 977	1 417
Fyzické osoby	129 245	117 339
Depozitní směnky *	0	29 773
Fyzické osoby – podnikatelé	24 629	20 338
Vládní instituce	50 780	45 947
Ostatní	6 932	6 314
Nerezidenti	5 518	4 394
Celkem závazky vůči klientům	398 137	370 058

Pozn.: * Depozitní směnky k 31. prosinci 2006 činily 41 095 mil. Kč a jsou zařazeny podle příslušných skupin klientů, v roce 2005 byly vykázány samostatně, protože je nebylo z technických důvodů možné alokovat k jednotlivým skupinám klientů.

30. Emitované cenné papíry

Emitované cenné papíry zahrnují hypoteční zástavní listy v hodnotě 26 152 mil. Kč (2005: 22 672 mil. Kč). Banka vydává veřejně obchodovatelné hypoteční zástavní listy s cílem získat finanční prostředky na refinancování hypotečních úvěrů.

Dluhopisy jsou dle zbytkové doby splatnosti rozděleny následovně:

mil. Kč	2006	2005
do 1 roku	1 143	0
1 až 2 roky	4 986	1 175
2 až 3 roky	5 334	4 939
3 až 4 roky	0	5 426
5 až 10 let	14 689	11 132
Celkem dluhopisy	26 152	22 672

Výše uvedené dluhopisy zahrnují následující dluhopisy vydané Bankou:

Název dluhopisu	Úroková sazba	Měna	Datum vydání	Datum splatnosti	2006 mil. Kč	2005 mil. Kč
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000151	6M PRIBOR plus 350 bps	CZK	15. září 2000	15. září 2007	1 143	1 175
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000268	5,5 %	CZK	21. srpna 2003	21. srpna 2009	5 334	5 426
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000383	4,5 %	CZK	5. srpna 2004	5. srpna 2008	4 986	4 939
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000565	3M PRIBID minus větší z hodnot 10 bps nebo 10 % hodnoty 3M PRIBID	CZK	2. srpna 2005	3. srpna 2015	2 789	5 049
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000664	4,4 %	CZK	21. října 2005	21. října 2015	10 713	6 083
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000854	3,74 %	EUR	1. září 2006	1. září 2016	1 187	0
Celkem dluhopisy					26 152	22 672

Pozn.: Hodnota 6M PRIBOR k 31. prosinci 2006 byla 261 bps (2005: 233 bps).

Hodnota 3M PRIBID k 31. prosinci 2006 byla 245 bps (2005: 207 bps).

31. Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva

Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Zůstatky uspořádacích účtů a otevřené položky	1	98
Závazky z obchodování s cennými papíry a emise cenných papírů	1 234	774
Závazky z platebního styku	7 456	6 230
Ostatní závazky	2 700	2 682
Výdaje a výnosy příštích období	161	139
Celkem výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	11 552	9 923

V řádku *Závazky z platebního styku* představují nejvýznamnější hodnotu závazky z plateb předaných clearingovému centru České národní banky.

V řádku *Ostatní závazky* jsou vykázány převážně závazky vyplývající z dodání zboží a služeb a ze vztahů se zaměstnanci – včetně dohadných položek.

Časové rozlišení výnosových poplatků za bankovní záruky je vykázáno na řádku *Výdaje a výnosy příštích období* ve výši 18 mil. Kč (2005: 14 mil. Kč).

32. Rezervy

Rezervy zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Rezervy ze smluvních závazků	1 466	2 340
Rezervy na ostatní úvěrové závazky	764	1 097
Celkem rezervy	2 230	3 437

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

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

mil. Kč	2006	2005
Riziko		
Rezerva na podrozvahové závazky	632	947
Rezerva na nevyčerpané rámce	132	150
Celkem	764	1 097

Pohyby rezerv ze smluvních závazků:

mil. Kč	Zůstatek na začátku období	Přírůstky	Úbytky	Časové rozlišení	Kurzový rozdíl	Zůstatek na konci období
Jubilejní odměny	74	11	5	5	0	85
Věrnostní odměny	147	0	147	0	0	0
Ostatní rezervy ze smluvních závazků	2 119	172	846	0	-64	1 381
Celkem	2 340	183	998	5	-64	1 466

Banka ke konci roku 2006 držela rezervu ve výši 244 mil. Kč (2005: 277 mil. Kč) na hodnotu budoucích nájmů plynoucích z nevyužitých pronajatých budov, které chce Banka uvolnit. Tato rezerva je součástí položky *Ostatní rezervy ze smluvních závazků*. Věrnostní odměna byla v roce 2006 zrušena, proto byla rezerva na tuto odměnu rozpuštěna.

33. Odložená daň

Odložená daň je počítána z přechodných rozdílů mezi daňovou základnou a účetní hodnotou s pomocí daňových sazeb platných v obdobích, kdy se odhaduje uplatnění dočasného daňového rozdílu, tj. 24 % od roku 2006.

Odložená daň zahrnuje:

mil. Kč	2006	2005
Bankovní rezervy a opravné položky	344	400
Opravné položky k nebankovním pohledávkám	42	44
Opravné položky k majetku	182	217
Nebankovní rezervy	88	283
Odpisy	-253	-114
Leasing	-2	-6
Přecenění zajišťovacích derivátů – dopad do vlastního kapitálu	-896	-1 309
Přecenění cizoměnové majetkové účasti – dopad do vlastního kapitálu	-30	-2
Přecenění realizovatelných cenných papírů – dopad do vlastního kapitálu	-170	-26
Ostatní dočasné rozdíly	58	35
Čistý odložený daňový závazek	-637	-478

Od roku 2006 Banka vykazuje pouze čistý odložený daňový závazek, popř. čistou odloženou daňovou pohledávku. V souladu s tím byly přepočteny hodnoty za rok 2005.

Odložená daň zachycená ve finančních výkazech:

mil. Kč	2006	2005
Zůstatek na začátku účetního období	478	591
Změna čistého odloženého daňového závazku – dopad do hospodářského výsledku	401	-465
Změna čistého odloženého daňového závazku – dopad do vlastního kapitálu	-242	352
Zůstatek na konci účetního období	637	478

34. Podřízený dluh

K 31. prosinci 2006 Banka vykazuje podřízený úvěr ve výši 6 002 mil. Kč (2005: 0 mil. Kč). Nominální hodnota podřízeného dluhu, který byl Bankou přijat ke konci roku 2006, činí 6 000 mil. Kč. Poskytovatelem tohoto podřízeného úvěru je mateřská společnost Banky, Société Générale S.A. Podřízený úvěr je úročen proměnlivou sazbou vázanou na jednoměsíční PRIBOR a má jednorázovou desetiletou splatnost s opcí Banky na předčasné splacení po pěti letech a poté ke kterémukoliv datu úrokové platby. Úrokové platby probíhají jednou za měsíc.

35. Základní kapitál

Základní kapitál Banky, pravomocně zapsaný do obchodního rejstříku dne 11. února 2000, činí 19 005 mil. Kč a je představován 38 009 852 kusy kmenových akcií o nominální hodnotě 500 Kč (ISIN – CZ0008019106).

Osoby podílející se na základním kapitálu Banky k 31. prosinci 2006 s podílem vyšším než 3 %:

Název společnosti	Sídlo	Podíl na základním kapitálu (%)
Société Générale S.A.	29 BLD Haussmann, Paris	60,35
Investors Bank & Trust Company	89 South Street, Boston	6,98
Nortrust Nominees Limited	50 Bank St. Canary Wharf, London	3,74

Společnost Société Générale S.A. jako jediná osoba s kvalifikovanou účastí v Bance je francouzská akciová společnost založená společenskou smlouvou schválenou rozhodnutím ze dne 4. května 1864 a má status banky. V souladu s legislativními a regulatorními předpisy vztahujícími se na finanční instituce, zejména ustanoveními Měnového a finančního zákoníku, má společnost povinnost dodržovat požadavky obchodních zákonů, konkrétně § 210-1 a následujících francouzského obchodního zákoníku, a svých stanov.

Ke dni 31. prosince 2006 Banka držela 54 000 kusů vlastních akcií v pořizovací ceně 150 mil. Kč (2005: 2 000 kusů v pořizovací ceně 7 mil. Kč).

36. Rozbor zůstatků hotovosti a jiných likvidních prostředků uvedených ve výkazu cash flow

mil. Kč	2006	2005	Změna během roku
Hotovost a účty u centrální banky	14 082	9 231	4 851
Pohledávky za bankami – běžné účty	255	870	-615
Závazky vůči bankám – běžné účty	-1 222	-2 085	863
Celkem	13 115	8 016	5 099

37. Potenciální pohledávky a závazky

Soudní spory

Banka k 31. prosinci 2006 posoudila soudní spory vedené proti Bance. Na základě posouzení portfolia jednotlivých významných sporů z hlediska rizika možné prohry sporu a částek, které jsou předmětem sporu, Banka vykazuje rezervu na tyto spory ve výši 603 mil. Kč (2005: 1 344 mil. Kč). Banka rovněž vytvořila rezervu ve výši 408 mil. Kč (2005: 387 mil. Kč) na náklady spojené s případným zaplacením příslušenství žalované částky.

Banka k 31. prosinci 2006 posoudila soudní spory vedené Bankou proti jiným subjektům. Podle informací Banky mohou některé subjekty žalované Bankou podat protižalobu. Banka 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 Banka nevytvořila žádnou rezervu.

Závazky ze záruk

Jedná se o neodvolatelný příslib, že Banka provede platby v případě, že klient nebude moci splnit své závazky vůči třetím stranám. Tato potvrzení nesou stejné riziko jako úvěry, a proto k nim Banka vytváří rezervy podle stejného algoritmu jako k úvěrům.

Kapitálové závazky

K 31. prosinci 2006 měla Banka kapitálové závazky ve výši 69 mil. Kč (2005: 133 mil. Kč) spojené se stávajícími investičními projekty.

Závazky z akreditivů

Dokumentární akreditivy představují písemný neodvolatelný závazek Banky vystavený na základě žádosti jejího klienta (příkazce), že poskytne třetí osobě nebo na její řad (příjemci, pověřenému) určité plnění, jestliže budou do určité doby splněny akreditivní podmínky. Banka k nim vytváří rezervy podle stejného algoritmu jako k úvěrům.

Přísliby úvěrů, nečerpané úvěry a kontokorentní rámce, povolené debety běžných účtů

Mezi nejvýznamnější podrozvahové položky patří hodnoty nevyčerpaných rámců z titulu rámcové smlouvy o poskytování finančních služeb, kontokorentních úvěrů a povolených debetů, nečerpané úvěry a vydané úvěrové přísliby. Základním účelem příslibů a rámcových obchodů je zajistit, aby finanční prostředky byly klientům k dispozici v okamžiku, kdy o ně požádají. Přísliby úvěrů představují nevyužitá oprávnění k poskytnutí finančních prostředků ve formě úvěrů či záruk. Přísliby či rámcové obchody odvolatelné jsou Bankou vydané přísliby úvěrů či záruk, kdy poskytnutí finančních prostředků je podmíněno dodržáním určitých podmínek ze strany klienta (včetně podmínek, že nedojde ke zhoršení bonity klienta). Banka k odvolatelným příslibům či rámcům netvoří rezervu. Přísliby či rámcové obchody neodvolatelné, nečerpané částky úvěrů, kontokorentních rámců a povolených debetů na běžných účtech vyplývají z již uzavřených smluvních podmínek (tj. jejich čerpání není podmíněno dodržáním dalších podmínek). K neodvolatelným položkám banka dle potřeby (dle bonity klienta) tvoří rezervu.

Potenciální pohledávky a závazky:

mil. Kč	2006	2005
Neplatební záruky včetně jejich příslibů	19 706	14 088
Platební záruky včetně jejich příslibů	6 465	4 644
Přijaté směnky, akcepty a indosamenty	77	51
Přísliby úvěrů a nevyčerpané úvěrové rámce	13 098	10 617
Nečerpané úvěrové přísliby	33 790	24 236
Nevyčerpané kontokorentní rámce a debety běžných účtů	42 687	38 915
Nevyčerpané eskontní rámce	136	168
Nevyčerpané limity rámcové smlouvy o poskytování finančních služeb	50 306	38 859
Otevřené odb./imp. akreditivy nekryté	989	1 001
Stand by akreditivy nekryté	666	598
Potvrzené dod./exp. akreditivy	225	17
Otevřené odb./imp. akreditivy kryté	137	77
Budoucí možné a neodvolatelné závazky celkem	168 282	133 271

Řada kontokorentních rámců a rámcových obchodů je poskytnuta významným klientům Banky. Z celkové výše příslibů a rámcových smluv poskytnutých Bankou představují 28 502 mil. Kč (2005: 18 828 mil. Kč) závazky odvolatelné.

Riziko spojené s potenciálními pohledávkami a závazky je posuzováno obdobně jako u úvěrů klientům s přihlédnutím k finanční situaci subjektu, za který Banka vydává záruku, a s přihlédnutím k poskytnutému zajištění. K 31. prosinci 2006 měla Banka na tato rizika rezervy v celkové výši 764 mil. Kč (2005: 1 097 mil. Kč) – viz bod 32 Přílohy.

Rozložení potenciálních pohledávek a závazků dle sektorů je následující:

mil. Kč	2006	2005
Zemědělství, lesnictví a těžba nerostných surovin	4 630	2 179
Zpracovatelský průmysl	33 403	29 991
Rozvod a výroba energií	15 519	7 833
Stavebnictví	28 089	19 506
Obchod, pohostinství, doprava a spoje	31 486	29 561
Pojištnictví, peněžnictví	20 046	19 578
Ostatní	35 109	24 623
Celkem	168 282	133 271

Analýza podle kategorií klientů:

mil. Kč	2006	2005
Fyzické osoby	17 293	14 224
Právnícké osoby	134 191	105 962
Veřejný sektor	16 798	13 085
Celkem	168 282	133 271

Většina potenciálních závazků pochází z území České republiky.

38. Strany se zvláštním vztahem k Bance

Subjekty jsou považovány za osoby se zvláštním vztahem v případě, že jeden subjekt je schopen kontrolovat činnost druhého subjektu nebo uplatňuje podstatný vliv na finanční nebo provozní aspekty jeho činnosti. K 31. prosinci 2006 byla Banka kontrolována společností Sociétés Générale, která měla ve svém držení 60,35% majetkový podíl.

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

Vztahy vůči společnostem finanční skupiny Banky

Úvěrové pohledávky Banky za společnostmi finanční skupiny včetně pohledávek za bankami k 31. prosinci 2006 činily 9 274 mil. Kč (2005: 4 513 mil. Kč). Celková výše vkladů společností finanční skupiny v Bance činila 131 mil. Kč (2005: 90 mil. Kč). V následující tabulce je uveden přehled úvěrů poskytnutých společnostem ve finanční skupině a jejich vkladů v Bance:

mil. Kč	2006	2005
Název společnosti		
Komerční banka Bratislava, a.s.	721	1 632
Factoring KB, a.s.	562	447
ESSOX s.r.o.	3 651	2 189
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	553	245
Bastion European Investment S.A.	3 787	x
Úvěry celkem	9 274	4 513
Komerční banka Bratislava, a.s.	35	2
Factoring KB, a.s.	68	61
ESSOX s.r.o.	8	11
ALL IN REAL ESTATE LEASING a.s.	4	4
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	16	12
Vklady celkem	131	90

Ostatní pohledávky a závazky vůči finanční skupině Banky byly v letech 2006 a 2005 nevýznamné.

Výnosové úroky z úvěrů poskytnutých společnostem finanční skupiny Banky:

mil. Kč	2006	2005
Název společnosti		
Komerční banka Bratislava, a.s.	79	50
Factoring KB, a.s.	15	9
ESSOX s.r.o.	81	41
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	54	38
Bastion European Investment S.A.	120	0
Celkem placené úroky z úvěrů poskytnutých Bankou	349	138

Ostatní výnosy a náklady vůči finanční skupině Banky byly v letech 2006 a 2005 nevýznamné.

K 31. prosinci 2006 Banka vykázala vůči společnostem finanční skupiny vydané záruky ve výši 1 302 mil. Kč (2005: 1 100 mil. Kč).

Vztahy vůči společnostem skupiny Société Générale

Mezi hlavní pohledávky ke společnostem skupiny Société Générale patří:

mil. Kč	2006	2005
Název společnosti		
ALD Automotive Czech Republic s.r.o.	849	475
Fimat London	36	45
Komerční pojištovna, a.s.	0	28
SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	4 040	2 591
SG London	69	0
SG New York	16	53
SGBT Luxemburg	1 644	15
Société Générale Paris	13 288	18 543
Celkem	19 942	21 750

Mezi hlavní závazky ke společnostem skupiny Société Générale patří:

mil. Kč	2006	2005
Název společnosti		
ALD Automotive Czech Republic s.r.o.	1	750
Fimat London	0	90
Komerční pojištovna, a.s.	107	350
SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	2	25
SG London	1	79
SG New York	3	16
SG Private Banking Switzerland	13	8
SGBT Luxemburg	1	40
Société Générale Paris	11 674	2 196
Société Générale Warsaw	46	44
Celkem	11 848	3 598

Hlavní pohledávky a závazky ke společnostem skupiny Société Générale zahrnují zejména zůstatky běžných a kontokorentních u t , nostro a loro u t , poskytnut  úvěry, úvěry a vklady na mezibankovním trhu a dále dluhopisy po i zen  v primárních emisích neurčené k obchodování (viz také bod 18 P llohy) a pod i zen  dluh (viz také bod 34 P llohy).

K 31. prosinci 2006 Banka dále vykazovala vůči skupině Société Générale podrozvahov  pohledávky v nominální hodnotě 128 142 mil. Kč (2005: 104 151 mil. Kč) a podrozvahov  závazky v nominální hodnotě 136 901 mil. Kč (2005: 100 769 mil. Kč). Jedná se p edev m o m novov  spoty a forwardy,  rokov  forwardy a swapy, opce, komoditní deriváty a o záruky za  v rov  pohledávky.

Banka ke konci roku 2006 a 2005 evidovala i jin  pohledávky a závazky za společnostmi skupiny Société Générale, kter  jsou však svou v   n v znamn .

V p ub hu roku 2006 Banka realizovala vůči Société Générale Paris celkov  výnosy ve v   2 731 mil. Kč (2005: 2 074 mil. Kč) a celkov  náklady včetně  ist  ztráty z finančních operací ve v   1 723 mil. Kč (2005: 1 055 mil. Kč). Položky výnosů představují výnosové úroky z dluhopisů vydaných Société Générale Paris, výnosy z mezibankovních depozit, poplatky z operací s cennými papíry, výnosové úroky ze zaji tovac ch derivátů a čistý zisk z derivátů k obchodování. Položky nákladů tvo  náklady na mezibankovní depozita a pod i zen  dluh,  ist  ztráta z finančních operací, n kladov  úroky ze zaji tovac ch derivátů a náklady související s poskytnut m manažerských, poradenských a softwarových služeb.

Banka v letech 2006 ani 2005 nerealizovala  adn  v znamn  náklady ani výnosy vůči ostatním společnostem skupiny Société Générale.

Odměňování a pohledávky vůči členům představenstva, dozorčí rady a výboru ředitelů

Odměny vyplacené členům představenstva a dozorčí rady během roku byly následující:

mil. Kč	2006	2005
Odměny členům představenstva *	43	58
Odměny členům dozorčí rady **	4	5
Odměny členům řídicího orgánu (výbor ředitelů) ***	85	76
Celkem	132	139

Pozn.: * U odměn členům představenstva se jedná o vyplacené peněžní částky v roce 2006 současnými i bývalými členům představenstva vyplývající z mandátních i manažerských smluv bez bonusů za rok 2006, ale včetně bonusů za rok 2005, u expatriotů se jedná o částky odměn člena představenstva bez bonusu za rok 2006 a ostatní odměny a benefity plynoucí ze smlouvy o přidělování expatriotů. Odměny zahrnují také benefity vyplývající pro zaměstnance Banky z kolektivní smlouvy. U členů představenstva-expatriotů nezahrnují odměny služby spojené s ubytováním.

** U odměn členům dozorčí rady se jedná o vyplacené peněžní částky v roce 2006 současnými i bývalými členům dozorčí rady, u členů dozorčí rady zvolených za zaměstnance navíc o peněžní částky plynoucí z pracovního poměru k Bance. Odměny zahrnují také benefity vyplývající pro zaměstnance Banky z kolektivní smlouvy.

*** Odměny členům výboru ředitelů jsou souhrnem všech vyplacených odměn a benefitů v roce 2006 z manažerských smluv a v případě expatriotů na základě smlouvy o přidělování expatriotů. V této položce nejsou uvedeny žádné odměny členů představenstva (jsou uvedeny v položce odměny členům představenstva). Všichni členové představenstva jsou zároveň členy výboru ředitelů. Odměny zahrnují také benefity vyplývající pro zaměstnance Banky z kolektivní smlouvy. V případě, že se stal zaměstnanec členem výboru ředitelů v průběhu roku 2006, je v celkovém objemu zahrnut jeho celý roční příjem.

	2006	2005
Počet členů představenstva	5	5
Počet členů dozorčí rady	8	9
Počet členů řídicích orgánů (výbor ředitelů) *	17	18

Pozn.: * Zahrnuje i všechny členy představenstva, kteří jsou zároveň členy výboru ředitelů.

K 31. prosinci 2006 je vytvořena dohadná položka na bonusy představenstva ve výši 17 mil. Kč (2005: 19 mil. Kč).

V oblasti poskytnutých úvěrů a vydaných záruk Banka k 31. prosinci 2006 eviduje úvěrové pohledávky ve výši 10 mil. Kč (2005: 7 mil. Kč) poskytnuté členům představenstva, výboru ředitelů a dozorčí rady. V průběhu roku 2006 došlo k novému čerpání úvěrů poskytnutých členům výboru ředitelů ve výši 6 mil. Kč. Splátky úvěrů od členů výboru ředitelů v průběhu roku 2006 činily 7 mil. Kč. Noví členové výboru ředitelů čerpali úvěry ve výši 7 mil. Kč. Částka úvěrů odstupujících členů výboru ředitelů k 31. prosinci 2005 činila 3 mil. Kč.

39. Změny přecenění zajišťovacích instrumentů ve výkazu změny ve vlastním kapitálu

V souladu s IAS 39 jsou některé finanční deriváty účtovány jako zajišťovací. Změny reálné hodnoty derivátů zajišťujících peněžní toky jsou vykázány jako součást vlastního kapitálu v rámci rezervy na zajišťovací instrumenty.

mil. Kč	2006	2005
Reálná hodnota zajištění peněžních toků na začátku období	5 451	3 788
Závazek z titulu odložené daně na začátku období	-1 309	-985
Zůstatek na začátku období	4 142	2 803

Pohyby v průběhu období:

mil. Kč	2006	2005
Zisky/ztráty ze změn reálné hodnoty	471	4 000
Odložená daň	-112	-960
	359	3 040
Převod do úrokových nákladů/výnosů	-2 188	-2 337
Odložená daň	525	636
	-1 663	-1 701
Zůstatek na konci období	3 734	5 451
Odložená daň	-896	-1 309
Zůstatek na konci období	2 838	4 142

40. Změny přecenění realizovatelných cenných papírů

mil. Kč	2006	2005
Rezerva z přecenění na reálnou hodnotu na začátku období	389	327
Závazek z titulu odložené daně/daně z příjmů na začátku období	-105	-91
Zůstatek na začátku období	285	236

Pohyby v průběhu období:

mil. Kč	2006	2005
Zisky/ztráty ze změn reálné hodnoty	624	108
Odložená daň/daň z příjmů	-150	-26
	474	82
Zisky a ztráty z prodeje a tvorba a použití opravných položek k cenným papírům	-17	-46
Odložená daň/daň z příjmů	4	12
	-13	-34
Zůstatek na konci období	996	389
Odložená daň/daň z příjmů	-250	-105
Zůstatek na konci období	746	285

41. Informace o řízení rizik a finančních instrumentech

(A) Úvěrové riziko

Úvěrové hodnocení dlužníka

Při kvantifikaci rizika protistrany vychází Banka z kvantitativních a kvalitativních kritérií. Princip ratingu se vztahuje nejen na klienty Banky, ale také na ručitele a poddlužníky, což Bance umožňuje lépe posuzovat kvalitu přijatého zajištění.

Pro stanovení ratingu Banka využívá dva základní nástroje v závislosti na typu a profilu dlužníka – skóring chování (na základě charakteristiky účtů klienta) a skóring žádosti o poskytnutí úvěru (na základě finančních a nefinančních údajů o klientovi).

Banka trvale usiluje o upevnění, zjednodušení a případně i automatizaci rozhodovacího i monitorovacího procesu, aby mohla lépe plnit tržní požadavky. Tato snaha se odráží v čím dál širším využití skóringu chování, ve zvýšení počtu a limitů jednotlivých klientů s předběžným skóringem a nárůstu počtu produktů nabízených malým podnikům (kreditní karty, autorizované debety a podnikatelské půjčky).

Ke stanovení ratingu klienta Banka využívá externí zdroje, např. Centrální registr úvěrů (poskytující informace o právnických osobách) a Bankovní registr clientských informací (obsahující informace o fyzických osobách) i interní nástroje. V prosinci 2006 Banka požádala o členství ve sdružení SOLUS (poskytovatel úvěrových informací např. o společnostech v oblasti financování spotřebitelů a o klientech telekomunikačních operátorů) a zároveň zavádí připojení do registru SOLUS, které bude fungovat od roku 2007.

V roce 2006 Banka aktualizovala model skóringu žádosti o poskytnutí úvěru jednotlivým klientům, kteří žádají o spotřebitelský úvěr nebo kreditní karty, zavedla podrobnější ratingovou stupnici, umožňující přesněji stanovit rating a upravit limity v závislosti na rizikovosti klienta apod. Úvěrové aktivity v segmentu malých podniků vycházely především z nově vyvinutého skóringového modelu, který pracuje se složitým souborem dat (finančních, nefinančních, behaviorálních a osobních) podle velikosti klienta. Tento model bude zaveden do užívání v roce 2007. Zpětné testování skóringových modelů banky většinou probíhá jednou za čtvrt roku.

V portfoliu korporátních klientů byla v rámci skupiny Sociétés Générale plně zavedena pravidla umožňující dodržovat princip „jeden klient – jeden rating“.

Centralizace modelů pro stanovení ratingu fyzických osob a podnikatelských subjektů do jednoho technologického nástroje byla dokončena v roce 2006 a umožnila Bance lépe kontrolovat, spravovat a dále rozvíjet ratingové nástroje.

Koncentrace úvěrových rizik

Banka sleduje koncentraci úvěrového rizika celkově (tzn. za všechny rozvahové a podrozvahové expozice). Konkrétně pak Banka sleduje koncentrace úvěrového rizika podle jednotlivých států, segmentů, odvětví a koncentrace úvěrového rizika v ekonomicky spjatých skupinách klientů. U ekonomicky spjatých skupin klientů Banka sleduje podíl úvěrové expozice takové skupiny ke kapitálu Banky a koncentraci úvěrových angažovaností vůči podnikovým klientům podle úrovně ratingu a kategorií splatnosti.

Klasifikace pohledávek

Banka zařazuje všechny své pohledávky z finančních činností do pěti kategorií stanovených opatřením ČNB 6/2004 s ohledem na kvantitativní kritéria (platební morálka dlužníka, účetní závěrka) a kvalitativní kritéria (např. detailní informace o klientovi, skóring chování).

O struktuře úvěrového portfolia podle dané klasifikace Banka pravidelně informuje Českou národní banku a investory.

Charakteristika pohledávek, které nejsou předmětem kategorizace

Banka neklasifikuje v souladu s opatřením ČNB ostatní pohledávky za klienty. Tyto pohledávky jsou tvořeny pohledávkami neúvěrové povahy, které vznikly Bance zejména z platebního styku, podvodných výběrů, bankovních šeků, pohledávkami spojenými s transakcemi nákupu cenných papírů pro klienty, které nebyly vypořádány, a dále pohledávkami vyplývajícími z obchodně závazkových vztahů, které nejsou finančními činnostmi (např. pohledávky z titulu neuhrazeného nájemného z nebytových prostor, z prodeje nemovitostí a z poskytnutých záloh).

Tvorba opravných položek k pohledávkám

Všechny významné expozice jsou posuzovány jednotlivě alespoň ve čtvrtletních intervalech, a to na třech úrovních Výboru pro opravné položky nebo odborníky na vymáhání pohledávek. Opravné položky jsou vytvářeny po posouzení všech dostupných informací včetně odhadované hodnoty zajištění a očekávané délky procesu vymáhání pohledávky. Opravné položky ke zbývajícím rizikům jsou vytvářeny na základě statistických modelů peněžních toků v závislosti na klasifikaci pohledávky, typu produktu a segmentu.

Zajištění pohledávek

Zaúčtovaná hodnota zajištění se řídí interními pravidly Banky pro oceňování zajištění a diskontování. U zajištění nemovitostmi, které je nejběžnějším typem zajištění, Banka používá nezávislé ocenění, prováděné nebo kontrolované odborem oceňování a vymáhání aktiv. Metody uplatněné při stanovení hodnot a diskontů zohledňují všechna případná rizika, očekávané náklady na realizaci zajištění, délku realizace, pravidla při uvalení konkurzu, historickou zkušenost Banky apod. V roce 2006 Banka v návaznosti na požadavky Basel II zavedla některá nová opatření v této oblasti.

Vymáhání pohledávek za dlužníky

Činnosti spojené s vymáháním pohledávek probíhají v Bance na třech úrovních:

- předběžná opatření,
- konzultace obchodních úseků s odborníky na vymáhání,
- mimosoudní a právní vymáhání.

Některé činnosti spojené s mimosoudním a právním vymáháním jsou zadávány externím agenturám s cílem zvýšit účinnost vymahatelského procesu.

V roce 2006 Banka zlepšila organizaci a proces vymáhání pohledávek a zaměřila se na předběžná opatření a přístup zohledňující jednotlivé segmenty. Vzhledem k nárůstu portfolia úvěrů drobným podnikatelům Banka reorganizovala interní postupy s cílem zlepšit účinnost procesu vymáhání pohledávek.

Nástroje pro zajištění úvěrového rizika

Banka nevyužívá žádné úvěrové deriváty pro zajištění nebo realokaci svých úvěrových expozic.

Odvolatelné smluvní závazky

Banka sleduje riziko související s odvolatelnými smluvními závazky měsíčně na klientské bázi stejným způsobem jako u neodvolatelných závazků, ale netvoří žádné opravné položky ani rezervy. K 31. prosinci 2006 tvoří odvolatelné závazky 20 % (2005: 17 %) všech odvolatelných a neodvolatelných závazků Banky.

Úvěrové riziko finančních derivátů

Denní výpočet rizika protistrany vychází ze dvou ukazatelů: Current Average Risk (CAR) a Credit Value at Risk (CVaR). Oba ukazatele umožňují v případě, kdy protistrana nesplní své závazky, provést odhad reprodukční ceny derivátového produktu v závislosti na typu derivátového produktu, aktuálních tržních parametrech, zbývajícím době trvání derivátové smlouvy, nominální hodnotě transakce a volatilitě podkladového aktiva. Ukazatel CAR stanoví průměr odhadovaných potenciálních expozic, jímž bude Banka pravděpodobně vystavena během zbývajícím doby platnosti derivátu. CVaR udává maximální potenciální expozici na hladině pravděpodobnosti 99 % (a proto lépe zohledňuje maximální riziko protistrany, jemuž je Banka vystavena v případě nepříznivého tržního vývoje).

K 31. prosinci 2006 byla Banka vystavena úvěrovému riziku z finančních derivátů dle ukazatele CVaR ve výši 28 569 mil. Kč (2005: 24 288 mil. Kč). Upozorňujeme, že tato částka představuje hrubé reprodukční náklady v tržních cenách k 31. prosinci 2006 pro všechny kontrakty platné k tomuto datu, tzn. nezohledňuje případné započtení vzájemných závazků a pohledávek.

B) Tržní riziko

Rozdělení obchodů Banky

Banka je pro účely řízení tržních rizik vnitřně rozdělena na dvě knihy – tržní knihu a strukturální knihu. Tržní kniha obsahuje obchody uzavřené dealery Banky za účelem obchodování nebo za účelem splnění požadavků klientů. Strukturální kniha zahrnuje zejména obchodní transakce (poskytování úvěrů, přijímání vkladů, pohledávky a závazky za klienty), zajišťovací transakce v rámci strukturální knihy a další transakce nezahrnuté do tržní knihy.

K měření tržních rizik Banka používá systém limitů, kterým monitoruje své tržní pozice.

Produkty uzavírané Bankou

Banka obchoduje s následujícími produkty, které mohou být spojené s tržním rizikem: úvěry a vklady na mezibankovním trhu, měnové operace (spoty, swapy, forwardy, opce), úrokové nástroje (úrokové swapy, úrokové forwardy, úrokové futures), pokladniční poukázky a státní dluhopisy, korporátní dluhopisy a další specifické produkty, jako jsou dluhopisové futures, směnky/směnečné programy, cash management pro vybrané klienty apod.

Banka provádí obchody s deriváty pro účely obchodování na vlastní účet i na účet klientů. Dále může deriváty (např. úrokové swapy, úrokové forwardy nebo měnové swapy) používat pro zajištění některých svých pozic.

Banka rovněž uzavřela několik strukturovaných derivátů pro klienty, které jsou navrženy tak, aby splňovaly potřeby klientů na zajištění pozic. Tržní riziko spojené s těmito deriváty je eliminováno prostřednictvím „back-to-back“ obchodů na trhu.

Tržní riziko tržní knihy

K měření tržního rizika spojeného s činnostmi v tržní knize Banka používá jako celkový indikátor hodnotu Value at Risk. Hodnota Value at Risk je vypočtena s použitím metody historických simulací a představuje maximální možnou ztrátu daného portfolia v daném časovém horizontu (obvykle v horizontu jednoho obchodního dne) s pravděpodobností 99 procent. Platnost Value at Risk je ověřena pomocí analýzy historických scénářů („back testing“), kdy jsou skutečné obchodní výsledky a hypotetické každodenní výsledky (overnight) porovnávány s výsledky Value at Risk. Překročení hodnoty je sledováno s cílem zajistit soulad s hladinou pravděpodobnosti 99 procent. Hodnota Value at Risk je monitorována vedením Banky.

Hodnota globálního Value at Risk na jeden den na hladině pravděpodobnosti 99 % k 31. prosinci 2006 činila 374 000 EUR a k 31. prosinci 2005 pak 367 000 EUR. Průměrná hodnota globálního Value at Risk činila 320 000 EUR za rok 2006 a 316 000 EUR za rok 2005.

Banka také zavedla denní analýzy potenciálních ztrát generovaných většími šoky („stresové testy“) všech otevřených pozic v tržní knize s cílem zohlednit události s pravděpodobností výskytu nižší než ve scénářích Value at Risk. Pro devizové, úrokové a kapitálové expozice je používáno několik druhů stresových testů. Vycházejí buď z konkrétních krizových situací v minulosti (např. dluhopisová krize v roce 1998), nebo z hypotetické krize, která by mohla mít na pozice negativní vliv.

Pro získání podrobného obrazu o rizicích a strategiích jsou využívány různé specifické parametry, např. citlivost, pozice a doba držby.

Tržní riziko strukturální knihy

Banka řídí devizové riziko tak, aby dosáhla minimálních rizikových expozic. Z toho důvodu je devizová pozice strukturální knihy měřena na denní bázi a následně zajištěna v rámci stanovených pravidel. K zajišťování devizové pozice strukturální knihy Banka používá standardní měnové nástroje mezibankovního trhu, jako jsou měnové spoty a forwardy.

