



Výsledky 9M 2026

Vnitřní informace

Komerční banka za 9M 2026 vykázala silný obchodní růst a odolnou finanční výkonnost a představila aktualizovanou strategii do roku 2029

„Skupina Komerční banky vykázala za prvních devět měsíců roku 2026 velmi dobrou obchodní dynamiku a dosáhla solidních finančních výsledků. Obzvláště mě těší výrazný růst úvěrování a pokračující rozšiřování naší klientské základny. Nadále rovněž těžíme z vynikající kvality aktiv a nízkých nákladů na riziko. Tržní prostředí, charakterizované nižšími maržemi u klíčových produktů, nám však dosud neumožnilo promítnout tento pozitivní obchodní vývoj do odpovídajícího růstu výnosů,“ uvedl Jan Juchelka, předseda představenstva a generální ředitel Komerční banky.

„Přijetím aktualizované strategie jsme stanovili jasný směr dalšího rozvoje Komerční banky pro její dlouhodobě udržitelný a ziskový růst. Navazujeme přitom na opatření, která přispěla k úspěchu Komerční banky a naši strategii přizpůsobujeme měnícím se podmínkám na trhu. Silná konkurence, rostoucí cena zdrojů a zvyšující se regulatorní a technologické nároky vyžadují důsledné zaměření na provozní efektivnost a disciplinovanou alokaci kapitálu, likvidity a dalších zdrojů tam, kde mohou nejlépe podpořit dlouhodobou tvorbu hodnoty,“ doplnil Jan Juchelka.

- Celkový objem úvěrů poskytnutých Skupinou KB meziročně stoupl o 11,1 % na 964,6 miliard Kč. Rostl objem úvěrů ve všech klientských segmentech.
- Celkový objem klientských vkladů ve Skupině KB narostl meziročně o 6,7 % na 1 129,7 miliard Kč. Objem aktiv klientů Skupiny KB v podílových fondech, penzijním spoření a životním pojištění se zvýšil o 0,7 % na 293,6 miliard Kč.
- Celá Skupina Komerční banky obsluhovala 2 331 000 zákazníků, meziročně o 81 000 více. Novou digitální banku s aplikací KB+ využívalo už 1 789 000 zákazníků Komerční banky.
- **Devět měsíců roku 2026:** Celkové výnosy stouply meziročně o 1,8 % na 28,0 miliard Kč. Provozní náklady poklesly o -2,1 %, na 12,5 miliard Kč. Skupina vykázala čisté rozpuštění opravných položek ve výši -0,1 miliard Kč. Daně z příjmů dosáhly 2,7 miliard Kč. Čistý zisk připadající akcionářům dosáhl 13,2 miliard Kč, meziročně méně o -2,8 %.
- **Třetí čtvrtletí 2026:** Celkové výnosy stouply meziročně o 1,8 % na 9,5 miliard Kč. Provozní náklady poklesly o -1,2 %, na 4,0 miliard Kč. Skupina vykázala nepatrné čisté rozpuštění opravných položek ve výši -0,0 miliard Kč. Daně z příjmů dosáhly 0,9 miliard Kč. Čistý zisk připadající akcionářům dosáhl 4,7 miliard Kč, meziročně nižší o -1,9 %.
- Objem regulatorního kapitálu dosáhl 114,3 miliard Kč, kapitálová přiměřenost dosáhla 18,6 % a ukazatel kmenového Tier 1 kapitálu 16,5 %.
- KB měla 95 086 akcionářů (meziročně více o 15 246), z toho 88 843 byly fyzické osoby z České republiky.

Praha, 29. října 2026 – Komerční banka dnes oznámila své neauditované konsolidované výsledky za tři čtvrtletí roku 2026.

Obchodní výkonnost

Úvěry klientům narostly o 11,1 % na 964,6 miliard Kč¹⁾. Z toho objem zůstatků úvěrů na bydlení stoupl o 5,1 % meziročně. Skupina KB poskytla v prvních devíti měsících roku úvěry na bydlení v celkovém objemu 82,9 miliard Kč. Meziroční nárůst spotřebitelských úvěrů dosáhl 7,8 %, přičemž zrychlení v letošním roce táhly digitální prodeje. Růst úvěrů podnikům a dalším korporacím dosáhl v meziročním vyjádření 14,8 %.

Vklady klientů se meziročně zvýšily o 6,7 % na 1 129,7 miliard Kč.²⁾ V rámci tohoto celku nejvíce rostly objemy na spořicích účtech. Objem aktiv klientů Skupiny KB v podílových fondech, penzijním spoření a životním pojištění vzrostl meziročně o 0,7 % na 293,6 miliard Kč.

Finanční výkonnost

Celkové provozní výnosy dosáhly 28,0 miliard Kč, ve srovnání s devíti měsíci minulého roku více o 1,8 %. Čistý úrokový výnos

mírně vzrostl především díky nárůstu objemu poskytnutých úvěrů a přijatých vkladů, naopak intenzivní konkurence na trhu tlačila dolů marže z úvěrů i vkladů. Také čistý příjem z poplatků a provizí mírně meziročně stoupl, díky růstu počtu klientů, objemu jejich majetku ve správě, a jejich aktivity při využívání různých finančních služeb. Čistý zisk z finančních operací meziročně mírně poklesl, ovlivněn vývojem měnových kurzů a růstem úrokových sazeb.

Provozní náklady poklesly o -2,1 % na 12,5 miliard Kč. Personální náklady byly nižší o -4,4 %. Průměrný počet zaměstnanců se meziročně snížil o -8,8%, což odráží digitalizaci a optimalizaci provozních procesů a distribuční sítě. Administrativní náklady meziročně mírně poklesly. Celoroční odvod do regulatorních fondů (především Fondu řešení krize a Fondu pojištění vkladů) se poněkud zvýšil. Vliv investic do digitalizace na výši odpisů částečně kompenzovalo snížení rozsahu využívaných nemovitostí a prostor.

Celkový profil úvěrového rizika zůstal vynikající. Náklady na riziko byly záporné, ve výši -0,1 miliard Kč (čisté rozpuštění opravných položek). Výsledek za tři čtvrtletí pozitivně ovlivnila trvající odolnost úvěrového portfolia. Banka rovněž úspěšně vyřešila několik expozic v segmentu korporátních klientů a aktualizovala své modely a metodiku tvorby opravných položek.

Čistý zisk náležející akcionářům za devět měsíců roku 2026 se meziročně snížil o -2,8 % na 13,2 miliard Kč. Daň z příjmů dosáhla 2,7 miliard Kč.

Kapitál a likvidita

Kapitálová přiměřenost dosahovala 18,6 %, a ukazatel kmenového Tier 1 kapitálu činil 16,5 %. Kapitálové poměry vykazované během roku 2026 zahrnují mezitímní zisk běžného roku upravený o „předvídatelnou dividendu“ na úrovni 80 % výplatního poměru, v souladu se zveřejněným záměrem vedení společnosti.

Ukazatel krytí likvidity (LCR) byl na 172 %, výrazně nad regulatorním minimem 100 %.

Akcionáři

K 30. září 2026 měla KB 95 086 akcionářů (meziročně více o 15 246), z toho 88 843 byly fyzické osoby z České republiky (nárůst o 15 017). Podíl strategického akcionáře, banky Société Générale, zůstal nezměněn na 60,4 %. Minoritní akcionáři měli 39,0 % a KB držela 0,6 % vlastních akcií.

¹⁾ Včetně dluhopisů vydaných klienty KB a držených Bankou. K 30. září 2026 byl stav reverzních repo operací s klienty 0,0 miliardy Kč (1,7 miliardy Kč k 30. září 2025).

²⁾ Bez kolísavých repo operací s klienty. Při zahrnutí repo operací celkový objem “Závazků vůči klientům” vzrostl o 5,2 % na 1 311,2 miliardy Kč.

Tržní prostředí (ve třetím čtvrtletí 2026)¹⁾

Vývoj na finančních trzích ve třetím čtvrtletí byl i nadále ovlivňován značnou nejistotou a volatilitou, zejména u energetických komodit. Hlavními příčinami byly geopolitické tenze, především na Blízkém východě a v okolí klíčových námořních obchodních tras. V tomto prostředí si česká ekonomika zatím dokázala udržet solidní tempo růstu. Podle odhadů ekonomů Komerční banky dosáhl hospodářský růst přibližně 0,6 % v mezičtvrtletním vyjádření.

