



## **Komerční banka, a. s.**

### **Dluhopisový program**

**v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 150 000 000 000 Kč  
a dobou trvání programu 30 let**

Tento dokument představuje první dodatek (dále jen "**Dodatek základního prospektu**") základního prospektu (dále jen "**Základní prospekt**") pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu zřízeného společností Komerční banka, a. s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČO: 453 17 054, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360 (dále jen "**Emitent**", "**KB**", "**Komerční banka**", "**Banka**" nebo "**Společnost**" a dluhopisový program dále jen "**Dluhopisový program**" nebo "**Program**"). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále jen "**Emise dluhopisů**" nebo "**Emise**" nebo "**Dluhopisy**"). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 150 000 000 000 Kč (resp. ekvivalent této částky v jiných měnách). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé emise dluhopisů v rámci programu, činí 30 let.

Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 18.12.2012, č.j. 2012/12511/570 ke Sp. zn. Sp/2012/163/572, které nabylo právní moci dne 18.12.2012.

Tento Dodatek základního prospektu byl vyhotoven dne 25.2.2013. Dodatek základního prospektu byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 28.2.2013, č.j. 2013/2711/570 ke sp. zn. Sp/2013/3/572, které nabylo právní moci dne 28.2.2013.

Tento dokument je dodatkem základního prospektu ve smyslu § 36a odst. 2 ve spojení s § 36j zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Výrazy nedefinované v tomto Dodatku základního prospektu mají význam uvedený v Základním prospektu.

***Tento Dodatek základního prospektu musí být studován společně se Základním prospektem.***

***Tento Dodatek základního prospektu není veřejnou ani jinou nabídkou ke koupi jakýchkoli Dluhopisů. Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Dodatku základního prospektu, ale i na základě Základního prospektu, případných dalších dodatků Základního prospektu a Emisního dodatku příslušné Emise.***

***Rozšiřování tohoto Dodatku základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí vydávaných v rámci Dluhopisového programu jsou v některých zemích omezeny zákonem.***

***Tento Dodatek základního prospektu, Základní prospekt, jeho další případné dodatky, výroční, pololetní a jiné zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení Základního prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Dodatku základního prospektu formou odkazu, budou k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta [www.kb.cz](http://www.kb.cz).***

**Komerční banka, a. s.**

**TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA**

## 1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

Tento Dodatek základního prospektu připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná Komerční banka, a. s. Osoba odpovědná za Dodatek základního prospektu prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jejího nejlepšího vědomí údaje uvedené v Dodatku základního prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze, dne 25.2.2013

Za **Komerční banka, a. s.**



---

Jméno: Pavel Čejka  
Funkce: člen představenstva



---

Jméno: Peter Palečka  
Funkce: člen představenstva

## 2. ZMĚNY OPROTI ÚDAJŮM UVEDENÝM V ZÁKLADNÍM PROSPEKTU

Dodatkem základního prospektu jsou doplněny a aktualizovány kapitoly 1 (Shrnutí), 3 (Informace zahrnuté odkazem), 6.4 (Základní údaje o Emitentovi) 6.5 (Přehled podnikání), 6.6 (Organizační struktura), 6.7 (Informace o trendech), 6.10 (Hlavní akcionáři) a 7.4 (Mezitimní a jiné finanční informace).

Aktualizace údajů a informací dodržuje číslování jednotlivých odpovídajících kapitol těchto částí v Základním prospektu. Sdělení, informace a údaje, které zůstaly oproti Základnímu prospektu nezměněny, zde nejsou uvedeny.

Níže jsou uvedeny aktualizace Základního prospektu:

### 1. SHRUTÍ

#### ODDÍL B - EMITENT

<b>B.4b</b>	<b>Popis známých trendů</b>	<p>Komerční banka předpokládá, že vývoj na počátku roku 2013 bude ovlivněn stagnující či mírně klesající českou ekonomikou, vysokou mírou nejistoty ohledně makroekonomického vývoje, vnímanou jak spotřebiteli, tak podniky, akomodací měnovou politikou České národní banky a úsilím české vlády o fiskální konsolidaci. Bankovní sektor v Evropě bude také ovlivněn dosaženou mírou úspěchu při řešení dluhové krize v eurozóně, jakož i postupnou adaptací bank na zvýšené požadavky regulátorů a finančních trhů ohledně kapitálu bank, jejich likvidity a transparentnosti.</p> <p>Vývoj objemu úvěrů a vkladů by v roce 2013 měl zůstat pozitivní, nicméně růst bude pravděpodobně v meziročním srovnání slábnout. Hypotéky, podpořené nízkými úvěrovými sazbami a zlepšenou dostupností bydlení, zůstanou nejdynamičtější částí úvěrového portfolia. Naopak růst spotřebních úvěrů se v blízké budoucnosti, vzhledem k nízké důvěře v ekonomice, neočekává. Úvěrování v korporátním segmentu bude odrážet vývoj agregátní poptávky a investiční aktivity.</p> <p>Mírný růst objemu úvěrů a depozit by měl pomoci kompenzovat dopady prostředí nízkých úrokových sazeb a významného tržního tlaku na ceny finančních služeb a produktové marže. V roce 2013 bude pokračovat mírně klesající trend čisté úrokové marže, v důsledku nízkých úrokových sazeb na trhu, které snižují výnos Banky z reinvestic volné likvidity. Konkurence v úvěrování nebude polevovat a posun ve struktuře úvěrového portfolia směrem k produktům s nižší marží bude mít také vliv na úrokové rozpětí.</p> <p>Vývoj nákladů rizika bude reflektovat změny v makroekonomickém prostředí a obezřetnost při poskytování úvěrů a zásadách řízení rizik. V meziročním srovnání očekává Banka pro rok 2013 nárůst vykazované čisté tvorby opravných položek, neboť nadále nepředpokládá významnější příspěvky z rozpouštění opravných položek, které byly v letech 2011 a 2012 důsledkem úspěšné restrukturalizace některých expozic se selháním v korporátním portfoliu.</p> <p>Vedení Banky očekává, že provoz Skupiny KB v roce 2013 vytvoří dostatečný objem zisku k pokrytí kapitálových potřeb Skupiny a k výplatě dividend, a to i pokud by se makroekonomická situace vyvíjela hůře, než se předpokládá.</p>																																												
<b>B.12</b>	<b>Historické finanční a provozní údaje</b>	<p>V následujících tabulkách jsou uvedeny vybrané základní ekonomické ukazatele Emitenta vycházející z konsolidovaných účetních výkazů Emitenta sestavených podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) nebo z těchto účetních výkazů odvozené.</p> <p>Přehled vybraných historických finančních a provozních údajů pro finanční rok končící 31.12.2010 a 31.12.2011 (IFRS, auditované, konsolidované) a k 31.12.2012 (IFRS, neauditované, konsolidované)</p> <table border="1" data-bbox="606 1612 1453 2011"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Bilanční ukazatele Emitenta (mil. Kč)</th> <th style="text-align: center;">31.12.2012</th> <th style="text-align: center;">31.12.2011</th> <th style="text-align: center;">31.12.2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bilanční suma</td> <td style="text-align: right;">786 836</td> <td style="text-align: right;">754 810</td> <td style="text-align: right;">698 014</td> </tr> <tr> <td>Pohledávky za bankami</td> <td style="text-align: right;">64 111</td> <td style="text-align: right;">101 393</td> <td style="text-align: right;">112 180</td> </tr> <tr> <td>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</td> <td style="text-align: right;">51 593</td> <td style="text-align: right;">34 927</td> <td style="text-align: right;">34 003</td> </tr> <tr> <td>Úvěry a pohledávky za klienty</td> <td style="text-align: right;">451 547</td> <td style="text-align: right;">434 386</td> <td style="text-align: right;">384 593</td> </tr> <tr> <td>Realizovatelná finanční aktiva</td> <td style="text-align: right;">141 791</td> <td style="text-align: right;">125 975</td> <td style="text-align: right;">116 445</td> </tr> <tr> <td>Závazky vůči bankám</td> <td style="text-align: right;">38 902</td> <td style="text-align: right;">37 454</td> <td style="text-align: right;">29 074</td> </tr> <tr> <td>Závazky vůči klientům</td> <td style="text-align: right;">579 067</td> <td style="text-align: right;">560 701</td> <td style="text-align: right;">538 051</td> </tr> <tr> <td>Emitované cenné papíry</td> <td style="text-align: right;">19 624</td> <td style="text-align: right;">18 338</td> <td style="text-align: right;">17 431</td> </tr> <tr> <td>Podřízený dluh</td> <td style="text-align: right;">0</td> <td style="text-align: right;">6 002</td> <td style="text-align: right;">6 001</td> </tr> <tr> <td>Vlastní kapitál</td> <td style="text-align: right;">100 577</td> <td style="text-align: right;">81 850</td> <td style="text-align: right;">76 078</td> </tr> </tbody> </table>	Bilanční ukazatele Emitenta (mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	Bilanční suma	786 836	754 810	698 014	Pohledávky za bankami	64 111	101 393	112 180	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	51 593	34 927	34 003	Úvěry a pohledávky za klienty	451 547	434 386	384 593	Realizovatelná finanční aktiva	141 791	125 975	116 445	Závazky vůči bankám	38 902	37 454	29 074	Závazky vůči klientům	579 067	560 701	538 051	Emitované cenné papíry	19 624	18 338	17 431	Podřízený dluh	0	6 002	6 001	Vlastní kapitál	100 577	81 850	76 078
Bilanční ukazatele Emitenta (mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010																																											
Bilanční suma	786 836	754 810	698 014																																											
Pohledávky za bankami	64 111	101 393	112 180																																											
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	51 593	34 927	34 003																																											
Úvěry a pohledávky za klienty	451 547	434 386	384 593																																											
Realizovatelná finanční aktiva	141 791	125 975	116 445																																											
Závazky vůči bankám	38 902	37 454	29 074																																											
Závazky vůči klientům	579 067	560 701	538 051																																											
Emitované cenné papíry	19 624	18 338	17 431																																											
Podřízený dluh	0	6 002	6 001																																											
Vlastní kapitál	100 577	81 850	76 078																																											

Zdroj: KB

Ukazatele z výkazu zisků a ztrát Emitenta (mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Čisté úrokové a podobné výnosy	21 947	22 190	21 431
Čistý výnos z poplatků a provizí	7 018	7 305	7 725
Čisté provozní výnosy	32 689	32 764	32 386
Provozní náklady	-13 511	-13 489	-12 666
Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika a zdaněním	19 178	19 275	19 720
Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika	-1 871	-7 325	-3 100
Zisk před zdaněním	16 939	11 456	16 075
Čistý zisk / ztráta	14 231	9 718	13 410