Riziko úrokové sazby je ve strukturální knize sledováno a měřeno pomocí statické gapové analýzy, citlivosti úrokového příjmu na paralelní posun výnosové křivky a ukazatele Earnings at Risk (EaR) na čistý úrokový příjem. Ukazatele jsou sledovány odděleně za CZK, USD, EUR a za součet ostatních cizích měn. Ukazatel EaR udává, o kolik se může maximálně plánovaný čistý úrokový příjem v horizontu jednoho roku odchýlit z titulu pohybu úrokových sazeb na hladině spolehlivosti 99 % oproti výchozí hodnotě. EaR je stanoven na principu stochastické simulace náhodných scénářů vývoje úrokových sazeb a pro každý scénář je stanovena změna úrokového příjmu vzhledem k výchozímu stavu. Výpočet ukazatele EaR na čistý úrokový příjem spočívá v provádění stresových testů pro úrokové riziko v rámci strukturální knihy.

K zajišťování úrokového rizika strukturální knihy Banka používá jak standardní derivátové nástroje mezibankovního trhu (např. úrokové forwardy a úrokové swapy), tak vhodné investice do cenných papírů nebo vhodnou volbu úrokových parametrů dalších částí bilance aktiv a pasiv.

(C) Finanční deriváty

Banka vytvořila systém limitů tržních rizik a limitů na protistrany, který slouží k zamezení vzniku nepřiměřených otevřených pozic z důvodu pohybu tržních cen a nepřiměřených úvěrových expozic za jednotlivými klienty. Banka sleduje na denní bázi dodržování všech limitů a v případě jejich překročení přijímá opatření směřující ke snížení rizikové expozice.

V následujících tabulkách jsou uvedeny nominální a reálné hodnoty derivátů v členění na deriváty k obchodování a zajišťovací.

Finanční deriváty vykazované jako deriváty k obchodování:

mil. Kč	Nominální hodnota		Nominální hodnota		Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2006	2006	2005	2005	2006	2006	2005	2005
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Úrokové nástroje								
Úrokové swapy	230 009	230 009	171 058	171 058	2 475	2 429	2 843	2 848
Úrokové forwardy a futures *	306 979	306 979	177 105	177 105	228	225	101	111
Úrokové opce	1 481	1 481	240	240	1	1	0	0
Celkem úrokové	538 469	538 469	348 403	348 403	2 704	2 655	2 944	2 959
Měnové nástroje								
Měnové swapy	76 716	76 478	62 111	62 262	1 163	897	415	508
Cross currency swapy	20 741	20 141	10 533	10 343	807	216	310	75
Měnové forwardy	15 919	16 056	7 045	7 055	194	385	111	127
Nakoupené opce	26 523	26 528	16 329	16 440	762	0	257	0
Prodané opce	26 528	26 523	16 440	16 329	0	762	0	257
Celkem měnové	166 427	165 726	112 458	112 429	2 926	2 260	1 093	967
Ostatní nástroje								
Forwardy a futures na dluhopisy *	573	572	808	808	0	0	0	0
Forwardy na emisní povolenky	213	179	0	0	84	50	0	0
Forwardy na akcie	131	149	0	0	55	73	0	0
Komoditní forwardy	654	654	131	131	89	94	24	24
Komoditní swapy	3 404	3 404	4 487	4 487	163	158	236	230
Nakoupené komoditní opce	0	0	93	93	0	0	9	0
Prodané komoditní opce	0	0	93	93	0	0	0	9
Celkem ostatní	4 975	4 958	5 612	5 612	391	375	269	263
Celkem	709 871	709 153	466 473	466 444	6 021	5 290	4 306	4 189

Pozn.: * Reálné hodnoty zahrnují pouze forwardy, u futures Banka skládá finanční prostředky na maržový účet, z něhož jsou na denní bázi vypořádávány změny reálných hodnot, a pohledávky z těchto maržových účtů jsou vykázány v ostatních aktivech.

Finanční deriváty vykazované jako deriváty k obchodování v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti:

mil. Kč	Do	1 rok	Nad	Celkem
	1 roku	až 5 let	5 let	
Úrokové nástroje				
Úrokové swapy	74 544	104 757	50 708	230 009
Úrokové forwardy a futures *	269 632	37 347	0	306 979
Úrokové opce	0	1 481	0	1 481
Celkem úrokové	344 176	143 585	50 708	538 469
Měnové nástroje				
Měnové swapy	73 261	2 762	693	76 716
Cross currency swapy	2 604	16 009	2 128	20 741
Měnové forwardy	10 605	4 465	849	15 919
Nakoupené opce	20 381	6 142	0	26 523
Prodané opce	20 378	6 150	0	26 528
Celkem měnové	127 229	35 528	3 670	166 427
Ostatní nástroje				
Forwardy a futures na dluhopisy	573	0	0	573
Forwardy na emisní povolenky	213	0	0	213
Forwardy na akcie	131	0	0	131
Komoditní forwardy	654	0	0	654
Komoditní swapy	2 342	1 062	0	3 404
Celkem ostatní	3 913	1 062	0	4 975
Celkem	475 318	180 175	54 378	709 871

Pozn.: * Za zbytkovou splatnost úrokových forwardů (FRA) a futures se považuje doba do data fixace, kdy je odúčtována podrozvaha.

Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací:

mil. Kč	Nominální hodnota		Nominální hodnota		Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2006	2006	2005	2005	2006	2006	2005	2005
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Úrokové swapy pro zajištění peněžních toků	185 632	185 632	144 061	144 061	5 091	749	6 652	135
Úrokové swapy pro zajištění reálné hodnoty	3 678	3 678	0	0	0	8	0	0
Cross currency swapy pro zajištění reálné hodnoty	0	0	1 721	1 450	0	0	270	0
Celkem	189 310	189 310	145 782	145 511	5 091	757	6 922	135

Zbytková splatnost derivátů vykazovaných jako zajišťovací:

mil. Kč	Do	1 rok	Nad	Celkem
	1 roku	až 5 let	5 let	
Úrokové swapy pro zajištění peněžních toků	43 476	60 913	81 243	185 632
Úrokové swapy pro zajištění reálné hodnoty	0	0	3 678	3 678
Celkem	43 476	60 913	84 921	189 310

Banka vykazuje jako zajišťovací pouze ty uzavřené kontrakty, pro které je schopna prokázat splnění podmínek pro jejich účtování jako o zajišťovacích v souladu s účetním standardem IAS 39. Další informace o zajištění jsou uvedeny v bodech 3, 5 a 7 Přílohy.

(D) Riziko úrokové sazby

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena, indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby.

Pro řízení úrokového rizika Banka používá vlastní modely. Cílem těchto modelů je zobrazení očekávaného ekonomického chování klientů Banky v případě změny úrokových sazeb na trhu. Záměrem vedení Banky je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílové (gapové) analýzy mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Další informace o řízení úrokového rizika jsou uvedeny v části B tohoto bodu Přílohy.

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Banka vystavena riziku úrokové sazby, a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo – v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti – na datu nového stanovení úrokové míry. V případě, že se jedná o obchod, který nenese informaci o smluvní splatnosti nebo změně sazby, je pak daný objem zobrazen ve sloupci „Nespecifikováno“.

mil. Kč	Do	Od	Od	Nad	Nespeci-	Celkem
	3 měsíců	3 měsíců do 1 roku	1 roku do 5 let	5 let	fikováno	
Aktiva						
Hotovost a účty u České národní banky	5 293	0	0	0	8 789	14 082
Pohledávky za bankami	187 232	1 126	8 014	3 416	0	199 788
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	2 125	5 808	5 733	1 031	0	14 697
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	11 112	11 112
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	112 389	48 616	53 902	8 264	0	223 171
Realizovatelné cenné papíry	1 164	138	7 102	13 896	876	23 176
Cenné papíry držené do splatnosti	62	224	1 938	1 059	0	3 283
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	976	0	0	0	1 596	2 572
Daň z příjmů	0	160	0	0	7	167
Aktiva k prodeji	0	0	0	0	611	611
Dlouhodobý nehmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	2 251	2 251
Dlouhodobý hmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	7 328	7 328
Majetkové účasti (čisté)	0	0	0	0	10 012	10 012
Aktiva celkem	309 241	56 072	76 689	27 666	42 582	512 250
Pasiva						
Závazky vůči bankám	10 876	1 950	13	0	0	12 839
Závazky vůči klientům	131 804	3 717	958	74	261 584	398 137
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	6 047	6 047
Emitované cenné papíry	4 225	0	10 130	11 797	0	26 152
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	0	0	0	0	11 552	11 552
Rezervy	0	0	0	0	2 230	2 230
Odložený daňový závazek	0	0	0	0	637	637
Podřízený dluh	6 002	0	0	0	0	6 002
Pasiva celkem	152 907	5 667	11 101	11 871	282 050	463 596
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy k 31. prosinci 2006	156 334	50 405	65 588	15 795	-239 468	48 654
Deriváty *	259 915	175 346	212 041	101 218	0	748 520
Podrozvahová aktiva celkem	259 915	175 346	212 041	101 218	0	748 520
Deriváty *	321 679	198 654	194 254	33 333	0	747 920
Nečerpaný objem úvěrů **	-3 298	-2 108	3 481	1 925	0	0
Nečerpaný objem revolvingů **	-483	483	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva celkem	317 898	197 029	197 735	35 258	0	747 920
Čisté úrokové riziko podrozvahy k 31. prosinci 2006	-57 983	-21 683	14 306	65 960	0	600

Pokračování ze str. 116

mil. Kč	Do 3	Od 3	Od	Nad	Nespeci-	Celkem
	měsíců	měsíců	1 roku	5 let	fikováno	
	do 1 roku		do 5 let			
Kumulativní úrokové riziko k 31. prosinci 2006	98 351	127 073	206 967	288 722	49 254	x
Aktiva celkem k 31. prosinci 2005	326 818	44 661	63 980	23 499	33 774	492 732
Pasiva celkem k 31. prosinci 2005	152 901	3 422	11 297	6 139	268 659	442 418
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy k 31. prosinci 2005	173 917	41 239	52 683	17 360	-234 885	50 314
Čisté úrokové riziko podrozvahy k 31. prosinci 2005	-70 135	-18 780	29 564	59 812	0	461
Kumulativní úrokové riziko k 31. prosinci 2005	103 782	126 241	208 488	285 660	50 775	x

Pozn.: * Pohledávky a závazky z derivátů zahrnují úrokové swapy, úrokové forwardy, úrokové opce, úrokové futures a cross currency swapy.

** Nečerpané úvěry a revolvingy jsou zahrnuty na netto bázi, tj. Banka v rámci jednoho řádku vykazuje jak očekávané čerpání, tak splacení. Banka do této položky nezahrnuje úvěrové přísliby, které mají formu příslibů úvěrů s pevným splátkovým kalendářem nebo jsou revolvingového charakteru, vzhledem k tomu, že tyto úvěrové přísliby nemají stanovenou výši sazby.

Průměrné úrokové sazby k 31. prosinci 2006 a k 31. prosinci 2005:

%	2006			2005		
	CZK	USD	EUR	CZK	USD	EUR
Aktiva						
Pokladní hodnoty a účty u České národní banky	1,07	x	x	0,59	x	x
Pokladní a pokladniční poukázky	2,76	x	x	2,51	x	x
Pohledávky za bankami	2,65	5,31	3,73	2,18	4,38	2,28
Úvěry a pohledávky za klienty	4,36	5,88	4,22	4,51	4,81	3,16
Úročené cenné papíry	3,90	5,10	3,53	3,62	5,12	3,34
Aktiva celkem	2,44	9,79	4,31	2,12	7,69	2,90
Úročená aktiva celkem	2,70	5,32	3,91	3,24	4,55	2,75
Pasiva						
Závazky vůči bankám	2,46	4,93	3,54	1,41	4,29	3,14
Závazky vůči klientům	0,85	2,85	1,31	0,60	1,61	0,71
Dluhopisy	3,20	x	3,73	2,82	x	x
Pasiva celkem	0,77	2,53	1,58	0,53	1,91	0,72
Úročená pasiva celkem	1,02	2,86	1,66	0,78	2,14	0,75
Podrozvaha – aktiva						
Deriváty (úrokové swapy, opce apod.)	3,37	5,15	3,73	3,07	4,34	3,40
Nečerpaný objem úvěrů	3,72	x	4,11	3,55	x	2,69
Nečerpaný objem revolvingů	2,87	4,52	3,10	2,87	4,31	2,00
Podrozvahová aktiva celkem	3,31	4,82	3,66	3,07	4,33	3,38
Podrozvaha – pasiva						
Deriváty (úrokové swapy, opce apod.)	2,89	5,03	3,77	2,74	4,33	2,90
Nečerpaný objem úvěrů	3,72	x	4,11	3,55	x	2,69
Nečerpaný objem revolvingů	2,87	4,52	3,10	2,87	4,31	2,00
Podrozvahová pasiva celkem	2,91	3,97	3,67	2,75	4,33	2,89

Pozn.: V tabulce jsou uvedeny průměrné úrokové sazby za měsíc prosinec 2006 a 2005, vypočítané jako vážený průměr za jednotlivé kategorie aktiv a pasiv.

Krátké i dlouhé korunové i eurové tržní sazby zaznamenaly meziroční nárůst. Krátkodobé dolarové tržní sazby v průběhu roku 2006 rostly, zatímco dlouhodobé sazby stagnovaly.

Rozdělení finančních aktiv a pasiv dle jejich vystavení změnám úrokových sazeb:

mil. Kč	Fixní	Pohyblivá	Neúro-	Celkem	Fixní	Pohyblivá	Neúro-	Celkem
	úroková	úroková	čeno		úroková	úroková	čeno	
	sazba	sazba	2006		sazba	sazba	2005	
	2006	2006	2006	2006	2005	2005	2005	2005
Aktiva								
Hotovost a účty u České národní banky	0	5 293	8 789	14 082	0	2 205	7 026	9 231
Pohledávky za bankami	12 404	187 177	207	199 788	16 454	228 011	1 488	245 953
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	14 289	271	137	14 697	7 280	85	228	7 593
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	11 112	11 112	0	0	11 228	11 228
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	113 419	109 365	387	223 171	73 931	109 187	2 107	185 225
Realizovatelné cenné papíry	21 014	707	1 455	23 176	11 776	2 584	365	14 725
Cenné papíry držené do splatnosti	3 222	0	61	3 283	3 357	0	66	3 423
Pasiva								
Závazky vůči bankám	4 336	6 373	2 130	12 839	0	30 979	547	31 526
Závazky vůči klientům	6 194	385 826	6 117	398 137	1 419	363 255	5 384	370 058
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	6 047	6 047	0	0	4 324	4 324
Emitované cenné papíry	21 933	3 909	310	26 152	16 215	6 199	258	22 672
Podřízený dluh	2	6 000	0	6 002	0	0	0	0

Pozn.: Jednotlivé produkty bilance jsou zařazeny do kategorií Fixní úroková sazba, Pohyblivá úroková sazba, Neúročeno dle smluvních parametrů definujících konstrukci úrokové sazby. Pro tyto účely je fixní úroková sazba definována jako sazba s periodou přecenění delší než jeden rok. Pokud produkt nemá parametrickou definici konstrukce své úrokové sazby, je zařazen do kategorie Neúročeno.

(E) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Banka nebude mít dostatek pohotových zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů.

Řízení rizika likvidity vychází ze systému řízení likvidity schváleného představenstvem Banky. Sledování likvidity probíhá na celobankovní úrovni, přičemž tržní knize je zároveň přidělen samostatný limit. Banka stanovila pravidla pro řízení likvidity tak, aby dodržela likviditu za běžných podmínek (základní scénář likvidity) i v krizových obdobích (scénář krizové likvidity). Je proto definována sada ukazatelů, pro které jsou stanoveny závazné limity.

Banka denně vypořádává obchody spojené s deriváty, výběry z vkladů overnight, z běžných účtů, ze splatných vkladů, z čerpaných úvěrů a záruk. Zkušenosti Banky dokazují, že výši denních peněžních vypořádání lze předem odhadnout s dostatečnou přesností, a proto Banka stanovuje minimální výši prostředků, která musí být k dispozici, aby bylo možno tato vypořádání uspokojit, a minimální výši u mezibankovních a ostatních půjček, která by pokryla neočekávaně vysoké výběry peněžních prostředků.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva, pasiva a vlastní kapitál rozdělené dle zbytkové splatnosti do odpovídajících skupin (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti).

mil. Kč	Na	Do	Od	Od	Nad	Nespecifi-	Celkem
	požádání	3 měsíců	3 měsíců	1 roku	5 let	kováno	
			do 1 roku	do 5 let			
Aktiva							
Hotovost a účty u České národní banky	8 275	0	0	0	0	5 807	14 082
Pohledávky za bankami	131 633	54 816	708	8 456	4 065	110	199 788
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti							
úctům nákladů a výnosů	105	1 702	5 776	5 930	1 068	116	14 697
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	0	11 112	11 112
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	5 745	21 635	58 781	58 917	61 507	16 586	223 171
Realizovatelné cenné papíry	48	227	320	7 301	14 402	878	23 176
Cenné papíry držené do splatnosti	0	51	235	1 938	1 059	0	3 283
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	976	0	0	0	0	1 596	2 572
Daň z příjmů	0	0	160	0	0	7	167
Aktiva k prodeji	0	0	611	0	0	0	611
Dlouhodobý nehmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	0	2 251	2 251
Dlouhodobý hmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	0	7 328	7 328
Majetkové účasti (čisté)	0	0	0	0	0	10 012	10 012
Aktiva celkem	146 782	78 431	66 591	82 542	82 101	55 803	512 250
Pasiva							
Závazky vůči bankám	6 581	4 078	1 209	971	0	0	12 839
Závazky vůči klientům	342 276	45 493	4 570	4 496	1 302	0	398 137
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	0	6 047	6 047
Emitované cenné papíry	0	31	1 410	10 133	14 578	0	26 152
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	11 215	337	0	0	0	0	11 552
Rezervy	2	35	613	58	17	1 505	2 230
Odložený daňový závazek	0	0	0	0	0	637	637
Podřízený dluh	0	2	0	0	6 000	0	6 002
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	48 654	48 654
Pasiva celkem	360 074	49 976	7 802	15 658	21 897	56 843	512 250
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. prosinci 2006	-213 292	28 455	58 789	66 884	60 204	-1 040	0
Podrozvahová aktiva *	33 126	45 798	50 906	35 529	3 670	0	169 029
Podrozvahová pasiva *	35 713	67 221	142 476	49 621	21 520	20 056	336 607
Čisté riziko likvidity podrozvahy k 31. prosinci 2006	-2 587	-21 423	-91 570	-14 092	-17 850	-20 056	-167 578
Aktiva celkem k 31. prosinci 2005	113 729	142 309	53 374	66 912	69 212	47 196	492 732
Pasiva celkem k 31. prosinci 2005	362 775	38 916	4 594	15 955	11 713	58 779	492 732
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. prosinci 2005	-249 046	103 393	48 780	50 957	57 499	-11 583	0
Čisté riziko likvidity podrozvahy k 31. prosinci 2005	-1 238	-8 390	-41 864	-17 828	-6 661	-56 859	-132 840

Pozn.: * V podrozvahových aktivech a pasivech jsou zahrnuty pohledávky a závazky z měnových spotových, pevných termínových a opčních kontraktů a dále závazky ze záruk, akreditivů a úvěrových příslibů.

(F) Devizová pozice

V tabulce je uvedena měnová pozice Banky v několika nejdůležitějších měnách, zbytek měn je uveden v kategorii ostatní měny. Banka řídí svoji měnovou pozici na denní bázi. Za tímto účelem má Banka stanovený soubor interních limitů.

mil. Kč	České koruny	Euro	Americké dolary	Švýcarské franky	Slovenské koruny	Ostatní měny	Celkem
Aktiva							
Hotovost a účty u České národní banky	12 396	1 071	237	64	105	209	14 082
Pohledávky za bankami	171 853	12 425	13 897	69	734	810	199 788
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	13 751	112	0	0	262	572	14 697
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	11 112	0	0	0	0	0	11 112
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	201 930	19 064	1 216	68	818	75	223 171
Realizovatelné cenné papíry	12 918	7 693	2 565	0	0	0	23 176
Cenné papíry držené do splatnosti	1 357	1 711	215	0	0	0	3 283
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	2 248	220	42	0	0	62	2 572
Daň z příjmů	160	1	0	0	0	6	167
Aktiva k prodeji	611	0	0	0	0	0	611
Dlouhodobý nehmotný majetek (čistý)	2 251	0	0	0	0	0	2 251
Dlouhodobý hmotný majetek (čistý)	7 328	0	0	0	0	0	7 328
Majetkové účasti (čisté)	5 732	3 814	0	0	466	0	10 012
Aktiva celkem	443 647	46 111	18 172	201	2 385	1 734	512 250
Pasiva							
Závazky vůči bankám	7 391	4 373	44	1	710	320	12 839
Závazky vůči klientům	357 999	30 191	8 635	191	222	899	398 137
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	6 039	8	0	0	0	0	6 047
Emitované cenné papíry	24 965	1 187	0	0	0	0	26 152
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	10 185	1 075	235	1	24	32	11 552
Rezervy	1 042	382	804	0	0	2	2 230
Odložený daňový závazek	637	0	0	0	0	0	637
Podřízený dluh	6 002	0	0	0	0	0	6 002
Vlastní kapitál	48 654	0	0	0	0	0	48 654
Pasiva celkem	462 914	37 216	9 718	193	956	1 253	512 250
Čistá devizová pozice k 31. prosinci 2006	-19 267	8 895	8 454	8	1 429	481	0
Podrozvahová aktiva zahrnutá do měnové pozice *	737 292	97 882	45 791	0	16 528	4 597	902 090
Podrozvahová pasiva zahrnutá do měnové pozice *	717 975	105 766	54 642	7	17 912	5 067	901 369
Čistá devizová pozice za podrozvahu k 31. prosinci 2006	19 317	-7 884	-8 851	-7	-1 384	-470	721
Čistá devizová pozice celkem k 31. prosinci 2006	50	1 011	-397	1	45	11	721
Aktiva celkem k 31. prosinci 2005	430 044	34 663	22 585	168	3 409	1 863	492 732
Pasiva celkem k 31. prosinci 2005	444 444	31 610	13 154	339	1 055	2 130	492 732
Čistá devizová pozice k 31. prosinci 2005	-14 400	3 053	9 431	-171	2 354	-267	0
Čistá devizová pozice za podrozvahu k 31. prosinci 2005	14 623	-3 372	-9 383	162	-2 026	347	351
Čistá devizová pozice celkem k 31. prosinci 2005	223	-319	48	-9	328	80	351

Pozn.: * V podrozvahových aktivech a pasivech jsou zahrnuty pohledávky a závazky ze spotových operací, pevných termínových kontraktů a opčních kontraktů.

(G) Operační riziko

V oblasti operačního rizika Komerční banka usiluje o splnění cíle Sociétés Générale dosáhnout schválení tzv. nejpokročilejších přístupů k měření (Advanced Measurement Approaches – AMA) na úrovni skupiny. Proto Banka postupně zavádí všechny nástroje pro řízení operačního rizika požadované metodou AMA. Jde o následující nástroje: shromažďování dat, vlastní hodnocení kontroly rizik, analýza scénářů (vše zavedeno v roce 2006) a klíčové rizikové ukazatele (bude zavedeno v prvním čtvrtletí 2007).

Plán na schválení činností v oblasti operačních rizik byl odsouhlasen regulátorem. Česká národní banka zahájila předběžný schvalovací proces v polovině roku 2005 a ukončení této fáze se očekává do května 2007. Samotné schvalování je plánováno na druhou polovinu roku 2007 po zhodnocení interním auditem KB.

(H) Právní riziko

Banka pravidelně sleduje a vyhodnocuje pasivní právní spory vedené proti Bance. K pokrytí potenciálních závazků v souvislosti s právními spory Banka vytváří rezervu ve výši žalované částky a příslušenství pro všechny pasivní právní spory s pravděpodobností plnění vyšší než 50 %. Banka rovněž řídí právní riziko prostřednictvím přehodnocování kontraktů, do kterých vstupuje z titulu právního rizika.

(I) Informace o předpokládané reálné hodnotě aktiv a pasiv

Reálná hodnota finančních instrumentů je částka, za kterou by mohlo být v transakcích mezi znalými a ochotnými stranami za obvyklých podmínek směřeno aktivum nebo vyrovnán závazek. V případech, kdy je to možné, se reálná hodnota stanovuje na základě aktuálních tržních cen, v mnoha případech u různých finančních instrumentů Banky však tržní ceny nejsou k dispozici. Pak jsou reálné hodnoty stanoveny na základě odhadů, diskontovaných peněžních toků nebo s použitím jiných obecně uznávaných oceňovacích metod. Výsledky těchto metod jsou významně ovlivněny použitými předpoklady, zejména diskontními sazbami a odhady budoucích peněžních toků. V návaznosti na to by tyto odhady reálných hodnot nemohly být použity při okamžitém vypořádání finančního instrumentu.

Banka při zveřejněných odhadech reálných hodnot finančních instrumentů použila následující metody a odhady:

a) Hotovost a pohledávky vůči centrální bance

Vykázané hodnoty hotovosti a krátkodobých instrumentů v zásadě odpovídají jejich reálné hodnotě.

b) Cenné papíry do splatnosti

Reálné hodnoty cenných papírů držených v portfoliu do splatnosti jsou odhadnuty na základě diskontovaných peněžních toků s použitím úrokové míry běžné k datu účetní závěrky.

c) Pohledávky za bankami

Vykázané pohledávky za bankami splatné do 180 dní v zásadě odpovídají jejich reálným hodnotám. Reálné hodnoty ostatních pohledávek za finančními institucemi jsou odhadnuty použitím diskontovaných peněžních toků na základě běžných sazeb u obdobných typů investic (tržní sazby upravené o kreditní riziko). Reálné hodnoty nesplácených úvěrů finančním institucím jsou odhadnuty na základě diskontovaných peněžních toků, u ztrátových úvěrů jsou rovny hodnotě jejich zajištění.

d) Úvěry a pohledávky za klienty

U úvěrů s proměnlivou úrokovou sazbou, které jsou často přeceňovány a u kterých je změna kreditního rizika nevýznamná, reálné hodnoty v zásadě odpovídají vykazovaným hodnotám. Reálné hodnoty u úvěrů s pevnou úrokovou sazbou jsou odhadnuty na základě diskontovaných peněžních toků s použitím úrokové míry běžné u úvěrů s podobnými podmínkami a termíny a poskytovány dlužníkům s obdobným rizikovým hodnocením. Reálné hodnoty nesplácených úvěrů jsou odhadnuty na základě diskontovaných peněžních toků včetně případné realizace zajištění.

e) Závazky vůči bankám a klientům

Reálné hodnoty vykazované u vkladů na požádání jsou k datu účetní závěrky shodné s částkami splatnými na požádání (tzn. jejich vykazovanou hodnotou). Účetní hodnoty termínovaných vkladů s proměnlivou sazbou jsou v zásadě shodné s jejich reálnými hodnotami k datu účetní závěrky. Reálné hodnoty u vkladů s pevnou úrokovou mírou jsou odhadnuty na základě diskontování peněžních toků s použitím tržních úrokových sazeb. Závazky vůči bankám a klientům s pevnou úrokovou sazbou představují pouze nevýznamnou část celkové vykazované hodnoty, a proto se reálná hodnota celkových závazků vůči bankám a klientům neliší významně oproti vykazované hodnotě k datu účetní závěrky.

f) Emitované dluhopisy

Reálné hodnoty emitovaných dluhopisů vydaných Bankou jsou stanoveny na základě aktuálních tržních cen. V případě, že tržní ceny nejsou k dispozici, je za reálnou hodnotu považován odhad Banky.

V následující tabulce jsou uvedeny vykazované hodnoty a reálné hodnoty finančních aktiv a pasiv, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě:

mil. Kč	Vykazovaná	Reálná	Vykazovaná	Reálná
	hodnota	hodnota	hodnota	hodnota
	2006	2006	2005	2005
Finanční aktiva				
Hotovost a účty u České národní banky	14 082	14 082	9 231	9 231
Pohledávky za bankami	199 788	200 121	245 953	246 765
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	223 171	229 831	185 225	191 337
Cenné papíry držené do splatnosti	3 283	3 253	3 423	3 474
Finanční pasiva				
Závazky vůči bankám	12 839	12 835	31 526	31 522
Závazky vůči klientům	398 137	398 100	370 058	370 027
Emitované cenné papíry	26 152	26 034	22 672	22 744
Podřízený dluh	6 002	6 004	0	0

42. Aktiva ve správě

K 31. prosinci 2006 Banka spravovala 3 472 mil. Kč (2005: 3 754 mil. Kč) clientských aktiv, z čehož žádná spravovaná aktiva nebyla od dceřiných společností Banky.

43. Události po datu účetní závěrky

V lednu roku 2007 založila Banka dceřinou společnost Protos, uzavřený investiční fond a.s., s vlastním kapitálem ve výši 7 500 mil. Kč. Zahájení činnosti této společnosti podléhá schválení ČNB a zápisu do obchodního rejstříku.

Konsolidovaná účetní závěrka dle IFRS a zpráva nezávislého auditora k 31. prosinci 2006

Deloitte.

Adresa kanceláře:
Nile House
Karolínská 654/2
186 00 Praha 8
Česká republika
Tel.: + 420 246 042 500
Fax: + 420 246 042 010
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

Deloitte Audit s.r.o.
Sídlo:
Týn 641/4
110 00 Praha 1
Česká republika
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Komerční banka, a.s.

Se sídlem: Praha 1, Na Příkopě 33, čp. 969, PSČ 114 07
Identifikační číslo: 45317054

Hlavní předmět podnikání: poskytování služeb drobného, komerčního a investičního bankovníctví

Ověřili jsme přiloženou konsolidovanou účetní závěrku společnosti Komerční banka, a.s., a jejích dceřiných společností („skupina“), tj. rozvahy k 31. prosinci 2006, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této konsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení konsolidované účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v konsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora včetně posouzení rizik, že konsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení konsolidované účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti skupiny k 31. prosinci 2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

V Praze dne 27. února 2007



Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
Osvědčení č. 79
zastoupená:

Odpovědný auditor:



Diana Rogerová, pověřený zaměstnanec



Diana Rogerová, osvědčení č. 2045

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty za rok 2006

mil. Kč	Pozn.	2006	2005
Přijaté úroky	5	26 010	21 195
Placené úroky	5	-9 855	-6 552
Čisté úrokové výnosy		16 155	14 643
Čisté poplatky a provize	6	8 769	8 736
Čistý zisk/ztráta z finančních operací	7	1 273	1 238
Ostatní výnosy	8	105	-115
Čisté provozní výnosy		26 302	24 502
Personální náklady	9	-5 213	-5 032
Všeobecné provozní náklady	10	-5 544	-5 302
Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	11	-1 661	-1 801
Provozní náklady celkem		-12 418	-12 135
Zisk/ztráta z vyřazení společností z konsolidace	12	-1	95
Výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech	12	184	106
Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika a daní z příjmů		14 067	12 568
Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám		-1 536	-797
Tvorba opravných položek k cenným papírům		6	-179
Tvorba rezerv k ostatním rizikům		-260	505
Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika	13	-1 790	-471
Zisk/ztráta z nekonsolidovaných majetkových účastí		0	14
Podíl na zisku účastníků penzijního připojištění		-462	-546
Zisk/ztráta před daní z příjmů		11 815	11 565
Daň z příjmů	14	-2 695	-2 654
Čistý zisk/ztráta		9 120	8 911
Zisk náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu Banky		9 123	8 960
Menšinový zisk/ztráta		-3	-49
Zisk/ztráta na akcii (v Kč)	16	240,13	234,44

Připojená příloha je nedílnou součástí tohoto konsolidovaného výkazu zisku a ztráty.

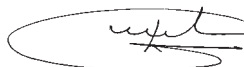
Konsolidovaná rozvaha k 31. prosinci 2006

mil. Kč	Pozn.	2006	2005
Aktiva			
Hotovost a účty u centrálních bank	17	15 000	9 328
Pohledávky za bankami	18	208 696	246 785
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	19	14 697	7 593
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	44	11 115	11 240
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	20	252 505	189 212
Realizovatelné cenné papíry	21	72 150	30 208
Cenné papíry držené do splatnosti	22	3 300	3 438
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	23	5 350	3 402
Daň z příjmů	14	169	618
Aktiva k prodeji	24	613	826
Investiční majetek	25	223	239
Goodwill	26	2 903	162
Dlouhodobý nehmotný majetek (čistý)	27	2 383	2 155
Dlouhodobý hmotný majetek (čistý)	28	8 017	7 627
Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech (čisté)	29	434	1 023
Aktiva celkem		597 555	513 856
Pasiva			
Závazky vůči bankám	30	14 594	32 824
Závazky vůči klientům	31	480 107	388 431
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	44	6 034	4 317
Emitované cenné papíry	32	24 349	22 672
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	33	12 814	10 312
Rezervy	34	2 273	3 488
Daň z příjmů	14	1	5
Odložený daňový závazek	35	783	480
Podřízený dluh	36	6 002	0
Pasiva celkem		546 957	462 529
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	37	19 005	19 005
Emisní ážio, rezervy a fondy		31 013	32 298
Menšinový vlastní kapitál		580	24
Vlastní kapitál celkem		50 598	51 327
Pasiva a vlastní kapitál celkem		597 555	513 856

Připojená příloha je nedílnou součástí této konsolidované rozvahy.

Tyto výkazy a příloha k účetní závěrce byly schváleny představenstvem dne 27. února 2007.

Jménem představenstva podepsali:



Laurent Goutard
předseda představenstva
a generální ředitel



Philippe Rucheton
místopředseda představenstva
a náměstek generálního ředitele

Konsolidovaný výkaz změny ve vlastním kapitálu k 31. prosinci 2006

mil. Kč	Základní kapitál	Ostatní rezervní kapitálové fondy a nerozdělený zisk *	Zajišťovací instrumenty	Rozdíly z přecenění	Přecenění realizovaných cenných papírů	Celkem	Menšinový podíl	Celkem včetně menšinových podílů
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2004	19 005	22 401	2 813	-31	553	44 741	73	44 814
Zajištění peněžních toků								
– čistá reálná hodnota, po odečtení daně	0	0	3 048	0	0	3 048	0	3 048
– převod do čistého zisku, po odečtení daně	0	0	-1 705	0	0	-1 705	0	-1 705
Kurzové rozdíly z přecenění investic v zahraničí	0	0	0	-7	0	-7	0	-7
Zisky a ztráty z realizovatelných cenných papírů, po odečtení daně	0	0	0	0	66	66	0	66
Zisky a ztráty z realizovatelných cenných papírů								
– přidružené společnosti, po odečtení daně	0	7	0	0	0	7	0	7
Vlastní akcie, ostatní	0	-6	0	0	0	-6	0	-6
Výplata dividend	0	-3 801	0	0	0	-3 801	0	-3 801
Podnikové kombinace	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk za období	0	8 960	0	0	0	8 960	-49	8 911
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2005	19 005	27 561	4 156	-38	619	51 303	24	51 327
Zajištění peněžních toků								
– čistá reálná hodnota, po odečtení daně	0	0	362	0	0	362	0	362
– převod do čistého zisku, po odečtení daně	0	0	-1 671	0	0	-1 671	0	-1 671
Kurzové rozdíly z přecenění investic v zahraničí	0	0	0	-19	0	-19	0	-19
Zisky a ztráty z realizovatelných cenných papírů, po odečtení daně	0	0	0	0	571	571	0	571
Zisky a ztráty z realizovatelných cenných papírů								
– přidružené společnosti, po odečtení daně	0	-3	0	0	0	-3	0	-3
Vlastní akcie, ostatní	0	-146	0	0	0	-146	0	-146
Výplata dividend	0	-9 502	0	0	0	-9 502	0	-9 502
Podnikové kombinace	0	0	0	0	0	0	559	559
Čistý zisk za období	0	9 123	0	0	0	9 123	-3	9 120
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2006	19 005	27 033	2 847	-57	1 190	50 018	580	50 598

Pozn.: * Ostatní rezervní, kapitálové fondy a nerozdělený zisk zahrnují povinné rezervní fondy, ostatní fondy ze zisku a nerozdělený zisk.