V předchozím čtvrtletí (2. čtvrtletí 2026) si ekonomický růst udržel solidní tempo, přičemž hrubý domácí produkt vzrostl o 0,3 % mezičtvrtletně a o 1,8 % meziročně. Růst byl tažen především čistým vývozem, fixními investicemi a konečnou spotřebou domácností.

Nominální mzdy nadále rostly rychleji než inflace, což ve 2. čtvrtletí 2026 vedlo k růstu reálných mezd o 4,3 %.²⁾ Míra nezaměstnanosti zůstala jednou z nejnižších v EU a v srpnu 2026 činila 3,2 % podle metodiky Eurostatu po sezónním očištění.³⁾

Inflace v České republice se nadále pohybovala v tolerančním pásmu České národní banky kolem jejího 2% inflačního cíle, přičemž meziroční inflace dosáhla v září 2026 hodnoty 2,5 %. Jádrová inflace v září mírně zrychlila na 3,1 %, poté co v srpnu i červenci činila 3,0 %.⁴⁾

Po zvýšení úrokové sazby o 25 bazických bodů dne 18. června ponechala Česká národní banka ve třetím čtvrtletí měnovou politiku beze změny a svou hlavní sazbu, dvoutýdenní repo sazbu, udržela na úrovni 3,75 %. Česká národní banka uvedla, že zvýšení sazeb na předchozím zasedání zajistilo požadované zpřísnění měnových podmínek.⁵⁾

K 30. září 2026 činila tříměsíční sazba PRIBOR 3,87 %, což představuje nárůst o 35 bazických bodů od začátku roku a o 36 b.b. meziročně. Desetiletý úrokový swap se od začátku roku zvýšil o 91 bazických bodů na 5,03 % (meziročně o 86 b.b.), zatímco pětiletý úrokový swap vzrostl o 111 bazických bodů na 4,94 % (meziročně vyšší o 101 b.b.). Výnosy 10letých českých státních dluhopisů vzrostly o 69 bazických bodů na 5,35 % (meziročně vzrostly o 79 b.b.).

Česká koruna vůči euru od začátku roku oslabila o 0,8 % a na konci září dosáhla kurzu 24,44 Kč za euro, zatímco meziročně oslabila o 0,4 %.

Nejnovější dostupné údaje o cenách rezidenčních nemovitostí za druhé čtvrtletí roku 2026, které zveřejnil Český statistický úřad,⁶⁾ ukazují, že ceny bytů na sekundárním trhu v Praze vzrostly mezikvartálně o 2,6 % a meziročně o 11,9 % ve srovnání s druhým

čtvrtletím předchozího roku. Ceny bytů a domů na sekundárním trhu v celé České republice vzrostly mezičtvrtletně o 3,2 % a meziročně o 14,0 %. Ceny novostaveb v Praze poklesly ve druhém čtvrtletí roku 2026 mezičtvrtletně o 1,0 % ale meziročně vzrostly o 3,1 %. Podle Evropského indexu cen nemovitostí⁷⁾ vzrostly ceny rezidenčních nemovitostí v České republice mezičtvrtletně o 1,8 % a meziročně o 8,6 %.

V srpnu 2026 (nejnovější dostupné údaje)⁸⁾ vzrostl celkový objem bankovních úvěrů na trhu (bez repo operací) meziročně o 10,8 %. Úvěry fyzickým osobám vzrostly o 10,2 %, přičemž úvěry na bydlení se meziročně zvýšily o 9,5 %. Úvěry podnikům a ostatním právnickým osobám se meziročně zvýšily o 11,5 %.

Objem vkladů klientů v českých bankách se ke konci srpna 2026 meziročně zvýšil o 5,5 %. Vklady fyzických osob vzrostly celkem o 4,3 %, zatímco tržní vklady podniků a ostatních právnických osob se meziročně zvýšily o 6,8 %. Vklady na spořicích a termínovaných účtech vzrostly o 8,0 %, respektive o 5,7 %, zatímco zůstatky na spořicích účtech se za 12 měsíců zvýšily o 5,0 %.

¹⁾ Pokud není uvedeno jinak, zdroje dat pro tuto část: Český statistický úřad, Česká národní banka, KB Ekonomický výzkum. Srovnání jsou meziroční.

²⁾ Poslední dostupné údaje za druhé čtvrtletí 2026 ukázaly meziroční růst mezd o 6,4 % (v reálném vyjádření o 4,3 %).

³⁾ Zdroj: https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/EI_LMHR_M/default/table?lang=en&category=euroind.ei_lm Data za srpen 2026.

⁴⁾ Zdroj: https://www.cnb.cz/arad/#/cs/display_link/single_SCPIZM09YOYPECNA ARAD České národní banky.

⁵⁾ Zdroj: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/br-zapisy-z-jednani/Rozhodnuti-bankovni-rady-CNB-1785999600000/>

⁶⁾ Zdroj: <https://csu.gov.cz/produkty/indexy-realizovanych-cen-bytu-2-ctvrtleti-2026> publikační kód 014007-25, vydáno 14. září 2026.

⁷⁾ Zdroj: https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/prc_hpi_q/default/table?lang=en

⁸⁾ Zdrojem dat o vývoji bankovního trhu je statistika ARAD České národní banky, www.cnb.cz/arad/.

Vývoj clientského portfolia a distribuční sítě

Počet klientů	30. 9. 2025	30. 9. 2026	Meziroční změna
Zákazníci Skupiny KB	2 250 000	2 331 000	+81 000
Uživatelé KB+	1 460 000	1 789 000	+329 000
Distribuční síť			
Pobočky KB (Česká republika)	187	171	-16
Obchodní místa KB Poradenství	195	201	+6
Bankomaty (Distribuční síť KB)	759	745	-14
Bankomaty (Sdílená distribuční síť)	1 941	1 920	-21

Komentované obchodní a finanční výsledky

Níže uvedené finanční údaje jsou neauditovanými konsolidovanými výsledky podle IFRS (Mezinárodních standardů účetního výkaznictví). Údaje jsou platné k 30. září 2026.

OBCHODNÍ VÝKONNOST

Úvěry klientům

Celkový **hrubý objem úvěrů** vzrostl meziročně o 11,1 % na 964,6 miliard Kč¹⁾.

V rámci **úvěrování občanů** vzrostl celkový objem úvěrů na bydlení meziročně o 5,1 %. V rámci toho zůstatky hypoték občanům stouply o 7,5 % na 428,2 miliard Kč a úvěrové portfolio Modré pyramidy pokleslo o -4,8 %, na 94,3 miliard Kč. Objem nově poskytnutých úvěrů na bydlení ve srovnání s loňskými třemi čtvrtletími stoupl o 54,4 % na 82,9 miliard Kč. Objem spotřebitelských úvěrů poskytovaných Skupinou KB (Bankou a společnostmi skupiny ESSOX v České republice a na Slovensku) vzrostl o 7,8 % na 42,9 miliard Kč.

Celkový objem **úvěrů poskytnutých Skupinou KB podnikům a ostatních úvěrů** byl meziročně vyšší o 14,8 % a dosáhl 493,5 miliard Kč. Úvěry malým podnikům vzrostly o 11,1 % na

55,2 miliard Kč. Celkové úvěry poskytnuté KB středním a velkým podnikům a ostatním klientům v České republice a na Slovensku²⁾ se meziročně zvýšily o 15,4 % na 396,7 miliard Kč. Úvěrové a leasingové financování společností SGEF ve výši 41,5 miliard Kč bylo meziročně větší o 13,7 %.

Vklady klientů a aktiva ve správě

Celkový objem vkladů ve Skupině KB stoupl meziročně o 6,7 % na 1 129,7 miliard Kč³⁾

Vklady v Komerční bance od individuálních klientů se meziročně zvýšily o 11,5 % na 382,5 miliard Kč. Depozita v Modré pyramidě se snížila o -5,9 % na 42,5 miliard Kč. Vklady korporátních a podnikatelských klientů se meziročně zvýšily o 5,3 % na 696,1 miliard Kč.

Objemy investic klientů Skupiny KB v podílových fondech poklesly o -2,8 % na 163,7 miliard Kč. Klientská aktiva ve správě KB Penzijní společnosti vzrostla o 4,4 % na 79,0 miliard Kč. Technické rezervy životního pojištění v Komerční pojišťovně byly meziročně vyšší o 7,3 % a činily 50,9 miliard Kč.