Zdroj: KB

Základní poměrové ukazatele Emitenta	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rentabilita průměrného kapitálu, ROAE (%)	15,8	12,3	18,7
Rentabilita průměrných aktiv, ROAA (%)	1,8	1,3	1,9
Poměr nákladů k výnosům (%)	41,3	41,2	39,1
Kapitálová přiměřenost, ČNB (%)	14,7	14,6	15,3
Čistá úroková marže (%)	3,1	3,3	3,3
Počet klientů – Banka (tis.)	1 602	1 602	1 590
Počet obchodních míst	405	403	400
Počet zaměstnanců, FTE <sup>*)</sup>	8 758	8 774	8 619

\*) FTE: Full time employee (zaměstnanec pracující na plný úvazek)

Zdroj: KB

Od data posledního auditovaného finančního výkazu do data tohoto Dodatku základního prospektu nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta.

Od data posledních auditovaných finančních výkazů Emitent neuveřejnil žádné další auditované finanční informace. K datu vyhovení tohoto Dodatku základního prospektu Emitent uveřejnil na své webové stránce [www.kb.cz](http://www.kb.cz) neauditované konsolidované hospodářské výsledky dle IFRS k datům 31.3.2012, 30.6.2012, 30.9.2012 a 31.12.2012.

Mezi významné události a obchodní aktivity od konce roku 2011 patří zejména:

#### Únor

Penzijní fond KB získal dvě ocenění Penzijní fond roku v České republice, přičemž poprvé takto byl vyhodnocen finančním portálem Global Banking and Finance Review a krátce nato i magazínem World Finance.

#### Březen

Časopis Global Finance vyhlásil výsledky studie, podle níž byla Komerční banka druhou nejbezpečnější bankou na rozvíjejících se trzích střední a východní Evropy.

#### Duben

Na výroční valné hromadě Komerční banky, která se konala 26. dubna 2012, akcionáři rozhodli vyplatit dividendu ve výši 6 082 milionů Kč, tedy 160 Kč na akcii, což představuje 64 % konsolidovaného zisku za rok 2011.

Akcionáři schválili zprávu představenstva o podnikatelské činnosti banky za rok 2011, roční finanční výkazy spolu s návrhem na rozdělení zisku za rok 2011 a rovněž odměny členů představenstva.

Valná hromada také zvolila členem dozorčí rady pana Bořivoje Kačenu s účinností od 30. dubna 2012.

Výroční valná hromada znovu souhlasila s nabýváním vlastních kmenových akcií KB až do výše 10 % základního kapitálu – v cenovém rozmezí 1 až 6 000 Kč za kus.

Jako první banka v České republice začala Komerční banka akceptovat platební karty čínské asociace UnionPay.

		<p><b>Červen</b></p> <p>KB spustila internetové bankovníctví nové generace, MojeBanka, pro více než 890 000 uživatelů v retailovém bankovníctví, které umožňuje přehledné a pohodlné využívání služeb jak samotné banky, tak stavebního spoření, životního pojištění, penzijního fondu i správu podílových fondů, včetně uzavírání a úprav vybraných smluv.</p> <p>KB převzala novou budovu v Praze-Stodůlkách, která poskytne pro část centrály KB a další společnosti Skupiny moderní kancelářské prostory a úsporný provoz ve vztahu k životnímu prostředí.</p> <p><b>Srpen</b></p> <p>S účinností od 1. srpna 2012 došlo ke změnám v představenstvu Komerční banky. Dozorčí rada zvolila novými členy představenstva Pavla Čejku a Karla Vašáka. Pavel Čejka byl pověřen obchodním vedením útvarů Strategie a Finance, Provoz, Informační technologie, Organizace a řízení projektů, Podpůrné služby a Investiční bankovníctví – provoz. Karel Vašák byl pověřen obchodním vedením útvarů Top Corporations a Investiční bankovníctví. Dosavadní členové představenstva Jan Juchelka a Patrice Taillandier-Thomas se budou věnovat jiným úkolům v rámci skupiny Sociétés Générale.</p> <p>Od srpna umožňuje KB klientům zaplatit za nákupy v obchodech bezkontaktně pomocí mobilních telefonů s technologií NFC (Near Field Communication).</p> <p><b>Září</b></p> <p>Penzijní fond Komerční banky obdržel od České národní banky licenci k činnosti KB Penzijní společnosti, a.s. Skupina Komerční banky je připravena na start reformovaného penzijního systému v ČR od ledna 2013.</p> <p>V září byly do nabídky zařazeny bezkontaktní verze všech kreditních karet, které uživatelům dovolují rychle zaplatit u obchodníků pouhým přiložením karty k platebnímu terminálu. KB postupně vybavuje obchodníky novými terminály pro akceptaci jak bezkontaktních platebních karet, tak plateb mobilními telefony.</p> <p>Společnosti Skupiny KB získaly několik ocenění, kterých si váží jako potvrzení svého referenčního postavení na českém finančním trhu. K nejvýznamnějším patří titul Nejlepší banka 2012 v hodnocení deníku Hospodářské noviny. Komerční banka se v soutěži HN umístila na stupních vítězů i v kategorii Nejpřívětivější banka 2012, a v kategorii Bankovní inovátor 2012 se mezi třemi nejlepšími zařadila jak KB, tak i Modrá pyramida.</p> <p>Komerční pojišťovna získala v mezinárodním ocenění prestižního ekonomického magazínu World Finance titul Pojišťovna roku 2012 v České republice a navázala tak na dřívější úspěch Penzijního fondu KB.</p> <p><b>Říjen</b></p> <p>KB byla oceněna i titulem Nejžádanější zaměstnavatel desetiletí u studentů v soutěži Sodexo Zaměstnavatel roku.</p> <p><b>Listopad</b></p> <p>Komerční banka obhájila prestižní ocenění Banka roku 2012 v soutěži organizované společností Fincentrum. V jedenáctileté historii ankety zvítězila KB již popáté. KB se umístila na druhém místě v kategorii Nejdůvěryhodnější banka roku a v kategorii Hypotéka roku, a na třetím místě v kategorii Banka bez bariér, která hodnotí přístup banky k handicapovaným spoluobčanům. Ve svých kategoriích se mezi třemi nejlepšími zařadila Modrá pyramida stavební spořitelna a Penzijní fond Komerční banky.</p> <p>KB jako první banka na českém trhu začala podporovat platby prostřednictvím QR kódů pro mobilní telefony: klient jednoduše fotoaparátem telefonu sejme kód a aplikace jej převede do platebního příkazu, jehož odeslání klient pouze potvrdí.</p> <p><b>Prosinec</b></p> <p>KB Penzijní společnost, a.s. získala od ČNB veškerá potřebná povolení i schválení statutů pro fondy ve II. a III. pilíři důchodového systému.</p>
--	--	--