Připojená příloha je nedílnou součástí konsolidovaného výkazu změny ve vlastním kapitálu.

Konsolidovaný výkaz cash flow k 31. prosinci 2006

mil. Kč	2006	2006	2005	2005
Peněžní tok z provozní činnosti				
Přijaté úroky	23 556		20 753	
Placené úroky	-8 824		-6 322	
Přijaté poplatky a provize	9 894		9 757	
Placené poplatky a provize	-1 104		-863	
Ostatní přijaté příjmy	115		2 036	
Platby zaměstnancům, dodavatelům a ostatní platby	-10 350		-9 185	
Provozní peněžní tok před změnou provozních aktiv a provozních pasiv	13 287		16 176	
Pohledávky za bankami	38 153		-12 270	
Úvěry klientům	-38 204		-31 531	
Cenné papíry k obchodování	-7 196		1 969	
Ostatní aktiva	-693		-462	
(Zvýšení) snížení provozních aktiv celkem:	-7 940		-42 294	
Závazky vůči bankám	-22 816		11 681	
Závazky vůči klientům	36 058		11 923	
Ostatní pasiva	2 112		1 730	
Zvýšení (snížení) provozních pasiv celkem:	15 354		25 334	
Čistá hotovost z provozních činností před zdaněním	20 701		-784	
Zaplacená daň ze zisku	-1 931		-4 101	
Čistá hotovost z provozní činnosti		18 770		-4 885
Peněžní tok z investiční činnosti				
Přijaté dividendy	139		55	
Nákup cenných papírů do splatnosti	0		-1 155	
Splatnost cenných papírů do splatnosti *	127		108	
Nákup realizovatelných cenných papírů	-17 303		-13 768	
Prodej realizovatelných cenných papírů *	9 885		9 580	
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-1 695		-1 538	
Prodej dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	157		879	
Nákup majetkových účastí	-4 048		-2	
Prodej majetkových účastí	6		670	
Čistá hotovost z investiční činnosti		-12 732		-5 171
Peněžní tok z finanční činnosti				
Vyplacené dividendy	-9 425		-3 780	
Emitované cenné papíry	3 593		13 778	
Splacené cenné papíry *	-996		-639	
Podřízený dluh	6 000		0	
Zvýšení kapitálu – menšinový podíl	560		0	
Čistá hotovost z finančních činností		-268		9 359
Čisté (snížení) zvýšení hotovosti a peněžních ekvivalentů	5 770		-697	
Hotovost a peněžní ekvivalenty na začátku období	8 107		8 804	
Hotovost a jiné likvidní prostředky na konci období (viz bod 38 Přílohy)		13 877		8 107

Pozn.: * Obsahuje také přijaté a placené kupony.

Připojená příloha je nedílnou součástí konsolidovaného výkazu cash flow.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce k 31. prosinci 2006

1. Hlavní činnosti

Komerční banka, a.s. (dále jen „Banka“), spolu s 9 dceřnými a přidruženými společnostmi tvoří finanční skupinu Komerční banky, a.s. (dále jen „Skupina“). Mateřskou společností Skupiny je Banka, která je zapsána v obchodním rejstříku v České republice jako akciová společnost. K hlavním činnostem Banky patří:

- I. poskytování úvěrů a záruk v české a cizí měně,
- II. přijímání a ukládání vkladů v české a cizí měně,
- III. vedení běžných a termínovaných účtů v české a cizí měně,
- IV. poskytování bankovních služeb v rozsáhlé síti poboček v České republice,
- V. devizové operace na mezibankovním peněžním trhu,
- VI. bankovní služby zahraničnímu obchodu,
- VII. bankovní služby v oblasti kapitálových trhů.

Banka generuje převážnou část výnosů Skupiny a rozhodujícím způsobem se podílí na aktivech a pasivech Skupiny.

Banka sídlí na adrese Na Příkopě 33, čp. 969, 114 07 Praha 1.

Skupina působí vedle České republiky prostřednictvím dceřiné společnosti Komerční banka Bratislava, a.s., ve Slovenské republice a prostřednictvím dceřiné společnosti Bastion European Investment S.A. v Belgii.

Kmenové akcie Banky jsou veřejně obchodovatelné na Burze cenných papírů v Praze. Majoritním vlastníkem Banky je francouzská banka Sociétés Générale, která vlastní 60,35 % (2005: 60,35 %) akcií Banky.

Hlavní činnosti společností s rozhodujícím vlivem Banky k 31. prosinci 2006

Název společnosti	Přímý podíl (%)	Skupinový podíl (%)	Hlavní činnost	Sídlo
Penzijní fond Komerční banky, a.s.	100,0	100,0	Penzijní připojištění	Praha
Komerční banka Bratislava, a.s.	100,0	100,0	Bankovní služby	Bratislava
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	100,0	100,0	Stavební spoření	Praha
Factoring KB, a.s.	100,0	100,0	Factoring	Praha
ALL IN REAL ESTATE LEASING a.s.	100,0	100,0	Podpůrné bankovní služby	Praha
Bastion European Investment S.A.	99,98	99,98	Finanční služby	Brusel
ESSOX s.r.o.	50,9	50,9	Spotřebitelské úvěry, leasing	České Budějovice

Hlavní činnosti společností s podstatným vlivem Banky k 31. prosinci 2006

Název společnosti	Přímý podíl (%)	Skupinový podíl (%)	Hlavní činnost	Sídlo
Komerční pojišťovna, a.s.	49,0	49,0	Pojišťovací činnost	Praha
CBCB – Czech Banking Credit Bureau, a.s.	20,0	20,0	Sběr dat pro hodnocení kreditního rizika	Praha

2. Události roku 2006

Výplata dividendy Banky za rok 2005

Valná hromada Banky dne 26. dubna 2006 rozhodla o výplatě dividend za rok 2005 ve výši 250 Kč na jednu akcii před zdaněním. Pro výplatu dividend tak bylo určeno 9 502 mil. Kč. Částka 8 691 mil. Kč byla použita ze zisku za rok 2005 a 811 mil. Kč z nerozděleného zisku minulých let.

Změny ve skupině

V červenci 2006 Banka zvýšila vlastní kapitál společnosti Bastion European Investment S.A. (Belgie) o 134 mil. EUR (3 812 mil. Kč). Podíl Banky v této společnosti se zvýšil na 99,98 % (2005: 99,84 %) a zároveň došlo ke změně nominální hodnoty akcií na částku 1 EUR z původní hodnoty akcií 100 EUR.

Dne 7. září 2006 Banka uzavřela se společnostmi BHW Holding AG („BHW“) a Česká pojišťovna a.s. („ČP“) smlouvy o prodeji akcií společnosti Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s. Banka získala 50 % akcií od společnosti BHW a 10 % akcií od společnosti ČP za celkovou kupní cenu (cena pořízení) 144 mil. EUR (4 061 mil. Kč). Pořizovací cena zahrnuje kromě uvedené ceny pořízení i náklady spojené s cizoměnovým zajištěním transakce ve výši 29 mil. Kč a ostatní přímé náklady související s nákupem těchto obchodních podílů ve výši 13 mil. Kč. Transakce byla dokončena 13. října 2006, a Banka se tak stala 100% akcionářem Modré pyramidy stavební spořitelny, a.s. V důsledku toho došlo v roce 2006 ke změně konsolidační metody z metody ekvivalenční na metodu plnou. Goodwill vzniklý v souvislosti s tímto nákupem je vykazován v souladu s IFRS 3 za použití prozatímní účetní metody („provisional accounting“).

Společnost ESSOX s.r.o. zvýšila v listopadu 2006 základní kapitál z původní hodnoty 245 mil. Kč na 1 385 mil. Kč. Vklad Banky činil 580 mil. Kč a její obchodní podíl zůstal nezměněný.

V roce 2006 byl dokončen proces likvidace společnosti Komerční Finance B.V. (Nizozemsko).

3. Základní účetní pravidla

Při sestavování této konsolidované účetní závěrky byla použita níže uvedená účetní pravidla.

(a) Účetní principy

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) a v souladu se standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií platnými pro konsolidovanou účetní závěrku pro období k 31. prosinci 2006. K datu vydání této konsolidované účetní závěrky se IFRS ve znění přijatém Evropskou unií neliší od IFRS – s výjimkou účtování o zajištění na úrovni portfolia podle IAS 39, které nebylo Evropskou unií schváleno. Konsolidovaná účetní závěrka vychází z aktuálního principu, tzn., že transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v účetní závěrce v období, ke kterému se věcně a časově vztahují, a dále z předpokladu trvání podniku. Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, výkaz změny ve vlastním kapitálu, výkaz peněžních toků (cash flow) a přílohu k finančním výkazům obsahující účetní pravidla a vysvětlující komentář.

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena převážně na bázi historických cen. Finanční aktiva určená k prodeji, finanční aktiva a závazky určené k obchodování a všechny deriváty jsou k rozvahovému dni přeceněny na reálnou hodnotu. Nefinanční aktiva určená k prodeji jsou oceněna nižší z hodnoty před zařazením do této kategorie a odhadované prodejní ceny snížené o náklady spojené s prodejem. Aktiva, která nejsou přeceňována na reálnou hodnotu a u nichž došlo ke snížení hodnoty, jsou vykazována v čisté realizovatelné hodnotě.

Aktiva a pasiva nejsou vzájemně kompenzována, pokud to IFRS výslovně neumožňují.

Společnosti Skupiny vedou účetní knihy a pravidelně připravují předepsané výkazy podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví, českých účetních standardů a účetních standardů platných v dalších zemích, ve kterých Skupina působí. Účetní data jsou podkladem pro sestavení konsolidovaných finančních výkazů, přičemž Skupina provádí reklasifikace a úpravy dat, aby zajistila soulad s IFRS.

Skupina vyazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na miliony Kč.

(b) Principy konsolidace

Dceřiné společnosti (tj. společnosti, v nichž Banka vlastní – přímo či nepřímo – více než polovinu hlasovacích práv nebo jinak vykonává kontrolu nad jejich činností) byly plně konsolidovány. Dceřiné společnosti jsou do konsolidace zahrnuty od data, k němuž je na Banku převedena kontrola nad společnostmi, do data, kdy Banka kontrolu přestane vykonávat. Do konsolidace nejsou zahrnuty žádné transakce mezi podniky ve Skupině.

Majetkové účasti v nekonsolidovaných společnostech jsou vykázány v konsolidované rozvaze v pořizovací ceně upravené o opravné položky.

Majetkové podíly ve společnostech s podstatným vlivem jsou zaúčtovány ekvivalenční metodou. Mezi tyto společnosti patří subjekty, v nichž Banka drží 20 až 50 % hlasovacích práv a v nichž uplatňuje podstatný vliv, nikoli však vliv rozhodující. V souladu s ekvivalenční metodou konsolidace jsou ve výkazu zisků a ztrát zaúčtovány podíly Skupiny na hospodářském výsledku společností s podstatným vlivem za běžné období. Podíl Skupiny ve společnosti s podstatným vlivem je v rozvaze vykázán v hodnotě, která zohledňuje podíl Skupiny na čistém kapitálu společností s podstatným vlivem a zahrnuje konsolidační rozdíl vyplývající z pořízení podílu.

(c) Okamžik zaúčtování a odúčtování finančních nástrojů z rozvahy Skupiny

Pro všechna finanční aktiva s běžným termínem dodání Skupina používá metodu data vypořádání. Dnem vypořádání (úhrady) je den, kdy dochází k vlastnímu dodání finančního nástroje (úhradě peněžních prostředků). Při použití této metody je finanční aktivum zaúčtováno v den přijetí finančního nástroje (odeslání peněžních prostředků) a odúčtováno v den jeho vydání (přijetí peněžních prostředků). Nicméně pokud se jedná o portfolia finančních aktiv přeceňovaných v reálné hodnotě, je pořizované finanční aktivum přeceňováno ve vazbě na změny své reálné hodnoty již od data sjednání nákupu do data sjednání prodeje podle zařazení do konkrétního portfolia, u dlužných finančních aktiv se účtuje o úrokovém příslušenství od data vypořádání nákupu do data vypořádání prodeje.

Všechny úvěry a pohledávky jsou zaúčtovány v okamžiku poskytnutí finančních prostředků klientům. K odúčtování úvěrů a pohledávek dochází v okamžiku jejich úplného splacení dlužníkem, u postoupených pohledávek pak okamžikem přijetí úhrady od postupníka a u pohledávek, u kterých Skupina rozhodla o jejich odpisu, okamžikem odpisu.

Skupina přeceňuje derivátové nástroje na reálnou hodnotu od data sjednání obchodu do data jejich vypořádání, tj. dodání posledního souvisejícího peněžního toku.

Skupina zaúčtovává a odúčtovává finanční závazky k datu, kdy dojde k převodu všech souvisejících rizik a nákladů odpovídajících konkrétnímu závazku.

(d) Vykazování operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč. Ke každému rozvahovému dni jsou:

- (i) cizoměnové peněžní položky přepočteny kurzem ČNB střed k datu sestavení účetní závěrky;
- (ii) cizoměnové nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických nákladech, přepočteny kurzem ČNB střed ke dni transakce;
- (iii) cizoměnové nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě, přepočteny kurzem ČNB střed platným k datu, kdy byla reálná hodnota stanovena.

Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Skupiny zachyceny v Kč, a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce.

Zisky nebo ztráty vyplývající ze změn směnných kurzů po dni transakce jsou vykázány v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

(e) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují peněžní hotovost a peníze na cestě.

Peněžní ekvivalenty jsou krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známou částku peněžních prostředků a s nimiž je spojeno pouze nepatrné riziko změny v jejich hodnotě. Peněžní ekvivalenty jsou drženy za účelem jejich zpeněžení v krátké době, a nikoliv s investičními účely. V rozvaze jsou peněžní ekvivalenty vykazovány v příslušných řádcích dle jejich typu.

Při sestavování výkazu peněžních toků za účetní období Skupina zahrnuje do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku a na konci účetního období stav peněžních prostředků, účty u centrálních bank a krátkodobé pohledávky a závazky vůči bankám.

(f) Poskytnuté úvěry a opravné položky na ztráty z úvěrů

Úvěry poskytnuté Skupinou ve formě přímého postoupení finančních prostředků klientovi jsou považovány za poskytnuté úvěry a jsou vykazovány v zůstatkové hodnotě.

Pokud existují objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty úvěru (zhoršení finanční situace dlužníka, prodlení s platbami apod.), je zůstatková hodnota takového úvěru snížena o opravnou položku na současnou hodnotu odhadované zpětně získatelné hodnoty. Opravná položka je snížena či zrušena, pomínou-li objektivní důvody pro snížení hodnoty pohledávky nebo při jejím prodeji nebo odpisu. K čerpání opravných položek dochází při prodeji nebo odpisu pohledávek. Skupina tvoří opravné položky k úvěrovým pohledávkám pouze na individuální bázi. Portfoliový přístup by byl uplatňován, pokud by Skupina identifikovala snížení hodnoty pohledávek na úrovni portfolia. Způsob stanovení opravných položek je uveden v bodě 44 Přílohy.

Skupina vyměřuje klientům úroky z prodlení od okamžiku, kdy je část pohledávky po splatnosti. Podle předpisů Skupiny nemohou být úroky z prodlení kryty zajištěním k úvěru klienta. Úroky z prodlení nejsou vykazovány jako *Úrokové výnosy* na akruální bázi, ale až v okamžiku jejich úhrady.

Skupina odepisuje do nákladů ztrátové úvěry, u kterých existuje odůvodněný předpoklad, že klient nebude schopen dále plnit své závazky vůči Skupině. Dojde-li následně k úhradě již odepsané pohledávky, je výnos z úhrady vykázán ve výkazu zisku a ztráty v položce *Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám*.

(g) Cenné papíry

Cenné papíry držené Skupinou jsou členěny do portfolií v souladu se záměrem Skupiny při jejich nabytí a se strategií Skupiny pro investice do cenných papírů. Skupina zařazuje do portfolií cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, realizovatelné cenné papíry, cenné papíry držené do splatnosti. Do portfolia finanční úvěry a pohledávky jsou zařazeny pouze neobchodovatelné cenné papíry neurčené k obchodování. Tyto cenné papíry se vykazují společně s poskytnutými úvěry.

Veškeré cenné papíry v držení Skupiny jsou při pořízení oceněny v reálné hodnotě v okamžiku pořízení, jíž je obvykle pořizovací cena s případným započtením přímých transakčních nákladů spojených s nákupem.

Všechny smlouvy o nákupu a prodeji cenných papírů k obchodování s termínem vypořádání stanoveným platnými zákony nebo zvyklostmi daného trhu (nákup a prodej s obvyklým termínem vypořádání) jsou vedené jako spotové transakce.

Obchody s cennými papíry, které nesplňují podmínku obvyklého vypořádání na příslušném trhu s cennými papíry, jsou účtovány jako finanční deriváty a v okamžiku vypořádání nákupu jsou zachyceny v rozvaze v reálné hodnotě.

U dluhových cenných papírů je jejich hodnota postupně zvyšována o nabíhající úrokové výnosy s použitím efektivní úrokové míry. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupon upravený o nabíhající rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a jeho pořizovací cenou.

Výnosy z dividend z cenných papírů jsou zaúčtovány v okamžiku vzniku nároku na výplatu dividendy a jsou vykázány v rozvaze jako pohledávka v položce *Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva* a ve výkazu zisku a ztráty jako výnos v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*. V okamžiku fyzické výplaty dividendy je pohledávka vypořádána proti inkasovaným peněžním prostředkům.

Obchody s vlastními akciemi, pokud jsou vypořádány v hrubé výši dodáním vlastních akcií, ovlivňují přímo vlastní kapitál Skupiny. Skupina posuzuje pravidelně, zda došlo ke snížení hodnoty cenných papírů. U finančního aktiva dochází ke snížení hodnoty, jestliže existuje objektivní důkaz o snížení hodnoty a pokud je účetní hodnota finančního aktiva vyšší než jeho odhadovaná zpětně získatelná hodnota. V případě, že došlo ke snížení hodnoty aktiv, vytváří Skupina opravné položky, které jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Tvorba opravných položek k cenným papírům*.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Cenné papíry zařazené v portfoliu oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou cenné papíry (akcie, dluhopisy, pokladniční poukázky, směnky a podílové listy) k obchodování, tzn. nabyté Skupinou za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu. Tyto cenné papíry jsou vykazovány v reálné hodnotě, která odpovídá ceně, za niž jsou cenné papíry obchodovány na burzách, popřípadě na jiných veřejných trzích cenných papírů.

Nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu, stejně jako realizované zisky a ztráty, jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty jako výnos v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry s fixními či určitelnými platbami a pevnou splatností, které Skupina zamýšlí a zároveň je schopna držet do jejich splatnosti. Cenné papíry držené do splatnosti jsou oceňovány naběhlou hodnotou s použitím efektivní úrokové míry.

Zpětně získatelná hodnota je u cenných papírů držených do splatnosti rovna současné hodnotě očekávaných budoucích peněžních toků diskontovaných s použitím původní efektivní úrokové sazby daného finančního nástroje.

Finanční úvěry a pohledávky

Do kategorie finanční úvěry a pohledávky se zahrnují dluhové cenné papíry, které nejsou kótovány na aktivních trzích a které Skupina neurčila k obchodování. Tyto cenné papíry jsou oceňovány stejným způsobem jako cenné papíry držené do splatnosti a jsou v rozvaze vykazovány společně s pohledávkami za bankami nebo za klienty.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry jsou cenné papíry, které nejsou zařazeny do portfolia cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, finanční úvěry a pohledávky ani nejsou cennými papíry drženými do splatnosti. Součástí tohoto portfolia jsou akcie, dluhopisy včetně cenných papírů zajištěných aktivy a podílové listy. Realizovatelné cenné papíry jsou vykazovány v reálné hodnotě.

Nabíhající úrokové výnosy jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty. Nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu jsou vykázány jako součást vlastního kapitálu v položce *Přecenění realizovatelných cenných papírů*, a to až do okamžiku jejich prodeje, splacení nebo snížení hodnoty. Změny reálných hodnot z titulu změny směnných kurzů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu a změny amortizované hodnoty z titulu změny směnných kurzů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud cena, za kterou je cenný papír obchodován na burzách cenných papírů, neexistuje, je reálná hodnota v případě dluhopisů určena na bázi současné hodnoty budoucích peněžních toků a v případě nekótovaných majetkových cenných papírů na bázi podílů ceny/výnosů (price/earnings ratio) nebo ceny/peněžního toku (price/cashflow ratios) upravených tak, aby odpovídaly podmínkám společnosti, která je emitentem akcií.

Zpětně získatelná hodnota realizovatelných majetkových cenných papírů představuje aktuální reálnou hodnotu majetkových cenných papírů. U majetkových cenných papírů, u kterých nelze spolehlivě stanovit reálnou hodnotu, a u všech dluhových cenných papírů představuje zpětně získatelnou hodnotu cenného papíru současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků, diskontovaných za použití běžné tržní úrokové míry používané pro obdobné finanční nástroje.

Jestliže majetkové cenné papíry nelze ocenit žádným z výše uvedených postupů ani za použití jiných metod ocenění, jsou majetkové cenné papíry oceněny pořizovací cenou.

(h) Aktiva k prodeji

Aktiva jsou klasifikována dle IFRS 5 jako držená k prodeji, pokud jejich účetní hodnota bude zpětně získána prodejem spíše než prostřednictvím následného užívání. Aktivum musí být k dispozici k okamžitému prodeji ve svých stávajících podmínkách, musí být aktivně nabízeno k prodeji za cenu, která je přiměřená ve vztahu k jeho reálné hodnotě, a jeho prodej musí být vysoce pravděpodobný, tj. byl zahájen plán prodeje vedoucí k nalezení kupce. Prodej aktiv by měl být uskutečněn do jednoho roku od reklasifikace aktiva na držené k prodeji.

Takto určený dlouhodobý majetek je vykazován v rozvaze na řádku Aktiva k prodeji a není dále odepisován.

U majetku určeného k prodeji Skupina vykazuje ztrátu ze snížení hodnoty, pokud je prodejní cena snižena o náklady spojené s prodejem nižší než účetní hodnota. Následné zvýšení prodejní ceny snižené o náklady spojené s prodejem Skupina vykáže jako zisk, který však nesmí přesáhnout kumulované ztráty ze snížení hodnoty, zaúčtované ať už v souladu s IFRS 5, nebo IAS 36.

(i) Investiční majetek

Investiční majetek je majetek, který slouží ke zhodnocení v podobě kapitálových zisků nebo výnosů z pronájmu. Je oceněn pořizovací cenou sníženou o opravy a opravné položky na snížení hodnoty majetku. Investiční majetek se odepisuje rovnoměrně po dobu použitelnosti a jeho odpisy a opravné položky jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce *Ostatní výnosy společně s výnosy z investičního majetku*. Investiční majetek je odepisován po dobu 40–45 let.

(j) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o opravy a opravné položky na snížení hodnoty majetku a zvýšenou o technická zhodnocení. Tento majetek se odepisuje nepřímo formou opravek. Odpisy se provádějí z pořizovací ceny hmotného a nehmotného majetku, snížené o natvořenou opravnou položku, rovnoměrně po dobu jeho použitelnosti a jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce *Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku*. Odepisovány nejsou zejména pozemky, umělecká díla, nedokončený nehmotný a hmotný majetek a technické zhodnocení, pokud není uvedeno do stavu způsobilého k užívání.

Skupina uplatňuje komponentní přístup u budov a jejich technických zhodnocení, k jejichž pořízení došlo po 1. lednu 2005. Během účetního období byly uplatněny následující doby použitelnosti v letech:

	2006	2005
Stroje a zařízení, výpočetní technika, dopravní prostředky	4	4
Inventář, účelové stroje a zařízení	6	6
Bankomaty, vybrané zařízení Skupiny	8	8
Energetické stroje a zařízení	12/15	12/15
Rozvodná zařízení	20	20
Budovy a stavby	40	40
Budovy a stavby – vybrané komponenty:		
– vytápění, klimatizace, okna, dveře	20	20
– výtah, elektroinstalace	25	25
– střecha, fasáda	30	30
Technická zhodnocení najatého majetku včetně nemovitých kulturních památek	Dle doby nájmu	Dle doby nájmu
Nehmotné výsledky vývoje	Dle doby	Dle doby
(majetek vytvořený vlastní činností v rámci interních projektů)	použitelnosti, obvykle 4	použitelnosti, obvykle 4
Práva užívání – software	4	4
Ostatní práva užívání	Dle smlouvy	Dle smlouvy

Skupina v souladu s IAS 38 do pořizovací ceny nehmotného majetku vytvářeného vlastní činností v rámci interních projektů kapitalizuje externí náklady a interní personální náklady vznikající ve fázi vývoje dlouhodobého nehmotného majetku. Náklady vzniklé ve fázi výzkumu Skupina nekapitalizuje.

Skupina pravidelně posuzuje, zda neexistují příznaky snížení hodnoty majetku, např. změna jeho využití či zhoršení ekonomických podmínek. V případě, že příznaky snížení hodnoty existují a účetní hodnota majetku je vyšší než jeho odhadovaná realizovatelná hodnota, Skupina přecení majetek na jeho realizovatelnou hodnotu. V případě, že je majetek identifikován jako nepotřebný, Skupina vytvoří opravnou položku na snížení jeho hodnoty na základě prodejní ceny stanovené na základě posudků provedených nezávislým znalcem, která je snížena o odhad nákladů spojených s prodejem daného majetku.

Náklady spojené s údržbou a opravami jsou zaúčtovány přímo do výkazu zisku a ztráty v okamžiku jejich vzniku.

Goodwill vznikající při nabytí dceřině společnosti představuje rozdíl mezi cenou akvizice za podíl nabytý Skupinou a čistou reálnou hodnotou nabytých pohledávek, závazků a podmíněných závazků k datu akvizice. Goodwill je na počátku vykázán v ceně pořízení a následně je vykázán v pořizovací ceně snížené o odpisy ze snížení hodnoty.

Skupina vykazuje goodwill v souladu s IFRS 3, který umožňuje účtování o podnikové kombinaci prozatímně v případě, že reálné hodnoty identifikovaných aktiv, závazků, podmíněných závazků a cena podnikové kombinace nejsou ještě pevně stanoveny. Veškeré úpravy týkající se prozatímních hodnot musí být stanoveny do jednoho roku od data akvizice.

Skupina provádí test na snížení hodnoty goodwillu na roční bázi a případně častěji, pokud existují indikace, že by mohl být goodwill znehodnocen. Pokud je zpětně získatelná hodnota testované peněžotvorné jednotky (obvykle nabytá společnost jako celek) nižší než účetní hodnota, Banka vykáže znehodnocení této peněžotvorné jednotky, které alokuje primárně proti goodwillu a následně proti hodnotě ostatních aktiv (proti dalším znehodnoceným aktivům, příp. pro-rata). Při prodeji dceřiné společnosti je příslušná část goodwillu zohledněna v zisku nebo ztrátě z prodeje.

(k) Leasing

Aktiva využívaná na základě smlouvy o finančním leasingu, kdy dochází k převodu v podstatě všech rizik a odměn spojených s jejich vlastnictvím, jsou kapitalizována v částkách rovnajících se jejich reálné hodnotě na počátku leasingu nebo, pokud je nižší, v současné hodnotě minimálních leasingových plateb. Tato aktiva jsou odepisována po dobu jejich použitelnosti.

Leasingové splátky se rozdělují na úrok vykazovaný ve finančních nákladech (položka *Placené úroky*) a úmor vykazovaný jako snížení nesplaceného závazku. Finanční náklady jsou alokovány do období v průběhu leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková míra.

Splátky dle smluv o operativním leasingu jsou účtovány rovnoměrně po dobu trvání nájmu. Pokud je provozní nájem ukončen před uplynutím doby nájmu, jsou veškeré platby, které mají být pronajímateli uhrazeny ve formě pokut, zaúčtovány do nákladů v období, ve kterém došlo k ukončení leasingu.

V případě aktiv pronajímaných prostřednictvím finančního leasingu je současná hodnota leasingových splátek vykázána jako pohledávka, aktiva nejsou vykázána. 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.

(l) Rezervy

V souladu s IFRS Skupina vykazuje rezervu jen tehdy, když:

- má současný závazek (smluvní nebo mimosmluvní), který je důsledkem události v minulosti,
- je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch,
- může být proveden spolehlivý odhad částky závazku.

V rámci svých běžných činností Skupina vstupuje do úvěrových závazků, které jsou evidovány v podrozvahové evidenci a zahrnují zejména záruky, avaly, nekryté akreditivy, neodvolatelné přísliby úvěrů, nečerpané částky úvěrů a povolených debetů. Odhadované ztráty z těchto závazků jsou kryty specifickou rezervou podle stejných principů, jak je uvedeno výše v bodě 3(f) Přílohy.

(m) Zaměstnanecké požitky

Skupina poskytuje svým zaměstnancům odměny za věrnost vůči zaměstnavateli a při odchodu do starobního nebo invalidního důchodu.

Nárok na tyto požitky vzniká v prvním případě, pokud je zaměstnanec v nepřetržitém pracovním poměru stanovený počet let, v druhém případě pak, pokud je zaměstnanec v pracovním poměru do dosažení důchodového věku nebo nároku na invalidní důchod a pokud byl v zaměstnaneckém poměru po minimálně stanovenou dobu.

Očekávané výdaje související s těmito požitky jsou účtovány na aktuální bázi po dobu zaměstnaneckého poměru formou rezervy při použití účetní metodiky podobné metodice používané pro požitkově definované penzijní plány. Při stanovování parametrů modelu Skupina vychází z aktuálních údajů o zaměstnancích (délka pracovního poměru ve společnosti Skupiny, věk, pohlaví, základní mzda) a dále z odhadů na základě sledovaných časových řad údajů o zaměstnancích Skupiny (očekávaný úbytek stávajících zaměstnanců) a dalších odhadů (výše odměn, očekávaný nárůst mezd, předpokládaná výše sociálního a zdravotního pojištění, diskontní míra).

Skupina dále poskytuje zaměstnancům krátkodobé požitky, jako např. příspěvky na penzijní připojištění a kapitálové životní pojištění, které jsou vykazovány v nákladech v okamžiku jejich vynaložení.

(n) Emitované cenné papíry

Cenné papíry emitované Skupinou jsou vykazovány v amortizované hodnotě s použitím efektivní úrokové míry. Úrokové náklady z emise vlastních dluhopisů jsou vykazány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Placené úroky*.

V případě nabytí vlastních dluhopisů dochází k jejich odúčtování, kterým je zachycena ekonomická podstata transakce jako splacení závazku Skupiny, a tedy ke snížení pasiv v položce *Emitované cenné papíry*. Zisky a ztráty spojené s nabytím vlastních dluhopisů jsou vykazány v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

(o) Účtování výnosů a nákladů

Úrokové výnosy a náklady související se všemi úročenými instrumenty jsou vykazány ve výkazu zisku a ztráty v období, se kterým věcně i časově souvisejí, za použití metody efektivní úrokové míry. Úroky z prodlení jsou zahrnuty do úrokových výnosů v okamžiku jejich zaplacení dlužníkem. Poplatky související s poskytnutím úvěru jsou součástí efektivní úrokové míry, a jsou tedy vykazány v položce *Přijaté úroky*. Ostatní poplatky a provize jsou rozlišovány po období, se kterým věcně a časově souvisejí.

(p) Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a zákonů platných v zemích, ve kterých Skupina působí. Pro zjištění základu daně se vychází z výsledku hospodaření vykázaného ve výkazu zisku a ztráty, očištěného o vliv IFRS. Daň z příjmů je účtována do výkazu zisku a ztráty, případně do vlastního kapitálu, pokud se vztahuje k položce účtované přímo do vlastního kapitálu.

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech dočasných rozdílů mezi daňovými základnami aktiv nebo závazků a jejich účetními hodnotami. Odložená daň z příjmů je počítána pomocí daňových sazeb platných v obdobích, kdy se odhaduje uplatnění dočasného rozdílu. Odložená daňová pohledávka se vykazuje do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnosti realizována.

Odložená daň vznikající v důsledku účtování změny reálné hodnoty při zajištění peněžních toků nebo realizovatelných cenných papírů přímo na účty vlastního kapitálu je rovněž účtována přímo ve prospěch nebo k tíži vlastního kapitálu a je následně zachycena do výkazu zisku a ztráty spolu s odloženým ziskem nebo ztrátou.

(q) Repo operace

V rámci repo operací poskytuje Skupina jako kolaterál pouze cenné papíry zařazené v portfoliu oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů. Tyto cenné papíry jsou zachyceny v rozvaze na straně aktiv v položce *Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů* a odpovídající závazek z přijatého úvěru je vykázan na straně pasiv v položce *Závazky vůči bankám* nebo *Závazky vůči klientům*.

Cenné papíry nabyté prostřednictvím reverzních repo operací jsou evidovány v podrozvahové evidenci, kde jsou přečeňovány na reálnou hodnotu. Odpovídající pohledávka z poskytnutého úvěru je vykázána na straně aktiv v položce *Pohledávky za bankami* nebo *Úvěry a pohledávky za klienty*.

V podrozvahové evidenci Skupina také eviduje cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace a dále poskytnuté jako kolaterál, a to v reálné hodnotě.

Rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou u repo a reverzních repo operací je považován za úrok a je časově rozlišován do nákladů/výnosů po celou dobu trvání repo operace za použití efektivní úrokové míry.

V případě prodeje cenného papíru získaného jako zajištění v rámci reverzní repo operace Skupina zachycuje v rozvaze závazek z krátkého prodeje, který je přečeňován na reálnou hodnotu.

(r) Finanční deriváty a zajišťovací operace

Skupina v rámci své běžné činnosti provádí operace s finančními deriváty. K datu uzavření smlouvy o finančním derivátu Skupina klasifikuje deriváty jako určené k obchodování nebo zajišťovací. Skupina také působí jako zprostředkovatel finančních derivátů pro některé klienty.

Mezi finanční deriváty klasifikované jako obchodní instrumenty užívané Skupinou patří úrokové a měnové forwardy, swapy, deriváty na bázi cenných papírů a opce; jejich hodnota se mění v důsledku změn úrokových měr, cen komodit, měnových kurzů, tržních cen cenných papírů nebo obdobných tržních parametrů.

Finanční deriváty jsou oceněny v reálné hodnotě. Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování jsou od data obchodu do data vypořádání promítány přímo do výkazu zisku a ztráty v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen, modelů diskontovaných peněžních toků, případně modelů ocenění opcí. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

V některých případech jsou deriváty součástí jiných finančních nástrojů, jako jsou např. opce na předčasné splacení dluhopisů, a jsou považovány za samostatné deriváty v případě, že samostatně splňují definici derivátu, ekonomické rysy tohoto derivátu a rizika s ním spojená nesouvisí úzce s ekonomickými rysy hostitelské smlouvy a s riziky s ní spojenými a hostitelská smlouva není oceněna reálnou hodnotou, jejíž změny by se promítaly do zisku nebo ztráty. V těchto případech je finanční derivát vydělen z hostitelského nástroje a je účtován samostatně.

Skupina používá některé finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystavena v důsledku svých operací na finančních trzích. Skupina určí derivát jako zajišťovací, pouze pokud k datu klasifikace splňuje podmínky dané IFRS.

Zajišťovací deriváty splňují současně tyto podmínky:

- (a) odpovídají strategii Skupiny v oblasti řízení rizik;
- (b) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup k zjišťování a doložení efektivnosti zajištění;
- (c) zajištění je efektivní, tzn., že na počátku a po celé vykazované období jsou změny reálných hodnot, resp. peněžních toků zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány (v rozmezí 80 % – 125 %).