Likvidita Skupiny vyjádřená poměrem čistých úvěrů⁴⁾ a depozit (bez repo operací s klienty, ale včetně dluhopisů vydaných klienty Banky a držených KB) činila 84,6 %. Míra krytí likvidity Skupiny (LCR) činila 172 % a ukazatel čistého stabilního financování (NSFR) byla 134 %, což je v obou případech výrazně nad regulačním limitem 100 %.

¹⁾ Včetně dluhopisů vydaných klienty KB a držených Bankou. Objem Úvěrů a pohledávek za klienty (včetně reverzních repo operací s klienty, ale bez dluhových cenných papírů) stoupl o 9,8 % na 955,6 miliardy Kč.

²⁾ Včetně financování od společnosti Factoring KB, a financování obchodníků a dealerů aut od skupiny ESSOX.

³⁾ S vyloučením kolísavých repo operací s klienty. Celkový objem “Závazků vůči klientům” stoupl o 5,2 % na 1 311,2 miliardy Kč.

⁴⁾ Hrubá výše úvěrů snižena o objem opravných položek.

FINANČNÍ VÝKONNOST

Výkaz zisku a ztráty

Čisté provozní výnosy dosáhly 27 987 milionů Kč, o 1,8 % více ve srovnání s prvními třemi čtvrtletími roku 2025.

Čisté úrokové výnosy vzrostly o 2,0 % na 19 700 milionů Kč, díky nárůstu objemu vkladů a poskytnutých úvěrů, přestože intenzivní konkurence na trhu stlačovala marže z úvěrů a vkladů. Průměrnou marži z depozit ovlivnil i nárůst podílu spořicíh účtů na celkové vkladové bázi. Čistá úroková marže za prvních devět měsíců roku 2026, počítaná jako poměr čistých úrokových výnosů k úročeným aktivům vykázaným v rozvaze, dosáhla 1,6 % ve srovnání s 1,7 % o rok dříve.

Čistý výnos z poplatků a provizí se zvýšil o 3,2 % na 5 258 milionů Kč. Výnosy z transakčních poplatků podpořil pokračující růst počtu karetních a bezhotovostních platebních transakcí po jejich ustálení na nižší úrovni v návaznosti na zahrnutí většiny platebních služeb retailového bankovníctví do tarifů KB+. Výnosy z poplatků za vkladové produkty se meziročně zvýšily, a to díky vyššímu počtu klientů a jejich rostoucímu zájmu o vyšší úrovně předplatného KB+. U Modré pyramidy tyto výnosy naopak poklesly. Výnosy z úvěrových služeb byly meziročně téměř stabilní. Poplatky z křížového prodeje podílových fondů a pojištění vzrostly, a to díky nárůstu objemu klientských aktiv spravovaných v rámci těchto produktů. Příjmy ze specializovaných finančních služeb zejména pro

korporátní klienty meziročně celkově poklesly, i když například služby v oblasti dluhových kapitálových trhů, vydávání záruk nebo custody rostly.

Čistý zisk z finančních operací poklesl o -2,5 % na 2 921 milionů Kč oproti třem čtvrtletím roku 2025. Tržní prostředí ovlivňovaly relativně klidný kurz české koruny a postupný nárůst úrokových sazeb v Česku i v zahraničí. Dařilo se rozšiřovat nabídku služeb do segmentů menších podnikových zákazníků. Vysoká konkurence však ovlivňovala výši dosahovaných marží a cen. Výnosy z devizových operací zaznamenaly mírný pokles, a to i přes vyšší aktivitu klientů v oblasti cizoměnových plateb. Faktorem zde bylo rozšíření multiměnových funkcionalit v KB+, které klientům umožňují efektivněji spravovat více měn a omezují potřebu opakovaných devizových konverzí.

Výnosy z dividend a ostatní výnosy stouply o 12,3 % na 109 milionů Kč. Tato položka obsahuje především výnosy z pronájmu majetku, výnosy z nebankovních činností a dividendy od přidružených společností. Nárůst byl především díky dividendě od ovládané nekonsolidované společnosti.

Provozní náklady poklesly o -2,1 % na 12 497 milionů Kč. Personální náklady poklesly o -4,4 % na 6 020 milionů Kč. Průměrný počet zaměstnanců se snížil o -8,8 % na 6 440¹⁾, což odráží digitalizaci a optimalizaci provozních procesů a distribuční síť. Všeobecné

provozní náklady (bez příspěvků do regulatorních fondů) poklesly o 3,6% na 2 908 milionů Kč, přičemž úspor bylo dosaženo ve všech hlavních kategoriích. Celoroční odvod do regulatorních fondů (Fond pojištění vkladů, Fond pro řešení krize) byl meziročně vyšší o 9,5 %, na úrovni 451 milionů Kč²⁾. Odpisy, amortizace a znehodnocení majetku se zvýšily o 2,5 % na 3 118 milionů Kč, když vliv investic do digitalizace na výši odpisů částečně kompenzovalo snížení rozsahu využívaných nemovitostí a prostor.

Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika, ziskem z majetkových účastí a zdaněním (hrubý provozní výnos) se zvýšil o 5,2 % na 15 490 milionů Kč.

Náklady na riziko (tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika) dosáhly -144 milionů Kč (tj. čisté rozpuštění opravných položek, -2 bazických bodů v relativním vyjádření), oproti čistému rozpuštění opravných položek ve výši -1 353 milionů Kč před rokem. Celkový profil úvěrového rizika zůstal vynikající. Výsledek pololetí pozitivně ovlivnila trvající odolnost úvěrového portfolia hypoték a snížení sektorové překryvné rezervy. Banka rovněž úspěšně vyřešila několik expozic v segmentu korporátních klientů a aktualizovala oprávkové modely podle IFRS 9.

Výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech (tj. v Komerční pojišťovně) vzrostly o 9,8 % na 294 milionů Kč, ovlivněny

¹⁾Přepočteno na počet zaměstnanců na plný úvazek podle metodiky Českého statistického úřadu.

²⁾ <https://www.cnb.cz/cs/reseni-krize-na-ft/prispevek-do-mechanismu-pro-financovani-reseni-krize/vyse-celkoveho-rocniho-prispevku/>

vývojem úrokových sazeb, časováním tvorby a užití technických rezerv.

Čistý výsledek hospodaření z dceřiných a přidružených společností byl na úrovni 0 Kč, stejně jako v prvních devíti měsících loňského roku.

Čistá ztráta z ostatních aktiv dosáhla výše -5 milionů Kč, jako souhrn výsledků z prodeje budov a vyřazení některých aktiv. Ve stejném období předchozího roku činil čistý zisk z ostatních aktiv 22 milionů Kč.

Daň z příjmů dosáhla 2 670 milionů Kč a byla tak meziročně nižší o -1,0 %.

Konsolidovaný zisk Skupiny KB za devět měsíců roku 2026 dosáhl 13 253 milionů Kč, což je o -3,1 % méně než v předchozím roce. Z této částky činil 52 milionů Kč zisk připadající vlastníkům nekontrolních podílů v dceřiných společnostech KB (meziročně nižší o -41,7 %).

Vykázaný **čistý zisk připadající vlastníkům mateřské společnosti** (tedy akcionářům KB) činil 13 201 milionů Kč, což představuje meziročně pokles o -2,8 %.

Ostatní úplný výsledek za účetní období, který se skládá především z přecenění některých zajišťovacích pozic peněžních toků a dluhových cenných papírů, dosáhl -137 milionů Kč.

Úplný výsledek za účetní období za prvních devět měsíců roku 2026 tak dosáhl 13 116 milionů Kč, z toho 53 milionů Kč připadalo vlastníkům nekontrolních podílů.

Výkaz o finanční situaci (rozvaha)

Pokud není uvedeno jinak, následující text poskytuje srovnání položek rozvahy k 30. září 2026 s hodnotami rozvahy k 31. prosinci 2025.

Aktiva

K 30. září 2026 vzrostla celková aktiva Skupiny KB o 14,8 % na 1 836,0 miliard Kč.

Hotovost a účty u centrálních bank se zvýšily o 3,3 % na 94,7 miliard Kč. Finanční aktiva k obchodování v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty (cenné papíry k obchodování a deriváty) vzrostly o 18,0 % na 47,4 miliard Kč. Reálná hodnota zajišťovacích derivátů se zvýšila o 0,3 % a dosáhla 8,8 miliard Kč.