### 3. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Na oficiální webové adrese Emitenta ([www.kb.cz](http://www.kb.cz), záložka O bance, oddíl Vztahy s investory, pododdíl Publikace, položky Výroční zprávy a Hospodářské výsledky) lze nalézt následující dokumenty (informace zahrnuté odkazem):

Informace	str.	Dokument
Čtvrtletní mezitímní údaje k 31.12.2012	celý dokument	Výkazy Komerční banky k 31.12.2012

### 6.4 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ

#### Historie a vývoj Emitenta

##### Listopad 2012

Komerční banka obhájila prestižní ocenění Banka roku 2012 v soutěži organizované společností Fincentrum. V jedenáctileté historii ankety zvítězila KB již popáté. KB se umístila na druhém místě v kategorii Nejdůvěryhodnější banka roku a v kategorii Hypotéka roku, a na třetím místě v kategorii Banka bez bariér, která hodnotí přístup banky k handicapovaným spoluobčanům. Ve svých kategoriích se mezi třemi nejlepšími zařadila Modrá pyramida stavební spořitelna a Penzijní fond Komerční banky.

KB jako první banka na českém trhu začala podporovat platby prostřednictvím QR kódů pro mobilní telefony: klient jednoduše fotoaparátem telefonu sejme kód a aplikace jej převede do platebního příkazu, jehož odeslání klient pouze potvrdí.

##### Prosinec 2012

KB Penzijní společnost, a.s. získala od ČNB veškerá potřebná povolení i schválení statutů pro fondy ve II. a III. pilíři důchodového systému.

[pozn. - ostatní odstavce kapitoly 6.4 Základního prospektu zůstávají nedotčeny]

### 6.5 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

#### Hlavní trhy

##### Postavení Emitenta na trhu

Tab. č. 2: Podíl Komerční banky na trhu k 30. 9.2012 (v %) a její postavení v hospodářské soutěži

Tržní podíly KB dle metodiky ČNB <sup>*)</sup>	30.9.2012	30.9.2011
Depozita celkem	15,0	15,3
Úvěry celkem	17,1	16,0
Bilanční suma	14,5	14,5

\*) Tabulka obsahuje nejaktuálnější dosažitelná data k datu vyhotovení Dodatku Základního prospektu - data za trh zahrnují stavební spoření, data za KB nikoliv

Zdroj: KB

Komerční banka patří mezi přední bankovní instituce podle tržního podílu na celkových klientských vkladech a poskytnutých úvěrech. Ke konci září 2012 dosahoval tržní podíl KB na trhu deposit 15,0 % a podíl na trhu poskytnutých úvěrů 17,1 %. Banka tak podle ukazatele klientských vkladů obsadila třetí pozici a podle poskytnutých úvěrů druhou pozici na českém bankovním trhu. S ohledem na vynikající kapitálovou vybavenost a likvidní pozici usiluje KB o udržení či mírné zvýšení tržního podílu na úvěrovém trhu v ČR. Podíl Komerční banky na trhu podle objemu bilanční sumy k 30.9.2012 dosáhl 14,5 %, čímž Banka zaujala třetí pozici podle tohoto kritéria.

[pozn. - ostatní odstavce kapitoly 6.5 Základního prospektu zůstávají nedotčeny]

### 6.6 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

#### Klienti a distribuční síť Skupiny KB v roce 2012

Ke konci roku 2012 obsluhovala Skupina KB 2,5 milionu klientů (na konsolidované bázi). Samotná KB měla 1 602 000 klientů, mezitím beze změny, z toho 1 343 000 byli občané. Dalších 259 000 zákazníků bylo z řad podnikatelů, firem a korporací (včetně obcí a sdružení). Modrá pyramida obsluhovala 609 000 zákazníků a penzijní připojištění u Penzijního fondu KB využívalo 571 000 občanů. Služeb společnosti ESSOX využívalo 266 000 aktivních klientů.