Pro zajišťovací deriváty se používají účetní metody podle typu zajišťovacího vztahu, kterým může být buď: (i) zajištění reálné hodnoty zachyceného aktiva nebo pasiva nebo pevného příslibu (zajištění reálné hodnoty), nebo (ii) zajištění budoucího peněžního toku vyplývajícího ze zaúčtovaného aktiva nebo pasiva nebo očekávané transakce (zajištění peněžních toků), nebo (iii) zajištění investice v zahraničním dceřiném podniku.

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění reálné hodnoty a splňují podmínky pro účtování jako zajištění reálné hodnoty a které se ukáží jako účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo pasiva, které souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty do položky *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*. Skupina tímto způsobem zajišťuje vybraná portfolia cizoměnových aktiv a vybrané úvěrové portfolio. Efektivita zajištění je pravidelně čtvrtletně testována.

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků a splňují podmínky pro účtování jako zajištění peněžních toků a které se ukáží jako účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou vykázány v položce *Zajišťovací instrumenty*, která tvoří součást vlastního kapitálu. Zůstatky zaúčtované do vlastního kapitálu jsou převáděny do výkazu zisku a ztráty a klasifikovány jako náklady a výnosy v období, ve kterém zajištěné aktivum nebo pasivum ovlivní výkaz zisku a ztráty. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty do položky *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*. Skupina tímto způsobem zajišťuje úrokové riziko vybraných portfolií aktiv a pasiv, případně jednotlivých aktiv nebo pasiv. Efektivitu zajištění Skupina testuje pomocí prospektivních i retrospektivních testů, které provádí na konci každého čtvrtletí.

Banka dále zajišťuje měnové riziko z čistě investice v dceřiných společnostech Komerční banka Bratislava, a.s., a Bastion European Investment S.A. Jako zajišťovací instrument jsou použita cizoměnová depozita. Kurzové rozdíly vzniklé z jejich přecenění jsou vykázány ve vlastním kapitálu v položce *Zajištění cizoměnových investic v dceřiných společnostech*.

V případě, že zajištění již nesplňuje kritéria pro účtování o zajištění, odepisuje se úprava účetní hodnoty zajištěného úročeného finančního nástroje do hospodářského výsledku po období do splatnosti zajištěné položky.

Reálné hodnoty finančních derivátů klasifikovaných jako zajišťovací a určené k obchodování jsou uvedeny v bodě 44 Přílohy. Některé finanční deriváty, které představují ekonomické zajištění z hlediska rizikových pozic Skupiny, avšak nesplňují podmínky pro účtování o zajištění stanovené v IAS 39, jsou vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do výkazu zisku a ztráty v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

(s) Regulační požadavky

Banky v rámci Skupiny musí dodržovat regulační požadavky příslušných centrálních bank. Mezi tyto požadavky patří limity a další omezení pro kapitálovou přiměřenost bank, klasifikaci úvěrů a podrozvahových závazků, tvorbu opravných položek a rezerv k pokrytí úvěrového rizika spojeného s klienty bank, pro likviditu, výši úrokového rizika a měnové pozice bank.

Obdobně podléhají regulačním požadavkům další společnosti ve Skupině, zejména v oblasti pojištnictví a penzijního připojištění.

(t) Činnosti související se správou a úschovou cenností a cenných papírů

Aktiva vyplývající z činností spočívajících ve správě a úschově cenností a cenných papírů a související závazky příslušná aktiva klientům vrátit nejsou v konsolidované účetní závěrce vykazovány.

(u) Základní kapitál a vlastní akcie

V případě, že Skupina odkoupí své vlastní akcie nebo získá práva k odkoupení vlastních akcií, je uhrazená cena včetně všech souvisejících transakčních nákladů vykázána jako snížení celkové výše vlastního kapitálu. Zisky a ztráty vyplývající z prodeje vlastních akcií jsou zachyceny v rámci vlastního kapitálu.

(v) Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

Kromě obchodů, které vedou k zachycení aktiv a závazků v rozvaze, vstupuje Skupina i do transakcí, kterými jí vznikají pravděpodobná neboli podmíněná aktiva a závazky. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány mimo rozvahu Skupiny jako tzv. podrozvahové položky. Tyto transakce Skupina sleduje, neboť představují důležitou součást její činnosti a mají podstatný vliv na úroveň rizik, kterým je Skupina vystavena (mohou zvýšit nebo snížit jiná rizika, např. zajištěním rozvahových aktiv a závazků).

Podmíněný závazek je pravděpodobný závazek, který je důsledkem minulých událostí a jehož existence bude potvrzena tím, že v budoucnosti nastane (nenastane) nejistá událost, která není pod kontrolou Skupiny. Podmíněným závazkem je i existující závazek, jestliže k jeho vyrovnání nebude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch nebo nelze-li výši závazku spolehlivě vyčíslit. Podmíněnými závazky jsou např. neodvolatelné úvěrové přísliby, přísliby z titulu bankovních záruk, bankovních akceptů, akreditivů, bid bondů, warrantů.

Skupina vykazuje poskytnuté záruky v souladu s IAS 39. Záruka se zpočátku vykazuje v reálné hodnotě a následně v hodnotě, která je vyšší z částky stanovené v souladu s IAS 37, nebo z hodnoty původně vykázané a snížené o případné kumulované časové rozlišení v souladu s IAS 18.

Podmíněným aktivem je pravděpodobné aktivum, které vzniklo jako důsledek minulých událostí a jehož existence bude potvrzena tím, že v budoucnosti nastane (nenastane) nejistá událost, která není pod kontrolou Skupiny.

Podrozvahovými položkami jsou i úrokové a měnové nástroje včetně swapů, opcí a futures.

(w) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami v IAS s platností od 1. ledna 2007

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány následující standardy, které nejsou doposud v platnosti:

– IFRS 7 – Finanční nástroje – zveřejnění informací (platné od 1. ledna 2007),

– Dodatky k IAS 1 – Sestavování účetní závěrky ve vztahu ke zveřejňování informací o kapitálu (platné od 1. ledna 2007).

Skupina provedla detailní analýzu změn ve standardech s cílem identifikovat relevantní změny a provést jejich implementaci. Všechny nové IFRS a změny ve stávajících IAS jsou implementovány s účinností od 1. ledna 2007. Přijetí těchto standardů v budoucích účetních obdobích nebude mít dle očekávání významný dopad na výsledek hospodaření nebo vlastní kapitál Skupiny.

4. Zdroj výnosů a nákladů

Segmenty podle odvětví:

mil. Kč	Univerzální bankovníctví		Investiční bankovníctví		Celkem	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Výnosy externí	16 302	17 347	10 000	7 155	26 302	24 502
Výnosy z jiného segmentu	8 645	6 141	-8 645	-6 141	0	0
Celkové výnosy	24 947	23 488	1 355	1 014	26 302	24 502
Náklady externí	-11 909	-11 635	-509	-500	-12 418	-12 135
Hospodářský výsledek segmentu	13 038	11 853	846	514	13 884	12 367
Nepřirazené náklady					-2 069	-802
Zisk/ztráta před zdaněním					11 815	11 565
Zdanění					-2 695	-2 654
Hospodářský výsledek					9 120	8 911
Aktiva podle segmentů	396 970	270 836	199 982	241 379	596 952	512 215
Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech	434	1 023	0	0	434	1 023
Nepřirazená aktiva					169	618
Konsolidovaná aktiva celkem					597 555	513 856
Cizí zdroje podle segmentů	345 595	219 941	200 578	242 103	546 173	462 044
Nepřirazené cizí zdroje					784	485
Konsolidované cizí zdroje celkem					546 957	462 529
Pořízení majetku	1 649	1 332	0	35	1 649	1 367
Odpisy a amortizace	1 678	1 694	36	34	1 714	1 728

Tvorba opravných položek a jejich rozpuštění v průběhu běžného i minulého období se vztahovala pouze k segmentu Univerzální bankovníctví pro všechny skupiny aktiv, která vykazují znehodnocení.

Dceřiné společnosti, které nespĺňují podmínky IAS 14 pro zařazení do samostatného segmentu, jsou vykázány v univerzálním bankovníctví.

Většina výnosů Skupiny pochází z území České republiky a rovněž většina aktiv připadá na Českou republiku.

5. Čisté úrokové výnosy

Čisté úrokové výnosy zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Přijaté úroky		
- z úvěrů a vkladů u finančních institucí	12 153	10 026
- z úvěrů klientům	11 905	9 729
- z dluhopisů, pokladních a pokladničních poukázek	1 952	1 440
Celkem přijaté úroky	26 010	21 195
Placené úroky		
- z úvěrů a vkladů od finančních institucí	-4 112	-2 623
- ze závazků vůči klientům	-5 060	-3 535
- z dluhopisů	-683	-394
Celkem placené úroky	9 855	-6 552
Celkem čisté úrokové výnosy	16 155	14 643

V přijatých úrocích z úvěrů klientům jsou zahrnuty úroky z nestandardních, pochybných a ztrátových pohledávek za klienty ve výši 588 mil. Kč (2005: 454 mil. Kč). V přijatých úrocích z obligací jsou zahrnuty úroky z cenných papírů, kde došlo ke snížení hodnoty, ve výši 1 mil. Kč (2005: 1 mil. Kč).

V kategorii přijaté úroky jsou rovněž vykázány časově rozlišené výnosové úroky ze zajišťovacích finančních derivátů ve výši 6 226 mil. Kč (2005: 4 832 mil. Kč) a v kategorii placené úroky nákladové úroky ze zajišťovacích finančních derivátů ve výši 4 062 mil. Kč (2005: 2 490 mil. Kč). Čisté úrokové výnosy z těchto derivátů činí 2 164 mil. Kč (2005: 2 342 mil. Kč).

Zisk z reálné hodnoty úrokových swapů pro zajištění úrokového rizika ve výši 95 mil. Kč (2005: 0 mil. Kč) je zahrnut v řádku *Přijaté úroky z úvěrů klientům*. Tato hodnota odpovídá výši ztráty z přecenění zajištěných úvěrových pohledávek zachycené na stejném řádku.

6. Čisté poplatky a provize

Čisté poplatky a provize zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Poplatky a provize za služby a operace	7 170	7 123
Čistý zisk z kurzových provizí z hladkých plateb	1 056	1 004
Čistý zisk z kurzových provizí z ostatních operací	543	609
Celkem čisté poplatky a provize	8 769	8 736

Čisté poplatky a provize zahrnují i kurzové provize z hladkých a dokumentárních plateb a peněžních a směnárenských operací s klienty Skupiny, a to ve výši rozdílu mezi kurzem nákupu/prodeje cizí měny stanoveným Skupinou a úředním kurzem centrálních bank používaným pro přečeňování transakcí v cizích měnách. Skupina zahrnuje kurzové provize do řádku *Čisté poplatky a provize* z důvodu, že tyto výnosy představují významné opakované výnosy z platebních a směnárenských operací s klienty Skupiny.

7. Čistý zisk/(ztráta) z finančních operací

Čistý zisk/ztráta z finančních operací zahrnuje:

mil. Kč	2006	2005
Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z cenných papírů	228	604
Čistý nerealizovaný zisk/(ztráta) z cenných papírů	157	131
Přijaté dividendy z cenných papírů k obchodování a z realizovatelných cenných papírů	139	54
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/(ztráta) z derivátů na cenné papíry	198	-5
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/(ztráta) z úrokových derivátů	128	-182
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/(ztráta) z obchodování s komoditními a ostatními deriváty	5	9
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/(ztráta) z měnových finančních derivátů, ze spotových operací s cizí měnou a přepočtu cizoměnových pohledávek a závazků	418	627
Celkem čistý zisk/ztráta z finančních operací	1 273	1 238

V řádku *Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z cenných papírů* je vykázána celková čistá ztráta z cenných papírů k obchodování ve výši 117 mil. Kč (2005: čistý zisk 169 mil. Kč).

V řádku *Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/(ztráta) z měnových finančních derivátů, ze spotových operací s cizí měnou a přepočtu cizoměnových pohledávek a závazků* jsou vykázány celkové kurzové přepočty cizoměnových pohledávek a závazků (s výjimkou cenných papírů k obchodování), které představovaly v roce 2006 čistou ztrátu 1 556 mil. Kč (2005: čistá ztráta 96 mil. Kč).

Zisk z reálné hodnoty cross currency swapů pro zajištění měnového rizika ve výši 0 mil. Kč (2005: 19 mil. Kč) je zahrnut v řádku *Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/(ztráta) z měnových finančních derivátů, ze spotových operací s cizí měnou a přepočtu cizoměnových pohledávek a závazků*. Tato hodnota odpovídá výši ztráty z přecenění zajištěných cizoměnových pohledávek a závazků vykázaných na stejném řádku.

8. Ostatní výnosy

Skupina vykazuje v položce Ostatní výnosy 105 mil. Kč (2005: ztráta 115 mil. Kč). V roce 2006 jsou nejvýznamnějšími částkami výnosy z pronájmu majetku (v roce 2005 tvorba technických rezerv životního pojištění).

9. Personální náklady

Personální náklady zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Mzdy, platy a odměny	3 779	3 632
Sociální náklady	1 434	1 400
Personální náklady celkem	5 213	5 032
Fyzický počet zaměstnanců ke konci období	8 305	7 750
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během roku	8 266	7 713
Průměrné personální náklady na jednoho zaměstnance v Kč	630 656	652 405

V položce *Sociální náklady* jsou zahrnuty náklady na penzijní připojištění zaměstnanců placené Skupinou ve výši 81 mil. Kč (2005: 88 mil. Kč) a náklady ve formě příspěvků na kapitálové životní pojištění zaměstnanců ve výši 41 mil. Kč (2005: 32 mil. Kč).

10. Všeobecné provozní náklady

Všeobecné provozní náklady zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Pojištění depozit a obchodů	417	368
Náklady na marketing a reprezentaci	535	554
Náklady na prodej a bankovní produkty	1 227	1 185
Nájmy na zaměstnance	282	302
Náklady spojené s provozem majetku	1 260	1 109
Náklady spojené s IT podporou	839	895
Kancelářské potřeby a ostatní spotřeba	81	87
Telekomunikace, poštovní a ostatní služby	295	294
Externí poradenství	482	541
Ostatní náklady	126	-33
Celkem všeobecné provozní náklady	5 544	5 302

V roce 2005 byly v řádku *Ostatní náklady* zahrnuty odpisy a tvorba opravných položek k pohledávkám z vnitřního hospodaření a dodavatelských vztahů ve výši 18 mil. Kč, které jsou vykázány v řádku *Tvorba rezerv k ostatním rizikům*.

Součástí všeobecných provozních nákladů v položce *Pojištění depozit a obchodů* je dohadná položka na odvod do Fondu pojištění vkladů ve výši 330 mil. Kč (2005: 298 mil. Kč).

V položce *Ostatní náklady* je v roce 2005 zahrnuto rozpuštění technických rezerv životního pojištění.

11. Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku

Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	1 714	1 728
Opravné položky k majetku a čistý zisk z prodeje majetku	-53	73
Celkem odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	1 661	1 801

12. Zisk/(ztráta) z vyřazení společností, výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech

Koncem roku 2006 byla z konsolidovaných výsledků Skupiny z důvodu ukončení likvidace vyřazena společnost Komerční Finance B.V. Celková ztráta z vyřazení této společnosti z konsolidace činila 1 mil. Kč.

13. Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů a investic a ostatní rizika

Opravné položky a rezervy na ztráty z úvěrů a ostatních úvěrových závazků

Změna opravných položek a rezerv byla následující:

mil. Kč	2006	2005
Zůstatek na počátku období	-7 765	-6 873
Stav opravných položek a rezerv nově zařazené dceřiné společnosti	-366	0
Tvorba a použití opravných položek a rezerv k úvěrům a pohledávkám	-1 536	-797
Realokace do ostatních rezerv	0	0
Vliv odepsaných a postoupených pohledávek	193	116
Kurzový rozdíl z opravných položek a rezerv	-379	-211
Zůstatek na konci období	-9 095	-7 765

Zůstatek k 31. prosinci 2006 a 31. prosinci 2005 zahrnuje opravné položky a rezervy k úvěrům:

mil. Kč	2006	2005
Specifické opravné položky k úvěrům klientům (viz bod 20 Přílohy)	-8 298	-6 584
Opravné položky k ostatním pohledávkám za klienty	-31	-36
Rezerva na záruky a ostatní potenciální úvěrové pohledávky (viz bod 34 Přílohy)	-766	-1 145
Celkem zůstatek	-9 095	-7 765

Opravné položky k cenným papírům

Stav opravných položek k cenným papírům k 31. prosinci 2006 představoval 33 mil. Kč (2005: 33 mil. Kč). Skupina provedla metodickou změnu identifikace snížení hodnoty u finančních aktiv – equity tranší, spočívající ve změně přístupu, kdy Skupina považuje splácení kapitálových tranší za úrokový výnos, neboť tyto tranše nemají definovanou hodnotu peněžních toků. Z tohoto důvodu není možné účtovat u těchto tranší o snížení hodnoty. V důsledku této změny bylo v minulosti rozpoznané snížení hodnoty vykazované jako opravná položka přehodnoceno a uznáno jako zrychlená amortizace s vykázáním přímo proti pořizovacím cenám. Všechny tyto cenné papíry jsou zařazeny v portfoliu realizovatelných cenných papírů, které jsou popsány v bodě 21 Přílohy.

Opravné položky k nekonsolidovaným majetkovým účastem

Opravné položky k nekonsolidovaným majetkovým účastem vykázané ve výkazu zisků a ztrát zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Zůstatek na počátku období	-35	-35
Tvorba opravných položek a rezerv	0	0
Rozpuštění opravných položek a rezerv	0	0
Zůstatek na konci období	-35	-35

Tvorba opravných položek a rezervy k ostatním rizikům

V této položce je zejména zahrnuta tvorba ve výši 155 mil. Kč (2005: 1 155 mil. Kč) a rozpuštění ve výši 799 mil. Kč (2005: 1 704 mil. Kč), rezervy vytvořené na právní spory spolu s náklady na plnění z těchto právních sporů v hodnotě 718 mil. Kč (2005: 26 mil. Kč) a dále odpisy, tvorba a čerpání opravných položek k pohledávkám z vnitřního hospodaření a dodavatelských vztahů ve výši 162 mil. Kč (2005: 18 mil. Kč). Poslední položka byla v roce 2005 součástí *Všeobecných provozních nákladů*. Další informace o rezervách k ostatním rizikům jsou uvedeny v bodě 34 Přílohy.

14. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Daň splatná – běžný rok, vykázaná v hospodářském výsledku	-2 554	-3 125
Daň splatná – minulý rok	206	-13
Daň odložená	-395	484
Zajištění odložené daňové pohledávky proti kurzovému riziku	48	0
Daň z příjmů celkem	-2 695	-2 654
Daň splatná – běžný rok, změna vykázaná ve vlastním kapitálu	-2	13
Celkem daň z příjmů	-2 697	-2 641

Položky vysvětlující rozdíl mezi teoretickou a efektivní sazbou daně:

mil. Kč	2006	2005
Zisk před zdaněním (běžná sazba daně)	11 815	11 562
Zisk před zdaněním (zvláštní sazba daně)	0	3
Zisk před zdaněním	11 815	11 565
Teoretická výše daně vypočítaná podle daňové sazby 24 % (26 %)	2 836	3 006
Daň z úprav zisku před zdaněním	11	0
Nezdanitelné výnosy	-1 068	-514
Náklady daňově neuznatelné	963	795
Využití převedených daňových ztrát	-32	-35
Slevy	-3	-3
Zápočet daně	-52	0
Daň ze samostatného základu daně	1	0
Zajištění odložené daňové pohledávky proti kurzovému riziku	-48	0
Pohyby odložené daně	395	-484
Nekonsolidované daňové ztráty	38	35
Dopad z různých daňových sazeb dceřiných společností	-96	-132
Daňový dopad z podílu na zisku přidružených společností	-44	-27
Náklad z titulu daně z příjmů	2 901	2 641
Daň z příjmů z předchozích zdaňovacích období	-206	13
Celkový náklad daně z příjmů	2 695	2 654
Splatná daň z cenných papírů vykázaná ve vlastním kapitálu *	2	-13
Celková daňová povinnost	2 697	2 641
Efektivní sazba daně	22,81 %	22,95 %

Pozn.: * Tato částka představuje zaplacenou daň na nerealizovaných ziscích z přecenění cenných papírů držených v portfoliu realizovatelných cenných papírů, které jsou dle IFRS přečeňovány přes vlastní kapitál.

Nezdanitelné výnosy zahrnují zejména dividendy, nezdanitelné úrokové výnosy a rozpuštění nezdanitelných opravných položek a rezerv. Náklady daňově neuznatelné zahrnují daňový efekt trvalých a dočasných rozdílů, zejména tvorbu rezerv a daňově neuznatelné provozní náklady. Daň z úprav zisku před zdaněním představuje daň z efektivního zajištění. Zápočet daně vyplývá z dluhopisů emitovaných státy EU. Daň ze samostatného základu daně představuje zejména daň z likvidačního zůstatku společnosti Komerční Finance B.V.

Skupina v roce 2006 vykazala v řádku *Daň z příjmů z předchozích zdaňovacích období* snížení daňové povinnosti ve výši 206 mil. Kč z důvodu podání dodatečných daňových příznání za předchozí roky.

Sazba daně z příjmů právnických osob v roce 2006 je 24 % (2005: 26 %). Propočet daňové povinnosti Skupiny vychází z účetního hospodářského výsledku se zohledněním nákladů daňově neuznatelných a výnosů od daně osvobozených nebo podléhajících konečné daňové sazbě.

Další informace o odložené dani jsou uvedeny v bodě 35 Přílohy.

15. Rozdělení zisku/Úhrada ztráty

Za vykazované účetní období 2006 vykazuje Skupina zisk ve výši 9 120 mil. Kč. Účetní rozdělení zisku a vyrovnání ztrát za rok 2006 bude provedeno v souladu s rozhodnutím valných hromad společností Skupiny.

16. Zisk na akcii

Zisk na akcii 240,13 Kč (2005: 234,44 Kč) byl vypočítán tak, že zisk 9 120 mil. Kč (2005: zisk 8 911 mil. Kč) byl vydělen počtem emitovaných akcií, tj. 38 009 852, poníženým o průměrnou hodnotu držených vlastních akcií v průběhu účetního období.

17. Hotovost a účty u centrálních bank

Hotovost a běžné účty u bank:

mil. Kč	2006	2005
Hotovost a jiné pokladní hodnoty	7 233	5 840
Účty u centrálních bank	7 767	3 488
Celkem hotovost a účty u centrálních bank	15 000	9 328

Účty u centrálních bank představují povinné minimální rezervy a ostatní vklady u centrálních bank. Povinné minimální rezervy jsou centrálními bankami úročeny. Ke konci roku 2006 byla úroková sazba ČNB ve výši 2,50 % (ke konci roku 2005: 2,00 %). Ve Slovenské republice byly povinné minimální rezervy úročeny 1,50 % (ke konci roku 2005: 1,50 %).

18. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Vklady u bank (běžné účty)	280	885
Úvěry a jiné pohledávky za bankami	4 503	9 171
Dluhopisy bank pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování	15 256	16 619
Úvěry poskytnuté centrálním bankám (reverzní repo operace)	133 074	168 702
Termínované vklady u bank	55 584	51 409
Celkem	208 697	246 786
Opravné položky	-1	-1
Celkem pohledávky za bankami	208 696	246 785

Úvěry poskytnuté centrálním bankám a bankám v rámci repo operací jsou zajištěny pokladničními poukázkami emitovanými centrálními bankami a ostatními cennými papíry, jejichž reálné hodnoty jsou:

mil. Kč	2006	2005
Pokladniční poukázky	127 909	165 518
Dluhopisy emitované státními institucemi	2 325	10 252
Dluhopisy emitované ostatními institucemi	29	110
Akcie	673	346
Celkem	130 936	176 226

Cenné papíry pořízené jako úvěry a pohledávky

K 31. prosinci 2006 drží Skupina v portfoliu dluhopisy v amortizované hodnotě 15 256 mil. Kč (2005: 16 619 mil. Kč) a nominálním objemu 15 079 mil. Kč (2005: 16 410 mil. Kč). Z toho představují nominální objem 13 669 mil. Kč dluhopisy emitované mateřskou společností Sociétés Générale S.A. (2005: 15 000 mil. Kč), které Skupina nakoupila v roce 2002 a 2006 v primární emisi za běžných tržních podmínek. Dluhopis v nominální hodnotě 10 000 mil. Kč (2005: 15 000 mil. Kč) je emitovaný v CZK s fixní úrokovou sazbou 4,27 % a konečnou splatností v roce 2012. Dluhopis v nominální hodnotě 3 669 mil. Kč (2005: 0 mil. Kč) je emitovaný v EUR s proměnlivou úrokovou sazbou a konečnou splatností v roce 2026. Skupina dále drží v tomto portfoliu dvě další emise cenných papírů emitovaných finančními institucemi v celkovém nominálním objemu 1 410 mil. Kč. V průběhu roku 2006 došlo z rozhodnutí Skupiny za standardních tržních podmínek ke zpětnému prodeji dluhopisu emitovaného mateřskou společností Sociétés Générale S.A. o nominálním objemu 5 000 mil. Kč s pozitivním dopadem do výsledku Skupiny ve výši 34 mil. Kč, který je vykázán v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

19. Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Tato položka ke konci obou účetních období zahrnuje pouze cenné papíry k obchodování. Skupina neoznačila žádné jiné finanční aktivum při jeho prvotním zařazení jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

mil. Kč	Reálná hodnota		Cena pořízení	
	2006	2006	2005	2005
Aktie a podílové listy	95	86	68	67
Emisní povolenky	21	34	0	0
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	8 746	8 728	6 195	6 174
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	273	273	85	85
Směnky	0	0	150	150
Pokladniční poukázky	5 562	5 559	1 095	1 096
Dluhopisy celkem	14 581	14 560	7 525	7 505
Celkem cenné papíry k obchodování	14 697	14 680	7 593	7 572

V portfoliu k obchodování jsou zahrnuty pokladniční poukázky emitované Ministerstvem financí České republiky v reálné hodnotě 5 562 mil. Kč (2005: 1 095 mil. Kč).

K 31. prosinci 2006 jsou v portfoliu k obchodování cenné papíry v reálné hodnotě 8 994 mil. Kč (2005: 6 348 mil. Kč), které jsou veřejně obchodované na burzách cenných papírů, a cenné papíry v reálné hodnotě 5 703 mil. Kč (2005: 1 245 mil. Kč), které nejsou veřejně obchodované na burze cenných papírů (jsou obchodovány na mezibankovním trhu).

Aktie a podílové listy zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2006	2005
Aktie a podílové listy		
– česká koruna	95	68
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	95	68

Aktie a podílové listy k obchodování zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta cenného papíru:

mil. Kč	2006	2005
Aktie a podílové listy k obchodování vydané		
– ostatními subjekty v České republice	0	60
– ostatními subjekty v zahraničí	95	8
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	95	68

Emisní povolenky k obchodování zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2006	2005
Emisní povolenky		
– ostatní měny	21	0
Celkem emisní povolenky k obchodování	21	0

Emisní povolenky k obchodování zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta cenného papíru:

mil. Kč	2006	2005
Emisní povolenky k obchodování vydané		
– státními institucemi v zahraničí	21	0
Celkem emisní povolenky k obchodování	21	0

Dluhopisy zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2006	2005
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou		
– česká koruna	273	85
Celkem dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	273	85
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou (včetně směnek a pokladničních poukázek)		
– česká koruna	13 383	5 953
– ostatní měny	925	1 487
Celkem dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	14 308	7 440
Celkem dluhopisy	14 581	7 525

Dluhopisy k obchodování zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta cenného papíru:

mil. Kč	2006	2005
Dluhopisy k obchodování vydané		
– státními institucemi v České republice	12 623	5 226
– státními institucemi v zahraničí	926	1 487
– finančními institucemi v České republice	170	24
– finančními institucemi v zahraničí	537	548
– ostatními subjekty v České republice	185	208
– ostatními subjekty v zahraničí	140	32
Celkem dluhopisy k obchodování	14 581	7 525

Z dluhopisů vydaných státními institucemi v České republice tvoří 12 355 mil. Kč (2005: 4 476 mil. Kč) cenné papíry přijímané Českou národní bankou k refinancování.

20. Úvěry a pohledávky za klienty

Úvěry a pohledávky za klienty zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Úvěry klientům	258 920	194 270
Směnky	758	614
Forfaity	1 026	771
Ostatní pohledávky za klienty	116	177
Hrubá částka úvěrů a pohledávek za klienty	260 820	195 832
Opravné položky a rezervy k úvěrům klientům	-8 298	-6 584
Opravné položky k ostatním pohledávkám za klienty	-17	-36
Celkem úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	252 505	189 212

Pohledávky za klienty obsahují splatné úroky ve výši 1 127 mil. Kč (2005: 732 mil. Kč). Z toho 638 mil. Kč (2005: 411 mil. Kč) tvoří úroky u pohledávek po splatnosti.

Úvěry poskytnuté klientům v rámci reverzních repo operací k 31. prosinci 2006 ve výši 2 400 mil. Kč (2005: 267 mil. Kč) jsou zajištěny cennými papíry, jejichž reálné hodnoty představovaly 2 401 mil. Kč (2005: 330 mil. Kč).

Úvěrové portfolio Skupiny k 31. prosinci 2006 (bez ostatních pohledávek za klienty) zahrnuje následující rozdělení do kategorií:

mil. Kč	Hrubá částka	Použitá zajištění	Nekryté riziko	Opravné položky a rezervy	Zůstatková hodnota	Opravné položky (%)
Standardní	234 409	93 963	140 446	0	234 409	0
Sledované	14 796	6 372	8 424	-657	14 139	8
Nestandardní	3 070	1 352	1 718	-795	2 275	46
Pochybné	1 465	416	1 049	-672	793	64
Ztrátové	6 964	336	6 628	-6 174	790	93
Celkem	260 704	102 439	158 265	-8 298	252 406	

Výše uvedená tabulka zahrnuje ztrátové úvěry klientům ve výši 4 462 mil. Kč (2005: 3 730 mil. Kč), u nichž Skupina nevyměřuje úroky.

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

mil. Kč	2006	2005
Zemědělství, lesnictví a těžba nerostných surovin	9 867	7 687
Zpracovatelský průmysl	38 503	36 568
Rozvod a výroba energií	4 831	6 804
Stavebnictví	8 470	6 954
Obchod, pohostinství, doprava a spoje	44 116	42 133
Pojištnictví, peněžnictví	17 554	11 989
Ostatní	137 363	83 520
Úvěry klientům celkem	260 704	195 655

Analýza podle kategorií klientů:

mil. Kč	2006	2005
Fyzické osoby	100 136	57 893
Právnícké osoby	145 701	126 650
Veřejný sektor	14 867	11 112
Celkem	260 704	195 655

Většina úvěrů byla poskytnuta subjektům na území České republiky.

Analýza zajištění k rozvahovým angažovanostem podle jeho typu je uvedena níže:

mil. Kč	Zajištění		Diskontovaná		Použitá	
	k úvěrům	hodnota	hodnota	hodnota	k úvěrům	hodnota
	klientům	zajištění	zajištění	klientům	zajištění	zajištění
	celkem	k úvěrům	k úvěrům	celkem	k úvěrům	k úvěrům
		klientům	klientům		klientům	klientům
	2006	2006	2006	2005	2005	2005
Záruka státu, vládních institucí	6 520	6 109	5 548	6 654	6 199	5 828
Záruka banky	14 631	13 060	11 303	8 832	7 478	6 919
Záruční vklady	2 977	693	2 778	813	813	608
Vydané dluhopisy v zástavě	120	120	0	364	266	0
Zástava věci nemovitě	145 569	84 049	63 640	116 510	69 106	45 318
Zástava věci movitě	6 974	1 548	1 411	7 646	1 153	1 064
Ručení právnickou osobou	14 620	5 958	4 804	7 180	4 181	3 501
Ručení fyzickou osobou	4 516	645	1 446	3 138	601	516
Zástava pohledávky	33 526	13 808	10 267	33 462	13 279	10 083
Pojištění úvěrového rizika	1 164	1 101	1 087	865	813	812
Ostatní	3 534	265	155	412	198	186
Hodnota zajištění celkem	234 151	127 356	102 439	185 876	104 087	74 835

Zástava průmyslových nemovitostí představuje 16 % celkových zástav nemovitostí (2005: 20 %).

Úvěry klientům – leasing

mil. Kč	2006	2005
splatné do 1 roku	504	11
splatné od 1 roku do 5 let	198	242
splatné nad 5 let	10	30
Celkem	712	283

Ve skupině Banky poskytuje leasingové služby společnost ESSOX s.r.o. Předmětem leasingu jsou především ojetá vozidla osobní a užitková s průměrnou dobou splatnosti 42 měsíců (2005: 40 měsíců), nová vozidla osobní a užitková s průměrnou dobou splatnosti 62 měsíců (2005: 51 měsíců), technologie s průměrnou dobou splatnosti 33 měsíců (rok 2005: 32 měsíců) a spotřební zboží s průměrnou dobou splatnosti 10 měsíců (2005: 10 měsíců). K 31. prosinci 2006 činí budoucí úrok (rozdíl mezi hrubou a čistou investicí z leasingu) z leasingových smluv 54 mil. Kč (2005: 59 mil. Kč) a natvořené opravné položky na nedobytné leasingové pohledávky 213 mil. Kč (2005: 158 mil. Kč).

Ztráty z financování obchodů

V průběhu roku 1999 vznikla Skupině ztráta ve spojitosti s úvěry, akreditivy a zárukami poskytnutými jednomu zahraničnímu klientovi.

Skupina k 31. prosinci 2006 vykazovala rozvahové pohledávky vůči tomuto klientovi ve výši 1 414 mil. Kč (2005: 1 664 mil. Kč), které jsou plně kryty opravnými položkami. Pokles v roce 2006 oproti roku 2005 je způsoben kurzovým rozdílem. Podrozvahové pohledávky Skupina vůči tomuto klientovi v roce 2006 ani 2005 nevykazovala.

V současné době Skupina pokračuje ve vymáhání pohledávky ve všech příslušných jurisdikcích.

21. Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry zahrnují:

mil. Kč	Reálná hodnota		Cena pořízení	
	2006	2006	2005	2005
Akcie a podílové listy	1 377	584	420	326
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	68 566	69 259	25 900	25 793
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	2 207	2 307	3 888	4 203
Dluhopisy celkem	70 773	71 566	29 788	29 996
Celkem realizovatelné cenné papíry	72 150	72 150	30 208	30 322

K 31. prosinci 2006 jsou v portfoliu realizovatelné cenné papíry v reálné hodnotě 70 858 mil. Kč (2005: 27 607 mil. Kč), které jsou veřejně obchodované na burzách cenných papírů, a cenné papíry v reálné hodnotě 1 292 mil. Kč (2005: 2 601 mil. Kč), které nejsou veřejně obchodované.

Akcie a podílové listy zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2006	2005
Akcie a podílové listy		
– česká koruna	1 375	418
– ostatní měny	2	2
Celkem akcie a podílové listy	1 377	420

Akcie a podílové listy zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta:

mil. Kč	2006	2005
Realizovatelné akcie a podílové listy vydané		
– bankami v České republice	845	60
– bankami v zahraničí	34	60
– nebankovními subjekty v České republice	413	261
– nebankovními subjekty v zahraničí	85	39
Celkem realizovatelné akcie a podílové listy	1 377	420

Dluhopisy zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2006	2005
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou		
– česká koruna	1 816	2 497
– ostatní měny	391	1 391
Celkem dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	2 207	3 888
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou		
– česká koruna	58 701	21 125
– ostatní měny	9 865	4 775
Celkem dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	68 566	25 900
Celkem realizovatelné dluhopisy	70 773	29 788

Položka *Realizovatelné akcie a podílové listy vydané bankami v České republice* obsahuje 13% podíl Skupiny v Českomoravské záruční a rozvojové bance, a.s. Vzhledem k neobchodovatelnosti tohoto podílu na veřejných trzích Skupina vykazovala do roku 2005 tento podíl oceněný náklady pořízení, které dle názoru Skupiny představovaly nejlepší odhad jeho reálné hodnoty. V roce 2006 Skupina došla k závěru, že dividendy pravidelně vyplácené z tohoto podílu po několik let již představují dostatečný základ pro spolehlivý odhad jeho reálné hodnoty, a provedla přecenění založené na odhadu pravděpodobných budoucích peněžních toků. Na základě této analýzy byla hodnota tohoto podílu zvýšena o 785 mil. Kč.