Hodnota finančních aktiv v reálné hodnotě přes ostatní úplný výsledek se k 30. září 2026 snížila o -5,6 % na 8,2 miliard Kč. Tato položka se skládá hlavně z dluhových cenných papírů vydaných vládními institucemi.

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě se zvýšila o 16,1 % na 1 647,2 miliard Kč. Největší část této položky, (čisté) úvěry a pohledávky za klienty, vzrostly o 5,6 % na 955,6 miliard Kč. Z celkové hrubé hodnoty klientských úvěrů bylo 98,6 % klasifikováno jako Stupeň 1 nebo Stupeň 2, zatímco 1,4 % úvěrů bylo klasifikováno jako Stupeň 3 (úvěry se selháním). Objem opravných položek vytvořených k pohledávkám vůči klientům dosáhl 10,7 miliard Kč. Úvěry a pohledávky za bankami vzrostly o 52,5 % a dosáhly 509,3 miliard Kč. Většinu této částky tvoří reverzní repo operace s centrální bankou. Dluhové cenné papíry vzrostly ke konci září 2026 o 1,1 % na 182,2 miliard Kč.

Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově přeceňovaných položek dosáhlo -1,3 miliard Kč, více o 174,6 %. Daň z příjmů a odložené daňové pohledávky dosahovaly 0,3 miliard Kč. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva, které zahrnují pohledávky z obchodování s cennými papíry a zůstatky vypořádacích účtů, celkově vzrostly o 5,5 % a dosáhly 6,1 miliard Kč. Aktiva držená k prodeji byla ve výši 0,1 miliard Kč.

Majetkové účasti v přidružených společnostech se snížily o -6,0 % na 2,5 miliard Kč ve srovnání s hodnotou ke konci roku 2025.

Čistá účetní hodnota hmotného majetku poklesla o -5,8 % na 7,7 miliard Kč. Nehmotný majetek se snížil o -3,3 % na 10,5 miliard Kč. Velikost goodwillu, který pochází z akvizic společností Modrá pyramida, SGEF a ESSOX, zůstala nezměněna na 3,8 miliard Kč.

Pasiva

Celkové závazky byly o 16,4 % vyšší ve srovnání se koncem roku 2025 a dosáhly 1 711,9 miliard Kč.

Finanční závazky v naběhlé hodnotě se zvýšily o 15,9 % na 1 573,8 miliard Kč. Největší část — závazky vůči klientům — vzrostla o 7,4 % a dosáhla tak 1 311,2 miliard Kč. Tato částka zahrnovala 181,4 miliard Kč závazků z repo operací s klienty a 8,8 miliard Kč ostatních závazků ke klientům. Závazky vůči bankám se během prvních devíti měsíců roku 2026 zvýšily o 35,3 % na 140,1 miliard Kč. Objem vydaných cenných papírů narostl o 297,0 % na 119,8 miliard Kč, když KB vydala v průběhu třetího čtvrtletí tři emise hypotečních zástavních listů (evropské kryté dluhopisy — prémiové), dvě tranše v objemu 750 milionů eur a jednu tranši v objemu 500 milionů eur.

Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově přeceňovaných položek bylo ve výši -33,6 miliard Kč. Daň z příjmů a odložený daňový závazek poklesly o -1,4 % na 0,8 miliard Kč. Výdaje a výnosy příštích období a ostatní závazky, které zahrnují závazky z obchodování s cennými papíry a zůstatky vypořádacích účtů, vzrostly o 28,6 % na 20,7 miliard Kč.

Rezervy se snížily o -18,3 % na 0,6 miliard Kč. Účelem rezervy na ostatní úvěrové závazky je zajistit pokrytí kreditních rizik spojených s vydanými úvěrovými přísliby. Rezervy ze smluvních závazků představují zejména rezervy na existující smluvní potenciální závazky, právní spory, samopojištění a rezervy na plán odměn při odchodu do důchodu.

Podřízený a seniorní nepreferovaný dluh, ve výši 79,7 miliard Kč, stoupl od konce minulého roku o 26,0 %, a to proto, že KB načerpala v září podřízený (Tier 2) úvěr v objemu 200 milionů eur, a objem čerpaných seniorních nepreferovaných úvěrů, které slouží k naplnění regulatorních požadavků na vlastní zdroje a způsobilé závazky (MREL), byl ve třetím čtvrtletí roku 2026 navýšen v jedné tranši ve výši 150 milionů eur.

Vlastní kapitál

Celkový vlastní kapitál se snížil od konce roku 2025 o -3,8 % na 124,0 miliard Kč. Hodnota nekontrolních podílů v dceřiných společnostech KB dosáhla 1,7 miliard Kč. K 30. září 2026 měla KB v držení 1 193 360 vlastních akcií, což představuje 0,63% podíl na základním kapitálu.

Regulatorní kapitál a další regulatorní požadavky

Od 1. ledna 2026 činí celkový kapitálový požadavek (OCR) Komerční banky přibližně 16,6 %. Minimální požadovaná úroveň CET1 je 12,0 % a minimální kapitálový poměr Tier 1 dosahuje 14,0 %.

Konsolidovaný regulatorní kapitál pro výpočet kapitálové přiměřenosti dosáhl k 30. září 2026 výše 114,3 miliard Kč. Kapitálová přiměřenost tak činila 18,6 %. Kmenový Tier 1 (CET1) kapitál činil 101,2 miliard Kč a poměr kmenového Tier 1 kapitálu dosáhl 16,5 %. Tier 2 kapitál dosáhl 13,1 miliard Kč, což bylo 2,1 % rizikově vážených aktiv.

Ukazatel likviditního krytí (LCR) Skupiny KB dosáhl k 30. září 2026 hodnoty 172 % a ukazatel čistého stabilního financování (NSFR) hodnoty 134 %. Požadované regulatorní minimum je u obou ukazatelů na 100 %.

Komerční banka obdržela dne 15. června 2026 od České národní banky informaci o stanovení požadavku na kapitál a způsobilé závazky (MREL). Podle tohoto rozhodnutí je KB s účinností od 15. června 2026 povinna udržovat poměr kapitálu a způsobilých závazků na konsolidované bázi na úrovni minimálně 20,6 % celkového objemu rizikové expozice, což představuje snížení o 20 bazických bodů oproti předchozímu rozhodnutí ČNB ohledně MREL. Požadavek MREL je definován jako součet požadavků na absorpci ztrát a na rekapitalizaci.

Vedle MREL, vyjádřeného jako procento rizikově vážených aktiv, musí Skupina splňovat také kombinovanou kapitálovou rezervu. Tento požadavek činil 6,25 % k 30. září 2026.

KB je dále povinna dodržovat požadavek vyjádřený jako procentní podíl součtu kapitálu a způsobilých závazků na celkovém objemu expozic, který činí 5,91 %. U tohoto požadavku nedošlo oproti předchozímu rozhodnutí ČNB ke změně.

K 30. červnu 2026 celkový poměr kapitálu a způsobilých závazků KB na konsolidované úrovni činil 29,4 % celkového objemu rizikové expozice, resp. 9,3 % celkového objemu expozic.

V rámci tzv. „centralizované strategie řešení krize“ plní KB požadavky na MREL přijetím seniorních nepreferovaných úvěrů od Société Générale S.A. K 30. září 2026 činil zůstatek těchto úvěrů v celkovém objemu jistiny 2,7 mld. EUR¹⁾.

Události ve správě společnosti

Dne 1. října dozorčí rada projednala rezignaci člena představenstva pana Etiennea Loulergua. V souladu se stanovami společnosti jeho mandát zanikl k tomuto datu. Příslušnou oblast bude dočasně přímo řídit předseda představenstva a generální ředitel pan Jan Juchelka.

¹⁾ Přehled seniorních nepreferovaných závazků přijatých k plnění požadavků MREL je v příloze této zprávy.

Očekávaný vývoj a rizika pro tento vývoj v roce 2026

Poznámka: Tento výhled aktualizuje a nahrazuje výhled představený 6. února 2026 u příležitosti oznámení výsledků Komerční banky za celý rok 2025 a aktualizovaný 30. července 2026 spolu s oznámením výsledků za první pololetí 2026.

Vzhledem k vysoké míře nejistoty a rizikům spojeným s předpovídáním budoucích hospodářských výsledků by investoři měli být při posuzování těchto výhledových odhadů a cílů obezřetní a před přijetím investičních rozhodnutí by měli postupovat uvážlivě.