Klienti Komerční banky měli k dispozici 400 bankovních poboček (včetně jedné v Bratislavě), 702 bankomatů a plnohodnotné přímé bankovníctví podporované dvěma telefonními centry. Počet klientů využívajících alespoň jeden kanál

přímého bankovníctví, jako je internet nebo telefonní bankovníctví, dosáhl 1 119 000 na konci roku, což znamenalo 69,9 % z celkového počtu klientů. Zákazníci využívali 1 612 000 aktivních platebních karet, z toho 209 000 kreditních. Počet aktivních kreditních karet vydaných společností ESSOX dosáhl 148 000 a spotřebitelské financování od společnosti ESSOX bylo dostupné v síti 2 600 obchodníků. Zákazníci Modré pyramidy měli k dispozici 218 obchodních míst a 1 230 poradců. SG Equipment Finance (SGEF) poskytovala své leasingové služby prostřednictvím devíti vlastních poboček, z nichž dvě jsou na Slovensku, a také prostřednictvím sítě KB.

[pozn. - ostatní odstavce kapitoly 6.6 Základního prospektu zůstávají nedotčeny]

## 6.7 INFORMACE O TRENDECH

Od data poslední účetní závěrky k 31.12.2011 nedošlo k žádné podstatné změně ekonomických vyhlídek Emitenta.

Ve svém základním scénáři očekávaného vývoje Komerční banka předpokládá, že vývoj na počátku roku 2013 bude ovlivněn stagnující či mírně klesající českou ekonomikou, vysokou mírou nejistoty ohledně makroekonomického vývoje, vnímanou jak spotřebiteli, tak podniky, akomodací měnovou politikou České národní banky a úsilím české vlády o fiskální konsolidaci. Bankovní sektor v Evropě bude také ovlivněn dosaženou mírou úspěchu při řešení dluhové krize v eurozóně, jakož i postupnou adaptací bank na zvýšené požadavky regulátorů a finančních trhů ohledně kapitálu bank, jejich likvidity a transparentnosti. Základní scénář pro poslední část roku nepočítá s novým významným šokem, který by zasáhl evropské finanční trhy.

Silná rozvaha a vynikající výkonnost umožní KB v náročném prostředí využít dostupných příležitostí na trhu a nadále vytvářet hodnotu pro zákazníky, akcionáře i ostatní partnery. Vývoj objemu úvěrů a vkladů by měl zůstat pozitivní, nicméně růst bude pravděpodobně v meziročním srovnání slábnout. Hypotéky, podpořené nízkými úvěrovými sazbami a zlepšenou dostupností bydlení, zůstanou nejdynamičtější částí úvěrového portfolia. Naopak růst spotřebních úvěrů se v blízké budoucnosti, vzhledem k nízké důvěře v ekonomice, neočekává. Úvěrování v korporátním segmentu bude odrážet vývoj agregátní poptávky a investiční aktivity. Solidnost českého bankovního systému by mohla postupně vést k mírnému nárůstu podílu českých bank na evropském úvěrování.

Komerční banka bude i nadále přední bankou ve financování české ekonomiky. Mírný růst objemu úvěrů a depozit v roce 2013 by měl pomoci kompenzovat dopady prostředí nízkých úrokových sazeb a významného tržního tlaku na ceny finančních služeb a produktové marže. Přesto zůstane růst výnosů ve druhém pololetí utlumený. V roce 2013 bude pokračovat mírně klesající trend čisté úrokové marže, v důsledku nízkých úrokových sazeb na trhu, které snižují výnos Banky z reinvestic volné likvidity. Poté, co ČNB v průběhu roku 2012 snižovala svou dvoutýdenní repo sazbu až na úroveň pěti bazických bodů, dosáhly v listopadu 2012 historických minim úrokové sazby na mezibankovním trhu, i výnosy českých státních dluhopisů, přičemž na začátku roku 2013 se výnosy mírně zotavily. Konkurence v úvěrování nebude polevovat a posun ve struktuře úvěrového portfolia směrem k produktům s nižší marží bude mít také vliv na úrokové rozpětí. Vývoj výnosů z poplatků bude i nadále ovlivněn postupnou cenovou erozí, jakož i rozšířením programu MojeOdměny pro klienty, což však přinese Bance konkurenční výhodu, zvýší aktivitu klientů a objem depozit a úvěrů. Většina příjmů z finančních operací je tvořena poptávkou klientů po zajišťovacích nástrojích a obratem mezinárodních plateb, které odráží změny v úrokových sazbách, měnových kurzech a objemech zahraničního trhu.

KB bude pokračovat v pečlivém řízení provozních nákladů, a to s ohledem na pomalu rostoucí výnosy. Komerční banka se bude snažit zůstat na čelních pozicích z hlediska spokojenosti klientů, kvality služeb a jejich úrovně. Banka bude nadále rozvíjet řešení pro uspokojování finančních potřeb svých klientů a usnadňovat jejich spolehlivý přístup ke službám Skupiny. Současně bude Banka pokračovat ve zvyšování efektivity pomocí optimalizace procesů.