Dluhopisy zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta:

mil. Kč	2006	2005
Realizovatelné dluhopisy vydané		
– státními institucemi v České republice	44 667	16 276
– státními institucemi v zahraničí	10 470	4 493
– finančními institucemi v České republice	13 382	3 998
– finančními institucemi v zahraničí	102	102
– ostatními subjekty v České republice	794	1 462
– ostatními subjekty v zahraničí	1 358	3 457
Celkem realizovatelné dluhopisy	70 773	29 788

Z dluhopisů vydaných státními institucemi v České republice tvoří 43 942 mil. Kč (2005: 15 468 mil. Kč) cenné papíry přijímané Českou národní bankou k refinancování.

Cenné papíry zajištěné aktivy (Asset Backed Securities)

V rámci portfolia realizovatelných cenných papírů drží Skupina portfolio cenných papírů zajištěných aktivy (Asset Backed Securities – ABS) denominovaných v USD. Ocenění těchto cenných papírů je prováděno s použitím modelu, který umožňuje simulovat budoucí peněžní toky z těchto cenných papírů na základě modelování vývoje kreditní kvality podkladových aktiv. Hodnota těchto cenných papírů činí k 31. prosinci 2006 po zohlednění přecenění 413 mil. Kč (2005: 2 508 mil. Kč).

V roce 2006 expozice Skupiny v ABS poklesla především v důsledku splácení nominálních hodnot těchto cenných papírů ve výši 67 mil. USD (1 401 mil. Kč). Skupina rovněž v souladu se svojí strategií snižování expozice prodala cenný papír z portfolia ABS v celkovém nominálním objemu 20 mil. USD (413 mil. Kč) s kladným dopadem do hospodářského výsledku ve výši 17 mil. Kč. Výsledkem těchto transakcí je, že portfolio ABS, držené Skupinou k 31. prosinci 2006, se skládá z ABS ohodnocených stupněm A+, nebo lépe v zůstatkové hodnotě 19 mil. USD (390 mil. Kč), a nehodnocených ABS v zůstatkové hodnotě 1 mil. USD (23 mil. Kč).

Skupina k 31. prosinci 2006 u cenných papírů zajištěných aktivy vykázala kladné přecenění z titulu změny tržních parametrů ve výši 21 mil. Kč (2005: kladné přecenění 23 mil. Kč). Opravné položky na snížení hodnoty těchto cenných papírů Skupina nevykazuje, další informace o posuzování hodnoty cenných papírů jsou uvedeny v bodě 3 Přílohy. Dle názoru vedení Skupiny vykazovaná hodnota těchto cenných papírů představuje nejlepší odhad jejich čisté realizovatelné hodnoty a zohledňuje změny v tržních úvěrových podmínkách na trzích s podkladovými aktivy, ke kterým došlo od data pořízení tohoto portfolia.

Ostatní dluhové cenné papíry

V průběhu roku 2006 Skupina nakoupila státní dluhopisy v nominálním objemu 540 mil. Kč, 163 mil. EUR a 59 mil. USD. Skupina v roce 2006 rovněž nakoupila cenné papíry emitované finančními institucemi v celkovém nominálním objemu 3 160 mil. Kč. Během roku 2006 byly řádně splaceny dluhopisy (mimo ABS) v celkovém nominálním objemu 300 mil. Kč.

22. Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry do splatnosti obsahují:

mil. Kč	Vykazovaná hodnota 2006	Cena pořízení 2006	Vykazovaná hodnota 2005	Cena pořízení 2005
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	3 300	3 299	3 438	3 438
Celkem cenné papíry do splatnosti	3 300	3 299	3 438	3 438

K 31. prosinci 2006 Skupina drží v portfoliu do splatnosti dluhopisy v hodnotě 3 300 mil. Kč (2005: 3 438 mil. Kč), které jsou veřejně obchodované na burzách cenných papírů.

Dluhopisy do splatnosti zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou		
– česká koruna	1 357	1 346
– ostatní měny	1 943	2 092
Celkem dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	3 300	3 438
Celkem dluhopisy do splatnosti	3 300	3 438

Cenné papíry do splatnosti podle emitentů zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Dluhopisy do splatnosti vydané		
– státními institucemi v České republice	1 357	1 346
– státními institucemi v zahraničí	1 943	2 092
Celkem dluhopisy do splatnosti	3 300	3 438

Z dluhopisů vydaných státními institucemi tvoří 1 373 mil. Kč (2005: 1 346 mil. Kč) cenné papíry přijímané centrálními bankami k refinancování.

V průběhu roku 2006 nedošlo k žádným obchodům v rámci tohoto portfolia. Pokles hodnoty v roce 2006 oproti roku 2005 je způsoben amortizací prémie nebo diskontu, časovým rozlišením kuponů a kurzovými rozdíly.

23. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva

Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Náklady a příjmy příštích období	804	875
Zůstatky uspořádacích účtů	679	538
Ostatní pohledávky z obchodování s cennými papíry	234	155
Ostatní aktiva	3 633	1 834
Celkem náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	5 350	3 402

V řádku *Ostatní aktiva* je zahrnuta opravná položka ve výši 152 mil. Kč (2005: 152 mil. Kč) na snížení účetní hodnoty předplacených nájmu u budov.

V řádku *Ostatní aktiva* je zahrnuta v roce 2005 dohadná položka související s prodejem budovy ve výši 707 mil. Kč.

24. Aktiva k prodeji

K 31. prosinci 2006 Skupina vykazuje aktiva k prodeji v zůstatkové hodnotě ve výši 613 mil. Kč (2005: 826 mil. Kč). Jedná se o vlastní budovy s příslušenstvím a pozemky, o kterých vedení Skupiny rozhodlo, že budou v rámci plánu optimalizace distribuční sítě prodány. Tyto budovy nejsou odepisovány. Rozdíl mezi hodnotami k 31. prosinci 2006 a 31. prosinci 2005 činí prodeje těchto aktiv a zařazení budov a pozemků, které nesplňují kritéria pro zařazení do této kategorie aktiv, zpět do *Hmotného majetku* ve výši 185 mil. Kč.

25. Investiční majetek

Pohyby investičního majetku v roce 2006:

mil. Kč	
Pořizovací cena	
31. prosince 2005	293
Přírůstek majetku	0
Úbytek/převod majetku	-6
31. prosince 2006	287
Oprávký a opravné položky	
31. prosince 2005	54
Přírůstek opravek	10
Úbytek opravek	0
Snížení hodnoty	0
31. prosince 2006	64
Zůstatková hodnota	
31. prosince 2005	239
31. prosince 2006	223
Reálná hodnota k 31. prosinci 2005	175
Reálná hodnota k 31. prosinci 2006	167

Čisté výnosy z pronájmu investičního majetku za rok 2006 činily 10 mil. Kč (2005: 12 mil. Kč), z toho výnosy 11 mil. Kč (2005: 13 mil. Kč) a přímé náklady (včetně oprav a údržby) 1 mil. Kč (2005: 1 mil. Kč).

26. Goodwill

Pohyby goodwillu v roce 2006:

mil. Kč	
Pořizovací cena	
31. prosince 2005	196
Přírůstek majetku	2 741
Úbytek/převod majetku	23
31. prosince 2006	2 914
Oprávký a opravné položky	
31. prosince 2005	34
Přírůstek opravek	0
Úbytek opravek	23
Snížení hodnoty	0
31. prosince 2006	11
Zůstatková hodnota	
31. prosince 2005	162
31. prosince 2006	2 903

Přírůstek goodwillu představuje goodwill vzniklý z nákupu Modré pyramidy stavební spořitelny, a.s. Další informace jsou uvedeny v bodech 2, 3(j) a 39 Přílohy.

27. Dlouhodobý nehmotný majetek

Pohyby dlouhodobého nehmotného majetku v roce 2006:

mil. Kč	Majetek vzniklý vlastní činností	Software	Ostatní nehmotný majetek	Pořízení majetku	Celkem
Pořizovací cena					
31. prosince 2005	3 405	1 345	551	483	5 784
Přírůstek majetku	774	455	16	1 064	2 309
Úbytek/převod majetku	0	13	23	1 002	1 038
31. prosince 2006	4 179	1 787	544	545	7 055
Oprávky a opravné položky					
31. prosince 2005	2 183	1 002	443	1	3 629
Přírůstek opravek	647	334	57	0	1 038
Úbytek opravek	-14	11	17	0	14
Snížení hodnoty	0	0	0	19	19
31. prosince 2006	2 844	1 325	483	20	4 672
Zůstatková hodnota					
31. prosince 2005	1 222	343	108	482	2 155
31. prosince 2006	1 335	462	61	525	2 383

V průběhu roku 2006 bylo Skupinou ve formě provozních nákladů vynaloženo na výzkum a vývoj 125 mil. Kč (2005: 121 mil. Kč). Pohybová tabulka je ovlivněna nákupem Modré pyramidy stavební spořitelny, a.s.

28. Dlouhodobý hmotný majetek

Pohyby dlouhodobého hmotného majetku v roce 2006:

mil. Kč	Pozemky	Budovy	Stroje, inventář a ostatní	Pořízení majetku	Celkem
Pořizovací cena					
31. prosince 2005	159	9 598	6 920	352	17 029
Přesun z majetku k prodeji	8	255	0	0	263
Přírůstek majetku	129	631	729	585	2 074
Úbytek/převod majetku	1	52	708	715	1 476
31. prosince 2006	295	10 432	6 941	222	17 890
Oprávky a opravné položky					
31. prosince 2005	0	3 644	5 755	3	9 402
Přesun opravek z majetku k prodeji	0	75	0	0	75
Přírůstek opravek	0	411	714	0	1 125
Úbytek opravek	0	29	691	0	720
Snížení hodnoty	0	2	-8	-3	-9
31. prosince 2006	0	4 103	5 770	0	9 873
Zůstatková hodnota					
31. prosince 2005	159	5 954	1 165	349	7 627
31. prosince 2006	295	6 329	1 171	222	8 017

Čistá účetní hodnota majetku získaného finančním pronájmem zahrnutá v majetku Skupiny k 31. prosinci 2006 činí 10 mil. Kč (2005: 27 mil. Kč).

Opravné položky k hmotnému majetku k 31. prosinci 2006 jsou vykázány ve výši 71 mil. Kč (2005: 70 mil. Kč) a představují v roce 2006 zejména opravné položky k technickému zhodnocení najatého majetku. Pohybová tabulka je ovlivněna nákupem Modré pyramidy stavební spořitelny, a.s.

29. Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech

Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Dceřiné společnosti (majetkové účasti s rozhodujícím vlivem)	4	13
Přidružené společnosti (majetkové účasti s podstatným vlivem)	430	1 010
Celkem majetkové účasti	434	1 023

mil. Kč	Majetkový podíl Skupiny (%)	Pořizovací cena majetkové účasti	Účetní hodnota	Pořizovací cena majetkové účasti	Účetní hodnota
		2006	2006	2005	2005
Dceřiné společnosti (majetkové účasti s rozhodujícím vlivem)					
ALL IN REAL ESTATE LEASING a.s.	100,00	39	4	39	4
Bastion European Investment S.A. *	–	x	x	2	2
Komerční Finance B.V. **	–	x	x	1	7
Celkem dceřiné společnosti	–	39	4	42	13

Pozn.: * Bastion European Investment je v roce 2006 plně konsolidován.

** Komerční Finance B.V. v roce 2006 vyřazena z konsolidace z důvodu likvidace.

mil. Kč	Majetkový podíl Skupiny (%)	Účetní hodnota majetkové účasti	Podíl na vlastním kapitálu	Účetní hodnota majetkové účasti	Podíl na vlastním kapitálu
		2006	2006	2005	2005
Přidružené společnosti (majetkové účasti s podstatným vlivem)					
Komerční pojišťovna, a.s.	49,00	380	430	379	368
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s. *	40,00	x	x	220	642
CBCB – Czech Banking Credit Bureau, a.s. **	20,00	0	0	0	0
Celkem přidružené společnosti	–	380	430	599	1 010
Majetkové účasti v přidružených a v nekonsolidovaných společnostech	–	419	434	640	1 023

Pozn.: * Modrá pyramida stavební spořitelna je v roce 2006 plně konsolidována.

** Pořizovací cena a účetní hodnota společnosti CBCB – Czech Banking Credit Bureau, a.s., je 240 tis. Kč.

mil. Kč	Aktiva	Výnosy	Zisk/ztráta	Aktiva	Výnosy	Zisk/ztráta
	2006	2006	2006	2005	2005	2005
Přidružené společnosti (majetkové účasti s podstatným vlivem)						
Komerční pojišťovna, a.s.	11 629	-442	135	9 850	-195	24
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s. *	x	x	x	57 649	971	271
CBCB – Czech Banking Credit Bureau, a.s.	14	75	3	14	63	3

Pozn.: * Modrá pyramida stavební spořitelna je v roce 2006 plně konsolidována.

Další informace o majetkových účastech Banky jsou uvedeny v bodech 1 a 2 Přílohy.

30. Závazky vůči bankám

Závazky vůči bankám zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Běžné účty	1 403	2 106
Závazky vůči bankám	13 191	30 718
Celkem závazky vůči bankám	14 594	32 824

Reálná hodnota cenných papírů a pokladničních poukázek sloužících jako zástava přijatých repo úvěrů od bank činila 105 mil. Kč (2005: 15 186 mil. Kč).

31. Závazky vůči klientům

Závazky vůči klientům zahrnují dle druhu vkladů:

mil. Kč	2006	2005
Běžné účty	252 041	238 685
Úsporné vklady	66 335	10 367
Termínované vklady	95 175	86 372
Přijaté úvěry od klientů	42 466	34 509
Ostatní závazky ke klientům	24 090	18 498
Celkem závazky vůči klientům	480 107	388 431

Reálná hodnota cenných papírů a pokladničních poukázek sloužících jako zástava přijatých repo úvěrů od klientů činila 1 326 mil. Kč (2005: 4 693 mil. Kč).

Závazky vůči klientům zahrnují dle skupin klientů:

mil. Kč	2006	2005
Soukromé společnosti	170 634	132 404
Ostatní finanční instituce, nebankovní subjekty	7 429	8 062
Pojišťovny	4 263	6 856
Veřejná správa	1 977	1 417
Fyzické osoby	205 584	132 752
Depozitní směnky *	0	29 773
Fyzické osoby – podnikatelé	24 694	20 472
Vládní instituce	50 780	45 947
Ostatní	9 199	6 315
Nerezidenti	5 547	4 433
Celkem závazky vůči klientům	480 107	388 431

Pozn.: * Depozitní směnky k 31. prosinci 2006 činily 41 095 mil. Kč a jsou zařazeny podle příslušných skupin klientů; v roce 2005 byly vykázány samostatně, protože je nebylo z technických důvodů možné alokovat k jednotlivým skupinám klientů.

32. Emitované cenné papíry

Emitované cenné papíry zahrnují hypoteční zástavní listy v hodnotě 24 349 mil. Kč (2005: 22 672 mil. Kč). Skupina vydává veřejně obchodovatelné hypoteční zástavní listy s cílem získat finanční prostředky na refinancování hypotečních úvěrů. Dluhopisy jsou dle zbytkové doby splatnosti rozděleny následovně:

mil. Kč	2006	2005
do 1 roku	1 143	0
1 až 2 roky	3 634	1 175
2 až 3 roky	5 150	4 939
3 až 4 roky	0	5 426
5 až 10 let	14 422	11 132
Celkem dluhopisy	24 349	22 672

Výše uvedené dluhopisy zahrnují následující dluhopisy vydané Skupinou:

Název dluhopisu mil. Kč	Úroková sazba	Měna	Datum vydání	Datum splatnosti	2006	2005
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000151	6M PRIBOR plus 350 bps	CZK	15. září 2000	15. září 2007	1 143	1 175
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000268	5,5 %	CZK	21. srpna 2003	21. srpna 2009	5 150	5 426
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000383	4,5 %	CZK	5. srpna 2004	5. srpna 2008	3 634	4 939
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000565	3M PRIBID minus větší z hodnot 10 bps nebo 10 % hodnoty 3M PRIBI	CZK	2. srpna 2005	3. srpna 2015	2 789	5 049
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000664	4,4 %	CZK	21. října 2005	21. října 2015	10 446	6 083
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000854	3,74 %	EUR	1. září 2006	1. září 2016	1 187	0
Celkem dluhopisy					24 349	22 672

Pozn.: Hodnota 6M PRIBOR k 31. prosinci 2006 byla 261 bps (2005: 233 bps). Hodnota 3M PRIBID k 31. prosinci 2006 byla 245 bps (2005: 207 bps).

33. Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva

Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Zůstatky uspořádacích účtů a otevřené položky	1	98
Závazky z obchodování s cennými papíry a emise cenných papírů	1 234	774
Závazky z platebního styku	7 591	6 303
Ostatní závazky	3 224	2 993
Výdaje a výnosy příštích období	764	144
Celkem výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	12 814	10 312

V řádku *Závazky z platebního styku* představují nejvýznamnější hodnotu závazky z plateb předaných clearingovému centru centrálních bank.

V řádku *Ostatní závazky* jsou vykázány převážně závazky vyplývající z dodání zboží a služeb a ze vztahů se zaměstnanci – včetně dohadných položek.

Časové rozlišení výnosových poplatků za bankovní záruky je vykázáno na řádku *Výdaje a výnosy příštích období* ve výši 18 mil. Kč (2005: 14 mil. Kč).

34. Rezervy

Rezervy zahrnují:

mil. Kč	2006	2005
Rezervy ze smluvních závazků	1 507	2 343
Rezervy na ostatní úvěrové závazky	766	1 145
Celkem rezervy	2 273	3 488

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

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

mil. Kč	2006	2005
Riziko		
Rezerva na podrozvahové závazky	632	994
Rezerva na nevyčerpané rámce	134	151
Celkem	766	1 145

Pohyby rezerv ze smluvních závazků:

mil. Kč	Zůstatek 1. ledna 2006	Přírůstky	Úbytky	Časové rozlišení	Kurzový rozdíl	Zůstatek 31. prosince 2006
Jubilejní odměny	74	11	5	5	0	85
Věrnostní odměny	147	2	147	0	0	2
Rezervy ze smluvních závazků	2 122	239	877	0	-64	1 420
Celkem	2 343	252	1 029	5	-64	1 507

Skupina ke konci roku 2006 držela rezervu ve výši 244 mil. Kč (2005: 277 mil. Kč) na hodnotu budoucích nájmů plynoucích z nevyužitých pronajatých budov, které chce Skupina uvolnit. Tato rezerva je součástí položky *Ostatní rezervy ze smluvních závazků*.

35. Odložená daň

Odložená daň je počítána z přechodných rozdílů mezi daňovou základnou a účetní hodnotou s pomocí daňových sazeb platných v obdobích, kdy se odhaduje uplatnění dočasného daňového rozdílu, tj. 24 % od roku 2006, resp. 19 % ve Slovenské republice od roku 2005.

Odložená daň zahrnuje:

mil. Kč	2006	2005
Bankovní rezervy a opravné položky	344	406
Opravné položky k nebankovním pohledávkám	48	54
Opravné položky k majetku	182	217
Nebankovní rezervy	89	283
Odpisy	-264	-121
Leasing	1	-49
Přecenění zajišťovacích derivátů – dopad do vlastního kapitálu	-899	-1 313
Přecenění cizoměnové majetkové účasti – dopad do vlastního kapitálu	-30	-2
Přecenění realizovatelných cenných papírů – dopad do vlastního kapitálu	-338	-45
Ostatní dočasné rozdíly	84	57
Ztráta z minulých zdaňovacích období	0	33
Čistý odložený daňový závazek	-783	-480

Od roku 2006 Skupina vykazuje pouze čistý odložený daňový závazek, popř. čistou odloženou daňovou pohledávku. V souladu s tím byly přepočteny hodnoty za rok 2005.

Odložená daň vykázána ve finančních výkazech:

mil. Kč	2006	2005
Zůstatek na začátku účetního období	480	609
Změna čistého odloženého daňového závazku – dopad do hospodářského výsledku	395	-483
Změna čistého odloženého daňového závazku – dopad do vlastního kapitálu	-211	359
Konsolidační úpravy – zařazení/vyřazení společností do/z konsolidace	119	-5
Zůstatek na konci účetního období	783	480

36. Podřízený dluh

K 31. prosinci 2006 Skupina vykazuje podřízený úvěr ve výši 6 002 mil. Kč (2005: 0 mil. Kč). Nominální hodnota podřízeného dluhu, který byl Skupinou přijat ke konci roku 2006, činí 6 000 mil. Kč. Poskytovatelem tohoto podřízeného úvěru je mateřská společnost Banky, Société Générale S.A. Podřízený úvěr je úročen proměnlivou sazbou vázanou na jednoměsíční PRIBOR a má jednorázovou desetiletou splatnost s opcí Skupiny na předčasné splacení po pěti letech a poté ke kterémukoliv datu úrokové platby. Úrokové platby probíhají jednou za měsíc.

37. Základní kapitál

Základní kapitál Banky, pravomocně zapsaný do obchodního rejstříku dne 11. února 2000, činí 19 005 mil. Kč a je představován 38 009 852 kusy kmenových akcií o nominální hodnotě 500 Kč (ISIN – CZ0008019106).

Osoby podílející se na základním kapitálu Banky k 31. prosinci 2006 s podílem vyšším než 3 %:

Název společnosti	Sídlo	Podíl na základním kapitálu (%)
Société Générale S.A.	29 BLD Haussmann, Paris	60,35
Investors Bank & Trust Company	89 South Street, Boston	6,98
Nortrust Nominees Limited	50 Bank St. Canary Wharf, London	3,74

Společnost Société Générale S.A. jako jediná osoba s kvalifikovanou účastí v Bance je francouzská akciová společnost založená společenskou smlouvou schválenou rozhodnutím ze dne 4. května 1864 a má status banky. V souladu s legislativními a regulačními předpisy vztahujícími se na finanční instituce, zejména ustanoveními Měnového a finančního zákoníku, má společnost povinnost dodržovat požadavky obchodních zákonů, konkrétně § 210-1 a následující francouzského obchodního zákoníku, a svých stanov.

Ke dni 31. prosince 2006 Skupina držela 54 000 kusů vlastních akcií v pořizovací ceně 150 mil. Kč (2005: 2 000 kusů v pořizovací ceně 7 mil. Kč).

38. Rozbor zůstatků hotovosti a jiných likvidních prostředků uvedených ve výkazu cash flow

mil. Kč	2006	2005	Změna během roku
Hotovost a účty u centrálních bank	15 000	9 328	5 672
Pohledávky za bankami – běžné účty	280	885	-605
Závazky vůči bankám – běžné účty	-1 403	-2 106	703
Celkem	13 877	8 107	5 770

39. Nákup/prodej dceřiných společností

Čistá aktiva zařazovaných/vyřazovaných společností:

mil. Kč	k 31. prosinci k datu vyřazení	
	2006	v roce 2005
Hodnota pořízených aktiv	60 666	10 633
Hodnota pořízených pasiv	-58 372	-9 705
Celkem čistá aktiva zařazovaných/vyřazovaných společností	2 294	928
Převod do ekvivalence	0	-377
Úbytek fondu přecenění realizovatelných cenných papírů u prodaných společností	0	-34
Zisk/ztráta z vyřazení společností z konsolidace	0	95
Celkem	0	612
Nakoupený podíl 60 % na čistých aktivech společnosti	1 376	0
Goodwill	2 741	0
Celkem uhrazeno za 60% podíl	4 117	0
Celkem uhrazeno v hotovosti	4 117	612
Peněžní tok z vyřazení společností		
Platba za nakoupenou společnost/vyřazované společnosti	-4 117	604
Hotovost nakoupené společnosti/vyřazovaných společností k datu zařazení	52	-9
Čistý peněžní tok z vyřazení společností	-4 065	595

Další informace jsou uvedeny v bodech 2 a 12 Přílohy.

40. Potenciální pohledávky a závazky

Soudní spory

Skupina k 31. prosinci 2006 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 628 mil. Kč (2005: 1 345 mil. Kč) – viz bod 34 Přílohy. Skupina rovněž vytvořila rezervu ve výši 408 mil. Kč (2005: 387 mil. Kč) na náklady spojené s případným zaplacením příslušenství žalované částky.

Skupina k 31. prosinci 2006 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.

Závazky ze záruk

Jedná se o neodvolatelný příslib, že Skupina provede platby v případě, že klient nebude moci splnit své závazky vůči třetím stranám. Tato potvrzení nesou stejné riziko jako úvěry, a proto k nim Skupina vytváří rezervy podle stejného algoritmu jako k úvěrům.

Kapitálové závazky

K 31. prosinci 2006 měla Skupina kapitálové závazky ve výši 69 mil. Kč (2005: 133 mil. Kč) spojené se stávajícími investičními projekty.

Závazky z akreditivů

Dokumentární akreditivy představují písemný neodvolatelný závazek Skupiny vystavený na základě žádosti jejího klienta (příkazce), že poskytne třetí osobě nebo na její řad (příjemci, pověřenému) určité plnění, jestliže budou do určité doby splněny akreditivní podmínky. Podmínkou otevření akreditivu je zajištění jeho krytí, tj. nelze otevřít akreditiv nezajištěný krytím. Skupina k nim vytváří rezervy podle stejného algoritmu jako k úvěrům.

Přísliby úvěrů, nečerpané úvěry a kontokorentní rámce, povolené debety běžných účtů

Mezi nejvýznamnější podrozvahové položky patří hodnoty nevyčerpaných rámců z titulu rámcové smlouvy o poskytování finančních služeb, kontokorentních úvěrů a povolených debetů, nečerpané úvěry a vydané úvěrové přísliby. Základním účelem příslibů a rámcových obchodů je zajistit, aby finanční prostředky byly klientům k dispozici v okamžiku, kdy o ně požádají. Přísliby úvěrů představují nevyužitá oprávnění k poskytnutí finančních prostředků ve formě úvěrů či záruk. Přísliby či rámcové obchody odvolatelné jsou Skupinou vydané přísliby úvěrů či záruk, kdy poskytnutí finančních prostředků je podmíněno dodržením určitých podmínek ze strany klienta (včetně podmínky, že nedojde ke zhoršení bonity klienta). Skupina k odvolatelným příslibům či rámcům netvoří rezervu. Přísliby či rámcové obchody neodvolatelné, nečerpané částky úvěrů, kontokorentních rámců a povolených debetů na běžných účtech vyplývají z již uzavřených smluvních podmínek (tj. jejich čerpání není podmíněno dodržením dalších podmínek). K neodvolatelným položkám Skupina dle potřeby (dle bonity klienta) tvoří rezervu.

Potenciální pohledávky a závazky:

mil. Kč	2006	2005
Neplatební záruky včetně jejich příslibů	19 764	14 422
Platební záruky včetně jejich příslibů	5 190	3 507
Přijaté směnky, akcepty a indosamenty	77	51
Přísliby úvěrů a nevyčerpané úvěrové rámce	12 754	11 418
Nečerpané úvěrové přísliby	40 627	27 159
Nevyčerpané kontokorentní rámce a debety běžných účtů	43 058	39 099
Nevyčerpané eskontní rámce	136	168
Nevyčerpané limity rámcové smlouvy o poskytování finančních služeb	50 306	38 859
Otevřené odb./imp. akreditivy nekryté	992	1 001
Stand by akreditivy nekryté	666	598
Potvrzené dod./exp. akreditivy	225	17
Otevřené odb./imp. akreditivy kryté	137	100
Budoucí možné a neodvolatelné závazky celkem	173 932	136 399

Řada kontokorentních rámců a rámcových obchodů je poskytnuta významným klientům Skupiny. Z celkové výše příslibů a rámcových smluv poskytnutých Skupinou představují 33 144 mil. Kč (2005: 18 846 mil. Kč) závazky odvolatelné.

Riziko spojené s potenciálními pohledávkami a závazky je posuzováno obdobně jako u úvěrů klientům s přihlédnutím k finanční situaci subjektu, za který Skupina vydává záruku, a s přihlédnutím k poskytnutému zajištění. K 31. prosinci 2006 měla Skupina na tato rizika rezervy v celkové výši 766 mil. Kč (2005: 1 145 mil. Kč) – viz bod 34 Přílohy.

Rozložení potenciálních pohledávek a závazků dle sektorů je následující:

mil. Kč	2006	2005
Zemědělství, lesnictví a těžba nerostných surovin	4 955	2 222
Zpracovatelský průmysl	34 431	33 216
Rozvod a výroba energií	15 519	7 838
Stavebnictví	28 515	19 525
Obchod, pohostinství, doprava a spoje	33 637	29 842
Pojišťovnictví, peněžnictví	16 373	16 513
Ostatní	40 502	27 243
Celkem potenciální pohledávky a závazky	173 932	136 399

Analýza podle kategorií klientů:

mil. Kč	2006	2005
Fyzické osoby	22 308	16 788
Právnícké osoby	134 826	106 526
Veřejný sektor	16 798	13 085
Celkem potenciální pohledávky a závazky	173 932	136 399

Většina potenciálních závazků pochází z území České republiky.

Závazky z finančního leasingu

Během roku 2006 byl uhrazen zbývající závazek ve výši 1 mil. Kč vyplývající ze smluv o finančním leasingu.

41. 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 31. prosinci 2006 byla Skupina kontrolována společností Sociétés Générale, 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 a jiné typy transakcí. Tyto transakce jsou uzavírány na základě běžných obchodních podmínek a za obvyklé tržní ceny.

Vztahy vůči přidruženým společnostem

Úvěrové pohledávky Skupiny za přidruženými společnostmi finanční skupiny k 31. prosinci 2006 činily 0 mil. Kč (2005: 245 mil. Kč). Celková výše vkladů přidružených společností v Bance činila 107 mil. Kč (2005: 362 mil. Kč).

V následující tabulce je uveden přehled úvěrů poskytnutých přidruženým společnostem ve finanční skupině Banky a jejich vkladů v Bance:

mil. Kč	2006	2005
Název společnosti		
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s. *	x	245
Úvěry celkem	x	245
Komerční pojišťovna, a.s.	107	350
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s. *	x	12
Vklady celkem	107	362

Pozn.: * Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s., je v roce 2006 konsolidována plně.

Ostatní pohledávky a závazky vůči Skupině Banky byly v letech 2006 a 2005 nevýznamné.

K 31. prosinci 2006 Banka vykázala výnosové úroky z úvěrů od přidružených společností ve výši 0 mil. Kč (2005: 38 mil. Kč). Ostatní výnosy a náklady vůči přidruženým společnostem Banky byly v letech 2006 a 2005 nevýznamné.

Vztahy vůči společnostem skupiny Sociétés Générale

Mezi hlavní pohledávky ke společnostem skupiny Sociétés Générale patří:

mil. Kč	2006	2005
Název společnosti		
ALD Automotive s.r.o.	967	475
ESSO SK	18	0
Fimat London	36	0
Komerční pojišťovna, a.s.	27	0
SG Brussels	5	0
SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	4 090	2 591
SG London	69	45
SG New York	16	53
SGA Sociétés Générale Acceptance	3 729	0
SGBT Luxemburg	1 644	15
Sociétés Générale Paris	14 430	18 545
Celkem	25 031	21 724

Mezi hlavní závazky ke společnostem skupiny Sociétés Générale patří:

mil. Kč	2006	2005
Název společnosti		
ALD Automotive s.r.o.	1	750
ESSO SK	65	0
Fimat London	94	90
Komerční pojišťovna, a.s.	142	0
SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	13	25
SG London	1	79
SG New York	3	16
SG Private Banking Switzerland	13	8
SGBT Luxemburg	1	40
Sociétés Générale Paris	11 776	2 225
Sociétés Générale Warsaw	46	44
Celkem	12 155	3 277

Hlavní pohledávky a závazky ke společnostem skupiny Sociétés Générale zahrnují zejména zůstatky běžných a kontokorentních účtů, nostro a loro účtů, poskytnuté úvěry, úvěry a vklady na mezibankovním trhu a dále dluhopisy pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování (viz také bod 18 Přílohy).

K 31. prosinci 2006 Skupina dále vykazovala vůči skupině Sociétés Générale podrozvahové pohledávky v nominální hodnotě 128 702 mil. Kč (2005: 104 867 mil. Kč) a podrozvahové závazky v nominální hodnotě 137 389 mil. Kč (2005: 101 449 mil. Kč). Jedná se především o měnové spoty a forwardy, úrokové forwardy a swapy, opce, komoditní deriváty a o záruky za úvěrové pohledávky.

Skupina ke konci roku 2006 a 2005 evidovala i jiné pohledávky a závazky za společnostmi skupiny Sociétés Générale, které jsou však svou výší nevýznamné.

V průběhu roku 2006 Skupina realizovala vůči Sociétés Générale Paris celkové výnosy ve výši 2 740 mil. Kč (2005: 2 074 mil. Kč) a celkové náklady včetně čisté ztráty z derivátů k obchodování a čisté ztráty z prodeje majetku ve výši 1 757 mil. Kč (2005: 1 055 mil. Kč). Položky výnosů představují výnosové úroky z dluhopisů vydaných Sociétés Générale Paris (viz také bod 18 Přílohy), výnosy z mezibankovních depozit, poplatky z operací s cennými papíry a výnosové úroky ze zajišťovacích derivátů. Položky nákladů tvoří náklady na mezibankovní depozita, čistá ztráta z finančních operací, čistá ztráta z prodeje majetku, nákladové úroky ze zajišťovacích derivátů a náklady související s poskytnutím manažerských a poradenských služeb. Skupina v letech 2006 ani 2005 nerealizovala žádné významné náklady ani výnosy vůči ostatním společnostem skupiny Sociétés Générale.

Odměňování a pohledávky vůči členům představenstva, dozorčí rady a výboru ředitelů

Odměny vyplacené členům představenstva a dozorčí rady během roku byly následující:

mil. Kč	2006	2005
Odměny členům představenstva *	43	58
Odměny členům dozorčí rady **	4	5
Odměny členům řídicího orgánu (výbor ředitelů) ***	85	76
Celkem	132	139

Pozn.: * U odměn členům představenstva se jedná o vyplacené peněžní částky v roce 2006 současným i bývalým členům představenstva vyplývající z mandátních i manažerských smluv bez bonusů za rok 2006, ale včetně bonusů za rok 2005, u expatriotů se jedná o částky odměn člena představenstva bez bonusu za rok 2006 a ostatní odměny a benefity plynoucí ze smlouvy o přidělování expatriotů. Odměny zahrnují také benefity vyplývající pro zaměstnance Banky z kolektivní smlouvy. U členů představenstva-expatriotů nezahrnují odměny služby spojené s ubytováním.

** U odměn členům dozorčí rady se jedná o vyplacené peněžní částky v roce 2006 současným i bývalým členům dozorčí rady, u členů dozorčí rady zvolených za zaměstnance navíc o peněžní částky plynoucí z pracovního poměru k Bance. Odměny zahrnují také benefity vyplývající pro zaměstnance Banky z kolektivní smlouvy.

*** Odměny členům výboru ředitelů jsou souhrnem všech vyplacených odměn a benefitů v roce 2006 z manažerských smluv a v případě expatriotů na základě smlouvy o přidělování expatriotů. V této položce nejsou uvedeny žádné odměny členům představenstva (jsou uvedeny v položce odměny členům představenstva). Všichni členové představenstva jsou zároveň členy výboru ředitelů. Odměny zahrnují také benefity vyplývající pro zaměstnance Banky z kolektivní smlouvy. V případě, že se stal zaměstnanec členem výboru ředitelů v průběhu roku 2006, je v celkovém objemu zahrnut jeho celý roční příjem.