Podle aktuálního odhadu by česká ekonomika v roce 2026 měla růst o něco pomaleji než v minulém roce, ale stále solidním tempem o necelá 2 %. Poptávka domácností by měla nadále robustně růst, a dobrý stav hospodářství by měl vést i k růstu investic. Pozitivní vliv by mohl mít i fiskální impuls. Rizikem zůstávají případné dopady mezinárodních konfliktů.

Inflace by se měla držet v tolerančním 1-3% pásmu ČNB. Průměrná inflace za celý rok 2026 by měla být blízko středu tohoto pásma.

Dne 15. ledna 2026 získala důvěru Poslanecké sněmovny Parlamentu ČR nová vláda ustavená na základě voleb konaných 3. a 4. října 2025. Vládní programové prohlášení¹⁾ se ve fiskální oblasti zavazuje udržovat veřejné finance České republiky blízko vyrovnané bilance, a to bezpečně pod hranicí 3 % deficitu požadované Paktem stability a růstu. Zároveň se vláda zavázala nezvyšovat žádné daně. Platnost tzv. daně z mimořádných zisků, schválené v roce 2022, uplynutím

roku 2025 skončila. Po změnách v daňovém prostředí na Slovensku realizovaných v roce 2025 se další změny v roce 2026 neočekávají.

Podle společného rozhodnutí kolegia orgánů dohledu skupiny Sociétés Générale (na kterém se Česká národní banka podílí jako lokální regulátor) je Komerční banka s účinností od 1. ledna 2026 povinna udržovat kapitálový poměr na subkonsolidované bázi na minimální úrovni 10,3 % (celkový kapitálový poměr SREP), což představuje snížení o 10 bazických bodů oproti dříve požadovanému poměru.

Úvěrové instituce v České republice navíc podléhají kombinovaným kapitálovým požadavkům, které se sčítají s požadavkem TSCR stanoveným ve výše uvedeném společném rozhodnutí. KB je povinna k 1. lednu 2026 udržovat kombinovanou kapitálovou rezervu, kterou v případě KB tvoří bezpečnostní kapitálová rezerva ve výši 2,5 %, kapitálová rezerva pro jiné systémově významné instituce (O-SII) ve výši 2,0 %, kapitálová rezerva ke krytí systémového rizika ve výši 0,5 % k expozicím umístěným v České republice a proticyklická kapitálová rezerva stanovovaná příslušnými orgány na expozice v dané zemi (v České republice 1,25 % v roce 2026, v červnu rozhodla Bankovní rada ČNB o zvýšení sazby proticyklické kapitálové rezervy o 25 b. b. na úroveň 1,5 % od 1. července 2027).

Souhrnná výše kapitálových požadavků KB tedy od 1. ledna 2026 činí přibližně 16,55 % v poměru k objemu rizikově vážených aktiv. Minimální úroveň kmenového kapitálu Tier 1 dosahuje ke stejnému

datu přibližně 12,0 % a minimální úroveň kapitálu Tier 1 přibližně 14,0 % v poměru k objemu rizikově vážených aktiv.

Komerční banka bude při plánování kapitálu nadále uplatňovat obezřetné předpoklady o budoucím vývoji regulatorních kapitálových požadavků. Svou kapitálovou bázi KB, vedle organické tvorby kapitálu z vytvořeného zisku, v roce 2026 posílila také přijetím dodatečných podřízených (Tier 2) úvěrů.

KB rovněž splňuje regulatorní požadavky na vlastní zdroje a způsobilé závazky (MREL) vyplývající ze směrnice EU o ozdravných postupech a řešení krize bank. Komerční banka obdržela dne 15. června 2026 od České národní banky informaci o stanovení požadavku na kapitál a způsobilé závazky (MREL). Podle tohoto rozhodnutí je KB s účinností od 15. června 2026 povinna udržovat poměr kapitálu a způsobilých závazků na konsolidované bázi na úrovni minimálně 20,6 % celkového objemu rizikové expozice, což představuje snížení o 20 bazických bodů oproti předchozímu rozhodnutí ČNB ohledně MREL. Požadavek MREL je definován jako součet požadavků na absorpci ztrát a na rekapitalizaci.

V rámci tzv. centralizované strategie řešení krize plní KB požadavky na MREL přijímáním seniorních nepreferovaných úvěrů od Sociétés Générale S.A, s ohledem na očekávaný vývoj objemu rizikových expozic, kapitálových nástrojů a regulatorních požadavků.

V rámci svého pokračujícího programu hypotečních zástavních listů, který byl zahájen v lednu 2021, se Komerční banka v říjnu 2025 vrátila

¹⁾ <https://vlada.gov.cz/cz/vlada/programove-prohlaseni/programove-prohlaseni-vlady-224629/>

na trh s novou emisí hypotečních zástavních listů denominovaných v eurech. Tyto dluhopisy získaly rating AAA od agentury Fitch Ratings. Účelem emise je posílit celkovou likviditu KB v eurech a poskytnout bance zdroje na růst jejích aktivit v jednotné evropské měně. Komerční banka v roce 2026 v emisi hypotečních zástavních listů denominovaných v eurech pokračuje.

Očekává se, že bankovní trh s úvěry v roce 2026 poroste vysokým jednociferným tempem, ve srovnání s předchozím rokem by mohl zrychlit v retailovém i korporátním úvěrování. Úvěry na bydlení by měly růst vysokým jednociferným tempem, a spotřebitelské úvěrování dokonce ještě o něco rychleji. Úvěrování podniků poroste vysokým jednociferným tempem, výsledek ovlivní vývoj podnikatelské důvěry v závislosti na vnějším ekonomickém prostředí.

Růst celkového objemu vkladů na trhu se předpokládá na střední jednociferné úrovni.

Komerční banka bude v roce 2026 dále rozvíjet klientskou propozici v prostředí nové digitální banky KB+. Bude probíhat i přesun klientů - podnikatelů a malých firem do KB+. Skupina rovněž pokračuje v harmonizaci IT prostředí a procesů mezi svými společnostmi a v centralizaci některých podpůrných aktiv.

Rozvoj digitální nabídky a dokončení migrace individuálních klientů z původní bankovní infrastruktury, a tím i částečné uvolnění kapacity distribuční sítě, by měly umožnit během roku 2026 dále zvyšovat počet klientů Banky.

V této souvislosti vedení KB očekává, že úvěrové portfolio Skupiny zaznamená v roce 2026 vyšší jednociferný růst. Objem úvěrů v retailových segmentech by měl být v tomto celku relativně rychlejší.

Celkový objem vkladů klientů patrně poroste vyšším jednociferným tempem. Tento růst celkové depozitní báze bude převážně tvořen růstem spořicí vkladů.

Celkové čisté provozní výnosy Skupiny KB by měly v roce 2026 růst nízkým jednociferným tempem. Všechny hlavní složky výnosů by měly k tomuto vzestupu přispět.

Celkové provozní náklady zůstávají jako vždy pod přísnou kontrolou. Za celý rok 2026 zůstanou na podobné výši jako v předchozím roce. Z toho, personální náklady mírně poklesnou s tím, jak bude mírné zvýšení průměrných mezd kompenzováno výraznějším snížením průměrného počtu zaměstnanců. Administrativní náklady také mírně klesnou, a náklady na odpisy mírně porostou v důsledku investic do digitalizace. Celoroční výše příspěvků do regulatorních fondů, zejména Fondu řešení krize, byla v souladu se standardem IFRIC 21 zaúčtována v prvním pololetí.

Očekává se, že profil úvěrového rizika zůstane odolný navzdory geopolitickým a makroekonomickým nejistotám. Celoroční náklady na riziko v roce 2026 by se měly pohybovat okolo 5 bazických bodů v poměru k průměrnému hrubému objemu úvěrového portfolia, tedy nižší, než je míra přijatelného rizika v průměru za trvání celého hospodářského cyklu (okolo 20 bazických bodů).

Očekává se, že sazba daně z příjmů právnických osob zůstane na úrovni 21 %, na kterou byla zvýšena v roce 2024. Platnost daně z neočekávaných příjmů ve výši 60 % dodatečné sazby vypršela rokem 2025.

