

Komerční banka, a.s.

Zpráva o hospodaření k 30. červnu 2007



07

Můj svět. Moje banka.



Společenská odpovědnost

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.

Hlavní události

Rostoucí konsolidovaný zisk a výnosy

Za prvních šest měsíců roku 2007 zvýšila skupina Komerční banky („Skupina“, „skupina KB“) ve srovnání se stejným obdobím roku 2006 čistý zisk o 9,8 % na 5 289 milionů Kč. Ke zvýšení největším dílem přispěla akvizice společnosti Modrá pyramida stavební spořitelna (MPSS) v říjnu 2006; Skupina těžila rovněž z růstu čistých úrokových výnosů a úspěšného vývoje finančních trhů. K úspěchu přispěl také pokles nákladů rizika. Celkové konsolidované provozní výnosy narostly o 11,3 % na 14 407 milionů Kč. Skupina KB dokázala udržet vynikající úroveň provozní efektivity, která, vyjádřena poměrem nákladů a výnosů, dosáhla 45,5 %. Provozní zisk vzrostl o 10,9 % na 7 847 milionů Kč.

Řádná valná hromada akcionářů

Výroční valná hromada KB, která se konala 25. dubna 2007, rozhodla vyplatit dividendu 150 Kč na akcii, tedy celkově 5,7 miliardy Kč, což představuje 62,5 % konsolidovaného zisku za rok 2006.

Akcionáři také schválili zprávu představenstva o podnikatelské činnosti banky, roční finanční výkazy spolu s návrhem na rozdělení zisku za rok 2006 a rovněž bonusy členů představenstva.

Valná hromada znovu souhlasila s nabýváním vlastních kmenových akcií KB až do výše 10 % základního kapitálu – v cenovém rozmezí 2 000 až 4 500 Kč za kus.

KB Firemní bankou roku 2007

V červnu Komerční banka opět získala titul MasterCard Firemní banka roku 2007. Ocenění je udělováno na základě hlasování více než 150 finančních ředitelů nejvýznamnějších českých podniků. Cenu vnímá KB jako potvrzení úspěchu v neustálém úsilí o poskytování vysoce kvalitních a odborných služeb na základě dlouhodobého vztahu se zákazníky.

Představení inovací mezi produkty i službami

Skupina KB rozšířila své portfolio o nové produkty a služby, často unikátní na českém trhu:

- Flexibilní hypotéka – s možností zvýšení nebo snížení měsíční splátky nebo odložení až tří splátek (podle potřeb klienta);
- Mojekarta – nabízí zákazníkům jednoduše vytvořit vlastní design pro své platební karty;
- Extra konto a Premium konto – všechny služby, které klient potřebuje, v rámci jednoho poplatku;
- www.G2.cz – web doplňující studentský účet G2, plný výhod a zábavy;
- Úvěrové linky EIB a EBRD – specializované financování podniků a obcí s přímou podporou EU;
- Efekt Start – výhodný a pohodlný nástroj správy financí pro začínající podnikatele;
- KB fondy – rodina podílových fondů vytvořených pro exkluzivní distribuci v síti KB;
- Fondy SGAM – rozšířené portfolio fondů dostupných klientům skupiny KB.

Vylepšení v distribuční síti

V souladu se strategií činit služby skupiny KB přístupnější zákazníkům a také pro lepší využití potenciálu prodejní sítě banka částečně upravila segmentaci klientů a strukturu distribuce. V nové struktuře slouží zákazníkům 4 divize pro Top korporace, 35 business center pro podnikové zákazníky a 381 maloobchodních poboček.

V dubnu banka rovněž vybrala místo pro druhé telefonní centrum. Nové centrum ve Zlíně začne podporovat aktivity společnosti skupiny KB od roku 2008.

Založení fondu kvalifikovaných investorů Protos

V lednu KB založila Protos, fond kvalifikovaných investorů. Fond bude sloužit k optimalizaci investičních možností skupiny KB. Česká národní banka udělila potřebnou licenci v květnu a fond zahájil aktivitu v červnu po zápisu do obchodního rejstříku. Protos bude investovat do vládních dluhopisů zemí OECD a dalších aktiv s nízkým kreditním rizikem.

Zvýšení základního kapitálu společnosti Factoring KB

27. června 2007 zvýšila Komerční banka základní kapitál plně vlastněné dceřiné společnosti Factoring KB, a.s., z 84 milionů Kč na 1 184 milionů Kč.

Navýšení základního kapitálu zlepšilo finanční sílu společnosti Factoring KB a posílilo její konkurenční schopnost v oblasti bezregresního factoringu.

Změny ratingu

V únoru agentura Fitch Ratings zvýšila individuální rating Komerční banky na „B/C“ z „C“. Podle agentury zvýšení odráží pokračující dobrou hospodářskou výkonnost banky, stejně jako její nízký rizikový profil.

V květnu Moody's Investors Service udělila Komerční bance rating dlouhodobých depozit v místní měně na úrovni Aa3. Na rozdíl od ratingů depozit v cizí měně není tento rating agentury shora omezen ratingem České republiky (který byl na konci prvního pololetí na úrovni A1).

V únoru Moody's Investors Service udělila Penzijnímu fondu KB rating na národní škále Aa1.cz, nejvyšší možný rating pro penzijní fond v České republice.