	2006	2005
Počet členů představenstva	5	5
Počet členů dozorčí rady	8	9
Počet členů řídicích orgánů (výbor ředitelů) *	17	18

Pozn.: * Zahrnuje i všechny členy představenstva, kteří jsou zároveň členy výboru ředitelů.

K 31. prosinci 2006 je vytvořena dohadná položka na bonusy představenstva ve výši 17 mil. Kč (2005: 19 mil. Kč).

V oblasti poskytnutých úvěrů a vydaných záruk Banka k 31. prosinci 2006 eviduje úvěrové pohledávky ve výši 10 mil. Kč (2005: 7 mil. Kč) poskytnuté členům představenstva, výboru ředitelů a dozorčí rady. V průběhu roku 2006 došlo k novému čerpání úvěrů poskytnutých členům výboru ředitelů ve výši 6 mil. Kč. Splátky úvěrů od členů výboru ředitelů v průběhu roku 2006 činily 7 mil. Kč. Noví členové výboru ředitelů čerpali úvěry ve výši 7 mil. Kč. Částka úvěrů odstupujících členů výboru ředitelů k 31. prosinci 2005 činila 3 mil. Kč.

42. Změny přecenění zajišťovacích instrumentů ve výkazu změny ve vlastním kapitálu

V souladu s IAS 39 jsou některé finanční deriváty účtovány jako zajišťovací. Změny reálné hodnoty derivátů zajišťujících peněžní toky jsou vykázány jako součást vlastního kapitálu v rámci rezervy na zajišťovací instrumenty.

mil. Kč	2006	2005
Reálná hodnota zajištění peněžních toků na začátku období	5 469	3 798
Závazek z titulu odložené daně na začátku období	-1 313	-985
Zůstatek na začátku období	4 156	2 813

Pohyby v průběhu období:

mil. Kč	2006	2005
Zisky/ztráty ze změn reálné hodnoty	474	4 013
Odložená daň	-112	-965
	362	3 048
Převod do úrokových nákladů/výnosů	-2 198	-2 342
Odložená daň	527	637
	-1 671	-1 705
Zůstatek na konci období	3 745	5 469
Odložená daň	-898	-1 313
Zůstatek na konci období	2 847	4 156

43. Změny přecenění realizovatelných cenných papírů

mil. Kč	2006	2005
Rezerva z přecenění na reálnou hodnotu na začátku období	741	659
Závazek z titulu odložené daně/daně z příjmů na začátku období	-122	-106
Zůstatek na začátku období	619	553

Pohyby v průběhu období:

mil. Kč	2006	2005
Zisky/ztráty ze změn reálné hodnoty	855	897
Zařazení společnosti do konsolidace	205	0
Stínové účtování pojišťovny	0	-296
Odložená daň/daň z příjmů	-196	-49
Zařazení společnosti do konsolidace	-50	0
	814	552
Zisky a ztráty z prodeje a tvorba a použití opravných položek k cenným papírům	-259	-469
Vyřazení společností z konsolidace	0	-50
Odložená daň/daň z příjmů	16	33
	-243	-486
Zůstatek na konci období	1 542	741
Odložená daň/daň z příjmů	-352	-122
Zůstatek na konci období	1 190	619

44. Informace o řízení rizik a finančních instrumentech

(A) Úvěrové riziko

Úvěrové hodnocení dlužníka

Při kvantifikaci rizika protistrany Skupina vychází z kvantitativních a kvalitativních kritérií. Princip ratingu se vztahuje nejen na klienty Skupiny, ale také na ručitele a poddlužníky, což Skupině umožňuje lépe posuzovat kvalitu přijatého zajištění.

Pro stanovení ratingu Skupina využívá dva základní nástroje v závislosti na typu a profilu dlužníka – skóring chování (na základě charakteristiky účtů klienta) a skóring žádosti o poskytnutí úvěru (na základě finančních a nefinančních údajů o klientovi).

Skupina trvale usiluje o upevnění, zjednodušení a případně i automatizaci rozhodovacího i monitorovacího procesu, aby mohla lépe plnit tržní požadavky. Tato snaha se odráží v čím dál širším využití skóringu chování, ve zvýšení počtu a limitů jednotlivých klientů s předběžným skóringem a nárůstu počtu produktů nabízených malým podnikům (kreditní karty, autorizované debety a podnikatelské půjčky).

Ke stanovení ratingu klienta Skupina využívá externí zdroje, např. Centrální registr úvěrů (poskytující informace o právnických osobách), Bankovní registr klientských informací (obsahující informace o fyzických osobách) i interní nástroje.

V roce 2006 Skupina aktualizovala model skóringu žádosti o poskytnutí úvěru jednotlivým klientům, kteří žádají o spotřebitelský úvěr nebo kreditní karty, zavedla podrobnější ratingovou stupnici, umožňující přesněji stanovit rating a upravit limity v závislosti na rizikovosti klienta apod. Úvěrové aktivity v segmentu malých podniků vycházely především z nově vyvinutého skóringového modelu, který pracuje se složitým souborem dat (finančních, nefinančních, behaviorálních a osobních) podle velikosti klienta. Tento model bude zaveden do užívání v roce 2007. Zpětné testování skóringových modelů Skupiny většinou probíhá jednou za čtvrt roku.

V portfoliu korporátních klientů byla v rámci skupiny Sociétés Générale plně zavedena pravidla umožňující dodržovat princip „jeden klient – jeden rating“.

Centralizace modelů pro stanovení ratingu fyzických osob a podnikatelských subjektů do jednoho technologického nástroje byla dokončena v roce 2006 a umožnila Skupině lépe kontrolovat, spravovat a dále rozvíjet ratingové nástroje.

Koncentrace úvěrových rizik

Skupina sleduje koncentraci úvěrového rizika celkově (tzn. za všechny rozvahové a podrozvahové expozice). Konkrétně pak Skupina sleduje koncentrace úvěrového rizika podle jednotlivých států, segmentů, odvětví a koncentrace úvěrového rizika v ekonomicky spjatých skupinách klientů. U ekonomicky spjatých skupin klientů Skupina sleduje podíl úvěrové expozice takové skupiny ke kapitálu Skupiny a koncentraci úvěrových angažovaností vůči podnikovým klientům podle úrovně ratingu a kategorií splatnosti.

Klasifikace pohledávek

Skupina zařazuje všechny své pohledávky z finančních činností do pěti kategorií stanovených opatřeními centrálních bank s ohledem na kvantitativní kritéria (platební morálka dlužníka, účetní závěrka) a kvalitativní kritéria (např. detailní informace o klientovi, skóring chování).

O struktuře úvěrového portfolia podle dané klasifikace banky Skupiny pravidelně informují centrální banky a investory.

Charakteristika pohledávek, které nejsou předmětem kategorizace

Skupina neklasifikuje v souladu s opatřeními centrálních bank ostatní pohledávky za klienty. Tyto pohledávky jsou tvořeny pohledávkami neúvěrové povahy, které vznikly Skupině zejména z platebního styku, podvodných výběrů, bankovních šeků, pohledávkami spojenými s transakcemi nákupu cenných papírů pro klienty, které nebyly vypořádány, a dále pohledávkami vyplývajícími z obchodně závazkových vztahů, které nejsou finančními činnostmi, např. pohledávkami z titulu neuhrazeného nájemného z nebytových prostor, z prodeje nemovitostí a z poskytnutých záloh.

Tvorba opravných položek k pohledávkám

Všechny významné expozice jsou posuzovány jednotlivě alespoň ve čtvrtletních intervalech, a to na třech úrovních Výboru pro opravné položky nebo odborníky na vymáhání pohledávek. Opravné položky jsou vytvářeny po posouzení všech dostupných informací včetně odhadované hodnoty zajištění a očekávané délky procesu vymáhání pohledávky. Opravné položky ke zbývajícím rizikům jsou vytvářeny na základě statistických modelů peněžních toků v závislosti na klasifikaci pohledávky, typu produktu a segmentu.

Zajištění pohledávek

Zaúčtovaná hodnota zajištění se řídí interními pravidly Skupiny pro oceňování zajištění a diskontování. U zajištění nemovitostmi, které je nejběžnějším typem zajištění, Skupina používá nezávislé ocenění, prováděné nebo kontrolované odborem oceňování a vymáhání aktiv. Metody uplatněné při stanovení hodnot a diskontů zohledňují všechna případná rizika, očekávané náklady na realizaci zajištění, délku realizace, pravidla při uvalení konkurzu, historickou zkušenost Skupiny apod. V roce 2006 Skupina v návaznosti na požadavky Basel II zavedla některá nová opatření v této oblasti.

Vymáhání pohledávek za dlužníky

Činnosti spojené s vymáháním pohledávek probíhají ve Skupině na třech úrovních:

- předběžná opatření,
- konzultace obchodních úseků s odborníky na vymáhání,
- mimosoudní a právní vymáhání.

Některé činnosti spojené s mimosoudním a právním vymáháním jsou zadávány externím agenturám s cílem zvýšit účinnost vymahatelského procesu.

V roce 2006 Skupina zlepšila organizaci a proces vymáhání pohledávek a zaměřila se na předběžná opatření a přístup zohledňující jednotlivé segmenty. Vzhledem k nárůstu portfolia úvěrů drobným podnikatelům Skupina reorganizovala interní postupy s cílem zlepšit účinnost procesu vymáhání pohledávek.

Nástroje pro zajištění úvěrového rizika

Skupina nevyužívá žádné úvěrové deriváty pro zajištění nebo realokaci svých úvěrových expozic.

Odvolatelné smluvní závazky

Skupina sleduje riziko související s odvolatelnými smluvními závazky měsíčně na klientské bázi stejným způsobem jako u neodvolatelných závazků, ale netvoří žádné opravné položky ani rezervy. K 31. prosinci 2006 tvoří odvolatelné závazky 19 % (2005: 16 %) všech odvolatelných a neodvolatelných závazků Skupiny.

Úvěrové riziko finančních derivátů

Denní výpočet rizika protistrany vychází ze dvou ukazatelů: Current Average Risk (CAR) a Credit Value at Risk (CVaR). Oba ukazatele umožňují v případě, kdy protistrana nesplní své závazky, provést odhad reprodukční ceny derivátového produktu v závislosti na typu derivátového produktu, aktuálních tržních parametrech, zbývajícím době trvání derivátové smlouvy, nominální hodnotě transakce a volatilitě podkladového aktiva. Ukazatel CAR stanoví průměr odhadovaných potenciálních expozic, jimž bude Skupina pravděpodobně vystavena během zbývajících doby platnosti derivátu. CVaR udává maximální potenciální expozici na hladině pravděpodobnosti 99 % (a proto lépe zohledňuje maximální riziko protistrany, jemuž je Skupina vystavena v případě nepříznivého tržního vývoje).

K 31. prosinci 2006 byla Skupina vystavena úvěrovému riziku z finančních derivátů dle ukazatele CVaR ve výši 28 600 mil. Kč (2005: 24 551 mil. Kč). Upozorňujeme, že tato částka představuje hrubé reprodukční náklady v tržních cenách k 31. prosinci 2006 pro všechny kontrakty platné k tomuto datu, tzn. nezohledňuje případné započtení vzájemných závazků a pohledávek.

(B) Tržní riziko

Rozdělení obchodů Skupiny

Skupina je pro účely řízení tržních rizik vnitřně rozdělena na dvě knihy – tržní knihu a strukturální knihu. Tržní kniha obsahuje obchody uzavřené dealery Skupiny za účelem obchodování nebo za účelem splnění požadavků klientů. Strukturální kniha zahrnuje zejména obchodní transakce (poskytování úvěrů, přijímání vkladů, pohledávky a závazky za klienty), zajišťovací transakce v rámci strukturální knihy a další transakce nezahrnuté do tržní knihy.

K měření tržních rizik Skupina používá systém limitů, kterým monitoruje své tržní pozice.

Produkty uzavírané Skupinou

Skupina obchoduje s následujícími produkty, které mohou být spojené s tržním rizikem: úvěry a vklady na mezibankovním trhu, měnové operace (spoty, swapy, forwardy, opce), úrokové nástroje (úrokové swapy, úrokové forwardy, úrokové futures), pokladniční poukázky a státní dluhopisy, korporátní dluhopisy a další specifické produkty, jako jsou dluhopisové futures, směnky/směnečné programy, cash management pro vybrané klienty apod.

Skupina provádí obchody s deriváty pro účely obchodování na vlastní účet i na účet klientů. Dále může deriváty (např. úrokové swapy, úrokové forwardy nebo měnové swapy) používat pro zajištění některých svých pozic.

Skupina rovněž uzavřela několik strukturovaných derivátů pro klienty, které jsou navrženy tak, aby splňovaly potřeby klientů na zajištění pozic. Tržní riziko spojené s těmito deriváty je eliminováno prostřednictvím „back-to-back“ obchodů na trhu.

Tržní riziko tržní knihy

K měření tržního rizika spojeného s činnostmi v tržní knize Skupina používá jako celkový indikátor hodnotu Value at Risk. Hodnota Value at Risk je vypočtena s použitím metody historických simulací a představuje maximální možnou ztrátu daného portfolia v daném časovém horizontu (obvykle v horizontu jednoho obchodního dne) s pravděpodobností 99 procent. Platnost Value at Risk je ověřena pomocí analýzy historických scénářů („back testing“), kdy jsou skutečné obchodní výsledky a hypotetické každodenní výsledky (overnight) porovnávány s výsledky Value at Risk. Překročení hodnoty je sledováno s cílem zajistit soulad s hladinou pravděpodobnosti 99 procent. Hodnota Value at Risk je monitorována vedením Skupiny.

Hodnota globálního Value at Risk na jeden den na hladině pravděpodobnosti 99 % k 31. prosinci 2006 činila 374 000 EUR a k 31. prosinci 2005 pak 367 000 EUR. Průměrná hodnota globálního Value at Risk činila 320 000 EUR za rok 2006 a 316 000 EUR za rok 2005.

Skupina také zavedla denní analýzy potenciálních ztrát generovaných většími šoky („stresové testy“) všech otevřených pozic v tržní knize s cílem zohlednit události s pravděpodobností výskytu nižší než ve scénářích Value at Risk. Pro devizové, úrokové a kapitálové expozice je používáno několik druhů stresových testů. Vycházejí buď z konkrétních krizových situací v minulosti (např. dluhopisová krize v roce 1998), nebo z hypotetické krize, která by mohla mít na pozice negativní vliv.

Pro získání podrobného obrazu o rizicích a strategiích jsou využívány různé specifické parametry, např. citlivost, pozice a doba držby.

Tržní riziko strukturální knihy

Skupina řídí devizové riziko tak, aby dosáhla minimálních rizikových expozic. Z tohoto důvodu je devizová pozice strukturální knihy měřena na denní bázi a následně zajištěna v rámci stanovených pravidel. K zajišťování devizové pozice strukturální knihy Skupina používá standardní měnové nástroje mezibankovního trhu, jako jsou měnové spoty a forwardy.

Riziko úrokové sazby je ve strukturální knize sledováno a měřeno pomocí statické gapové analýzy, citlivosti úrokového příjmu na paralelní posun výnosové křivky a ukazatele Earnings at Risk (EaR) na čistý úrokový příjem. Ukazatele jsou sledovány odděleně za CZK, USD, EUR a za součet ostatních cizích měn. Ukazatel EaR udává, o kolik se může maximálně plánovaný čistý úrokový příjem v horizontu jednoho roku odchýlit z titulu pohybu úrokových sazeb na hladině spolehlivosti 99 % oproti výchozí hodnotě. EaR je stanoven na principu stochastické simulace náhodných scénářů vývoje úrokových sazeb a pro každý scénář je stanovena změna úrokového příjmu vzhledem k výchozímu stavu. Výpočet ukazatele EaR na čistý úrokový příjem spočívá v provádění stresových testů pro úrokové riziko v rámci strukturální knihy.

K zajišťování úrokového rizika strukturální knihy Skupina používá jak standardní derivátové nástroje mezibankovního trhu (např. úrokové forwardy a úrokové swapy), tak vhodné investice do cenných papírů nebo vhodnou volbu úrokových parametrů dalších částí bilance aktiv a pasiv.

(C) Finanční deriváty

Skupina vytvořila systém limitů tržních rizik a limitů na protistrany, který slouží k zamezení vzniku nepřiměřených otevřených pozic z důvodu pohybu tržních cen a nepřiměřených úvěrových expozic za jednotlivými klienty. Skupina sleduje na denní bázi dodržování všech limitů a v případě jejich překročení přijímá opatření směřující ke snížení rizikové expozice.

V následujících tabulkách jsou uvedeny nominální a reálné hodnoty derivátů v členění na deriváty k obchodování a zajišťovací.

Finanční deriváty vykazované jako deriváty k obchodování:

mil. Kč	Nominální hodnota		Nominální hodnota		Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2006	2006	2005	2005	2006	2006	2005	2005
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Úrokové nástroje								
Úrokové swapy	229 642	229 642	170 560	170 560	2 474	2 424	2 842	2 846
Úrokové forwardy a futures *	306 979	306 979	177 105	177 105	228	225	101	111
Úrokové opce	1 361	1 361	120	120	1	1	0	0
Celkem úrokové	537 982	537 982	347 785	347 785	2 703	2 650	2 943	2 957
Měnové nástroje								
Měnové swapy	75 926	75 660	61 666	61 802	1 160	865	416	495
Cross currency swapy	20 741	20 141	10 533	10 343	807	216	310	75
Měnové forwardy	16 456	16 619	7 434	7 459	197	413	111	141
Nakoupené opce	26 628	26 622	18 596	18 765	769	0	268	0
Prodané opce	26 884	26 890	18 765	18 596	0	772	0	268
Celkem měnové	166 635	165 932	116 994	116 965	2 933	2 266	1 105	979
Ostatní nástroje								
Forwardy a futures na dluhopisy *	573	572	808	808	0	0	0	0
Forwardy na emisní povolenky	213	179	0	0	84	50	0	0
Forwardy na akcie	131	149	0	0	55	73	0	0
Komoditní forwardy	654	654	131	131	89	94	24	24
Komoditní swapy	3 404	3 404	4 487	4 487	163	158	236	230
Nakoupené komoditní opce	0	0	93	93	0	0	9	0
Prodané komoditní opce	0	0	93	93	0	0	0	9
Celkem ostatní	4 975	4 958	5 612	5 612	391	375	269	263
Celkem	709 592	708 873	470 391	470 362	6 027	5 291	4 317	4 199

Pozn.: * Reálné hodnoty zahrnují pouze forwardy, u futures Skupina skládá finanční prostředky na maržový účet, z něhož jsou na denní bázi vypořádávány změny reálných hodnot, a pohledávky z těchto maržových účtů jsou vykázány v ostatních aktivech.

Finanční deriváty vykazované jako deriváty k obchodování v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti:

mil. Kč	Do	1 rok	Nad	Celkem
	1 roku	až 5 let	5 let	
Úrokové nástroje				
Úrokové swapy	74 338	104 619	50 685	229 642
Úrokové forwardy a futures *	269 632	37 347	0	306 979
Úrokové opce	0	1 361	0	1 361
Celkem úrokové	343 970	143 327	50 685	537 982
Měnové nástroje				
Měnové swapy	72 580	2 653	693	75 926
Cross currency swapy	2 819	15 794	2 128	20 741
Měnové forwardy	11 033	4 574	849	16 456
Nakoupené opce	20 420	6 208	0	26 628
Prodané opce	20 649	6 235	0	26 884
Celkem měnové	127 501	35 464	3 670	166 635
Ostatní nástroje				
Forwardy a futures na dluhopisy	573	0	0	573
Forwardy na emisní povolenky	213	0	0	213
Forwardy na akcie	131	0	0	131
Komoditní forwardy	654	0	0	654
Komoditní swapy	2 342	1 062	0	3 404
Celkem ostatní	3 913	1 062	0	4 975
Celkem	475 384	179 853	54 355	709 592

Pozn.: * Za zbytkovou splatnost úrokových forwardů (FRA) a futures se považuje doba do data fixace, kdy je odúčtována podrozvaha.

Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací:

mil. Kč	Nominální hodnota		Nominální hodnota		Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2006	2006	2005	2005	2006	2006	2005	2005
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Úrokové swapy pro zajištění peněžních toků	185 306	185 306	143 936	143 936	5 089	736	6 652	118
Úrokové swapy pro zajištění reálné hodnoty	3 678	3 678	0	0	0	8	0	0
Cross currency swapy pro zajištění reálné hodnoty	0	0	1 721	1 450	0	0	270	0
Celkem	188 984	188 984	145 657	145 386	5 089	744	6 922	118

Zbytková splatnost derivátů vykazovaných jako zajišťovací:

mil. Kč	Do	1 rok	Nad	Celkem
	1 roku	až 5 let	5 let	
Úrokové swapy pro zajištění peněžních toků	43 596	60 752	80 958	185 306
Úrokové swapy pro zajištění reálné hodnoty	0	0	3 678	3 678
Celkem	43 596	60 752	84 636	188 984

Skupina vykazuje jako zajišťovací pouze ty uzavřené kontrakty, pro které je schopna prokázat splnění podmínek pro jejich účtování jako o zajišťovacích v souladu s účetním standardem IAS 39. Další informace o zajištění jsou uvedeny v bodech 3, 5 a 7 Přílohy.

(D) Riziko úrokové sazby

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena, indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby.

Pro řízení úrokového rizika Skupina používá vlastní modely. Cílem těchto modelů je zobrazení očekávaného ekonomického chování klientů Skupiny v případě změny úrokových sazeb na trhu. Záměrem vedení Skupiny je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílové (gapové) analýzy mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Další informace o řízení úrokového rizika jsou uvedeny v části B tohoto bodu Přílohy.

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Skupina vystavena riziku úrokové sazby, a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo – v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti – na datu nového stanovení úrokové míry. V případě, že se jedná o obchod, který nenes informací o smluvní splatnosti nebo změně sazby, je pak daný objem zobrazen ve sloupci „Nespecifikováno“.

mil. Kč	Do	Od	Od	Nad	Nespeci-	Celkem
	3 měsíců	3 měsíců do 1 roku	1 roku do 5 let	5 let	fikováno	
Hotovost a účty u centrálních bank	6 187	0	0	0	8 813	15 000
Pohledávky za bankami	191 385	5 115	8 397	3 799	0	208 696
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	2 125	5 808	5 733	1 031	0	14 697
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	11 115	11 115
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	117 148	52 110	62 662	19 915	670	252 505
Realizovatelné cenné papíry	4 960	3 397	33 259	29 159	1 375	72 150
Cenné papíry držené do splatnosti	62	225	1 954	1 059	0	3 300
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	983	2 178	10	1	2 178	5 350
Daň z příjmů	0	145	0	0	24	169
Aktiva k prodeji	0	0	0	0	613	613
Investiční majetek	0	0	0	0	223	223
Goodwill	0	0	0	0	2 903	2 903
Dlouhodobý nehmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	2 383	2 383
Dlouhodobý hmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	8 017	8 017
Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech (čisté)	0	0	0	0	434	434
Aktiva celkem	322 850	68 978	112 015	54 964	38 748	597 555
Závazky vůči bankám	11 637	1 933	13	0	1 011	14 594
Závazky vůči klientům	136 221	15 365	42 241	4 220	282 060	480 107
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	6 034	6 034
Emitované cenné papíry	4 196	0	8 622	11 531	0	24 349
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	380	19	0	0	12 415	12 814
Rezervy	0	0	0	0	2 273	2 273
Daň z příjmů	0	0	0	0	1	1
Odložený daňový závazek	0	0	0	0	783	783
Podřízený dluh	6 002	0	0	0	0	6 002
Pasiva celkem	158 436	17 317	50 876	15 751	304 577	546 957
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy k 31. prosinci 2006	164 414	51 661	61 139	39 213	-265 829	50 598
Deriváty *	259 458	175 045	211 997	101 207	0	747 707
Podrozvahová aktiva celkem	259 458	175 045	211 997	101 207	0	747 707
Deriváty *	321 439	198 403	194 216	33 049	0	747 107
Nečerpaný objem úvěrů **	1 255	-2 108	945	1 925	0	2 017
Nečerpaný objem revolvingů **	-483	483	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva celkem	322 211	196 778	195 161	34 974	0	749 124
Čisté úrokové riziko podrozvahy k 31. prosinci 2006	-62 753	-21 733	16 835	66 233	0	-1 417

Pokračování ze str. 172

mil. Kč	Do	Od	Od	Nad	Nespeci-	Celkem
	3 měsíců	3 měsíců	1 roku	5 let	fikováno	
		do 1 roku	do 5 let			
Kumulativní úrokové riziko k 31. prosinci 2006	101 661	131 590	209 564	315 010	49 181	x
Aktiva celkem k 31. prosinci 2005	334 419	47 700	68 598	28 309	34 830	513 856
Pasiva celkem k 31. prosinci 2005	156 049	3 438	11 297	6 139	285 606	462 529
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy k 31. prosinci 2005	178 370	44 262	57 301	22 170	-250 776	51 327
Čisté úrokové riziko podrozvahy k 31. prosinci 2005	-70 594	-17 568	28 602	60 021	0	461
Kumulativní úrokové riziko k 31. prosinci 2005	107 776	134 470	220 373	302 564	51 788	x

Pozn.: * Pohledávky a závazky z derivátů zahrnují úrokové swapy, úrokové forwardy, úrokové opce, úrokové futures a cross currency swapy.

** Nečerpané úvěry a revolvingy jsou zahrnuty na netto bázi, tj. Skupina v rámci jednoho řádku vykazuje jak očekávané čerpání, tak splacení. Skupina do této položky nezahrnuje úvěrové přísliby, které mají formu příslibů úvěrů s pevným splátkovým kalendářem nebo jsou revolvingového charakteru, vzhledem k tomu, že tyto úvěrové přísliby nemají stanovenou výši sazby.

Průměrné úrokové sazby k 31. prosinci 2006 a k 31. prosinci 2005:

%	2006			2005		
	CZK	USD	EUR	CZK	USD	EUR
Aktiva						
Pokladní hodnoty a účty u České národní banky	1,07	x	x	0,59	x	x
Pokladní a pokladniční poukázky	2,76	x	x	2,51	x	x
Pohledávky za bankami	2,65	5,31	3,73	2,18	4,38	2,28
Úvěry a pohledávky za klienty	4,36	5,88	4,22	4,51	4,81	3,16
Úročené cenné papíry	3,90	5,10	3,53	3,62	5,12	3,34
Aktiva celkem	2,44	9,79	4,31	2,12	7,69	2,90
Úročená aktiva celkem	2,70	5,32	3,91	3,24	4,55	2,75
Pasiva						
Závazky vůči bankám	2,46	4,93	3,54	1,41	4,29	3,14
Závazky vůči klientům	0,85	2,85	1,31	0,60	1,61	0,71
Dluhopisy	3,20	x	3,73	2,82	x	x
Pasiva celkem	0,77	2,53	1,58	0,53	1,91	0,72
Úročená pasiva celkem	1,02	2,86	1,66	0,78	2,14	0,75
Podrozvaha – aktiva						
Deriváty (úrokové swapy, opce apod.)	3,37	5,15	3,73	3,07	4,34	3,40
Nečerpaný objem úvěrů	3,72	x	4,11	3,55	x	2,69
Nečerpaný objem revolvingů	2,87	4,52	3,10	2,87	4,31	2,00
Podrozvahová aktiva celkem	3,31	4,82	3,66	3,07	4,33	3,38
Podrozvaha – pasiva						
Deriváty (úrokové swapy, opce apod.)	2,89	5,03	3,77	2,74	4,33	2,90
Nečerpaný objem úvěrů	3,72	x	4,11	3,55	x	2,69
Nečerpaný objem revolvingů	2,87	4,52	3,10	2,87	4,31	2,00
Podrozvahová pasiva celkem	2,91	3,97	3,67	2,75	4,33	2,89

Pozn.: V tabulce jsou uvedeny průměrné úrokové sazby za měsíc prosinec 2006 a 2005, vypočítané jako vážený průměr za jednotlivé kategorie aktiv a pasiv.

Krátké i dlouhé korunové i eurové tržní sazby zaznamenaly meziroční nárůst. Krátkodobé dolarové tržní sazby v průběhu roku 2006 rostly, zatímco dlouhodobé sazby stagnovaly.

Rozdělení finančních aktiv a pasiv dle jejich vystavení změnám úrokových sazeb:

mil. Kč	Fixní	Pohyblivá	Neúro-	Celkem	Fixní	Pohyblivá	Neúro-	Celkem
	úroková	úroková	čeno		úroková	úroková	čeno	
	sazba	sazba			sazba	sazba		
	2006	2006	2006	2006	2005	2005	2005	2005
Aktiva								
Hotovost a běžné účty u bank	0	6 185	8 815	15 000	0	2 282	7 046	9 328
Pohledávky za bankami	14 599	193 890	207	208 696	16 684	228 612	1 489	246 785
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	14 289	271	137	14 697	7 280	85	228	7 593
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	11 115	11 115	0	0	11 240	11 240
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	138 464	113 644	397	252 505	74 914	112 159	2 139	189 212
Realizovatelné cenné papíry	67 996	2 200	1 954	72 150	25 059	4 457	692	30 208
Cenné papíry držené do splatnosti	3 238	0	62	3 300	3 372	0	66	3 438
Pasiva								
Závazky vůči bankám	4 336	8 128	2 130	14 594	0	32 277	547	32 824
Závazky vůči klientům	65 872	388 824	25 411	480 107	1 419	365 393	21 619	388 431
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	6 034	6 034	0	0	4 317	4 317
Emitované cenné papíry	20 130	3 909	310	24 349	16 215	6 199	258	22 672
Podřízený dluh	2	6 000	0	6 002	0	0	0	0

Pozn.: Jednotlivé produkty bilance jsou zařazeny do kategorií Fixní úroková sazba, Pohyblivá úroková sazba, Neúročeno dle smluvních parametrů definujících konstrukci úrokové sazby. Pro tyto účely je fixní úroková sazba definována jako sazba s periodou přecenění delší než jeden rok. Pokud produkt nemá parametrickou definici konstrukce své úrokové sazby, je zařazen do kategorie Neúročeno.

(E) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Skupina nebude mít dostatek pohotových zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů.

Řízení rizika likvidity vychází ze systému řízení likvidity schváleného představenstvem Skupiny. Sledování likvidity probíhá na celoskupinové úrovni, přičemž tržní knize je zároveň přidělen samostatný limit. Skupina stanovila pravidla pro řízení likvidity tak, aby dodržela likviditu za běžných podmínek (základní scénář likvidity) i v krizových obdobích (scénář krizové likvidity). Je proto definována sada ukazatelů, pro které jsou stanoveny závazné limity.

Skupina denně vypořádává obchody spojené s deriváty, výběry z vkladů overnight, z běžných účtů, ze splatných vkladů, z čerpaných úvěrů a záruk. Zkušenosti Skupiny dokazují, že výši denních peněžních vypořádání lze předem odhadnout s dostatečnou přesností, a proto Skupina stanovuje minimální výši prostředků, která musí být k dispozici, aby bylo možno tato vypořádání uspokojit, a minimální výši u mezibankovních a ostatních půjček, která by pokryla neočekávaně vysoké výběry peněžních prostředků.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva, pasiva a vlastní kapitál rozdělené dle zbytkové splatnosti do odpovídajících skupin (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti).

mil. Kč	Na	Do	Od	Od	Nad	Nespecifi-	Celkem
	požadání do 7 dnů	3 měsíců	3 měsíců do 1 roku	1 roku do 5 let	5 let	kováno	
Aktiva							
Hotovost a účty u centrálních bank	9 193	0	0	0	0	5 807	15 000
Pohledávky za bankami	135 426	56 084	1 091	9 048	6 937	110	208 696
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	105	1 702	5 776	5 930	1 068	116	14 697
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	0	11 115	11 115
Úvěry a pohledávky za klienty (čistý)	5 437	26 359	62 740	68 066	73 285	16 618	252 505
Realizovatelné cenné papíry	48	3 369	2 910	33 580	30 866	1 377	72 150
Cenné papíry držené do splatnosti	0	51	236	1 954	1 059	0	3 300
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	976	9	2 177	10	1	2 177	5 350
Daň z příjmů	0	0	151	0	0	18	169
Aktiva k prodeji	0	0	611	0	0	2	613
Investiční majetek	0	0	0	0	0	223	223
Goodwill	0	0	0	0	0	2 903	2 903
Dlouhodobý nehmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	0	2 383	2 383
Dlouhodobý hmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	0	8 017	8 017
Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech (čistý)	0	0	0	0	0	434	434
Aktiva celkem	151 185	87 574	75 692	118 588	113 216	51 300	597 555
Pasiva							
Závazky vůči bankám	7 004	5 384	1 235	971	0	0	14 594
Závazky vůči klientům	344 261	49 106	16 218	45 781	5 448	19 293	480 107
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	0	6 034	6 034
Emitované cenné papíry	0	31	1 381	8 625	14 312	0	24 349
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	11 350	730	19	0	0	715	12 814
Rezervy	2	35	613	58	17	1 548	2 273
Daň z příjmů	0	0	1	0	0	0	1
Odložený daňový závazek	0	0	0	0	0	783	783
Podřízený dluh	0	2	0	0	6 000	0	6 002
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	50 598	50 598
Pasiva a vlastní kapitál celkem	362 617	55 288	19 467	55 435	25 777	78 971	597 555
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. prosinci 2006	-211 432	32 288	56 225	63 153	87 437	-27 671	0
Podrozvahová aktiva *	32 735	45 891	50 953	35 600	3 670	0	168 849
Podrozvahová pasiva *	39 876	66 813	139 884	48 992	21 520	19 919	337 004
Čisté riziko likvidity podrozvahy k 31. prosinci 2006	-7 141	-20 922	-88 931	-13 392	-17 850	-19 919	-168 155
Aktiva celkem k 31. prosinci 2005	114 498	148 003	55 281	72 071	75 643	48 360	513 856
Pasiva celkem k 31. prosinci 2005	364 524	41 172	4 972	15 956	11 713	75 519	513 856
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. prosinci 2005	-250 026	106 831	50 309	56 115	63 930	-27 159	0
Čisté riziko likvidity podrozvahy k 31. prosinci 2005	-5 113	-8 556	-42 548	-18 462	-7 144	-56 859	-138 682

Pozn.: * V podrozvahových aktivech a pasivech jsou zahrnuty pohledávky a závazky z měnových spotových, pevných termínových a opčních kontraktů a dále závazky ze záruk, akreditivů a úvěrových příslibů.

