



Komerční banka, a.s.
Zpráva o hospodaření
k 30. červnu 2006



Můj svět. Moje banka.



Hlavní události

Červencové oznámení o koupi dodatečného podílu ve společnosti Modrá pyramida stavební spořitelna až do výše 50 %

Dne 20. července 2006 Komerční banka (KB) uzavřela smlouvy o koupi podílu až do výše 50 % ve společnosti Modrá pyramida stavební spořitelna (MPSS). Cena transakce byla sjednána na 120 milionů eur. V současné době má KB 40% podíl v této společnosti. KB se stane většinovým akcionářem s minimálním podílem na MPSS ve výši 80 %. Očekává se, že celá transakce bude dokončena v posledním čtvrtletí roku 2006. Tato transakce je plně v souladu se strategickým zaměřením banky na podporu jejích obchodních aktivit a zvyšování výnosů. Představuje důležitý strategický krok v rámci expanze na českém trhu.

Pokračující důraz na vztahy s klienty

Na počátku června 2006 se Komerční banka připojila ke Kodexu chování mezi bankami a klienty, který vydala Česká bankovní asociace. Komerční banka splňovala všechny závazky a požadavky obsažené v Kodexu již od počátku roku 2005, kdy představila svoji Garantovanou úroveň služeb. Přistoupení ke Kodexu chování potvrzuje, že transparentní vztah banky ke svým zákazníkům je neoddelitelnou součástí dlouhodobé strategie KB.

KB zvolena Firemní bankou roku 2006

Komerční banka se stala vítězem druhého ročníku soutěže MasterCard Firemní banka roku 2006. Toto ocenění potvrzuje, že KB díky své tržní pozici, zkušeným pracovníkům a neustálému zlepšování svých služeb nabízí vysoce kvalitní komplexní řešení finančních potřeb podnikových klientů.

Nové produkty a inovace služeb KB

Komerční banka v průběhu prvního pololetí 2006 nadále pokračovala v rozšiřování a inovaci svých služeb a představila:

- nový výhodný Povolený debet pro lékaře a lékárníky,
- zvýšení limitu pro KB EuroPlatbu z 12 500 eur na částku 50 000 eur,
- nový Program bytový dům pro bytová družstva a společenství vlastníků bytových jednotek,
- nový garantovaný fond MAX 6,
- rozšíření stávajícího portfolia fondů společnosti SGAM nabízené klientům KB.

Pokračující podpora kultury, neprofesionálního sportu a vzdělávání

I v roce 2006 zůstává KB hlavním partnerem Národního divadla. Mezi jinými sponzorskými aktivitami KB nadále podporuje Českou ragbyovou unii, Český svaz tělesně postižených sportovců, Zoologickou zahradu Praha a řadu českých univerzit.

Řádná valná hromada

Na řádné valné hromadě Komerční banky, která se konala 26. dubna 2006, akcionáři schválili Zprávu představenstva o podnikatelské činnosti banky a stavu jejího majetku k 31. prosinci 2005, řádnou a konsolidovanou účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku. Akcionáři se rozhodli vyplatit dividendu ve výši 250 Kč na akcii, což představuje celkový objem 9,5 miliardy Kč. Valná hromada schválila nabývání vlastních kmenových akcií do maximální výše 10 % základního kapitálu v cenovém rozmezí 2 000 až 4 500 Kč. Akcionáři Komerční banky rovněž schválili dodatky Stanov KB, které mimo jiné změnily počet členů představenstva Komerční banky z šesti na pět.

Změny v představenstvu Komerční banky

Matuš Púll, člen představenstva KB od 5. října 2001, tragicky zemřel 23. února 2006. Matuš Púll byl uznávaným odborníkem a patřil mezi vážené osobnosti česko-francouzské komunity. V září 2005 převzal vyznamenání Rytíř Národního řádu za zásluhy, udělené Francouzskou republikou (Médaille de Chevalier de l'Ordre National du Mérite).