S ohledem na očekávané zrychlení růstu úvěrového portfolia se očekává i vyšší růst vykázaného objemu rizikově vážených aktiv. Skupina bude zvyšovat objem rizikově vážených aktiv tempem,

které je optimální z hlediska tvorby hodnoty pro akcionáře. Objem a struktura regulatorního kapitálu budou nadále řízeny efektivně, přičemž budou po celou dobu bezpečně a jistě splňovat platné a očekávané regulatorní požadavky. Skupina zvýšila podíl Tier 2 kapitálu na celkové bázi regulatorního kapitálu.

Za předpokladu všech těchto výše popsaných faktorů Skupina KB plánuje, že se bude v roce 2026 návratnost vlastního kapitálu pohybovat mezi 13-14 % a poměr nákladů k výnosům okolo 45 %.

Klíčová rizika výše popsaných očekávání zahrnují další eskalaci geopolitických konfliktů, zejména válek na Ukrajině a na Blízkém Východě, a jejich ekonomických dopadů. Otevřená česká ekonomika je obecně citlivá na zhoršení vnějšího ekonomického prostředí, včetně oslabení externí poptávky, narušení obchodu z důvodu protekcionismu, poruchy dodávek paliv, surovin a dalších výrobních vstupů, nebo dopravního spojení. Riziko představují také náhle změny relevantních směnných kurzů a úrokových měr, jakož i měnové nebo fiskální politiky, včetně zdanění.

Vedení KB očekává, že bude v roce 2026 její činnost generovat dostatečný zisk na pokrytí kapitálových potřeb Skupiny vyplývajících z rostoucího objemu aktiv a na výplatu dividend. S ohledem na současnou situaci a předpoklady hodlá vedení KB pro rok 2026 navrhnout výplatu dividend ve výši 80 % konsolidovaného čistého zisku vytvořeného v tomto roce připadajícího akcionářům.

Aktualizovaná strategie do roku 2029

Vedení Komerční banky vyhodnotilo realizaci strategického programu KB2025 a posoudilo vývoj na českém bankovním trhu, včetně konkurenčního prostředí, technologických změn, změn v očekávání klientů a regulatorního rámce. Na tomto základě schválilo aktualizaci strategie Komerční banky a její skupiny pro období do roku 2029.

Po dokončení programu KB2025 se strategie zaměřuje na využití nové digitální platformy, zeštíhlení a výraznější důraz na návratnost. KB hodlá využít schopnosti získané uskutečněnou transformací k dosažení ziskového růstu, vyšší provozní efektivity, posílení profitability očištěné o podstupovaná rizika, silné organické tvorby kapitálu, a atraktivní a udržitelné distribuce kapitálu akcionářům.

Konkurenční pozice a strategické směřování

KB vstupuje do nového strategického období KB2029 se silnou tržní pozicí. Na ziskovém a vysoce konkurenčním českém bankovním trhu patří mezi tři největší banky, přičemž celá Skupina KB obsluhuje 2,3 milionu zákazníků. Komerční banka má velmi silnou pozici v retailovém bankovníctví a udržuje si vedoucí postavení v korporátním bankovníctví. Platforma KB+ poskytuje konkurenceschopný a škálovatelný základ digitálního bankovníctví. Strategie rovněž vychází z odolnosti české ekonomiky a růstového potenciálu daného relativně nízkou penetrací úvěrů a vybraných dalších finančních produktů.

Komerční banka bude při svém růstu upřednostňovat příležitosti podle jejich návratnosti upravené o podstupovaná rizika a spotřebované zdroje. KB plánuje rozvíjet digitální prodej a novou klientskou propozici s nízkými marginálními náklady a současně dále snižovat nákladovou základnu prostřednictvím zjednodušování, automatizace, umělé inteligence a vybraných synergií v rámci Skupiny Société Générale. Banka zachová robustní řízení rizik, bude efektivně využívat kapacitu v rámci svého stanoveného rizikového apetitu, disciplinovaně alokovat kapitál a optimalizovat strukturu kapitálové základny.

Za předpokladů základního scénáře pro období 2026–2029, včetně průměrného růstu českého HDP přibližně o 2,4 %, KB očekává středně jednociferný růst výnosů, pokles absolutní úrovně nákladů, a tedy zlepšování poměru provozních nákladů a výnosů, setrvalý růst čistého zisku při nízké volatilitě, solidní ziskovost v poměru k vlastnímu kapitálu, a silnou organickou tvorbu kapitálu. Strategie má podporovat atraktivní a udržitelné dividendy v průběhu hospodářského cyklu.

Retailové bankovníctví

V retailovém bankovníctví je ambicí KB růst ve vybraných oblastech rychleji než trh a současně zachovávat disciplinovaný důraz na ziskovost. Strategie kombinuje získávání a aktivaci klientů, škálovatelný distribuční model s nízkými marginálními náklady obsluhy, a rozvoj produktů s atraktivní návratností.

KB plánuje získávat 150 000 nových klientů ročně a do roku 2029 dosáhnout 2 milionů klientů retailového bankovníctví. Platformu KB+ využije k systematizaci personalizovaných nabídek, zvýšení angažovanosti klientů a pokrytí větší části jejich finančních potřeb. Průměrný výnos na klienta v retailových segmentech by se měl díky intenzivnějšímu křížovému prodeji zvýšit o 15 %. Banka bude nadále přetvářet svůj distribuční model směrem ke strukturálně štíhlejšímu uspořádání, snižovat náklady na obsluhu a zvyšovat pohodlí klientů. Očekává se, že zhruba 65 % retailové produkce bude sjednáváno digitálně, zatímco míra automatizace rozhodování o úvěrech pro malé podniky se zvýší.

Strategie růstu retailového bankovníctví upřednostňuje spotřebitelské úvěry a financování malých podniků, vyšší příspěvek poplatkových výnosů, rychlejší růst klientských investic a pojištění a širší podporu klientů při řešení jejich potřeb souvisejících s majetkem.

Korporátní a investiční bankovníctví

V korporátním a investičním bankovníctví hodlá KB udržet svou silnou tržní pozici a současně se zaměřovat na růst přispívající k tvorbě hodnoty, efektivní zdroje výnosů a snižování nákladů na obsluhu. Úvěrování zůstane hlavním motorem výnosů korporátního a investičního bankovníctví. Růst přitom bude v rámci stávajícího rizikového apetitu směřovat do vybraných odvětví a klientských segmentů s vysokým potenciálem. KB bude upřednostňovat ziskové obchody s efektivní spotřebou rizikově vážených aktiv a likvidity,

a posílí svou akviziční nabídku pro segment středně velkých podniků prostřednictvím flexibilních řešení financování a předschválených úvěrových limitů.

Vedle úvěrování se KB více zaměří na produkty a služby vytvářející výnosy s nízkou spotřebou kapitálu a likvidity. Banka plánuje rozšířit nabídku investičního bankovníctví v oblastech měnových opcí, zajištění finančních rizik, dluhopisů a poradenských služeb, přičemž bude využívat lokální odborné znalosti i schopnosti Skupiny Société Générale. Rozšíření API propojení se systémy klientů a modernizovaná platforma eTrading prohloubí integraci s klienty, zvýší objem transakcí a současně zpřístupní služby elektronického obchodování širšímu spektru klientů.

KB rovněž zjednoduší a dále digitalizuje provozní model korporátního a investičního bankovníctví s cílem snížit náklady na obsluhu a zrychlit reakci na potřeby klientů. Schvalování úvěrů se zrychlí díky vyšší míře automatizace, klienti ze segmentu středně velkých podniků, pro něž je to vhodné, budou převedeni na KB+ a kontroly KYC budou dále digitalizovány a automatizovány. Tato opatření by měla KB umožnit zachovat vedoucí postavení v korporátním bankovníctví a současně zlepšovat výnosy, škálovatelnost a návratnost očištěnou o riziko a spotřebu kapitálu a likvidity či dalších zdrojů.

Ambice v oblasti výnosů a nákladů

KB cílí na čisté provozní výnosy ve výši více než 43 miliard Kč v roce 2029, oproti přibližně 37 miliardám Kč v roce 2025, což představuje kumulativní růst přibližně o 16 %. Mezi hlavní faktory tohoto růstu patří středně jednociferný růst úvěrů; růst vkladů odpovídající růstu úvěrů, přičemž rychleji patrně porostou retailové a úročené

vklady; cenotvorba a alokace rozvahy zohledňující podstupovaná rizika a spotřebu omezených zdrojů se zaměřením na atraktivní rizikově očištěnou návratnost; vyšší výnos na klienta; širší penetrace produktů.