(F) Devizová pozice

V tabulce je uvedena měnová pozice Skupiny v několika nejdůležitějších měnách, zbytek měn je uveden v kategorii ostatní měny. Skupina řídí svoji měnovou pozici na denní bázi. Za tímto účelem má Skupina stanovený soubor interních limitů.

mil. Kč	České koruny	EUR	Americké dolary	Švýcarské franky	Slovenské koruny	Ostatní měny	Celkem
Aktiva							
Hotovost a účty u centrálních bank	13 150	1 078	238	64	261	209	15 000
Pohledávky za bankami	176 473	16 160	13 897	69	1 288	809	208 696
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti úctům nákladů a výnosů	13 751	112	0	0	262	572	14 697
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	11 105	0	0	0	10	0	11 115
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	228 133	20 011	1 397	67	2 807	90	252 505
Realizovatelné cenné papíry	61 892	7 693	2 565	0	0	0	72 150
Cenné papíry držené do splatnosti	1 357	1 711	215	0	17	0	3 300
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	5 022	221	42	0	3	62	5 350
Daň z příjmů	155	1	0	0	7	6	169
Aktiva k prodeji	613	0	0	0	0	0	613
Investiční majetek	223	0	0	0	0	0	223
Goodwill	2 903	0	0	0	0	0	2 903
Dlouhodobý nehmotný majetek (čistý)	2 378	0	0	0	5	0	2 383
Dlouhodobý hmotný majetek (čistý)	7 989	0	0	0	28	0	8 017
Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech (čisté)	434	0	0	0	0	0	434
Aktiva celkem	525 578	46 987	18 354	200	4 688	1 748	597 555
Pasiva							
Závazky vůči bankám	8 675	4 373	44	0	1 186	316	14 594
Závazky vůči klientům	437 330	30 827	8 806	190	2 039	915	480 107
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	5 977	0	0	0	57	0	6 034
Emitované cenné papíry	23 162	1 187	0	0	0	0	24 349
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	11 300	1 104	237	1	141	31	12 814
Rezervy	1 082	382	804	0	3	2	2 273
Daň z příjmů	0	1	0	0	0	0	1
Odložený daňový závazek	778	0	0	0	5	0	783
Podřízený dluh	6 002	0	0	0	0	0	6 002
Vlastní kapitál	49 945	0	0	0	653	0	50 598
Pasiva a vlastní kapitál celkem	544 251	37 874	9 891	191	4 084	1 264	597 555
Čistá devizová pozice k 31. prosinci 2006	-18 673	9 113	8 463	9	604	484	0
Podrozvahová aktiva zahrnutá do měnové pozice *	737 257	97 773	45 781	0	17 018	4 406	902 235
Podrozvahová pasiva zahrnutá do měnové pozice *	717 934	105 951	54 640	7	18 104	4 877	901 513
Čistá devizová pozice za podrozvahou	19 323	-8 178	-8 859	-7	-1 086	-471	722
Čistá devizová pozice celkem k 31. prosinci 2006	650	935	-396	2	-482	13	722
Aktiva celkem k 31. prosinci 2005	448 434	35 243	22 636	168	5 506	1 869	513 856
Pasiva celkem k 31. prosinci 2005	462 302	32 301	13 202	339	3 575	2 137	513 856
Čistá devizová pozice k 31. prosinci 2005	-13 868	2 942	9 434	-171	1 931	-268	0
Čistá devizová pozice za podrozvahou k 31. prosinci 2005	14 583	-3 313	-9 386	162	-2 044	349	351
Čistá devizová pozice celkem k 31. prosinci 2005	715	-371	48	-9	-113	81	351

Pozn.: * V podrozvahových aktivech a pasivech jsou zahrnuty pohledávky a závazky ze spotových operací, pevných termínových kontraktů a opčních kontraktů.

(G) Operační riziko

V oblasti operačního rizika Skupina usiluje o splnění cíle Sociétés Générale dosáhnout schválení tzv. nejpokročilejších přístupů k měření (Advanced Measurement Approaches – AMA) na úrovni Skupiny. Proto Skupina postupně zavádí všechny nástroje pro řízení operačního rizika požadované metodou AMA. Jde o následující nástroje: shromažďování dat, vlastní hodnocení kontroly rizik, analýza scénářů (vše zavedeno v roce 2006) a klíčové rizikové ukazatele (bude zavedeno v prvním čtvrtletí 2007).

Plán na schválení činností v oblasti operačních rizik byl odsouhlasen regulátorem Skupiny. Česká národní banka zahájila předběžný schvalovací proces v polovině roku 2005 a ukončení této fáze se očekává do května 2007. Samotné schvalování je plánováno na druhou polovinu roku 2007 po zhodnocení interním auditem Skupiny.

(H) Právní riziko

Skupina pravidelně sleduje a vyhodnocuje pasivní právní spory vedené proti Skupině. K pokrytí potenciálních závazků v souvislosti s právními spory Skupina vytváří rezervu ve výši žalované částky a příslušenství pro všechny pasivní právní spory s pravděpodobností plnění vyšší než 50 %. Skupina rovněž řídí právní riziko prostřednictvím přehodnocování kontraktů, do kterých vstupuje, z titulu právního rizika.

(I) Informace o předpokládané reálné hodnotě aktiv a pasiv

Reálná hodnota finančních instrumentů je částka, za kterou by mohlo být v transakcích mezi znalými a ochotnými stranami za obvyklých podmínek směřeno aktivum nebo vyrovnán závazek. V případech, kdy je to možné, se reálná hodnota stanovuje na základě aktuálních tržních cen, v mnoha případech u různých finančních instrumentů Skupiny však tržní ceny nejsou k dispozici. Pak jsou reálné hodnoty stanoveny na základě odhadů, diskontovaných peněžních toků nebo s použitím jiných obecně uznávaných oceňovacích metod. Výsledky těchto metod jsou významně ovlivněny použitými předpoklady, zejména diskontními sazbami a odhady budoucích peněžních toků. V návaznosti na to by tyto odhady reálných hodnot nemohly být použity při okamžitém vypořádání finančního instrumentu.

Skupina při zveřejněných odhadech reálných hodnot finančních instrumentů použila následující metody a odhady.

a) Hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám

Vykázané hodnoty hotovosti a krátkodobých instrumentů v zásadě odpovídají jejich reálné hodnotě.

b) Cenné papíry do splatnosti

Reálné hodnoty cenných papírů držených v portfoliu do splatnosti jsou odhadnuty na základě diskontovaných peněžních toků s použitím úrokové míry běžné k datu účetní závěrky.

c) Pohledávky za bankami

Vykázané pohledávky za bankami splatné do 180 dní v zásadě odpovídají jejich reálným hodnotám. Reálné hodnoty ostatních pohledávek za finančními institucemi jsou odhadnuty použitím diskontovaných peněžních toků na základě běžných sazeb u obdobných typů investic (tržní sazby upravené o kreditní riziko). Reálné hodnoty nesplácených úvěrů finančním institucím jsou odhadnuty na základě diskontovaných peněžních toků, u ztrátových úvěrů jsou rovny hodnotě jejich zajištění.

d) Úvěry a pohledávky za klienty

U úvěrů s proměnlivou úrokovou sazbou, které jsou často přeceňovány a u kterých je změna kreditního rizika nevýznamná, reálné hodnoty v zásadě odpovídají vykazovaným hodnotám. Reálné hodnoty u úvěrů s pevnou úrokovou sazbou jsou odhadnuty na základě diskontovaných peněžních toků s použitím úrokové míry běžné u úvěrů s podobnými podmínkami a termíny a poskytovány dlužníkům s obdobným rizikovým hodnocením. Reálné hodnoty nesplácených úvěrů jsou odhadnuty na základě diskontovaných peněžních toků včetně případné realizace zajištění.

e) Závazky vůči bankám a klientům

Reálné hodnoty vykazované u vkladů na požádání jsou k datu účetní závěrky shodné s částkami splatnými na požádání (tzn. s jejich vykazovanou hodnotou). Účetní hodnoty termínovaných vkladů s proměnlivou sazbou jsou v zásadě shodné s jejich reálnými hodnotami k datu účetní závěrky. Reálné hodnoty u vkladů s pevnou úrokovou mírou jsou odhadnuty na základě diskontování peněžních toků s použitím tržních úrokových sazeb. Závazky vůči bankám a klientům s pevnou úrokovou sazbou představují pouze nevýznamnou část celkové vykazované hodnoty, a proto se reálná hodnota celkových závazků vůči bankám a klientům neliší významně oproti vykazované hodnotě k datu účetní závěrky.

f) Emitované dluhopisy

Reálné hodnoty emitovaných dluhopisů vydaných Skupinou jsou stanoveny na základě aktuálních tržních cen. V případě, že tržní ceny nejsou k dispozici, je za reálnou hodnotu považován odhad Skupiny.

V následující tabulce jsou uvedeny vykazované hodnoty a reálné hodnoty finančních aktiv a pasiv, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě:

mil. Kč	Vykazovaná	Reálná	Vykazovaná	Reálná
	hodnota	hodnota	hodnota	hodnota
	2006	2006 *	2005	2005 *
Finanční aktiva				
Hotovost a účty u centrálních bank	15 000	15 000	9 328	9 328
Pohledávky za bankami	208 696	209 023	246 785	247 597
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	252 505	259 169	189 212	195 324
Cenné papíry do splatnosti	3 300	3 272	3 438	3 492
Finanční pasiva				
Závazky vůči bankám	14 594	14 590	32 824	32 820
Závazky vůči klientům	480 107	480 070	388 431	388 400
Emitované cenné papíry	24 349	24 231	22 672	22 744
Podřízený dluh	6 002	6 004	0	0

Pozn.: * Reálná hodnota je aproximována účetní hodnotou u společností Penzijní fond Komerční banky, a.s., ESSOX s.r.o., Factoring KB, a.s., a Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.

45. Aktiva ve správě

K 31. prosinci 2006 Skupina spravovala 3 472 mil. Kč (2005: 3 754 mil. Kč) klientských aktiv, z čehož žádná spravovaná aktiva nebyla od dceřiných společností Banky.

46. Události po datu účetní závěrky

V lednu roku 2007 založila Banka dceřinou společnost Protos, uzavřený investiční fond, a.s., s vlastním kapitálem ve výši 7 500 mil. Kč. Zahájení činnosti této společnosti podléhá schválení ČNB a zápisu do obchodního rejstříku.

Finanční charakteristika za období 2001–2006

Podle Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS)

mil. Kč	Nekonsolidované údaje	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Finanční výkonnost	Čisté úrokové výnosy	14 858	13 623	12 406	11 937	12 447	12 989
	Čisté poplatky a provize	8 691	8 718	8 703	8 711	8 320	8 394
	Celkové výnosy	24 631	23 392	22 717	21 844	22 597	23 809
	Provozní náklady celkem	-11 609	-11 593	-11 788	-11 750	-12 760	-15 065
	Čistý zisk/ztráta	8 747	9 148	9 299	9 262	8 763	2 532
	Čistý zisk/ztráta na akcii (Kč)	230,32	240,68	244,66	243,68	230,55	66,62
	Aktiva celkem	512 250	492 732	448 294	447 565	439 753	421 720
	Úvěry klientům – čisté	223 171	185 225	155 379	131 042	121 154	135 197
	Závazky vůči klientům	398 137	370 058	358 825	349 505	341 114	321 345
	Vlastní kapitál celkem	48 654	50 314	43 578	40 399	33 758	23 598
	Rentabilita průměrného kapitálu, ROAE (%)	17,68	19,49	22,15	24,98	30,56	11,56
	Rentabilita průměrných aktiv, ROAA (%)	1,74	1,94	2,08	2,09	2,03	0,61
	Čistá úroková marže (%)	3,23	3,14	3,04	3,00	3,25	3,64
	Poměr nákladů k výnosům (%)	47,13	49,60	51,89	53,79	56,47	63,27
Kapitál	Kapitálová přiměřenost (%)	13,08	13,58	12,83	15,37	13,35	14,30
	Ukazatel Tier 1 (%)	11,46	13,95	13,35	14,48	11,21	10,13
	Tier 1	33 814	34 543	29 312	27 734	22 138	19 951
	Tier 2	6 000	0	0	2 272	6 091	9 607
	Kapitál	38 589	33 637	28 235	29 437	26 332	28 170
	Rizikově vážená aktiva	294 950	247 662	219 825	191 487	197 525	196 988

mil. Kč	Konsolidované údaje	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Finanční výkonnost	Čisté úrokové výnosy	16 155	14 643	13 264	12 166	12 691	13 203
	Čisté poplatky a provize	8 769	8 736	8 936	9 075	8 595	8 379
	Celkové výnosy	26 302	24 502	23 752	22 491	25 359	26 433
	Provozní náklady celkem	-12 418	-12 135	-12 475	-12 529	-15 356	-18 302
	Čistý zisk/ztráta	9 120	8 911	8 938	8 669	9 026	2 904
	Čistý zisk/ztráta na akcii (Kč)	240,13	234,44	235,15	228,07	237,46	76,40
	Aktiva celkem	597 555	513 856	473 411	456 663	446 092	431 433
	Úvěry klientům – čisté	252 505	189 212	158 085	131 130	122 978	136 681
	Závazky vůči klientům	480 107	388 431	373 371	353 569	341 708	323 018
	Vlastní kapitál celkem	50 598	51 327	44 814	41 401	35 366	24 927
	Rentabilita průměrných aktiv, ROAA (%)	1,64	1,82	1,92	1,92	2,06	0,69
	Rentabilita průměrného kapitálu, ROAE (%)	17,9	18,5	20,7	22,58	29,94	12,60
	Poměr nákladů k výnosům (%)	47,2	49,6	52,5	55,7	60,6	62,2
	Kapitál	Kapitálová přiměřenost (%)	11,87	13,19	12,89	14,78	12,77
Ukazatel Tier 1 (%)		10,35	13,71	12,96	14,08	10,71	10,64
Tier 1		32 084	34 704	29 554	28 302	21 385	21 010
Tier 2		6 000	0	1 389	2 388	6 129	9 719
Kapitál		36 809	33 381	29 398	29 707	25 494	28 640
Rizikově vážená aktiva		309 994	253 078	228 009	201 030	199 585	197 407

Doplňující údaje ke zveřejnění

Identifikační údaje společnosti zapsané v obchodním rejstříku k 13. prosinci 2006

(vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360)

Den zápisu:	5. března 1992
Obchodní firma:	Komerční banka, a.s.
Sídlo:	Praha 1, Na Příkopě 33, čp. 969, PSČ 114 07
Identifikační číslo:	45 31 70 54
Právní forma:	Akciová společnost
Akcie:	38 009 852 ks kmenových akcií na majitele ve jmenovité hodnotě 500 Kč, v zaknihované podobě
Základní kapitál:	19 004 926 000 Kč, splaceno 100 %

Předmět podnikání:

I. Předmět podnikání banky vyplývá z ustanovení zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů.

Tímto předmětem podnikání je:

- a) přijímání vkladů od veřejnosti,
- b) poskytování úvěrů,
- c) investování do cenných papírů na vlastní účet,
- d) finanční pronájem (finanční leasing),
- e) platební styk a zúčtování,
- f) vydávání a správa platebních prostředků, např. platebních karet, cestovních šeků,
- g) poskytování záruk,
- h) otevírání akreditivů,
- i) obstarávání inkasa,
- j) poskytování investičních služeb zahrnující:
 - hlavní investiční službu přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních instrumentů na účet zákazníka, a to ve vztahu k investičním instrumentům,
 - hlavní investiční službu provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet, a to ve vztahu k investičním instrumentům,
 - hlavní investiční službu obchodování s investičními instrumenty na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním instrumentům,
 - hlavní investiční službu obhospodařování individuálních portfolií na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání se zákazníkem, je-li součástí tohoto portfolia některý z investičních instrumentů,
 - hlavní investiční službu upisování emise investičních instrumentů nebo její umístování, a to ve vztahu k investičním instrumentům,
 - doplňkovou investiční službu úschova a správa jednoho nebo několika investičních instrumentů, a to ve vztahu k investičním instrumentům,

- doplňkovou investiční službu pronájem bezpečnostních schránek,
 - doplňkovou investiční službu poskytování úvěrů nebo půjček zákazníkovi za účelem provedení obchodu s investičními instrumenty, jestliže poskytovatel úvěru nebo půjčky je účastníkem tohoto obchodu, a to ve vztahu k investičním instrumentům,
 - doplňkovou investiční službu poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se fúzí a koupí podniků,
 - doplňkovou investiční službu služby související s upisováním emisí, a to ve vztahu k investičním instrumentům,
 - doplňkovou investiční službu poradenská činnost týkající se investování do investičních instrumentů, a to ve vztahu k investičním instrumentům,
 - doplňkovou investiční službu provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb,
- k) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem,
- l) finanční makléřství,
- m) směnárská činnost (nákup devizových prostředků),
- n) výkon funkce depozitáře,
- o) poskytování bankovních informací,
- p) pronájem bezpečnostních schránek,
- q) vydávání hypotečních zástavních listů,
- r) činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v písmenech a) až q).

II. Předmětem podnikání jsou dále činnosti vykonávané pro podniky pomocných bankovních služeb a finanční instituce pod kontrolou banky v tomto rozsahu:

- a) činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence,
- b) zprostředkování obchodu,
- c) inženýrská činnost v investiční výstavbě,
- d) správa a údržba nemovitostí,
- e) pořádání odborných kurzů, školení a jiných vzdělávacích akcí včetně lektorské činnosti,
- f) činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců,
- g) zpracování dat, služby databank, správa sítí.

Statutární orgán – představenstvo:

Funkce	Jméno	Rodné číslo/ dat. narození	Bydliště	Den vzniku funkce	Den vzniku členství v představenstvu
předseda	Laurent Goutard	610513/7379	Praha 6, Heineho 342/4, PSČ 160 00	7. října 2005	1. září 2004
místopředseda	Philippe Rucheton	480909/955	Praha 1, Břehová 8/208, PSČ 110 00	3. května 2006	3. května 2006
člen	Didier Colin	630420/7459	Praha 1, Vlašská 5/361, PSČ 110 00		9. října 2004
člen	Jan Juchelka	710919/5148	Poděbrady, Jižní 1339, okres Nymburk, PSČ 290 01		1. července 2006
člen	Peter Palečka	591103/6692	Černošice, Jahodová 1565, okres Praha-západ, PSČ 252 28		6. října 2005

Jednání za banku:

Za banku jedná ve všech věcech představenstvo jako statutární orgán, a to buď společně všichni členové představenstva, nebo společně libovolní dva jeho členové.

Podepisování: Za banku podepisují buď společně všichni členové představenstva, nebo společně dva libovolní členové představenstva.

Dozorčí rada:

Funkce	Jméno	Rodné číslo/ dat. narození	Bydliště	Den vzniku funkce	Den vzniku členství v dozorčí radě
předseda	Didier Alix	16. srpna 1946	14, bis Rue Raynouard, 75016 Paříž, Francie	29. dubna 2005	
místopředseda	Jean-Louis Mattei	8. září 1947	24, Rue Pierre et Marie Curie, 75005 Paříž, Francie	29. dubna 2005	
člen	Petr Laube	490708/118	Praha 5, Košíře, Kvapilova 958/9	29. dubna 2005	
člen	Ing. Pavel Krejčí	631108/0644	Olomouc, Rolsberská 30, PSČ 772 00		28. května 2005
členka	Nina Trlicová	495713/056	Ústí nad Labem, Jeseniova 401/30		28. května 2005
člen	Ing. Jan Kučera	511030/013	Náchod, Ovocná ul. 1576, PSČ 574 01		28. května 2005
člen	Christian Achille Frederic Poirier	30. listopadu 1948	19, Rue Mademoiselle, 78000 Versailles, Francie	29. dubna 2005	
člen	Séverin Cabannes osoba odpovědná za výkon činnosti obchodníka s cennými papíry	21. července 1958	14, Rue de Voisins, 78430 Louveciennes, Francie	29. dubna 2005	

Ostatní skutečnosti:

Způsob založení:

V souladu s privatizačním projektem státního peněžního ústavu Komerční banka se sídlem v Praze, Na příkopech 28, schváleným usnesením vlády ČSFR č. 1 ze dne 9. ledna 1992 a č. 109 ze dne 20. února 1992, založil Fond národního majetku České republiky jako jediný zakladatel podle § 172 obchodního zákoníku zakladatelskou listinou ze dne 3. března 1992 akciovou společnost Komerční banka, a.s.

Údaje o cenných papírech společnosti

Akcie Komerční banky

Druh:	kmenová akcie
Forma:	na majitele
Podoba:	zaknihovaná
Celková hodnota emise:	19 004 926 000 Kč
Celkový počet kusů akcií:	38 009 852
Jmenovitá hodnota 1 akcie:	500 Kč
ISIN:	CZ0008019106

Obchodovatelnost

Akcie Komerční banky, a.s., jsou obchodovány na veřejných kapitálových trzích v České republice řízených organizátory trhů Burzou cenných papírů Praha, a.s., a RM-SYSTÉM, a.s. (organizátor mimoburzovního trhu s cennými papíry). Další informace o obchodování s akciemi, ceně akcie a výplatě dividend viz kapitola Akcie Komerční banky.

Práva spojená s akciemi

S kmenovými akciemi jsou spojena práva v souladu s obchodním zákoníkem č. 513/1991 Sb. v platném znění a nejsou s nimi spojena žádná zvláštní práva.

Hlasovací právo náležející akcionáři se řídí jmenovitou hodnotou jeho akcií, přičemž každých 500 Kč jmenovité hodnoty akcií se rovná jednomu hlasu.

Akcionář má právo na podíl ze zisku banky (dividendu), který valná hromada podle hospodářského výsledku banky a za podmínek stanovených obecně závaznými právními předpisy schválila k rozdělení. Právo na dividendu má akcionář, který je majitelem akcie 30. kalendářní den po dni konání valné hromady, která o výplatě dividend rozhodla. Pokud představenstvo rozhodne o registraci práva na vyplacení dividendy v evidenci zaknihovaných cenných papírů, má právo na dividendu akcionář, který má toto právo registrováno v evidenci zaknihovaných cenných papírů 30. kalendářní den po dni konání valné hromady, která o výplatě rozhodla. Dividenda se stává splatnou uplynutím 30. dne ode dne, který byl rozhodný pro vznik nároku akcionáře podle předchozí věty tohoto ustanovení. Právo uplatnit nárok na výplatu dividendy se promlčí po uplynutí čtyř let od její splatnosti. Zemře-li akcionář, je oprávněn vykonávat práva spojená s akcií dědic. Při zrušení banky s likvidací se způsob provedení likvidace řídí příslušnými obecně závaznými právními předpisy. O schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku mezi akcionáře rozhoduje valná hromada v poměru jmenovitých hodnot akcií akcionářů banky.

Nabývání vlastních akcií

Komerční banka držela k 31. prosinci 2006 54 000 ks vlastních akcií. Nákupy těchto akcií, které byly realizovány v průběhu roku 2006, proběhly v souladu s rozhodnutími valné hromady banky ze dne 28. dubna 2005 a 26. dubna 2006, která umožňují nakupovat vlastní akcie v definovaných cenových a objemových limitech za účelem tvorby trhu a řízení kapitálu banky.

Mimo to KB nabývala a prodávala vlastní akcie z titulu tvůrce trhu na základě smlouvy s BCPP o výkonu činnosti tvůrce trhu v průběhu prvního pololetí (tuto činnost dočasně ukončila 16. června 2006) a z titulu obchodování pro klienty (v tomto případě z podnětu klienta nakoupené akcie obratem klientovi prodávala). V rámci této činnosti došlo v průběhu roku 2006 k nákupům akcií KB mimo limitní ceny určené usneseními valné hromady Komerční banky o nabývání vlastních akcií. Vzhledem k tomu, že jediným důvodem pro nabývání vlastních akcií byl market making nebo obchody pro klienty, rozhodla se banka postupovat v souladu se závazky vůči BCPP a s akciemi KB obchodovat i mimo limitní ceny určené valnou hromadou.

	Počet/ jmenovitá hodnota k 1. lednu 2006 (ks/tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu k 1. lednu 2006 (%)	Počet/ jmenovitá hodnota k 31. prosinci 2006 (ks/tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu k 31. prosinci 2006 (%)
Obchodní portfolio (trading)	2 000	0,005	0	0
	1 000,0		0	
Portfolio k prodeji (banking)	0	0	54 000	0,142
	0		27 000,0	

	Počet/ jmenovitá hodnota akcií nabytých (ks/tis. Kč)	Počet/ jmenovitá hodnota akcií zcizených (ks/tis. Kč)	Součet kupních cen nakoupených akcií (tis. Kč)	Nejnižší a nejvyšší cena při nabytí (Kč)	Součet prodejných akcií (tis. Kč)	Nejnižší a nejvyšší cena při zcizení (Kč)
Obchodní portfolio (trading)	663 874	665 874	2 208 248	2 731,00	2 214 788	2 739,00
	331 937,0	332 937,5		3 690,00		3 690,00
Portfolio k prodeji (banking)	54 000	0	150 348	2 743	0	0
	27 000,0	0		2 830		0

Globální depozitní certifikáty Komerční banky

Na akcie Komerční banky ve správě společnosti The Bank of New York ADR Department (akcie banky držené na jejím majetkovém účtu ve Středisku cenných papírů) jsou vydány tzv. globální depozitní certifikáty (GDRs). S GDRs se pojí v zásadě stejná práva jako s akciemi banky a je možné je zpětně konvertovat do akcií. Jeden GDR představuje jednu třetinu akcie banky.

Program GDRs byl založen koncem června 1995 vydáním tzv. první tranše, čímž Komerční banka vstoupila na mezinárodní kapitálové trhy; druhá tranše následovala v roce 1996.

GDRs jsou od počátku obchodovány na Burze cenných papírů v Londýně. Počet vydaných GDRs k 31. prosinci 2006 činil 2 489 124 kusů.

Daňové aspekty ve Spojeném království (UK)

Následuje obecné shrnutí vyňaté z platné daňové legislativy Spojeného království Velké Británie a Severního Irska (Spojené království) a praxe daňových a celních orgánů Spojeného království platných k datu tohoto dokumentu, jež se však mohou kdykoliv změnit, a to i se zpětným účinkem. Tento výklad je shrnutím hlavních daňových dopadů ve Spojeném království pro držitele GDR nebo akcií získaných po odevzdání GDR, který je rezidentem či obvyklým rezidentem ve Spojeném království nebo který zde podniká prostřednictvím stálé provozovny (souhrnně „držitel ve Spojeném království“). Vztahuje se pouze na GDR nebo akcie vlastněné jako kapitálová aktiva, nevztahuje se na některé zvláštní třídy držitelů, jako jsou například obchodníci s cennými papíry.

Zdanění dividend a dalších výplat

Výplaty včetně hotovostních dividend vyplácených na základě podkladových akcií „držiteli ve Spojeném království“ budou obecně daněny jako příjem tohoto „držitele ve Spojeném království“. Jakoukoliv českou srážkovou daň zaplacenou z výše uvedeného příjmu „držitelem ve Spojeném království“ si „držitel ve Spojeném království“ bude moci započítat proti své daňové povinnosti ve Spojeném království. Tato srážková daň nebude vymahatelná od českých daňových úřadů.

V případech, že jsou dividendy vypláceny platebním agentem ve Spojeném království nebo jeho prostřednictvím či vybírány vybírajícím agentem ve Spojeném království, může být takovýto agent za jistých okolností požádán daňovými a celními orgány Spojeného království o sdělení informací o této platbě a konkrétních informací týkajících se „držitele ve Spojeném království“ (včetně jeho jména a adresy). Publikované postupy daňových a celních orgánů Spojeného království uvádějí, že daňové a celní orgány Spojeného království neuplatní svoji pravomoc k získání informací v případě, kdy jsou takové dividendy vyplaceny či inkasovány během daňového roku 2006/2007, který končí dnem 5. dubna 2007. Dosud nebylo oznámeno, zda tato praxe bude pokračovat i v dalším daňovém roce 2007/2008, který začíná dnem 6. dubna 2007. Jakékoli získané informace mohou daňové a celní orgány Spojeného království za určitých okolností poskytnout daňovým orgánům podléhajícím jiné jurisdikci.

Prodej nebo jiná manipulace s GDR

V závislosti na okolnostech případu a případných platných výjimkách či úlevách může „držitel ve Spojeném království“ podléhat dani Spojeného království z nakládání nebo předpokládaného nakládání s GDR (nebo akciemi nabytými po odevzdání GDR). Na případ se může vztahovat úleva z titulu případných daní zaplacených v ČR při takovémto zcizení. Nakládání s GDR nepodléhá žádné povinnosti kolkovného ve Spojeném království ani vyhrazené dani kolkovného (stamp duty reserve tax), pokud se jedná o převedení doručením.

Vzdání se GDR

Při odevzdání GDR depozitáři výměnou za akcii nevzniká ve Spojeném království žádná daňová povinnost za předpokladu, že držitel GDR je skutečným vlastníkem akcií. Obecně se akcie od depozitáře nabývají za základní cenu rovnající se ceně pro držitele ve Spojeném království nabývajících odevzdaný instrument GDR.

Každý potenciální kupující by měl konzultovat s vlastním daňovým poradcem otázku konkrétních daňových dopadů investice do GDR.

Dluhopisy Komerční banky (dosud nesplacené)

Přehled dosud nesplacených dluhopisů vydaných Komerční bankou

Poř. č.	Dluhopisy	Datum emise	Objem v Kč	Úroková sazba	Výplata úrokových
		Datum splatnosti	Počet kusů		výnosů
1.	HZL 2000/2007	15. září 2000	1 100 000 000	6M PRIBOR + 3,50 % p.a.	pololetně
	ISIN: CZ0002000151	15. září 2007	11 000		
2.	HZL 2003/2009	21. srpen 2003	5 000 000 000	5,5 % p.a.	ročně
	ISIN: CZ0002000268	21. srpen 2009	500 000		
3.	HZL 2004/2008	5. srpen 2004	4 800 000 000	4,5 % p.a.	ročně
	ISIN: CZ0002000383	5. srpen 2008	480 000		
4.	HZL 2005/2015	2. srpen 2005	5 200 000 000	3M PRIBID +min. (-0,10 % p.a.; [-0,1*3MPRIBID] % p.a.)	čtvrtletně
	ISIN: CZ0002000565	2. srpen 2015	520 000		
5.	HZL 2005/2015	21. říjen 2005	10 000 000 000	4,40 % p.a.	ročně
	ISIN: CZ0002000664	21. říjen 2015	1 000 000		
6.	HZL 2006/2016	1. září 2006	EUR tis. 42 670	3,74 % p.a.	ročně
	ISIN: CZ0002000854	1. září 2016	42 670		

HZL = hypoteční zástavní listy

Všechny dluhopisy jsou – s výjimkou hypotečních zástavních listů („HZL“) ISIN CZ0002000854 – vydány v Kč, jsou – s výjimkou HZL ISIN CZ0002000854 – kótované, znějí na doručitele a mají zaknihovanou podobu. Kromě HZL ISIN CZ0002000151 s jmenovitou hodnotou 100 000 Kč a HZL ISIN CZ0002000854 s nominální hodnotou 1 000 EUR mají jmenovitou hodnotu 10 000 Kč.

HZL ISIN CZ0002000268, HZL ISIN CZ0002000383 a HZL ISIN CZ0002000565 byly emitovány v rámci Dluhopisového programu Komerční banky, schváleného rozhodnutím Komise pro cenné papíry dne 6. května 2003. Dluhopisový program KB s dobou trvání 10 let a splatností kterékoli emise vydané v rámci programu nejvýše 10 let umožňuje emitovat HZL v maximálním nesplaceném objemu 15 mld. Kč.

Dosud nesplacené dluhopisy byly vydány v příslušných letech v souladu s platným zněním zákonů o dluhopisech, cenných papírech a o podnikání na kapitálovém trhu. Prospekty dluhopisů, emisní podmínky, popř. emisní dodatky schválila Komise pro cenné papíry, resp. ČNB.

Obchodovatelnost

Dosud nesplacené dluhopisy jsou – s výjimkou HZL ISIN CZ0002000854 – přijaty k obchodování na oficiálním volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Převoditelnost dluhopisů není omezena. K převodu dluhopisů dochází zaregistrováním vlastnictví dluhopisu na účtu jejich nového majitele ve Středisku cenných papírů.

Práva spojená s dluhopisy

Práva a povinnosti vyplývající z dluhopisů se řídí a vykládají v souladu s právními předpisy České republiky. Explicitně jsou vyjádřeny v emisních podmínkách každé emise.

Dluhopisy jsou úročeny od data emise a výplata výnosů je zajišťována ve čtvrtletních, pololetních, resp. ročních termínech. Výnosy z cenných papírů vyplácí emitent, Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33, Praha 1, prostřednictvím centrály a svých poboček.

Dluhopisy budou splaceny Komerční bankou, a.s., Na Příkopě 33, Praha 1 prostřednictvím centrály a poboček jednorázově (s výjimkou HZL ISIN CZ0002000854) ve jmenovité hodnotě v den jejich splatnosti. HZL ISIN CZ0002000854 jsou amortizovanými dluhopisy s roční splátkou jmenovité hodnoty ve výši 10 %.

Požitky členů statutárních orgánů a vedení společnosti

Odměňování členů představenstva je úzce napojeno na výsledky banky. Finanční hodnocení za plnění povinností vyplývajících z členství v představenstvu banky jsou navrhována Výborem pro odměňování, který je součástí dozorčí rady, a podléhají schválení valnou hromadou. Valná hromada schvaluje jak fixní roční odměny, tak rozmezí pro bonusy vyplácené za vykonávání funkce člena představenstva. Po konci finančního roku Výbor pro odměňování zhodnotí plnění povinností vyplývajících ze smluv jednotlivých členů představenstva a navrhne v rozmezí předem schváleném valnou hromadou vyplacení bonusů jednotlivým členům představenstva. Bonusy jsou poté schváleny dozorčí radou a valnou hromadou banky. Členové dozorčí rady jsou odměňováni v souladu s usnesením valné hromady konané dne 17. června 2004, podle kterého pobírají pevnou roční odměnu a dále odměnu za účast na zasedáních dozorčí rady, která je omezena na maximálně šest zasedání ročně.

Komerční banka v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, a ve shodě s Doporučením Evropské komise ze 14. prosince 2004 (2004/913/EC) zveřejňuje informace o všech peněžitých a naturálních příjmech, které přijali za účetní období 2006 členové představenstva a dozorčí rady od Komerční banky a od osob ovládaných bankou, a to za každého člena představenstva a za každého člena dozorčí rady zvlášť. Údaje jsou zveřejněny v rozdělení odpovídajícím následující struktuře popsané v sekci III, bodu 5.3 Doporučení Evropské komise:

- (A) celková mzda vyplacená, resp. určená k vyplacení, za služby vykonané v daném období včetně odměn za účast schválených valnou hromadou akcionářů;
- (B) odměny a výhody obdržené od společností v rámci skupiny;
- (C) odměny vyplacené ve formě podílu na zisku nebo bonusů za rok 2005;
- (D) významné odměny vyplacené za zvláštní služby mimo rozsah funkce, kterou člen představenstva nebo dozorčí rady zastává;
- (E) odměna vyplacená bývalým členům představenstva nebo dozorčí rady v souvislosti s ukončením činnosti během daného účetního období;
- (F) celková odhadovaná hodnota naturálních příjmů jiných, než jsou uvedeny v bodech A – E.

V následujících tabulkách jsou vyčísleny veškeré příjmy přijaté vedoucími osobami Komerční banky v uvedené struktuře. Pokud nejsou některé body uvedeny, nebyly tyto odměny vedoucím osobám KB vyplaceny:

Kč	(A)	(C)	(D)	(F)	Celkem
Představenstvo:					
Laurent Goutard	3 600 000	1 450 000	1 815 861	2 161 219	9 027 080
Philippe Rucheton	2 460 000	2 059 000	3 399 925	1 576 982	9 495 907
Didier Colin	2 460 000	1 450 000	1 197 103	2 917 511	8 024 614
Peter Palečka	2 460 000	2 500 000	1 445 045	661 049	7 066 094
Matúš Púll ¹⁾	410 000	3 000 000	379 252	56 196	3 845 448
Jan Juchelka ²⁾	1 351 000	0	3 435 249	211 510	4 997 759

¹⁾ Ve funkci do 23. února 2006 – úmrtí.

²⁾ Ve funkci od 1. července 2006. Nástup do Komerční banky 1. února 2006. Od 1. ledna do 30. dubna 2006 člen dozorčí rady Komerční banky. Sloupec A obsahuje i odměnu člena dozorčí rady Komerční banky za období od 1. ledna do 30. dubna 2006.

Kč	(A)	(D)	(F)	Celkem
Dozorčí rada:				
Didier Alix, předseda	825 000	0	0	825 000
Jean-Louis Mattei, místopředseda	313 500	0	0	313 500
Séverin Cabannes	297 000	0	0	297 000
Pavel Krejčí *	330 000	55 174 ¹⁾	1 620 ¹⁾	386 794
Jan Kučera *	330 000	359 577	51 458	741 035
Petr Laube	330 000	0	0	330 000
Christian Poirier	313 500	0	0	313 500
Nina Trlicová *	368 500	554 060	57 292	979 852

* Zvoleni zaměstnanci banky, celkové příjmy jsou uvedeny včetně příjmů z pracovního vztahu.