Makroekonomický vývoj v prvním pololetí 2007

Ekonomická aktivita v ČR zůstává silná – za první čtvrtletí 2007 vzrostl HDP meziročně o 6,1 % po revidovaném růstu 6,5 % za rok 2006. Významnou změnu ale doznala struktura hospodářského růstu: hlavní hnací silou ekonomiky se stala spotřeba domácností s meziročním vzestupem o 6,7 %. Spotřebitelská poptávka je pozitivně ovlivněna rychlým růstem mezd, klesající nezaměstnaností a také širokou škálou nabídky úvěrů v kombinaci s nízkými úrokovými sazbami.

Nejvýznamněji k hospodářskému růstu i v prvním čtvrtletí 2007 přispěl zpracovatelský průmysl, jehož podíl na HDP dosáhl 28 %. Průmyslová výroba od počátku roku zaznamenala zrychlení – za prvních pět měsíců roku 2007 stoupla o 11,2 %. Dvouciferný růst výroby byl tažen zejména excelentním výsledkem elektrotechnického průmyslu a všeobecného strojírenství a solidním růstem automobilového průmyslu, na nějž navazovala rychle rostoucí produkce pryže a plastů. Růst v průmyslu je stále silněji ovlivňován podniky pod zahraniční kontrolou, které se na hrubé přidané hodnotě v průmyslu podílejí přibližně jednou polovinou. Zároveň stále stoupá vývozní orientace těchto firem; na export připadají více než tři čtvrtiny jejich produkce.

V této souvislosti se příznivě vyvíjel i český export, jehož meziroční růst dosáhl 16,4 % za prvních pět měsíců roku 2007. Dynamika vývozu byla zřetelně nad vzestupem dovozu (za leden až květen o 14,7 %), v důsledku čehož pokračovalo zlepšování obchodní bilance. Obchodní přebytek za prvních pět měsíců roku 2007 dosáhl 44,4 miliardy Kč, což byl lepší výsledek než přebytek obchodní bilance za celý rok 2006 (podle posledních údajů revidován na 43 miliard Kč). Růst strojírenských vývozu se pohyboval nad celkovou dynamikou vývozu, a strojírenství tak za leden až květen vyprodukovalo vysoký přebytek 136 miliard Kč. Mírná a krátká zima společně s meziročně nižšími cenami ropy příznivě ovlivnila dovozy paliv – pokles dovozu paliv o 10 % byl dalším podstatným důvodem zlepšení obchodní bilance.

Příznivé klimatické podmínky umožnily plynulý a neomezený průběh stavebních prací prakticky v celém zimním období, což vedlo k rekordně vysokému růstu stavební výroby – o 18,1 % – za leden až květen 2007. Bytové stavebnictví zaznamenalo v prvním čtvrtletí rekordně vysoký počet dokončených bytů. Výsledek souvisí se současným boomem bytové výstavby, taženým mimo jiné i nejasnou situací ohledně budoucí DPH. Rozvoj bytové výstavby je také jedním z faktorů silné spotřebitelské poptávky a rychlého růstu maloobchodních tržeb. Prodeje v maloobchodě stouply za leden až květen o 8,6 %; k jejich růstu přispíval především prodej spotřebního zboží (zejména bytového vybavení) a automobilů. Prohlubující se zájem o vlastní bydlení zvyšuje nákupy bytového vybavení, občané jsou ochotni investovat do vybavení vlastních bytů více než v případě nájemního bydlení.

Míra nezaměstnanosti na konci prvního pololetí 2007 činila 6,3 %, což oproti 7,7 % ke konci června 2006 představovalo významný pokles. Silná ekonomická aktivita povzbuzuje vznik nových pracovních míst; nabídka volných míst tak na konci června 2007 dosáhla rekordního počtu 123 tisíc. Na jedno volné pracovní místo přitom připadali pouze tři nezaměstnaní. Avšak na trhu práce panuje stále výrazný strukturální nesoulad, zejména v segmentu nekvalifikovaných nezaměstnaných a nižší administrativy, kde na jedno volné pracovní místo připadá přibližně 10 uchazečů. Současně se v české ekonomice objevují známky nedostatku kvalifikovaných pracovních sil, což se v budoucnu může stát bariérou hospodářského růstu.

Silná spotřebitelská poptávka v české ekonomice počíná vytvářet poptávkové inflační tlaky. Růst spotřebitelských cen v červnu dosáhl 2,5 %. Objevuje se také přelévání vysokých cen surovin a energií do výrobních cen, jejichž meziroční růst v červnu dosáhl 4,6 %. Posilování české koruny, které v posledních dvou letech představovalo důležitou brzdu inflačních tlaků, přestalo od února 2007 působit. Koruna během prvního pololetí oslabilá z lednového průměru 27,8 CZK/EUR na 28,5 CZK/EUR v červnu, částečně díky vysokému negativnímu úrokovému diferencíálu, který podporoval tzv. carry trades. Tyto faktory přiměly ČNB ke zpřísnění měnové politiky.