V dubnu 2006 byl jmenován Jan Juchelka členem představenstva KB s účinností od 1. července 2006. Před jmenováním do představenstva KB byl Jan Juchelka členem dozorčí rady Komerční banky.

Dlouhodobá investice prostřednictvím dceřiné společnosti Bastion

V březnu tohoto roku KB prostřednictvím své dceřiné společnosti se sídlem v Belgii odkoupila dlouhodobé amortizované pohledávky za Evropskou komisí. Celá transakce dosahuje objemu 140 milionů EUR. Jejím účelem je zlepšení diverzifikace finančních aktiv s nízkým rizikovým profilem v portfoliu KB a zároveň dosažení zajímavého výnosu v této kategorii úvěrů. Vzhledem k tomu, že transakce je dlouhodobého charakteru (s trváním 26 let), bude Komerční bankou refinancována jak prostřednictvím poskytnutí úvěru, tak navýšením základního kapitálu společnosti Bastion o objemu 134 milionů eur, které proběhlo v červenci 2006.

Zvýšení ratingu

V květnu tohoto roku zvýšila ratingová agentura Fitch Ratings dlouhodobý rating banky na AA- z původního A+ a krátkodobý rating na F1+ z F1. Díky tomuto zvýšení se stala KB bankou s nejlepším hodnocením agentury Fitch Ratings v České republice.

Agentura Standard & Poor's Ratings hodnotí Komerční banku stupněm A pro dlouhodobý rating, což znamená, že KB je hodnocena o jeden stupeň lépe než cizoměnové hodnocení celé České republiky. Krátkodobé hodnocení je na stupni A-1. Agentura Moody's přidělila KB dlouhodobé hodnocení A1 a krátkodobé Prime-1.

Velmi dobré obchodní výsledky v oblasti retailového a podnikového bankovníctví přinesly růst celkových výnosů o 8 %.

Makroekonomický vývoj v prvním pololetí 2006

Makroekonomický obraz české ekonomiky zůstává nezměněn, tj. solidní ekonomický růst při všeobecné makroekonomické stabilitě. Hrubý domácí produkt (HDP) vzrostl v prvním čtvrtletí 2006 o 7,4 %, což představuje další zrychlení po růstu 6,9 %, zaznamenaném ve čtvrtém čtvrtletí 2005. Hospodářský růst byl tažen především vývozem, který vzrostl o 17 %, a investicemi, které se zvýšily o 7,1 %. Spotřeba domácností mírně zrychlila, a to na 3,4 % (po růstu 2,4 % v roce 2005). Zrychlení spotřebitelské poptávky zatím nevyvolalo poptávkově inflační tlaky.

V prvních šesti měsících roku 2006 růst průmyslové výroby zrychlil na 11,9 %, tažen především automobilovým průmyslem (+ 27,1 %). Dynamiku průmyslu pozitivně poznamenalo mírné zvýšení ekonomické aktivity eurozóny a dosažení plné kapacity výroby nové automobilky TPCA (Toyota Peugeot Citroën) v Kolíně.

Výše uvedené faktory pozitivně ovlivnily vývozy. V prvních šesti měsících vzrostly vývozy o 12,9 % – s hlavním podílem strojírenského vývozu, zejména automobilů. Proexportní efekty přímých zahraničních investic jsou základním zdrojem dynamiky jak vývozu, tak i průmyslu. Úloha společností vlastněných zahraničními investory v českém průmyslu neustále roste: podíl zahraničních společností na celkových tržbách průmyslu dosáhl 59 %. Na druhé straně vysoké ceny ropy a plynu na světových trzích silně poznamenaly obchodní bilanci a tlačily na růst dovozů, které v prvních šesti měsících roku 2006 vzrostly o 13,8 %. V důsledku toho přebytek obchodní bilance v meziročním srovnání stagnoval (v prvních šesti měsících 2006 dosáhl 35,1 miliardy Kč). Období rychlého zlepšování obchodní bilance tak pravděpodobně skončilo.