Provozní náklady by měly v roce 2029 dosáhnout přibližně 16 miliard Kč, tedy zhruba o 5 % méně než přibližně 17 miliard Kč v roce 2025. Tato ambice zohledňuje očekávanou inflaci, a proto vyžaduje významné hrubé úspory. Mezi hlavní opatření ke zvýšení efektivnosti patří digitalizace, automatizace, zjednodušování a nasazování umělé inteligence; další optimalizace fyzické distribuční sítě; vybrané synergie v rámci Skupiny Société Générale, včetně center sdílených služeb; nižší náklady na vývoj a údržbu s postupným zvyšováním zralosti platformy KB+; a konsolidace dodavatelských vztahů a zvyšování efektivnosti nákupu.

Umělá inteligence

KB hodlá postupně směřovat k provoznímu modelu založenému na širokém využití umělé inteligence tím, že bude AI zavádět napříč Skupinou KB, s podporou platforem Société Générale a strategických partnerství. Banka bude AI využívat ke zvyšování produktivity, prohlubování angažovanosti klientů a zvyšování efektivnosti IT.

Prioritní oblasti a případy využití budou vybírány na základě měřitelného obchodního přínosu a úspor z vyšší efektivnosti. Patří mezi ně vzdělávání zaměstnanců a rozvoj odborných komunit, cílení na klienty, zvyšování jejich angažovanosti a řízení obchodních příležitostí s podporou AI, rozšíření interakcí prostřednictvím hlasových a textových chatbotů, monitoring komunikace a kontrolní mechanismy compliance s využitím AI. KB rovněž plánuje směřovat ke společným datovým a AI platformám a využívat vybrané

platformy, sdílené modely a standardy řízení Skupiny Société Générale.

Nasazování AI bude doprovázeno odpovídajícím lidským dohledem, řádným řízením dat a kontrolou modelů, stejně jako řízením kybernetických rizik, rizik porušení pravidel jednání vůči klientům a rizik spojených s externími dodavateli.

Řízení rizik a odolnost

KB hodlá zachovat svůj robustní rizikový profil a vynikající kvalitu aktiv a současně zlepšovat rizikově očištěnou návratnost. Banka bude usilovat o efektivnější využití kapacity dostupné v rámci svého stanoveného rizikového apetitu; samotný rizikový apetit nebude zvýšen. Očekává se, že náklady na riziko se normalizují z mimořádně nízkých úrovní zaznamenaných v posledních obdobích.

Banka bude i nadále disciplinovaně řídit rizikově vážená aktiva a posilovat a diverzifikovat svou zdrojovou základnu prostřednictvím růstu vkladů a financování na velkoobchodních trzích. Dále bude rozvíjet rámec řízení a nástroje pro zvládání kybernetických rizik a rizik souvisejících s AI a současně pokračovat ve zdokonalování začlenění klimatických a environmentálních rizik do svého rámce řízení rizik.

Tvorba kapitálu a distribuce akcionářům

KB hodlá zachovat svou dlouhodobou schopnost předvídatelné a silné tvorby kapitálu. Plánuje udržovat dlouhodobě udržitelnou

kapitálovou základnu odpovídající jejím strategickým cílům, přičemž celkový kapitálový poměr má po celé období 2026–2029 zůstat nad 17,5 %. RWA by měla růst středně jednociferným tempem, tedy pomaleji než obchodní objemy, díky kapitálově efektivnímu růstu a plánovaným optimalizačním opatřením. Banka rovněž plánuje optimalizovat svou kapitálovou strukturu zvýšením využití kapitálu Tier 2 v rámci příslušného regulatorního limitu.

KB potvrzuje výhled 80% výplatního poměru dividendy ze zisku za rok 2026. Z výsledků let 2027–2029 KB předpokládá vyplátit na dividendách nejméně 70 % dosaženého čistého zisku. Distribuce v jednotlivých letech budou nadále podléhat finanční výkonnosti banky, kapitálovým a likviditním požadavkům, regulatorním a korporátním schválením a dalším relevantním okolnostem.

Hlavní finanční cíle pro rok 2029

Hlavní finanční cíle:

- Ziskovost: Návratnost hmotného vlastního kapitálu ve výši nejméně 16 % v roce 2029.
- Provozní efektivnost: Poměr nákladů k výnosům pod 40 % v roce 2029 oproti 46,1 % v roce 2025.
- Růst výnosů: Výnosy v roce 2029 přibližně o 16 % nad úrovní roku 2025.
- Nákladová základna: Provozní náklady v roce 2029 přibližně o 5 % pod úrovní roku 2025.

- Kapitálová přiměřenost: Celkový kapitálový poměr ve výši 18 % v roce 2029 a nejméně 17,5 % po celé období 2026–2029.
- Distribuce akcionářům: Výplatní poměr dividendy ve výši nejméně 70 % z výsledku každého z let 2027–2029; výhled 80% výplatního poměru dividendy ze zisku za rok 2026 byl potvrzen.

Cíle a ambice vycházejí ze současných makroekonomických, tržních, regulatorních a obchodních předpokladů banky pro období 2026–2029. Jde o výhledová prohlášení, která podléhají rizikům a nejistotám, v jejichž důsledku se skutečné výsledky mohou významně lišit. Mezi tyto faktory patří zejména změny makroekonomického prostředí, úrokových sazeb, konkurenčních podmínek, chování klientů, úvěrové kvality, regulace a technologií, stejně jako tempo realizace strategických iniciativ.

PŘÍLOHA: Konsolidované hospodářské výsledky k 30. září 2026 podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

Výkaz zisků a ztrát	Vykázané výsledky			Bez jednorázových položek		
	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2026	Meziroční změna	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2026	Meziroční změna
(mil. Kč, neauditované)						
Čisté úrokové výnosy	19 310	19 700	2,0 %	19 310	19 700	2,0 %
Čistý výnos z poplatků a provizí	5 093	5 258	3,2 %	5 093	5 258	3,2 %
Čistý zisk / (ztráta) z finančních operací	2 996	2 921	-2,5 %	2 996	2 921	-2,5 %
Výnosy z dividend a ostatní výnosy	97	109	12,3 %	97	109	12,3 %
Čisté provozní výnosy	27 495	27 987	1,8 %	27 495	27 987	1,8 %
Personální náklady	-6 297	-6 020	-4,4 %	-6 297	-6 020	-4,4 %
Všeobecné provozní náklady (bez zahrnutí poplatků do Fondu pro řešení krize a podobných fondů)	-3 017	-2 908	-3,6 %	-3 017	-2 908	-3,6 %
Fond pro řešení krize a podobné fondy	-412	-451	9,5 %	-412	-451	9,5 %
Odpisy, amortizace a znehodnocení majetku	-3 041	-3 118	2,5 %	-3 041	-3 118	2,5 %
Provozní náklady celkem	-12 767	-12 497	-2,1 %	-12 767	-12 497	-2,1 %
Provozní zisk	14 728	15 490	5,2 %	14 728	15 490	5,2 %
Ztráty ze znehodnocení	1 328	100	-92,5 %	1 328	100	-92,5 %
Čistý zisk z prodeje a odpisu úvěrů a pohledávek	25	44	76,5 %	25	44	76,5 %
Náklady na riziko	1 353	144	-89,4 %	1 353	144	-89,4 %
Zisk před výsledky z majetkových účastí a daní z příjmů	16 081	15 634	-2,8 %	16 081	15 634	-2,8 %
Výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech	267	294	9,8 %	267	294	9,8 %
Čistý zisk/(ztráta) z dceřiných a přidružených společností	0	0	n.a.	0	0	n.a.
Čisté zisky z ostatních aktiv	22	-5	+/-	22	-5	+/-
Zisk před zdaněním	16 371	15 923	-2,7 %	16 371	15 923	-2,7 %
Daň z příjmů	-2 697	-2 670	-1,0 %	-2 697	-2 670	-1,0 %
Zisk za účetní období	13 673	13 253	-3,1 %	13 673	13 253	-3,1 %
Zisk připadající vlastníkům nekontrolního podílu	89	52	-41,7 %	89	52	-41,7 %
Zisk připadající vlastníkům mateřské společnosti	13 584	13 201	-2,8 %	13 584	13 201	-2,8 %