Bankovní rada ČNB přistoupila v průběhu prvních sedmi měsíců roku 2007 ke dvojnásobnému zvýšení základních úrokových sazeb: k prvnímu zvýšení došlo na konci května, ke druhému na konci července, pokaždé o 25 základních bodů. Základní česká úroková sazba (2týdenní repo sazba) tak byla z 2,5 % na začátku roku zvýšena na 3 % (s platností od 27. července 2007). Obdobně také 3M PRIBOR stoupl z průměrné lednové hodnoty 2,58 % na červencový průměr 3,07 %; průměrná výše 3M PRIBOR v prvním pololetí činila 2,67 %. Nicméně i po dvojnásobném zvýšení jsou základní úrokové sazby v ČR nejnižší v celé EU 27. Česká základní sazba – 2týdenní repo sazba – udržela oproti základní úrokové sazbě ECB úrokový diferencíál v rozsahu 100 základních bodů a průměrný rozdíl mezi 3M PRIBOR a 3M EURIBOR činil v prvním pololetí 127 bazických bodů.

Nízké úrokové sazby podporovaly další růst úvěrové aktivity, především úvěry domácnostem. Na konci června 2007 dosáhl objem úvěrů poskytnutých českým domácnostem 604 miliard Kč, což představovalo meziroční vzestup o 31 %. Hlavní část úvěrů domácnostem představují úvěry na bydlení, které mají na celkových úvěrech domácností 70% podíl. Druhou významnou položkou jsou spotřebitelské úvěry (včetně kontokorentních úvěrů a pohledávek z bankovních karet), které se na zadluženosti domácností podílejí přibližně 20 %. Podle analýz ČNB nepředstavuje současná výše zadluženosti českých domácností riziko ani pro bankovní sektor, ani pro sektor domácností – podíl ohrožených úvěrů domácností se pohybuje pod 3 %.

Obchodní aktivity

Obchodní aktivity se v prvním pololetí roku 2007 vyvíjely v souladu se strategickými cíli KB.

V segmentu retailového bankovníctví Komerční banka usiluje o zvýšení celkového počtu klientů, rozvoj úvěrových aktivit a zvýšení křížového prodeje produktů vyvinutých společnostmi skupin KB a SG nebo dalšími partnery.

K cílům v segmentu podniků patří další zlepšování dlouhodobého vztahu se zákazníky, růst objemu podnikatelských úvěrů, rozvoj aktivit investičního bankovníctví a využívání synergií v rámci skupin Komerční banky a Sociétés Générale.

Zákazníci

Celkový počet klientů samotné Komerční banky se zvýšil o 60 tisíc na 1,54 milionu. Z toho 1,26 milionu, tedy o 5 % více než v červnu loňského roku, byli občané. Modrá pyramida stavební spořitelna obsluhovala 783 tisíc klientů a počet účastníků penzijního připojištění Penzijního fondu KB vzrostl na 448 tisíc. Společnost spotřebitelského financování ESSOX registrovala 161 tisíc aktivních klientů.

Distribuční síť

Rozšiřování a zlepšování distribuční sítě Komerční banky pokračovalo i v prvním pololetí roku 2007. Na konci června bylo v síti zapojeno 381 poboček pro retailové bankovníctví, počet o 21 vyšší než o rok dříve. Struktura sítě pro podnikové klienty byla od ledna 2007 upravena tak, aby mohla lépe zabezpečit individuální přístup k zákazníkům. Tato nová struktura se skládá ze 4 divizí pro obsluhu velkých podnikových klientů a 35 business center pro podniky a municipality.

Zákazníci mohou služby KB využívat 24 hodin denně prostřednictvím kanálů přímého bankovníctví. Na konci prvního pololetí využívalo alespoň jeden produkt přímého bankovníctví, ke kterým patří Mojebanka na internetu, telefonní Expresní linka nebo Mobilní banka pro uživatele mobilních telefonů, 57 % klientů. Celkový počet aktivních produktů přímého bankovníctví vzrostl o 10 % a přesáhl 1,2 milionu. Ani růst počtu platebních karet nepolevil. Klienti používali skoro 187 tisíc kreditních karet, což znamená meziroční zvýšení o 25 %. Z tohoto čísla 140 tisíc kreditních karet vydala banka občanům.

Projekt bližší integrace prodejní sítě MPSS do skupiny KB byl zahájen v roce 2007. Vlastní distribuci MPSS zajišťovalo 252 prodejních míst a 1 550 agentů, z nichž 477 byli profesionálové na plný úvazek. Tato síť se připravovala na prodej dalších produktů Skupiny v podstatnějším rozsahu od 4. čtvrtletí 2007.

Úvěrové aktivity

Úspěšný rozvoj úvěrových aktivit byl podpořen celkovým ekonomickým vývojem, ale ovlivnilo jej i očekávané zvýšení úrokových sazeb. V segmentu občanů stoupl objem hypoték o 31 % na 64,7 miliardy Kč. Komerční banka zavedla v prvním pololetí několik změn v organizaci distribuční sítě, které hypotéku učiní dostupnější. Pro prodej hypoték bylo vyškoleny na 1 200 bankovních poradců. Objem standardních a překlenovacích úvěrů MPSS se zvýšil o 29,5 % na 27,7 miliardy Kč. Spotřebitelské půjčky poskytnuté KB a společností ESSOX vzrostly o 23 % a dosáhly 21,1 miliardy Kč.

Také růst objemu úvěrů klientům-podnikatelům byl výrazný, meziročně o 16 %. Úvěry malým podnikům a podnikatelům stouply o 22 % na 12,9 miliardy Kč. Úvěry středním a velkým podnikům, které poskytuje KB a na Slovensku Komerční banka Bratislava, vzrostly o 15 % na 153,5 miliardy Kč. Objem factoringových pohledávek společnosti Factoring KB se zvýšil o 17 % na 2,9 miliardy Kč.