Vývoj nákladů rizika bude reflektovat změny v makroekonomickém prostředí a obezřetnost při poskytování úvěrů a zásadách řízení rizik. V roce 2013 Banka očekává meziroční nárůst vykazované čisté tvorby opravných položek, neboť nadále nepředpokládá významnější příspěvky z rozpuštění opravných položek, které byly v letech 2011 a 2012 důsledkem úspěšné restrukturalizace některých expozic se selháním v korporátním portfoliu.

Jednou ze strategických priorit KB je získání přední role při budování nového pilíře penzijního systému České republiky, který vznikl na začátku roku 2013. Penzijní fond Komerční banky byl s účinností od 1. ledna 2013 transformován na KB Penzijní společnost, a.s. Formálně tak završil administrativní proces zahájení činnosti v reformovaném důchodovém systému ČR. Česká národní banka dále udělila souhlas k provozování penzijního připojištění prostřednictvím transformovaného fondu. V tomto fondu budou dále vedeny současně smlouvy o penzijním připojištění se státním příspěvkem. Druhý pilíř může ve střednědobém horizontu posílit finanční jistotu lidí ve stáří, podstatně povzbudit rozvoj českého finančního trhu a díky vytvoření dodatečné kapacity pro financování nefinančních podniků také podpořit ekonomický růst země

KB zůstává velmi dobře připravena čelit případnému nepříznivému vývoji ekonomického prostředí a nadále podporovat své klienty poskytováním úvěrů, poradenstvím a dalšími finančními službami. To vše díky silnému vztahu KB s klienty, robustní rozvaze, kapitálové přiměřenosti přesahující regulační minimum a silné likviditě. Komerční banka si je vědoma existujících rizik, která mohou významně ovlivnit českou ekonomiku, přestože v současnosti pocházejí převážně ze zahraničí, a která jsou stále spojena především s problémem nadměrných veřejných dluhů v několika zemích Evropy, ale i jinde. Vedení Banky očekává, že provoz Skupiny KB v roce 2013 vytvoří dostatečný objem zisku k pokrytí kapitálových potřeb Skupiny a k výplatě dividend, a to i pokud by se makroekonomická situace vyvíjela hůře, než se předpokládá.



## 6.10 HLAVNÍ AKCIONÁŘI

Následující tabulka uvádí přehled akcionářů Komerční banky s podílem na základním kapitálu vyšším než 3 % ke dni 31.12.2012.

**Tab. č.7: Struktura akcionářů Emitenta k 31.12.2012**

<b>Obchodní firma</b>	<b>Sídlo</b>	<b>Počet akcií</b>	<b>Podíl v % na základním kapitálu</b>
SOCIETE GENERALE S.A.	29 BLD HAUSSMANN, PARIS	22 940 227	60,353
Chase Nominees Limited	125 London Wall, London	2 335 754	6,145
Nortrust Nominees Limited	155, Bishopsgate, London	1 294 606	3,406
<b>OSTATNÍ AKCIONÁŘI</b>		<b>11 439 265</b>	<b>30,096</b>

*Zdroj: Výpis z registru Emitenta převzatý od Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., k 31.12.2012. Údaje k 31.12.2012 jsou nejaktuálnějšími údaji, které má Emitent k dispozici. Tyto informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.*

[pozn. - ostatní odstavce kapitoly 6.10 Základního prospektu zůstávají nedotčeny]

## 7.4 MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ INFORMACE

### Konsolidované finanční výkazy Emitenta v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS)

Následující tabulka uvádí konsolidovaný neauditovaný výkaz o finanční situaci Emitenta za účetní období končící 31.12.2012 a 31.12.2011. Výkaz o finanční situaci byl připraven v souladu s IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

**Tab. č. 16: Konsolidovaný výkaz o finanční situaci Emitenta dle IFRS k 31.12.2012 a 31.12.2011**

(mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011
<b>AKTIVA</b>		
Hotovost a účty u centrálních bank	28 057	16 980
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	51 593	34 927
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	26 068	18 802
Realizovatelná finanční aktiva	141 791	125 975
Aktiva držena k prodeji	86	138
Pohledávky za bankami	64 111	101 393
Úvěry a pohledávky za klienty	451 547	434 386
Finanční investice držené do splatnosti	3 322	3 359
Daň z příjmů	20	272
Odložená daňová pohledávka	34	20
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	3 577	3 258
Majetkové účasti v přidružených společnostech	971	766
Nehmotný majetek	3 913	3 848
Hmotný majetek	7 994	6 934
Goodwill	3 752	3 752
<b>Aktiva celkem</b>	<b>786 836</b>	<b>754 810</b>
<b>ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL</b>		
Závazky vůči centrálním bankám	1	1
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	19 589	24 061
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	11 246	9 545
Závazky vůči bankám	38 902	37 454
Závazky vůči klientům	579 067	560 701
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově přečeňovaných položek	16	0
Emitované cenné papíry	19 624	18 338
Daň z příjmů	622	46
Odložený daňový závazek	5 482	3 097
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní závazky	10 742	12 648
Rezervy	968	1 067
Podřízený dluh	0	6 002
<b>Závazky celkem</b>	<b>686 259</b>	<b>672 960</b>
Základní kapitál	19 005	19 005
Emisní ážio, fondy, nerozdělený zisk, oceňovací rozdíly a zisk běžného období	78 803	60 212
Nekontrolní podíl	2 769	2 633
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>100 577</b>	<b>81 850</b>
<b>Závazky a vlastní kapitál celkem</b>	<b>786 836</b>	<b>754 810</b>