¹⁾ Vyplaceno Odborovou organizací KB.

Informace o počtu akcií vydaných emitentem, které jsou ve vlastnictví členů představenstva a členů dozorčí rady včetně osob blízkých těmto osobám, informace o opčních a obdobných smlouvách, jejichž podkladovým aktivem jsou účastnické cenné papíry vydané emitentem a jejichž smluvními stranami jsou uvedené osoby nebo které jsou uzavřené ve prospěch uvedených osob:

31. prosince 2006

Představenstvo:	
Laurent Goutard, předseda	žádné akcie
Philippe Rucheton, místopředseda	žádné akcie
Didier Colin	žádné akcie
Peter Palečka	4 700 akcií
Jan Juchelka	žádné akcie
Dozorčí rada:	
Didier Alix, předseda	žádné akcie
Jean-Louis Mattei, místopředseda	žádné akcie
Séverin Cabannes	žádné akcie
Pavel Krejčí	725 akcií
Jan Kučera	2 280 akcií
Petr Laube	2 249 akcií
Christian Poirier	žádné akcie
Nina Trlicová	žádné akcie

Informace o odměnách auditorům

Za služby provedené v roce 2006 byly auditorům KB a společností skupiny KB vyplaceny následující odměny:

Druh služby – tis. Kč, bez DPH	KB	Skupina KB *
Povinný audit	14 710	22 470
Služby spojené s auditem	907	2 698
Právní a daňové služby	4 489	4 680
Ostatní	5 928	6 335
Celkem	26 034	36 183

* Údaje za skupinu KB obsahují Komerční banku, ESSOX, Factoring KB, Komerční banku Bratislava, Komerční pojišťovnu, Modrou pyramidu stavební spořitelnu.

Souhrnný popis nemovitostí vlastněných společností

Komerční banka vlastní nemovitosti, které jsou využívány především pro zajištění podnikatelské činnosti, ke které je oprávněna ve smyslu platných právních předpisů.

Souhrn nemovitostí vlastněných společností:

K 31. prosinci 2006	Počet	Výměra v m ²
Pozemky (výměra včetně zastavěné plochy budov)	418	223 732
Budovy (výměra všech podlaží)	436	526 275

Viz také Příloha k nekonsolidované účetní závěrce IFRS, poznámka č. 24 – Aktiva k prodeji a poznámka č. 26 – Hmotný majetek.

Investice

Uskutečněné finanční investice

(stav ke konci roku)

mil. Kč, IFRS	31. prosince 2005	31. prosince 2006
Dluhopisy a pokladniční poukázky	25 580	40 162
Akcie	161	973
Emisní povolenky	0	21
Majetkové účasti	1 518	10 012
Celkem	27 259	51 168

Uskutečněné investice – mimo finanční *

(stav ke konci roku)

mil. Kč, IFRS	31. prosince 2005	31. prosince 2006
Hmotný majetek	7 364	7 318
Nehmotný majetek	2 097	2 251
Hmotný a nehmotný majetek celkem	9 461	9 569
Hmotný majetek získaný formou finančního leasingu	27	10

Pozn.: * Zůstatková hodnota investic

Viz také Příloha k nekonsolidované účetní závěrce IFRS, poznámka č. 25 – Nehmotný majetek a 26 – Hmotný majetek.

Hlavní prováděné investice – mimo finanční

V roce 2006 KB uskutečnila nefinanční investice v celkové hodnotě 1,6 miliardy Kč. Nejvíce finančních prostředků bylo investováno v oblasti informačních technologií na nákup a upgrade softwaru, hardwaru a konzultační služby. Významné investice směřovaly rovněž do výstavby nových prodejních míst a nemovitostí vlastněných KB. Všechny investice Komerční banky byly umístěny v České republice a byly financovány z vlastních zdrojů.

Hlavní budoucí investice – mimo finanční

Plánované investice Komerční banky pro rok 2007 nepřesáhnou hodnotu 2,4 miliardy Kč. Největší část představují investice spojené s informačními technologiemi. Investiční záměry KB mohou doznat změn v závislosti na vývoji souvisejících podmínek a od uvedených plánů se lišit.

Právní spory

Komerční banka považuje vzhledem ke své celkové finanční situaci za významné všechny soudní spory ve výši jistiny nad 10 milionů Kč a všechna konkurzní řízení, v nichž banka vystupuje na straně věřitele s přihlášenou pohledávkou přesahující 50 milionů Kč. Důvodem stanovení vyšší hranice u konkurzních řízení je skutečnost, že průměrná výtěžnost konkurzů nepřesahuje 20 %, a z tohoto důvodu mají výsledky konkurzních řízení obvykle podstatně menší dopad na hospodaření banky než výsledky soudních sporů o srovnatelné částky.

K 31. prosinci 2006 vedla banka celkem 23 významných soudních sporů, v nichž Komerční banka vystupovala na straně žalobce. Celková částka jistiny, která je předmětem těchto soudních řízení, činí přibližně 1,68 miliardy Kč. Konkurzních řízení, ve kterých banka figuruje na straně věřitele s přihlášenou pohledávkou přesahující částku 50 mil. Kč, je celkem 19. Celková výše takto přihlášených pohledávek do konkurzních řízení činí přibližně 10,6 miliardy Kč.

Komerční banka dále vystupuje celkem v 19 významných soudních sporech na straně žalovaného, přičemž celková výše vznesených nároků týkajících se jistiny činí 4,9 miliardy Kč.

Informace o rezervách, které Komerční banka vytvořila na veškeré pasivní právní spory, jsou uvedeny v Příloze k nekonsolidované účetní závěrce – bod 36 Potenciální pohledávky a závazky.

Licence a ochranné známky

Komerční banka při užívání práv třetích osob respektuje platný právní řád v oblasti ochrany duševního vlastnictví (zejména práva autorského) a průmyslových práv včetně souvisejících mezinárodních smluv. Pro využití uvedených práv v případech, kdy je to právními předpisy požadováno, uzavírá odpovídající licenční smlouvy.

Komerční banka je majitelem osmi desítek ochranných známek zapsaných k ochraně u Úřadu průmyslového vlastnictví ČR, v současné době má dalších zhruba 15 přihlášeno k zápisu do rejstříku. Ochranné známky banka využívá zejména k ochraně, odlišení a zvýraznění svých produktů na bankovním trhu. Několik málo ochranných známek má Komerční banka zaregistrováno rovněž ve Slovenské republice u tamního Úřadu priemyselného vlastníctva.

Výdaje na činnost v oblasti výzkumu a vývoje

V roce 2006 Komerční banka vynaložila více než sto milionů Kč na činnost v oblasti výzkumu a vývoje. Většina výdajů byla spojena s vývojovými studii a realizací jednotlivých projektů, především v oblasti informačních technologií a systémů včetně vývoje internetových aplikací.

Organizační struktura Komerční banky

Představenstvo

Marketing	Distribuční síť	Strategie a finance	Sekretariát společnosti
Provoz	Podnikové bankovníctví	Řízení rizik	Komunikace
Podpůrné služby	Investiční bankovníctví	Informační technologie	Lidské zdroje
			Vnitřní audit

Všechny organizační jednotky jsou na území České republiky.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

(dále jen „zpráva o vztazích“)

Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, čp. 969, PSČ 114 07, IČ 45317054, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360 (dále jen „KB“ nebo „Komerční banka“), je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), ve kterém existují následující vztahy mezi Komerční bankou a ovládající osobou a dále mezi Komerční bankou a osobami ovládanými stejnými ovládajícími osobami (dále „propojené osoby“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 66a odstavec 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění za období roku 2006 – tj. od 1. ledna 2006 do 31. prosince 2006 (dále jen „účetní období“).

I. Úvod

Komerční banka byla v období od 1. ledna 2006 do 31. prosince 2006 součástí koncernu společnosti Sociétés Générale S.A. se sídlem 29, BLD Haussmann, 75009 Paříž, Francie, číslo registrace ve francouzském obchodním rejstříku: R.C.S. Paris B552120222 (1955 B 12022) (dále jen „SG“, „SG Paříž“ nebo „SG Paris“).

V účetním období roku 2006 měla KB vztahy s následujícími propojenými osobami:

a) centrálou a pobočkami SG

Společnost	Sídlo
SG Paris	29, Boulevard Haussmann, Paříž, Francie
SG London	Exchange House, Primrose Street, Londýn, Velká Británie
SG New York	1221 Avenue of the Americans, 10020, New York, USA
SG Tokyo	Ark Mori Building, 12-32 Akasaka 1 Chrome, Minato-ku, 107-6015 Tokio, Japonsko
SG Zürich	Sighlguai 253, 8031 Curych, Švýcarsko
SG Warszawa	Ul. Marszałkowska 111, Varšava, Polsko
SG Frankfurt	Postfach 101935, Mainzer Landstrasse 36, D60325, Frankfurt nad Mohanem, Spolková republika Německo
SG Bruxelles	Tour Bastion, 5 Place du Champs de Mars, 1050 Brusel, Belgie
SG Wien	Prinz Eugen Strasse 32, A1041, Vídeň, Rakousko
SG Amsterdam	Rembrandt Tower A, Amstelplein 1, 1096 HA Amsterdam, Nizozemsko

b) dceřinými společnostmi SG

Společnost	Sídlo	Podíl SG na hlasovacích právech
Barep	3, Rue Lafayette, 75009 Paříž, Francie	100,00
SGBT Luxembourg	11-13 Avenue Emile Reuter L-2420 Luxembourg, Lucembursko	100,00
SG Asset Management	2 Place de la Coupole, 92078 La Defense, Paříž, Francie	100,00
SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o	Antala Staška 2027/79, Praha 4 – Krč, PSČ 140 00, Česká republika	100,00
SG Private Banking (Suisse) S.A.	Rue de la Corratérie 6, Case Postale 5022, CH-1211 Ženeva 11, Švýcarsko	77,62
SKB Banka	Ajdovscina 4, 1513 Lublaň, Slovinsko	99,58
SG Canada	1501 Avenue McGill College, Montreal, Quebec, Kanada	100,00
SG Cyprus Ltd.	7/9 Grivas Dighenis Avenue, Nikósie, Kypr	51,00

Společnost	Sídlo	Podíl SG na hlasovacích právech
Sogecap	50 Avenue du Général de Gaulle, 92093 Paříž, Francie	100,00
N.S.G.B.	5 Champollion Street, Káhira, Egypt	77,17
Banca Romana Pentru Devzvoltare	Boulevard Ion Mihalache no. 1-7, sector 1, Bukurešť, Rumunsko	58,32
FIMAT International banque SA (UK branch)	SG House, 41 Tower Hill, Londýn, Velká Británie	100,00
FIMAT International banque SA, Germany	Neue Mainzer Strase 52, 60311 Frankfurt nad Mohanem, Spolková republika Německo	100,00
FRANFINANCE SA	59 Avenue de Chatou, 92853 Rueil Malmaison, Francie	99,99
Inter Europe Conseil	Tour Société Générale 17 Cours Valmy, 92987 La Défense, Paříž, Francie	100,00
ALD Automotive s.r.o.	Praha 10, U Stavoservisu 527/1, PSČ 100 40, Česká republika	100,00
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Praha 1, Dlouhá 34, čp. 713, PSČ 110 15, Česká republika	100,00
Komerční pojišťovna, a.s.	Praha 8, Karolinská 1, čp. 650, PSČ 186 00, Česká republika	100,00
SG Marocaine de Banques	55, Boulevard Abdelmoume, Casablanca, Maroko	53,02
SGA Société Générale Acceptance N.V.	PO Box 837, Curacao, De Ruyterjade 58A, Nizozemské Antily	100,00
SG Vostok	5 Nikitsky Pereulok, 103009 Moskva, Rusko	100,00
SG Splitska Banka	Rudjera Boskovic 16, 21000 Split, Chorvatsko	99,76
General bank of Greece	109 Messogion Avenue, 11510 Atény, Řecko	52,32
SG Express Bank	Vladislav Varnenchik Blvd. 92, 9000 Varna, Bulharsko	97,95
SG Securities London	Exchange Hause, Primrose Street, Londýn, Velká Británie	100,00
EURO-VL Luxemburg SA	11-13 Avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg, Lucembursko	100,00

II. Vztahy s propojenými osobami

A. Smlouvy a dohody s ovládající osobou a dalšími propojenými osobami

Bankovní obchody

Komerční banka měla v účetním období níže uvedené vztahy, na které se vztahuje bankovní tajemství, s ovládanými společnostmi v těchto oblastech:

Vztahy v oblasti depozitních obchodů

Na úseku depozit měla KB vztahy s 28 pobočkami a dceřinými společnostmi koncernu SG. K 31. prosinci 2006 bylo otevřeno celkem 53 účtů, z toho 25 loro účtů pro pobočky a dceřiné společnosti koncernu SG, 25 běžných a 3 kontokorentní účty pro nebankovní společnosti koncernu SG. Průměrný měsíční debetní zůstatek na loro účtech (výpůjčka) byl 121,4 mil. Kč, průměrný měsíční kreditní (vklad) 334,9 mil. Kč. Běžné a kontokorentní účty měly v účetním období průměrný měsíční kreditní zůstatek 29,5 mil. Kč; průměrný debetní zůstatek na těchto účtech byl 163,1 mil. Kč. Debetní úrok z kontokorentů a debetů na běžných účtech v účetním období byl 3,1 mil. Kč; poplatky spojené s vedením účtů a operacemi na nich činily 6,5 mil. Kč. Mezinárodní platební styk byl částečně realizován prostřednictvím nostro účtů vedených v SG Paris, SG Tokyo, SG New York, SG Frankfurt, SG Zürich, SG Warszawa, SG Vostok, SG Express Bank a Banca Romana Pentru Devzvoltare. KB měla v účetním období na nostro účtech v SG průměrný vklad 15,1 mil. Kč; průměrný debet na nostro účtech činil 12,3 mil. Kč. Výnosové úroky z nostro účtů za účetní období činily 0,4 mil. Kč; nákladové úroky 0,2 mil. Kč. Nákladové poplatky KB za vedení a operace na nostro účtech za účetní období činily 5,4 mil. Kč; výnosové poplatky (tj. poskytnuté rabaty z kreditních operací na nostro účtech) činily 4,3 mil. Kč. Výnosové poplatky KB z loro účtů za účetní období představovaly 0,6 mil. Kč. Nákladové úroky zaplacené KB v účetním období u loro účtů činily 3,0 mil. Kč; výnosové úroky 3,4 mil. Kč.

Termínované vklady v KB (včetně depozitních směnek) měly v účetním období 3 dceřiné společnosti. Průměrná výše těchto vkladů v účetním období byla 785,1 mil. Kč. Celková výše nákladových úroků z termínovaných vkladů (včetně depozitních směnek) za účetní období činila 16,4 mil. Kč.

Vedení nostro, loro, běžných, termínovaných a kontokorentních účtů propojených osob probíhalo podle standardních podmínek.

Vztahy v oblasti úvěrových obchodů

Na úseku úvěrových vztahů poskytovala KB ke konci účetního období 160 úvěrů v celkové hodnotě 4 733,4 mil. Kč. Průměrná výše úvěrů v účetním období činila 4 177,5 mil. Kč. Celková výše výnosových úroků činila 120,5 mil. Kč.

Celkový počet platebních záruk ve prospěch poboček a dceřiných společností koncernu SG ke konci účetního období byl 11 v objemu 6,6 mil. Kč a neplatebních záruk bylo 38 v objemu 134,8 mil. Kč. Celková výše výnosových poplatků za poskytnuté záruky v účetním období byla 0,3 mil. Kč.

V účetním období KB přijala dvě záruky od společnosti koncernu SG jako zajištění úvěrů poskytnutých klientům.

Vztahy v oblasti investičního bankovníctví

V oblasti investičního bankovníctví uskutečnila KB obchody s 12 pobočkami a dceřinými společnostmi koncernu SG. Jednalo se celkem o 10 530 transakcí. Hodnota rozvahových transakcí činila celkem 326 188,6 mil. Kč a podrozvahových 934 308,2 mil. Kč; z toho:

a) měnové operace (spoty, forwardy, swapy) v počtu 2 470 obchodů v celkové hodnotě 195 590,6 mil. Kč;

b) úrokové deriváty (swapy a futures) v počtu 1 407 obchodů v celkové hodnotě 686 070,8 mil. Kč;

c) opční obchody s měnovými nástroji, celkem 4 418 obchodů v celkové hodnotě 52 646,8 mil. Kč;

d) depozitní obchody v počtu 1 642 obchodů v objemu 247 576,3 mil. Kč;

e) cenné papíry k obchodování v počtu 593 obchodů v objemu 78 612,3 mil. Kč.

Operace s komoditními nástroji se uskutečňovaly s SG Paříž, ke konci účetního období činily pohledávky a závazky z těchto operací 2 137,7 mil. Kč.

Všechny bankovní produkty byly poskytnuty za standardních podmínek dle sazebníku KB, a to s ohledem na bonitu jednotlivých klientů v rámci podmínek obvyklých v obchodním či mezibankovním styku. Žádný z těchto obchodů nebyl uskutečněn na základě pokynu ovládající osoby. KB nevznikla žádná újma z bankovních obchodů v účetním období.

Ostatní vztahy

I. Smlouvy a dohody uzavřené během účetního období

Druh smlouvy	Smluvní strana	Plnění KB	Protiplnění	Újma vzniklá KB
Kupní smlouva	ALD Automotive s.r.o.	Prodej osobních automobilů za dohodnutou kupní cenu	Kupní cena	nevznikla
Rámcová smlouva	ALD Automotive s.r.o.	Leasingové splátky	Finanční pronájem a nájem movitých věcí (full-service leasing)	nevznikla
Contract	B.R.D.	Smluvní odměna	Zprostředkování nákupu nebo prodeje cenných papírů obchodovaných na trhu v Rumunsku	nevznikla
Komisionářská smlouva	FIMAT International banque SA, Germany	Zpracování a zprostředkování nákupu a prodeje cenných papírů a jejich převod v SCP	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o výkonu činnosti depozitáře	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Výkon činnosti depozitáře a další služby pro podílový fond MAX 6	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o výkonu činnosti depozitáře	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Výkon činnosti depozitáře a další služby pro podílový fond MAX 7	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o výkonu činnosti depozitáře	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Výkon činnosti depozitáře a další služby pro podílový fond MAX 8	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o výkonu činnosti depozitáře	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Výkon činnosti depozitáře a další služby pro podílový fond MAX 9	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o výkonu činnosti depozitáře	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Výkon činnosti depozitáře a další služby pro podílový fond KB Akciový	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o výkonu činnosti depozitáře	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Výkon činnosti depozitáře a další služby pro podílový fond KB Dluhopisový	Smluvní odměna	nevznikla

Druh smlouvy	Smluvní strana	Plnění KB	Protiplnění	Újma vzniklá KB
Smlouva o výkonu činnosti depozitáře	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Výkon činnosti depozitáře a další služby pro podílový fond KB Realitních společností	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o výkonu činnosti depozitáře	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Výkon činnosti depozitáře a další služby pro podílový fond KB Peněžní trh	Smluvní odměna	nevznikla
Dodatek č. 3 ke Custody smlouvě MAX 7 – světový garantovaný fond	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajištění činnosti custody	Smluvní odměna	nevznikla
Rámcová smlouva o dočasném přidělování zaměstnanců	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Přidělování zaměstnanců	Smluvní odměna	nevznikla
Dodatek č. 1 ke Custody smlouvě Fénix dynamický	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajištění činnosti custody	Smluvní odměna	nevznikla
Dodatek č. 2 ke Custody smlouvě EuroMax	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajištění činnosti custody	Smluvní odměna	nevznikla
Agreement	Investiční kapitálová společnost KB, a.s., a EURO-VL Luxemburg SA	Smluvní poplatky	Otevření účtů ve prospěch KB jako depozitáře fondů IKS KB, a.s.	nevznikla
Dodatek č. 3 k Rámcové smlouvě o úhradě služeb	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Výkon činnosti depozitáře a dalších služeb pro podílový fond MAX 6	Smluvní odměna	nevznikla
Dodatek č. 2 ke Custody smlouvě MAX 6 – světový garantovaný fond	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajištění činnosti custody	Smluvní odměna	nevznikla
Dodatek č. 4 k Rámcové smlouvě o úhradě služeb	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Výkon činnosti depozitáře pro podílový fond MAX 7	Smluvní odměna	nevznikla
Confidentiality agreement	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Závazek mlčenlivosti v souvislosti s obhospodařováním investičních nástrojů	Poskytování důvěrných informací	nevznikla
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o obstarání vypořádání převodů cenných papírů	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajišťování vypořádání obchodů s cennými papíry pro podílové fondy IKS na trhu v ČR	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o spolupráci při provádění soutěže na podporu Vital a Vital Grant pro bankovní poradce I	Komerční pojišťovna, a.s.	Organizace a provádění soutěže	Poskytnutí cen do soutěže	nevznikla
Dodatek č. 4 k pojistné smlouvě o skupinovém pojištění osob	Komerční pojišťovna, a.s.	Pojistné	Poskytnutí pojištění	nevznikla
Dodatek č. 5 k pojistné smlouvě o skupinovém pojištění osob	Komerční pojišťovna, a.s.	Pojistné	Poskytnutí pojištění	nevznikla
Dodatek č. 1 k Rámcové smlouvě Pojistný program Spektrum	Komerční pojišťovna, a.s.	Zprostředkování a uzavírání pojistných smluv	Provize	nevznikla
Rámcová smlouva o zpracování osobních údajů	Komerční pojišťovna, a.s.	Zpracování osobních údajů	Poskytování údajů	nevznikla
Smlouva o kolektivním pojištění „PATRON“ ve znění dodatku č. 1	Komerční pojišťovna, a.s.	Zprostředkování a uzavírání pojistných smluv	Provize	nevznikla
Smlouva o zprostředkování „PATRON“ a „PROFI PATRON“	Komerční pojišťovna, a.s.	Zprostředkování a uzavírání pojistných smluv	Provize	nevznikla
Smlouva o zprostředkování „RISK LIFE FOR MORTGAGE LOANS“	Komerční pojišťovna, a.s.	Zprostředkování a uzavírání pojistných smluv	Provize	nevznikla
Smlouva o zprostředkování „MERLIN“ a „PROFI MERLIN“	Komerční pojišťovna, a.s.	Zprostředkování a uzavírání pojistných smluv	Provize	nevznikla
Smlouva o zprostředkování „VITAL“, „VITAL GRANT“ a „VITAL PLUS“	Komerční pojišťovna, a.s.	Zprostředkování a uzavírání pojistných smluv	Provize	nevznikla
Smlouva o zprostředkování „TRAVEL INSURANCE“	Komerční pojišťovna, a.s.	Zprostředkování a uzavírání pojistných smluv	Provize	nevznikla
Smlouva o obstarávání koupě nebo prodeje cenných papírů	SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	Zprostředkování nákupu a prodeje cenných papírů	Smluvní odměna	nevznikla

Druh smlouvy	Smluvní strana	Plnění KB	Protiplnění	Újma vzniklá KB
Amendment to Process Agent for Appointment Letter	SG London	Zdarma	Předávání informací, zda byla na KB podána žaloba u soudu ve VB	nevznikla
Dodatek k Sub-Custodian Service Agreement Fénix dynamický podílový fond	SG Paris	Smluvní poplatky	Zajištění činnosti custody	nevznikla
Dodatek k Sub-Custodian Service Agreement EuroMax světový garantovaný fond	SG Paris	Smluvní poplatky	Zajištění činnosti custody	nevznikla
Dodatek k Sub-Custodian Service Agreement MAX 6 světový garantovaný fond	SG Paris	Smluvní poplatky	Zajištění činnosti custody	nevznikla
Dodatek k Sub-Custodian Service Agreement MAX 7 světový garantovaný fond	SG Paris	Smluvní poplatky	Zajištění činnosti custody	nevznikla
Agreement relating to the intermediation in the sale of market products linked to investment banking activity in the Czech Republic	SG Paris	Zprostředkování prodeje derivátů	Smluvní odměna pro SG Paris	nevznikla
6x Agreement relating to the Structured Produkt	SG Paris	Zprostředkování prodeje nebo upsání investičního, strukturovaného produktu	Provize	nevznikla
SG Paris – PayAway	SG Paris	Bez poplatků	Zprostředkování zahraničních plateb z příkazu plátce do vybraných afrických zemí	nevznikla
Pojistná smlouva – pojištění bankovních rizik	SG Paris	Pojistné	Poskytnutí pojištění	nevznikla
Pojistná smlouva – pojištění profesní odpovědnosti	SG Paris	Pojistné	Poskytnutí pojištění	nevznikla
Pojistná smlouva – pojištění přerušení provozu	SG Paris	Pojistné	Poskytnutí pojištění	nevznikla
Pojistná smlouva – pojištění odpovědnosti představenstva	SG Paris	Pojistné	Poskytnutí pojištění	nevznikla
SG Paris – SurePay	SG Paris	Bez poplatků	Zprostředkování zahraničních plateb z příkazu plátce do vybraných zemí eurozóny	nevznikla
Subordinated loan agreement	SG Paris	Úroky	Poskytnutí podřízeného dluhu	nevznikla
Komisionářská smlouva	SG Securities London	Zpracování a zprostředkování nákupu a prodeje cenných papírů a jejich převod v SCP	Smluvní odměna	nevznikla
Komisionářská smlouva	SG Asset Management	Zpracování a zprostředkování nákupu a prodeje cenných papírů a jejich převod v SCP	Smluvní odměna	nevznikla
Bankovní záruka	SGBT Luxembourg	Poplatky	Poskytnutí záruky	nevznikla

II. Plnění přijatá i poskytnutá v účetním období ze smluv uzavřených v minulých účetních obdobích

Druh smlouvy	Smluvní strana	Plnění KB	Protiplnění	Újma vzniklá KB
Smlouva o spolupráci	ALD Automotive s.r.o.	Zprostředkování finančního leasingu	Smluvní odměna v rámci produktu KB FleetLease	nevznikla
Clearing agreement	Fimat International Banque SA, Germany	Poplatky dle sazebníku	Vypořádání transakcí futures a opcí uzavřených KB na EUREX nebo OTC prostřednictvím FIMAT	nevznikla
General Agreement on Securities	Fimat International Banque SA, Germany	Poplatky dle sazebníku	Půjčování cenných papírů	nevznikla
Master Netting Agreement	Fimat International Banque SA, Germany	Poplatky dle sazebníku	Provádění obchodů s komoditními futures	nevznikla
Full Service Agreement	Fimat International BanqueSA, Germany	Poplatky dle sazebníku	Provádění transakcí s cennými papíry a forwardových operací	nevznikla
Smlouva o obstarávání koupě nebo prodeje cenných papírů (včetně dodatku č. 1, 2 a 3)	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajišťování obchodů s cennými papíry pro podílové fondy IKS na trhu v ČR	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o poskytování služeb na trhu krátkodobých dluhopisů	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajišťování služeb na trhu krátkodobých dluhopisů pro podílové fondy IKS	Smluvní odměna	nevznikla

Druh smlouvy	Smluvní strana	Plnění KB	Protiplnění	Újma vzniklá KB
Licenční smlouva	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Poskytování ochranné známky KB	Smluvní odměna	nevznikla
Custody smlouva	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajištění činnosti custody pro podílové fondy IKS	Smluvní odměna	nevznikla
Rámcová smlouva o úhradě služeb	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Poskytování služeb depozitáře a ostatních služeb pro podílové fondy IKS	Smluvní odměna	nevznikla
General Agreement	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Spolupráce v oblasti distribuce, marketingu, komunikace a zpracování dat	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o zajištění úschovy, správy a vypořádání transakcí s investicemi	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajištění úschovy, správy a vypořádání transakcí s investicemi	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouvy o zajištění výkonu činnosti depozitáře	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Výkon činnosti depozitáře pro jednotlivé fondy	Smluvní odměna	nevznikla
Distribuční smlouva (Distribution agreement) včetně dodatků	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zprostředkování prodeje podílových listů	Smluvní odměna	nevznikla
Přijetí dvou záruk na expozici KB vůči klientům, kteří jsou součástí koncernu SG	Inter Europe Conseil	Poplatky	Poskytnutí ručení	nevznikla
Dohoda o spolupráci	Komerční pojišťovna, a.s.	Spolupráce při vývoji produktů a dalších obchodních aktivitách	Spolupráce při vývoji produktů a dalších obchodních aktivitách	nevznikla
Rámcová dohoda o distribuci	Komerční pojišťovna, a.s.	Zprostředkování uzavírání pojistných smluv	Provize	nevznikla
Smlouva o obchodním zastoupení při prodeji produktů v rámci Programu Vital a Programu Vital Plus	Komerční pojišťovna, a.s.	Vykonávání činností směřujících k příležitosti uzavírat pojistné smlouvy	Provize	nevznikla
Smlouva o nájmu nebytových prostor (Brno, Jihlava)	Komerční pojišťovna, a.s.	Poskytování prostor	Nájemné	nevznikla
Licenční smlouva	Komerční pojišťovna, a.s.	Poskytnutí ochranné známky KB	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o vedení mzdové agendy	Komerční pojišťovna, a.s.	Vedení mzdové agendy	Smluvní odměna	nevznikla
Pojistná smlouva – pojištění rizik ze zneužití platebních karet	Komerční pojišťovna, a.s.	Pojistné	Poskytnutí pojištění a pojistné plnění	nevznikla
Smlouva o spolupráci při poskytování pojištění k platebním kartám American Express	Komerční pojišťovna, a.s.	Zprostředkování pojištění	Provize	nevznikla
Smlouva o spolupráci při poskytování pojištění k platebním kartám EC/MC a VISA	Komerční pojišťovna, a.s.	Zprostředkování pojištění	Provize	nevznikla
Pojistná smlouva o skupinovém pojištění osob (včetně dodatků č. 1, 2 a 3)	Komerční pojišťovna, a.s.	Pojistné	Poskytnutí pojištění	nevznikla
Rámcová smlouva Pojistný program Spektrum	Komerční pojišťovna, a.s.	Zprostředkování a uzavírání pojistných smluv	Provize	nevznikla
Smlouva o spolupráci	SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	Zprostředkování finančního leasingu v rámci produktu „KB Leasing“	Poplatky za zprostředkování	nevznikla
Master guarantee agreement	SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	Poskytnutí ručení za podmínek uvedených ve smlouvě	Smluvní odměna	nevznikla
Service level agreement	SG Frankfurt	Poplatky	Realizace plateb klientů	nevznikla
Appointment of process Agent for KB For ISDA Masters Agreement	SG London	Zdarma	Předávání informací, zda byla na KB podána žaloba u soudu ve Velké Británii	nevznikla
Service Level Agreement	SG New York	Poplatky dle sazebníku	Zpracování vyšších plateb	nevznikla
Appointment of process Agent for KB For ISDA Masters Agreement	SG New York	Zdarma	Předávání informací, zda byla na KB podána žaloba u soudu v USA	nevznikla
Brokerage Conformity Agreement	SG Asset Management	Zprostředkování prodeje podílových listů SGAM	Smluvní poplatky	nevznikla
Custody contract	SG Paris	Správa cenných papírů obchodovaných na burze	Poplatky dle sazebníku	nevznikla
Sub-Custodian Service Agreement	SG Paris	Smluvní poplatky	Správa cenných papírů obchodovaných ve Francii	nevznikla

Druh smlouvy	Smluvní strana	Plnění KB	Protiplnění	Újma vzniklá KB
Sub-Custodian Service Agreement	SG Paris	Smluvní poplatky	Činnost custody pro podílové fondy	nevznikla
Smlouva o poskytování komunikačních služeb	SG Paris	Poplatky	Poskytování komunikačních služeb	nevznikla
ISDA Master agreement	SG Paris	Poplatky za zprostředkování	Zprostředkování obchodů se všemi typy derivátů na mezibankovním trhu	nevznikla
Service agreement – SNAP services	SG Paris	Poplatky	Přenos swiftových zpráv	nevznikla
ACPI – subscribing product of SG on KB points of sale	SG Paris	Zprostředkování prodeje vybraných produktů SG	Smluvní odměna	nevznikla
Service Level Agreement včetně dodatku	SG Paris	Poplatky dle sazebníku	Zprostředkování plateb	nevznikla
Hosting Contract	SG Paris	Smluvní odměna	Zpracování dat	nevznikla
Dohody a smlouvy týkající se poskytnutí manažerských a poradenských služeb „Management support agreement“ (včetně dodatku č. 1 a 2)	SG Paris	Smluvní odměna	Poskytnutí manažerských a konzultačních služeb	nevznikla
Komisionářská smlouva	SG Paris	Zpracování a zprostředkování nákupu a prodeje cenných papírů a jejich převod v SCP	Smluvní odměna	nevznikla
SG Paris – Word Pay (Smlouva o zpracování plateb pro transfery nízkých částek klientů, např. důchody, dividendy)	SG Paris	Poplatky	Zpracování a převod plateb	nevznikla
Smlouva o přidělování expatriotů	SG Paris	Smluvní odměna	Přidělování zaměstnanců SG do KB	nevznikla
SG – LABO agreement	SG Paris	Poplatky dle sazebníku	Provádění kontroly swiftových zpráv z hlediska legalizace výnosů z trestné činnosti, financování terorismu a dalších omezení (embarga)	nevznikla
Clearing agreement	SG Zürich	Poplatky	Vedení nostro účtu	nevznikla

B. Jiné právní úkony učiněné KB v zájmu ovládající osoby a dalších propojených osob

Na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 26. dubna 2006 byly akcionáři SG Paris vyplaceny dividendy z akcií KB za rok 2005 ve výši 5 735 056 750 Kč.

Na základě smlouvy o koupi dluhopisů uzavřené se SG Paris přijala KB za rok 2006 úrok 4,2719 % p.a., tj. 433,1 mil. Kč.

Na základě smlouvy o koupi dluhopisů uzavřené se SG Paris přijala KB za rok 2006 úrok 3,9773 % p.a., tj. 180,6 mil. Kč.

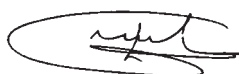
C. Opatření přijatá či učiněná KB v zájmu ovládající osoby a dalších propojených osob nebo na jejich popud

Komerční banka v účetním období nepřijala ani neuskutečnila žádná opatření, která by byla v zájmu nebo na popud propojených osob.

III. Závěr

Představenstvo KB přezkoumalo veškeré vztahy mezi KB a propojenými osobami za účetní období roku 2006 a konstatuje, že z žádné uzavřené smlouvy, dohody, jiného právního úkonu či ostatních opatření učiněných či přijatých KB v účetním období nevznikla KB žádná újma.

V Praze dne 6. března 2007



Laurent Goutard
předseda představenstva
a generální ředitel



Philippe Rucheton
místopředseda představenstva
a náměstek generálního ředitele

Komerční banka, a.s.

Na Příkopě 33, 114 07 Praha 1

tel.: +420 222 432 111

fax: +420 224 243 020

e-mail: mojebanka@kb.cz

internet: www.kb.cz

Kontakt pro akcionáře a investory:

Vztahy s investory

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

fax: +420 224 226 029

e-mail: investor_relations@kb.cz

Konzultace obsahu, design, produkce a výroba:

© B.I.G. Prague, člen asociační sítě Hill & Knowlton, 2007

Fotografie použité na obálce a stranách 1, 11, 25, 41, 67
poskytlo Národní divadlo ze svého fotoarchivu.

foto: Hana Smejkalová

obálka: představení Raymonda, Titus

strana 1: představení Samson et Dalila

strana 25: představení Titus

strana 41: představení Raymonda

strana 67: představení Raymonda

foto: Pavel Nesvadba

strana 11: představení Sladké ptáče mládí