Vklady

Meziroční organický růst depozitní báze Skupiny vystoupil o 12,4 % na 507,4 miliardy Kč (vklady Modré pyramidy stavební spořitelny byly pro srovnatelnost započítány v obou obdobích). KB spravuje 83 % celkových depozit Skupiny. Vklady klientů-občanů v KB narostly o 12 % na 144 miliard Kč, přičemž vklady podniků se zvýšily o 14 % na 277 miliard Kč. Aktiva účastníků v Penzijním fondu KB vzrostly meziročně o 22 % na 20,8 miliardy Kč. Depozita MPSS byla vyšší o 9,1 %, vzrostla na 59,5 miliardy Kč. Prodeje fondů IKS a SGAM v síti KB dosáhly 9,2 miliardy Kč a produkty životního pojištění Vital Komerční pojišťovny získaly 0,8 miliardy Kč v upsaném pojistném.

Křížový prodej a prodeje dceřiných společností

Ukazatel křížového prodeje KB, který udává poměr počtu prodaných produktů na počet běžných účtů, vzrostl ke konci června 2007 na 5,31 oproti 5,07 v prvním pololetí 2006. Rostoucí penetrace produktů KB je podpořena významným příspěvkem produktů vyvinutých ostatními členy skupin KB a SG nebo dalších partnerů (Allianz v případě neživotního pojištění).

Celková prodejní výkonnost ostatních členů skupiny KB byla rovněž uspokojivá. Objem nových úvěrů poskytnutých společností ESSOX byl o 21 % vyšší než v prvním pololetí 2006 a dosáhl 1,9 miliardy Kč. Factoringový obrat společnosti Factoring KB stoupl o 7 % na bezmála 8,6 miliardy Kč. Rovněž nové prodeje podílových fondů SGAM se meziročně zvýšily o 66 % na 0,7 miliardy Kč a aktiva v nové rodině KB fondů přesáhla na konci června, 4. měsíc po svém uvedení na trh, jednu miliardu Kč.

Produktové inovace

Portfolio produktů se rozšířilo v prvním pololetí o novinky, které umožní přizpůsobit širokou nabídku skupiny KB individuálním potřebám jednotlivých klientů.

Flexibilní hypotéka umožňuje změnit výši splátky nebo odložit až tři měsíční splátky. Klienti KB si mohou sami navrhnout vlastní design karty díky novému produktu Mojekarta a mohou si také změnit PIN své karty v každém bankomatu KB. Nový balíček Efekt Start nabízí jednoduchou správu firemních financí začínajícím podnikatelům. Komerční banka začala nabízet kartu Diners Club Corporate Card, určenou hlavně pro podniky, jejichž zaměstnanci často cestují.

Velkému zájmu klientů se těší nové internetové stránky www.G2.cz, které doplňují studentské konto G2. Za čtyři měsíce od svého spuštění přilákaly více než 100 tisíc návštěvníků. Konto G2 na konci června 2007 užívalo 140 tisíc mladých klientů. Zhruba 80 % držitelů G2 účtu se rozhoduje zůstat zákazníky KB i poté, co opustí školu a G2 nabídka je ukončena.

Rozšířena byla také nabídka podílových fondů a v březnu byla představena rodina fondů k exkluzivní distribuci v síti Komerční banky – KB fondy. Mezi fondy nově nabízené klientům KB patří fond KB Realitních společností, zaměřený na investice do akcií a dluhopisů realitních a developerských společností zejména ve středoevropském regionu, zajištěný fond KB Ametyst, fondy pro podniky a municipality KB Kapitál a fondy SGAM investující do indických akcií a dolarového peněžního trhu.

Komerční banka rozšířila funkce internetového bankovníctví Mojebanka, a odpověděla tím na stále rostoucí popularitu kanálů přímého bankovníctví u klientů. Vylepšení například umožňuje snadné investování do podílových fondů, klienti mohou nově získávat výpisy k účtům a debetním i kreditním kartám on-line, zjednodušilo se zřizování a úpravy přímého inkasa.

Důležité obchody

Komerční banka podepsala 21. června 2007 dohodu se společností UNIVYC a stala se první clearingovou bankou nové Energetické burzy Praha.

V květnu KB jako mandátovaný vedoucí spoluaranžér úspěšně zajistila poskytnutí syndikovaného úvěru společnosti International Power Opatovice v objemu 5 miliard Kč, na kterém se podílelo také dalších 6 bank.

Komerční banka byla v červnu vybrána jako vedoucí spolumanažer domácí emise dluhopisů ČEZ v celkovém objemu 7 miliard Kč (spolu s jednou další bankou).

Očekávaný vývoj obchodních aktivit

Komerční banka bude nadále usilovat o naplnění výše popsané obchodní strategie. KB očekává další zvyšování celkového počtu zákazníků a rozšiřování distribuční sítě. Služby banky budou stále přístupnější, rozvíjeny budou kanály přímého bankovníctví, dostupné nonstop. KB plánuje v roce 2008 obsluhovat klienty prostřednictvím 400 poboček. Otevírací doba některých poboček bude prodloužena do pozdních hodin a také v sobotu s cílem vyhovět i zaneprázdněným, hlavně mladším klientům. V roce 2008 rovněž zahájí svou činnost nové call centrum ve Zlíně.