Zdroj: KB

Následující tabulka uvádí konsolidovanou neauditovanou výsledovku a výkaz o úplném výsledku Emitenta za účetní období končící 31.12.2011 a 31.12.2012. Výkazy byly připraveny v souladu s IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

**Tab. č. 17: Konsolidovaná výsledovka a výkaz o úplném výsledku Emitenta dle IFRS za rok končící 31.12.2012 a 31.12.2011**

<b>Konsolidovaná výsledovka</b>		
(mil. Kč)	2012	2011
Výnosy z úroků a podobné výnosy	35 972	35 986
Náklady na úroky a podobné náklady	-14 027	-13 886
Výnosy z dividend	2	90
<b>Čisté úrokové a podobné výnosy</b>	<b>21 947</b>	<b>22 190</b>
Čistý výnos z poplatků a provizí	7 018	7 305
Čistý zisk z finančních operací	3 598	3 158
Ostatní výnosy	126	111
<b>Čisté provozní výnosy</b>	<b>32 689</b>	<b>32 764</b>
Personální náklady	-6 786	-6 526
Všeobecné provozní náklady	-5 019	-5 154
Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	-1 706	-1 809
<b>Provozní náklady</b>	<b>-13 511</b>	<b>-13 489</b>
<b>Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika a zdaněním</b>	<b>19 178</b>	<b>19 275</b>
Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám	-1 846	-1 988
Tvorba opravných položek k cenným papírům	0	-5 355
Tvorba opravných položek a rezerv k ostatním rizikům	-25	18
<b>Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika</b>	<b>-1 871</b>	<b>-7 325</b>
Výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech	121	81
Podíl na zisku účastníků penzijního připojištění	-489	-575
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>16 939</b>	<b>11 456</b>
Daň z příjmů	-2 708	-1 738
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>14 231</b>	<b>9 718</b>
Zisk náležející vlastníkům nekontrolního podílu	278	243
Zisk náležející vlastníkům mateřské společnosti	13 953	9 475
<b>Zisk na akcii / Zředěný zisk na akcii (v Kč)</b>	<b>369,40</b>	<b>249,97</b>
<b>Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku</b>		
(mil. Kč)	2012	2011
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>14 231</b>	<b>9 718</b>
Zajištění peněžních toků	4 511	5 848
- čistý zisk / (ztráta) z reálné hodnoty, po odečtení daně	6 513	7 450
- převod do čistého zisku, po odečtení daně	-2 002	-1 602
Kurzové rozdíly z přecenění čistých aktiv z investic v zahraničí	1	1
Zisky a ztráty z realizovatelných finančních aktiv, po odečtení daně	6 036	-125
Zisky a ztráty z realizovatelných finančních aktiv, po odečtení daně (přidružené společnosti)	83	11
<b>Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně</b>	<b>10 631</b>	<b>5 735</b>
<b>Úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně</b>	<b>24 862</b>	<b>15 453</b>
Úplný výsledek náležející vlastníkům nekontrolních podílů	24 584	15 214
Úplný výsledek náležející vlastníkům mateřské společnosti	278	239

Zdroj: KB

**Tab. č. 18: Přijaté úvěry, jiné závazky a poskytnutá zajištění Emitenta k 31.12.2012, 31.12.2011 a 31.12.2010 (v mil. Kč) (individuální údaje dle IFRS)****Přijaté úvěry, jiné závazky a poskytnutá zajištění**

(mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Přijaté úvěry od bank (nezajištěné)	16 317	9 551	3 884
Přijaté úvěry od klientů (nezajištěné)	6 287	10 316	15 804
Podřízený dluh	0	6 002	6 001
Jiné závazky (nezajištěné) celkem	526 335	512 195	480 161
Závazky k bankám vyjma přijatých úvěrů	15 134	18 186	25 196
Závazky ke klientům kromě úvěrů	473 184	459 484	423 112
Závazky z dluhových cenných papírů	38 017	34 525	31 853
Přijaté úvěry od bank (zajištěné cennými papíry)	395	1 892	0
Přijaté úvěry od klientů (zajištěné cennými papíry)	6 498	0	2 369
Jiné závazky k bankám vyjma přijatých úvěrů (zajištěné cennými papíry)	0	0	0
Poskytnutá zajištění (neodvolatelné potenciální závazky)	151 449	157 568	151 570

Zdroj: KB a informace vycházející z individuální auditované účetní závěrky Komerční banky, a.s., dle IFRS k 31.12.2011 a 31.12.2010 a z individuální neauditované účetní závěrky Komerční banky, a.s., dle IFRS k 31.12.2012

**Tab. č. 19: Finanční investice Emitenta k 31.12.2012, 31.12.2011 a 31.12.2010 (v mil. Kč) (konsolidované údaje dle IFRS)**

Druh investice	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	51 593	34 927	34 003
Realizovatelná finanční aktiva	141 791	125 975	116 445
Finanční investice držené do splatnosti	3 322	3 359	6 712
<b>Finanční investice celkem</b>	<b>196 706</b>	<b>164 261</b>	<b>157 160</b>

Zdroj: KB a konsolidovaná auditovaná účetní závěrka Komerční banky, a.s., dle IFRS k 31.12.2011 a 31.12.2010 a konsolidovaná neauditovaná účetní závěrka Komerční banky, a.s., dle IFRS k 31.12.2012