Růst stavebnictví byl v první polovině roku 2006 poznamenán silnými výkyvy. Hlavním důvodem těchto výkyvů byly kromě nepříznivých povětrnostních podmínek (tuhá zima a březnové povodně) vlivy rozkolísané statistické základny. Za leden až červen 2006 vykázalo stavebnictví růst 4,3 %. Výstavba bytů nadále rychle roste – růst počtu rozestavěných bytů přesáhl 7 %. Bytová výstavba je silně podporována dynamickým trhem hypoték, růstem úvěrů ze stavebního spoření, demografickými faktory a očekávanými změnami DPH na bytovou výstavbu od roku 2008. Dynamický růst hypoték v roce 2006 nadále pokračoval, nicméně jejich podíl na HDP okolo 10 % v evropském měřítku stále zůstává velmi nízký; to znamená, že existuje další prostor pro rozvoj hypotečního trhu.

V důsledku silnější spotřebitelské poptávky zrychlil růst maloobchodních prodejů (6,8 % za leden až červen 2006). Růst v maloobchodě je tažen zejména poptávkou po automobilech a nepotravinářském spotřebním zboží. Maloobchodní prodeje byly pozitivně ovlivněny zlepšující se situací na trhu práce, rychlým růstem reálných mezd a zhodnocením české měny, což zlevnilo dovážené zboží, které dominuje některým segmentům trhu, jako jsou oděvy nebo elektronika. Rychlý růst spotřebitelských úvěrů rovněž podporuje maloobchodní prodeje. Domácnosti jsou stále více ochotny financovat svoji spotřebu prostřednictvím úvěrů, celkový objem spotřebitelských úvěrů meziročně vzrostl o 35 % na 89 miliard Kč.

Na konci června 2006 dosáhla míra nezaměstnanosti 7,7 %, což je téměř o celý procentní bod méně než před rokem. Rychlý ekonomický růst vytváří nové pracovní příležitosti, nicméně přetrvává strukturální nesoulad mezi nabídkou práce a možnostmi lidí hledajících zaměstnání. V důsledku toho je podíl dlouhodobě nezaměstnaných v ČR nad 50 % a neustále roste.

Zvýšení spotřebitelských cen v první polovině roku 2006 bylo způsobeno zejména růstem regulovaných cen elektřiny, zemního plynu, tepla a teplé vody. Nicméně meziroční růst spotřebitelských cen se v první polovině roku 2006 stále pohyboval okolo 3% hladiny a na konci června 2006 dosáhl 2,8 %. Pokles výrobních cen se v prvním čtvrtletí 2006 zastavil a k červnu ceny dokonce meziročně vzrostly o 1,8 %. Inflační tlaky jsou nadále tlumeny silnou korunou. Na konci května 2006 česká koruna dosáhla téměř rekordních hodnot jak vůči euru, tak vůči dolaru.

Nízká hladina inflace umožnila udržet i v první polovině roku 2006 základní tržní úrokové sazby na nízké úrovni, např. dvoutýdenní repo sazba je na 2 %. Základní sazby se zvýšily až v červenci, a to o 25 základních bodů na 2,25 %. Základní úroková sazba pro podnikatelský sektor se tak pohybovala v okolí průměrné sazby tříměsíčního PRIBOR, která byla v prvním pololetí 2,1 %.

KB úspěšně rozvíjela své úvěrové aktivity. Celkový objem půjček klientům se meziročně zvýšil o 21 %.