Efekty projektu posílení prodejních synergií se společností Modrá pyramida stavební spořitelna začnou být zřetelné od čtvrtého čtvrtletí 2007. V počáteční nabídce budou balíčky s běžným účtem, spotřebitelské úvěry a kreditní karty, všechny v modré barvě MPSS. Později bude nabídka obohacena o další produkty, například o podílové fondy.

Konsolidované finanční výsledky (IFRS)

Za první pololetí roku 2007 zaznamenala skupina KB meziroční nárůst konsolidovaného čistého zisku o 9,8 % na 5 289 milionů Kč. Zveřejněné konsolidované výsledky byly ovlivněny nákupem zbývajících 60% podílu v Modré pyramidě stavební spořitelně v říjnu 2006. MPSS tak začala být plně konsolidována ve čtvrtém čtvrtletí roku 2006. Skupina těžila rovněž z úspěšného rozvoje úvěrových aktivit, podpořených silným ekonomickým prostředím v ČR. Nízké náklady rizika se také kladně odrazilily v ziskovosti. Skupina KB udržela provozní efektivnost na vynikající úrovni, když poměr nákladů k výnosům mírně vzrostl na 45,5 %. Díky silnější finanční výkonnosti se návratnost kapitálu zvýšila na 22,2 %.

Na konci prvního pololetí 2007 bylo v souladu s účetními standardy IFRS 3 dokončeno stanovení hodnoty rozvahy společnosti Modrá pyramida stavební spořitelna, čímž bylo završeno zaúčtování akvizice MPSS. Zaúčtovaný goodwill činí na základě tohoto přecenění 3 389 milionů Kč. Úpravy se vztahovaly zejména k reálné hodnotě klientských vkladů, budov a cenných papírů v držení MPSS. Hodnocení bylo provedeno na základě podrobné analýzy smluv MPSS. V souladu s účetními standardy bude přecenění amortizováno do výkazu zisků a ztrát, což bude mít pozitivní vliv na konsolidovaný hospodářský výsledek ve výši 825 milionů Kč v letech 2006 až 2012 (v následujících letech bude dopad zanedbatelný). Kladný vliv přecenění na výsledek prvního pololetí 2007 představoval 155 milionů Kč.

Výkaz zisků a ztrát

Čisté úrokové výnosy

Čisté úrokové výnosy dosáhly 8 922 milionů Kč, což znamená meziroční růst 13,6 %. Výsledek za rok 2006 byl ovlivněn jednorázovým příjmem z předčasného odkupu CDO ve výši 262 milionů Kč. Kromě akvizice MPSS ke zvýšení výnosů přispěly hlavně rostoucí objemy prostředků na běžných účtech a poskytnutých úvěrů. Naopak růst čistých úrokových výnosů byl zmírněn pokračujícím poklesem úrokových marží. Čisté úrokové výnosy z úvěrů vzrostly téměř o 24 %, především díky hypotékám, spotřebitelským úvěrům a kreditním kartám. Čisté úrokové výnosy byly také ovlivněny úpravami ve výši přibližně 200 milionů Kč (viz výše), vztahujícími se především k reálné hodnotě vkladů držených MPSS. Růst úrokových výnosů očištěný o jednorázové vlivy a konsolidaci MPSS dosáhl 7,5 %. Čistá úroková marže se ve srovnání se stejným obdobím roku 2006 snížila na 3,1 % z 3,3 % v důsledku tlaku na úrokové marže z úvěrů a konsolidaci MPSS, pro niž je charakteristická nižší úroveň marží.

Čisté poplatky a provize

Čisté poplatky a provize se zvýšily o 5,6 % na 4 561 milionů jednak díky růstu počtu klientů a jednak v důsledku produktových inovací, přičemž ceny zůstaly stabilní. Kurzové poplatky narostly o 6,5 % hlavně kvůli většímu počtu transakcí prostřednictvím přímých kanálů a platebních karet. U poplatků za správu účtů rovněž došlo ke změně trendu, když byl zaznamenán mírný nárůst této položky, a to v důsledku rychlejšího zvyšování počtu produktových balíčků kompenzujících pokles počtu produktů poskytovaných mimo balíčky. Kampaně na podporu prodeje, které proběhly v první polovině roku, měly naproti tomu za následek nižší výnosy z poplatků za zpracování úvěrů. Kurzové poplatky také zaznamenaly mírný nárůst (o 1 %) především díky vyššímu počtu konverzí u platebních karet.

Čistý zisk z finančních operací

Čistý zisk z finančních operací zaznamenal růst o 16,7 % na 854 milionů Kč. Pozitivní vliv na tento výsledek mělo jak obchodování pro klienty, tak obchody na vlastní účet. Tento výsledek byl rovněž pozitivně ovlivněn vyšším realizovaným ziskem Penzijního fondu KB ve srovnání se stejným obdobím loni. Zisk z cizoměnových operací, který činil 406 milionů Kč, stále představuje nejvýznamnější část čistého zisku z finančních operací.

Čisté provozní výnosy

Konsolidované čisté provozní výnosy vzrostly o 11,3 % ve srovnání s první polovinou minulého roku, když dosáhly 14 407 milionů Kč. Po úpravě v důsledku zvýšení podílu v MPSS činí zvýšení čistých provozních výnosů 5,3 %.