Výkaz o finanční situaci	31. 12. 2025	30. 9. 2026	Změna od zač. roku
(mil. Kč, neauditované)			
Aktiva	1 599 579	1 835 977	14,8 %
Hotovost a účty u centrálních bank	91 662	94 721	3,3 %
Pohledávky za bankami	333 989	509 331	52,5 %
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	904 839	955 603	5,6 %
Cenné papíry	229 100	237 755	3,8 %
Ostatní aktiva	39 989	38 566	-3,6 %
Pasiva	1 599 579	1 835 977	14,8 %
Závazky vůči bankám	103 590	140 123	35,3 %
Závazky vůči klientům	1 220 955	1 311 162	7,4 %
Emitované cenné papíry	30 166	119 761	>100 %
Podřízený dluh	63 234	79 676	26,0 %
Ostatní pasiva	52 713	61 223	16,1 %
Vlastní kapitál celkem	128 921	124 032	-3,8 %

Hlavní ukazatele	30. 9. 2025	30. 9. 2026	Meziroční změna
Kapitálová přiměřenost (ČNB)	18,4 %	18,6 %	▲
Přiměřenost Tier 1 = Přiměřenost kmenového Tier 1 (ČNB)	17,6 %	16,5 %	▼
Celková rizikově vážená aktiva (miliardy Kč)	565,7	613,3	8,4 %
Rizikově vážená aktiva k úvěrovému riziku (miliardy Kč)	448,5	497,8	11,0 %
Čistá úroková marže (č. úrok. výnosy/prům. úrok nesoucí aktiva) ^{III}	1,7 %	1,6 %	▼
Poměr čistých úvěrů a depozit ^{IV}	82,0 %	84,6 %	▲
Poměr provozních nákladů a výnosů ^V	46,4 %	44,7 %	▼
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu (ROAE) ^{VI}	14,5 %	14,1 %	▼
Rentabilita průměrného hmotného vlastního kapitálu (ROTE) ^{VII}	16,4 %	16,0 %	▼
Rentabilita průměrného Tier 1 kapitálu ^{VIII}	18,2 %	17,5 %	▼
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA) ^{IX}	1,1 %	1,0 %	▼
Zisk na akcii (Kč) ^X	95,9	93,2	-2,8 %
Průměrný počet zaměstnanců	7 064	6 440	-8,8 %

Seniorní nepreferované půjčky k 30. září 2026:

Datum čerpání	Jistina	Datum call opce*	Úroková sazba (ACT/360)
27. 6. 2022	250 mil. eur	28. 6. 2027	3M Euribor + 2,05 %
21. 9. 2022	250 mil. eur	21. 9. 2029	1M Euribor + 2,13 %
9. 11. 2022	250 mil. eur	9. 11. 2027	1M Euribor + 2,23 %
9. 11. 2022	250 mil. eur	9. 11. 2028	3M Euribor + 2,28 %
15. 6. 2023	200 mil. eur	15. 6. 2028	3M Euribor + 2,01 %
28. 11. 2023	250 mil. eur	30. 11. 2026	3M Euribor + 1,51 %
28. 11. 2023	200 mil. eur	29. 11. 2027	3M Euribor + 1,61 %
10. 11. 2025	250 mil. eur	12. 11. 2029	3M Euribor + 1,06 %
13. 3. 2026	150 mil. eur	13. 3. 2029	1M Euribor + 1,06 %
13. 3. 2026	150 mil. eur	14. 3. 2033	1M Euribor + 1,42 %
15. 6. 2026	250 mil. eur	17. 6. 2030	1M Euribor + 1,01 %
21. 9. 2026	250 mil. eur	21. 3. 2030	1M Euribor + 1,12 %

* Datum call opce je jeden rok před finální splatností.

Podřízený dluh k 30. září 2026:

Datum čerpání	Jistina	Datum call opce*	Úroková sazba (ACT/360)
10. 10. 2022	100 mil. eur	11. 10. 2027	3M Euribor + 3,79 %
29. 11. 2023	100 mil. eur	29. 11. 2028	3M Euribor + 2,82 %
13. 3. 2026	150 mil. eur	13. 3. 2031	1M Euribor + 1,69 %
8. 9. 2026	200 mil. eur	8. 9. 2031	1M Euribor + 1,61 %

* Datum call opce je pět let před finální splatností

Finanční kalendář:

4. února 2027 zveřejnění výsledků za celý rok a 4. čtvrtletí 2026

Vymezení použitých alternativních výkonnostních ukazatelů:

- | | | |
|---|---|---|
| I. Úvěry na bydlení: hypotéky občanům poskytnutých KB + úvěry poskytnuté klientům Modrou pyramidou; | IV. Poměr čistých úvěrů a depozit: („Čisté úvěry a pohledávky za klienty“ včetně dluhopisů vydaných klienty Banky a držených KB mínus „reverzní repo operace s klienty“) děleno („Závazky vůči klientům“ mínus „repo operace s klienty“); | „Vlastní kapitál“ Skupiny po odečtení průměrného „Goodwillu“ a průměrných „Ostatních nehmotných aktiv“) k datu; |
| II. Náklady na riziko v relativním vyjádření: anualizované „Náklady na riziko“ děleno „Průměrná hrubá výše klientských úvěrů a pohledávek“; | V. Poměr provozních nákladů a výnosů: „Provozní náklady“ děleno „Čisté provozní výnosy“; | VIII. Rentabilita průměrného Tier 1 kapitálu: anualizovaný „Zisk připadající vlastníkům mateřské společnosti“ děleno průměrný „Tier 1 kapitál“ k datu; |
| III. Čistá úroková marže (NIM): anualizované „Čisté úrokové výnosy“ děleno průměrná úročená aktiva k datu (úročená aktiva obsahují „Hotovost a účty u centrálních bank“, „Pohledávky za bankami“, „Úvěry a pohledávky za klienty“, „Finanční aktiva k obchodování v reálné hodnotě vykázaná do zisku a ztráty“, z toho pouze dluhopisy, „Finanční aktiva jiná než k obchodování v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty“, z toho pouze dluhopisy, „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do ostatního úplného výsledku“, z toho pouze dluhopisy); „Dluhové cenné papíry“;) | VI. Rentabilita průměrného vlastního kapitálu (ROAE): anualizovaný „Zisk připadající vlastníkům mateřské společnosti“ děleno (průměrná hodnota „Vlastního kapitálu“ mínus „Nekontrolní podíly“) k datu; | IX. Rentabilita průměrných aktiv (ROAA): anualizovaný „Zisk připadající vlastníkům mateřské společnosti“ děleno průměrná „Celková aktiva“ k datu; |
| | VII. Rentabilita průměrného hmotného vlastního kapitálu (ROTE): anualizovaný „Zisk připadající vlastníkům mateřské společnosti“ dělený průměrným „Hmotným vlastním kapitálem“ (průměrný | X. Zisk na akcii: anualizovaný „Zisk připadající vlastníkům mateřské společnosti“ děleno (průměrný počet vydaných akcií mínus průměrný počet vlastních akcií držených na vlastní účet). |

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

(mil. Kč, konsolidováno)	1. 1. - 30. 9. 2026	1. 1. - 30. 9. 2025
Čistý úrokový výnos	19 700	19 310
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	44 286	40 089
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	4 306	4 231
Ostatní dluhové cenné papíry	116	120
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	-25 474	-21 178
Zajišťovací finanční deriváty — výnosy	29 705	26 648
Zajišťovací finanční deriváty — náklady	-33 240	-30 600

(mil. Kč, konsolidováno)	30. 9. 2026	31. 12. 2025	30. 9. 2025	31. 12. 2024
Hotovost a účty u centrálních bank / z toho: Účty u centrálních bank	88 432	83 686	67 061	64 383
Pohledávky za bankami	509 331	333 989	412 689	335 834
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	955 603	904 839	869 935	853 022
Finanční aktiva k obchodování v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty/ z toho: Dluhové cenné papíry k obchodování	30 886	25 652	23 316	19 622
Finanční aktiva jiná než k obchodování v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty/ z toho: Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do ostatního úplného výsledku (FV OCI)/ z toho: Dluhové cenné papíry ve FVOCI	8 086	8 568	9 335	11 258
Dluhové cenné papíry	182 232	180 312	176 791	182 874
Úročená aktiva (ke konci období)	1 774 570	1 537 045	1 559 128	1 466 993
Průměrná úročená aktiva	1 655 808		1 513 060	
Čistá úroková marže	1,59 %		1,70 %	