**Tab. č. 20: Hmotné a nehmotné investice Emitenta k 31.12.2012, 31.12.2011 a 31.12.2010 (v mil. Kč) (konsolidované údaje dle IFRS)**

Druh investice	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Hmotný majetek	7 994	6 934	7 072
Nehmotný majetek	3 913	3 848	3 756
<b>Hmotný a nehmotný majetek celkem</b>	<b>11 907</b>	<b>10 782</b>	<b>10 828</b>

Zdroj: KB a konsolidovaná auditovaná účetní závěrka Komerční banky, a.s., dle IFRS k 31.12.2011 a 31.12.2010 a konsolidovaná neauditovaná účetní závěrka Komerční banky, a.s., dle IFRS k 31.12.2012

**Tab. č. 21: Hmotné a nehmotné investice Emitenta k 31.12.2012 (v mil. Kč) (individuální údaje dle IFRS, neauditováno)**

Druh investice	31.12.2012
Hmotný majetek	6 581
<i>z toho:</i>	
Stavby vč. TZ	5 232
Stroje a zařízení	891
Nehmotný majetek	3 496
<i>z toho:</i>	
Pořízení vč. TZ	610
Zálohy	0
<b>Hmotný a nehmotný majetek celkem</b>	<b>10 077</b>

Zdroj: KB

## Hypoteční úvěry

V níže uvedených tabulkách jsou uvedeny údaje týkající se hypotečních úvěrů poskytnutých v souladu se Zákonem o dluhopisech, případně hypotečních úvěrů jejichž pohledávky jsou použity ke krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu a to v souladu s Opatřením ČNB č. 5 z roku 2004. Uvedená data vycházejí z evidence Emitenta.

Ke krytí závazků Emitenta z hypotečních zástavních listů v oběhu jsou použity pouze ty pohledávky nebo jejich části, které nepřevyšují 70 % zástavní hodnoty zastavených nemovitostí zajišťujících tyto pohledávky. K 31.12.2012 bylo ke krytí hypotečních zástavních listů v oběhu použito celkem 94 903 ks úvěrů v objemu pohledávek 105 352, 633 mil. Kč.

**Tab. č. 22: Stav hypotečních úvěrů ("HÚ") k 31.12.2012 v členění podle ekonomických subjektů (neauditováno)**

Úvěry pro:	Stav hypotečních úvěrů k 31.12.2012			
	Počet HÚ celkem (ks)	Smluvní jistina (v tis. Kč)	Nesplacená jistina Počet HÚ (ks)	Nesplacená jistina celkem (v tis. Kč)
Občany	148 126	219 968 455	106 065	133 647 588
Podnikatelské subjekty	1 481	8 251 450	561	1 313 084
Municipality	122	1 342 860	56	312 863
<b>Celkem</b>	<b>149 929</b>	<b>229 562 765</b>	<b>106 682</b>	<b>135 273 535</b>

Zdroj: KB

**Tab. č. 25: Stav objemu pohledávek z HÚ použitých ke krytí hypotečních zástavních listů ("HZZL") ke dni 31.12.2012 (neauditováno) a 31.12.2011 (neauditováno)**

v Kč		Stav k 31.12.2012	Stav k 31.12.2011
Objem řádného krytí HZZL		105 352 633 314,95	98 250 456 963,05
Použité náhradní krytí	celkem	0	0
z toho:	hotovost	0	0
	vklady u centrální banky	0	0
	státní dluhopisy	0	0
	cenné papíry	0	0
<b>Objem krytí HZZL celkem</b>		<b>105 352 633 314,95</b>	<b>98 250 456 963,05</b>

Zdroj: KB

**Tab. č. 26: Struktura krytí závazků z hypotečních zástavních listů ("HZZL") k 31.12.2012 (neauditováno)**

Struktura krytí závazků z hypotečních zástavních listů (v tis. Kč)	Stav k 31.12.2012
Řádné krytí (pohledávkami po ocenění)	105 352 633 214,95
Náhradní krytí – celkem	0
Hotovost - ke krytí	0
Vklady u centrální banky - ke krytí	0
Stát.dluhopisy a CP vydané členskými státy EU/EHP - ke krytí	0
Dluhopisy vydané finančními institut. založ. mezinárodní smlouvou - ke krytí	0
<b>Krytí celkem</b>	<b>105 352 633 214,95</b>

Zdroj: KB

## Dluhopisy vydané Emitentem

Přehled nesplacených dluhopisů vydaných Emitentem je nedílnou součástí výroční zprávy Emitenta za rok 2011; tento dokument, do kterého lze nahlédnout v elektronické podobě, je uveden na webové stránce Emitenta (www.kb.cz, oddíl Vztahy s investory, pododdíl Publikace).

K 31.12.2012 Emitent vydal nesplacené dluhopisy a hypoteční zástavní listy v celkové jmenovité hodnotě 36.903.546.595,33 Kč.

## **ADRESY**

### **EMITENT**

Komerční banka, a. s.  
Na Příkopě 33 čp.969  
114 07 Praha 1

### **PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA**

PRK Partners s.r.o.  
advokátní kancelář  
Jáchymova 26/2  
110 00 Praha 1

### **AUDITOR EMITENTA**

Ernst & Young Audit, s.r.o.,  
Karlovo náměstí 10  
120 00 Praha 2