Celkové provozní náklady

Celkové náklady se zvýšily o 11,8 % na 6 560 milionů Kč. Meziroční srovnání provozních nákladů je ovlivněno akvizicí MPSS v říjnu 2006 a do jisté míry také jednorázovými položkami zaúčtovanými v prvním pololetí 2006. Mezi jednorázové vlivy v předchozím roce patřilo především rozpuštění rezervy na věcnostní odměny ve výši 147 milionů Kč, které ovlivňuje kategorii personálních nákladů. Personální náklady vzrostly o 19,4 % na 2 944 milionů Kč, přičemž jádrový růst dosáhl 8,2 % a odrážel 3,4% zvýšení průměrného počtu zaměstnanců a rovněž nárůst průměrných mezd. Zvýšení všeobecných administrativních nákladů o 10,4 % bylo způsobeno rozvojem obchodních aktivit a plánovaným zvýšením výdajů na marketingové kampaně při zavádění nových produktů. Položka odpisy a snížení hodnoty poklesla o 6,9 % na 739 milionů Kč v důsledku změny dob odepisování některých nehmotných aktiv a prodejů některých nemovitostí. Celkové konsolidované náklady by po očištění o vliv MPSS vzrostly o 6,5 %.

Čistý provozní zisk

Úspěšná akvizice MPSS, rostoucí výnosy v retailovém i korporátním bankovníctví i v dceřiných společnostech a kontrolovaný růst nákladů vedly k růstu provozního zisku o 10,9 % na 7 847 milionů Kč.

Náklady rizika

Náklady rizika zahrnují opravné položky k úvěrům a tvorbu rezerv na ostatní rizika (především právní spory). Čistá tvorba rezerv v prvním pololetí dosáhla 816 milionů Kč, a poklesla tak meziročně o 3,4 %. Pokles však byl ovlivněn jednorázovým vytvořením rezervy na právní spor v prvním pololetí 2006 ve výši 149 milionů Kč. Čistá tvorba opravných položek k úvěrům se zvýšila o 28 % na 791 milionů Kč hlavně v souvislosti s rychlým rozvojem úvěrových aktivit v retailovém segmentu a nulovým čistým rozpouštěním rezerv na korporátní úvěry (oproti rozpouštění v prvním pololetí minulého roku). Díky trvalému zpřesňování technik a postupů řízení rizika dosáhly konsolidované náklady rizika hodnoty 39 bazických bodů, u samotné banky pak 34 bazických bodů. Rezervy na ostatní rizika byly na konci prvního pololetí na úrovni 25 milionů Kč.

Podíl na zisku účastníků penzijního připojištění

Podíl na zisku účastníků penzijního připojištění vzrostl o 49,2 % na 288 milionů Kč ze 193 milionů Kč ve stejném období roku 2006. Tato položka představuje poměr čistého zisku penzijního fondu, který musí být podle zákona rozdělen účastníkům penzijního připojištění (alespoň 85 %). Na základě rozhodnutí valné hromady Penzijního fondu KB byla rozdělena částka mírně vyšší než 85 % z čistého zisku roku 2006. Tato skutečnost ovlivnila uvedenou položku finančních výkazů ve druhém kvartálu 2007.

Daň z příjmů

Růstu zisku měl za následek zvýšení daně z příjmů o 9 % na 1 483 milionů Kč. Efektivní daňová sazba zůstala téměř na stejné úrovni 22 %.

Čistý zisk

Čistý zisk skupiny Komerční banky za prvních šest měsíců roku 2007 vzrostl meziročně o 9,8 % na 5 289 milionů Kč. Růst zisku z běžné činnosti – bez vlivu konsolidace MPSS a ostatních mimořádných položek v obou srovnávaných obdobích – činil 11,7 %. Hnací silou zvyšující se ziskovosti byla především expanze obchodních aktivit a akvizice MPSS.

Hlavní finanční ukazatele

	k 30. červnu 2007	k 30. červnu 2006
Kapitálová přiměřenost – ČNB (%)	11,2	11,8
Rizikově vážená aktiva (mld. Kč)	346,2	275,6
Poměr nákladů k výnosům (%)	45,5	45,3
Rentabilita průměrného kapitálu – ROAE (% , na roční bázi)	22,2	20,4
Rentabilita průměrných aktiv – ROAA (% , na roční bázi)	1,7	1,9
Čistá úroková marže (%)	3,1	3,3
Čistý zisk na akcii – na roční bázi (Kč)	278,3	253,4

Rozvaha

Celková konsolidovaná bilanční suma byla na konci prvního pololetí 2007 na úrovni 639,3 miliardy Kč, o 25 % výše v meziročním porovnání. Nárůst byl způsoben především zvýšením vkladů klientů KB a plnou konsolidací MPSS (růst dosáhl 13 % po očištění o vliv MPSS).

Aktiva

Hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám

Hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám dosáhly 12,1 miliardy Kč a vzrostly o 3,5 % ve srovnání s koncem června 2006. Zůstatky u centrálních bank, které představují povinné minimální rezervy, vzrostly meziročně o 1,5 % na 5,3 miliardy Kč. Úrok z povinných minimálních rezerv u ČNB odpovídá dvoutýdenní repo sazbě ČNB, která činila 2,75 % k 30. červnu 2007 a 2 % k 30. červnu 2006. V červenci 2007 došlo k dalšímu růstu sazby o 25 bazických bodů na 3,00 %. Povinné minimální rezervy u Slovenské národní banky byly úročeny 1,5 % k 30. červnu 2007, resp. 2006.

Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami se zvýšily na 227,2 miliardy Kč, tedy o 5,4 % od konce prvního pololetí 2006. Úvěry poskytnuté České národní bance, které jsou součástí reverzních repo operací, poklesly o 12,2 % na 137,9 miliardy Kč. Termínované vklady u jiných bank vzrostly o 66,2 % na 64,5 miliardy Kč. Dluhopisové portfolio, v amortizované hodnotě ve výši 15,4 miliardy Kč, vzrostlo o 33,1 %. Celkem 13,8 miliardy Kč z tohoto portfolia tvořily dluhopisy emitované mateřskou bankou Sociétés Générale S.A.

Čisté úvěry a pohledávky za klienty

Celkové čisté úvěry a pohledávky za klienty výrazně vzrostly o 31,1 % na 274,6 miliardy Kč. Objem hrubých úvěrů se zvýšil o 31,7 % na 283,3 miliardy Kč včetně 27,7 miliardy Kč úvěrů MPSS. Objem úvěrového portfolia po úpravě o akvizici MPSS vykázal růst o 19,8 %. Podíl samotné KB na úvěrovém portfoliu dosahoval 85 %.

Kvalita úvěrového portfolia zůstává i přes jeho rychlý růst pod kontrolou. Objem standardních úvěrů se zvýšil o 37,8 % na 258,1 miliardy Kč a jejich váha v celkovém portfoliu hrubých úvěrů vzrostla na 91 % (oproti 87 % v červnu 2006). Objem sledovaných úvěrů klesl o 28,0 % a také jejich podíl na celkovém portfoliu se snížil na 4,5 % (ve srovnání s 8,2 % v červnu 2006). Úvěry pod zvláštní kontrolou (nestandardní, pochybné, ztrátové) se zvýšily o 22,6 % na 12,6 miliardy Kč, a vykázaly tak pomalejší tempo růstu než celkové portfolio. Následkem toho se jejich podíl v portfoliu snížil na 4,4 % z 4,8 % v červnu 2006. Podíl dceřiných společností na standardních úvěrech skupiny dosáhl 16 %, na sledovaných úvěrech 7 % a na úvěrech pod zvláštní kontrolou 13 %.

Zůstatek opravných položek na ztráty z úvěrů vzrostl o 25,4 % na 9,1 miliardy Kč, tedy v souladu s expanzí úvěrového portfolia. Ke konci června 2007 bylo 67 % úvěrů pod zvláštní kontrolou krytých opravnými položkami (nárůst oproti 65 % dosaženým na konci června 2006).

Cenné papíry

Celková hodnota portfolia cenných papírů Skupiny vzrostla o 92 % na 97,8 miliardy Kč především díky konsolidaci MPSS. Portfolio cenných papírů držených k obchodování dosáhlo hodnoty 19 miliard Kč (nárůst o 77 %) v důsledku zvýšení objemu dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou o 90,4 % na 16,5 miliardy Kč. Objem cenných papírů držených v portfoliu k prodeji vzrostl o 104,8 % na 75,5 miliardy Kč. Podíl cenných papírů držených samotnou bankou na konsolidovaném portfoliu byl 35 % a dosahoval hodnoty 26,8 miliardy Kč, zatímco cenné papíry držené dceřinými společnostmi činily 48,7 miliardy Kč (193% nárůst, především v důsledku konsolidace MPSS). Portfolio cenných papírů držených do splatnosti zůstalo na stabilní úrovni 3,4 miliardy Kč a zahrnovalo dluhopisy ze zemí Evropské měnové unie a z České republiky.

Goodwill

Hodnota goodwillu činila na konci prvního pololetí 3 551 milionů Kč ve srovnání se 163 miliony v červnu 2006. Zvýšení bylo způsobeno akvizicí MPSS. Konečný goodwill z akvizice po dokončení ocenění aktiv a pasiv MPSS činí 3 389 milionů Kč oproti předběžné hodnotě 2 741 milionů Kč.

Pasiva a vlastní kapitál

Závazky vůči bankám

Na konci prvního pololetí 2007 byly závazky vůči bankám meziročně vyšší o 3,3 %, vzrostly na 24,7 miliardy Kč. Zvýšení se týká zejména termínovaných vkladů od bank, zatímco repo operace s ČNB a ostatními bankami poklesly.

Závazky vůči klientům

Závazky vůči klientům meziročně vzrostly o 27,8 % na 507,4 miliardy Kč. Z tohoto objemu představuje 60,4 miliardy Kč příspěvek akvizice MPSS. Po úpravě o tento příspěvek činí zvýšení depozitní báze 12,6 %. Částečně i vlivem akvizice vzrostl podíl retailových depozit ze 37 % na 44 %. Objem vkladů na běžných účtech činil 260,4 miliardy Kč, meziročně o 9,4 % více, a představuje 61 % celkových primárních vkladů. Celkové termínované a úsporné vklady stouply o 77,2 % na 178,8 miliardy Kč, přičemž největší podíl na růstu mělo získání depozitní báze MPSS. Aktiva klientů v penzijním fondu vzrostla o 22,3 % na 20,8 miliardy Kč.

Vydané cenné papíry

Objem vydaných cenných papírů vzrostl o 19,1 % na 26,1 miliardy Kč. Portfolio tvoří hypoteční zástavní listy, vydané Komerční bankou k financování hypotečních aktivit.

Podřízený dluh

Komerční banka přijala v prosinci 2006 podřízený dluh v objemu 6,0 miliardy Kč s cílem posílit svůj kapitál, dále podpořit růstový potenciál a optimalizovat kapitálovou strukturu. Podřízený dluh poskytla Sociétés Générale za standardních tržních podmínek.

Vlastní kapitál

Na konci června 2007 činil vlastní kapitál skupiny 44,5 miliardy Kč ve srovnání s 43,2 miliardy Kč ve stejném období loňského roku. V červnu 2007 Komerční banka vyplatila dividendu 5,7 miliardy Kč, schválenou řádnou valnou hromadou. Základní kapitál KB zůstal nezměněn na 19 miliardách Kč. Zajišťovací rezerva, která odráží změny v reálné hodnotě zajišťovacích derivátů, se snížila z 1,7 miliardy Kč na záporných 887 milionů Kč v důsledku zvýšení úrokových sazeb. Rezerva k cenným papírům k prodeji, která je také součástí vlastního kapitálu, dosáhla záporných 470 milionů Kč oproti záporným 189 milionům Kč v červnu 2006. Součástí vlastního kapitálu je také zisk běžného období náležející držitelům akcií KB ve výši 5,3 miliardy Kč. Celkový vlastní kapitál představuje 7 % celkových aktiv Skupiny.

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 %.

Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát dle IFRS

mil. Kč	1. pololetí 2007 (neauditováno)	1. pololetí 2006 (neauditováno)
Přijaté úroky	15 695	12 100
Placené úroky	-6 773	-4 246
Čisté úrokové výnosy	8 922	7 854
Čisté poplatky a provize	4 561	4 321
Čistý zisk/ztráta z finančních operací	854	732
Ostatní výnosy	70	37
Čisté provozní výnosy	14 407	12 944
Personální náklady	-2 944	-2 466
Všeobecné provozní náklady	-2 877	-2 607
Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	-739	-794
Provozní náklady celkem	-6 560	-5 867
Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika a daní z příjmů	7 847	7 077
Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám	-791	-617
Tvorba opravných položek k cenným papírům	0	0
Tvorba rezerv k ostatním rizikům	-25	-228
Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika	-816	-845
Zisk/ztráta z nekonsolidovaných majetkových účastí	29	136
Podíl na zisku účastníků penzijního připojištění	-288	-193
Zisk/ztráta před daní z příjmů	6 772	6 175
Daň z příjmů	-1 483	-1 360
Čistý zisk/ztráta	5 289	4 815
Zisk náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu banky	5 278	4 828
Menšinový zisk/ztráta	11	-13
Čistý zisk na akcii (Kč)	139,15	126,68

Konsolidovaná rozvaha dle IFRS

mil. Kč	30. června 2007	30. června 2006
Aktiva	(neauditováno)	(neauditováno)
Hotovost a účty u centrálních bank	12 108	11 694
Pohledávky za bankami	227 200	215 494
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	18 955	10 707
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	8 315	8 730
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	274 574	209 394
Realizovatelné cenné papíry	75 483	36 857
Cenné papíry držené do splatnosti	3 360	3 361
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	3 050	3 867
Daň z příjmů	109	741
Odložená daňová pohledávka	1 054	167
Aktiva k prodeji	604	772
Investiční majetek	219	231
Goodwill	3 551	163
Dlouhodobý nehmotný majetek (čistý)	2 650	2 190
Dlouhodobý hmotný majetek (čistý)	7 667	7 348
Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech (čisté)	448	1 116
Celková aktiva	639 347	512 832

mil. Kč	30. června 2007	30. června 2006
Pasiva	(neauditováno)	(neauditováno)
Závazky vůči bankám	24 708	23 914
Závazky vůči klientům	507 414	396 992
z toho: Závazky vůči klientům PF KB	21 123	17 286
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	8 610	5 433
Emitované cenné papíry	26 077	21 902
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	19 732	19 132
Rezervy	2 303	2 291
Daň z příjmů	11	0
Odložený daňový závazek	3	0
Podřízený dluh	6 002	0
Celková pasiva	594 860	469 664
Vlastní kapitál		
Základní kapitál	19 005	19 005
Emisní ážio, rezervy a fondy	24 891	24 152
Menšinový vlastní kapitál	591	11
Celkový vlastní kapitál	44 487	43 168
Pasiva a vlastní kapitál celkem	639 347	512 832

Ratingové hodnocení

Ratingová agentura	Dlouhodobé	Krátkodobé
Moody's Investors Service	A1	Prime-1
Standard & Poor's	A	A-1
Fitch Ratings	AA-	F1+

Struktura akcionářů

Největší akcionáři Komerční banky, a.s., k 25. květnu 2007



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 asociční sítě Hill & Knowlton, 2007

Fotografie použité na obálce poskytlo Národní divadlo
ze svého fotoarchivu.

foto: Hana Smejkalová

představení Raymonda a La clemenza di Tito

interiér budovy Národního divadla