Obchodní aktivity

V první polovině roku 2006 dosáhla Komerční banka výrazného pokroku v rozšiřování svých obchodních aktivit. Ve shodě se svojí strategií banka nadále rozvíjela všechny oblasti podnikání. Ve srovnání s prvním pololetím minulého roku KB získala 49 tisíc nových klientů, a zvýšila tak jejich celkový počet na 1,484 milionu. Přibližně 1,203 milionu přitom tvořili individuální klienti. Banka zároveň zaznamenala další nárůst počtu klientů používajících produkty přímého bankovníctví. Na konci června 2006 využívalo 55 % klientů alespoň jeden z těchto produktů. Zaměření na úvěrové aktivity přineslo bance růst objemu jejího portfolia, především v retailovém segmentu. Celkový objem hypotečních úvěrů se zvýšil meziročně o 35 %, objem spotřebitelských úvěrů o 20 % a financování malých podniků rovněž podstatně rostlo – o 29 %. Příznivý vývoj je patrný také v oblasti úvěrování korporátních klientů, kde došlo k zvýšení celkového objemu úvěrů téměř o 17 %. Další úspěšnou oblastí obchodních aktivit banky byly platební karty, především díky trvalému výraznému růstu kreditních karet. Počet aktivních kreditních karet se meziročně zvýšil o 60 % na 149 tisíc.

Aktivity v oblasti křížového prodeje produktů jsou klíčovou částí obchodní strategie banky. Ukazatel křížového prodeje, který udává poměr počtu prodaných produktů na počet běžných účtů, vzrostl ke konci června na 5,07 produktu ve srovnání s ložskou úrovní 4,77.

Prodejní síť

Banka obsluhuje své klienty prostřednictvím rozsáhlé sítě poboček, zahrnující 360 prodejních míst pro retailové klienty, 35 obchodních center pro střední podniky a municipality a osm center pro velké podnikové klienty. Optimalizace prodejní sítě Komerční banky stále pokračuje. V průběhu roku 2006 banka plánuje otevřít až dvacet nových poboček, zejména ve velkých městech. Součástí obchodní strategie banky je také rozšiřování sítě bankomatů, jejichž počet se meziročně zvýšil o 45. Ke konci června mohli klienti Komerční banky provádět výběr hotovosti a zároveň získat přístup k ostatním službám prostřednictvím 618 bankomatů.

Přímé bankovníctví

Přímé bankovníctví je jedním z nejdůležitějších prvků vícekanálového distribučního modelu, umožňující klientům rychlý a jednoduchý přístup ke službám banky. Na konci června 2006 využívalo služeb telefonního, internetového nebo PC bankovníctví již 823 tisíc klientů KB. Tento počet představuje 55 % celkové klientské základny banky a 9% nárůst ve srovnání se stejným obdobím minulého roku. Počet klientů používajících telefonní bankovníctví Expresní linka dosáhl 685 tisíc a vzrostl meziročně o 7 %. Výrazně se zvýšil počet uživatelů internetového bankovníctví Mojebanka, když počet klientů vybavených touto službou meziročně vzrostl o 25 % na 324 tisíc. Počítačové bankovníctví Profibanka používalo 22 900 klientů, což je o 2 % více ve srovnání s prvním pololetím roku 2005. Mobilní bankovníctví, další úspěšná a inovativní služba nabízená Komerční bankou, si získalo od svého uvedení na trh v dubnu 2005 zájem téměř deseti tisíc klientů. Aby banka podpořila využívání této jedinečné služby, rozšířila seznam podporovaných mobilních telefonů splňujících technické podmínky Mobilní banky o dalších 14 modelů.

Aktivity retailového, podnikového a investičního bankovníctví

Hlavním faktorem, který napomohl k dosažení skvělých obchodních výsledků Komerční banky v prvním pololetí roku 2006, bylo neustálé zlepšování a inovace nabídky služeb ve všech klientských segmentech.

V první polovině roku 2006 Komerční banka dále rozvíjela své úvěrové aktivity v segmentu individuálních klientů a zvýšila objem úvěrů poskytnutých na bydlení a na spotřebitelské účely. Celkový objem hypotečních úvěrů občanům se meziročně zvýšil o 35 % na 49,3 miliardy Kč a objem spotřebitelských úvěrů vzrostl o 20 % na 13,9 miliardy Kč. V prvním pololetí byla rovněž velká poptávka po financování prostřednictvím kreditních karet. Počet aktivních kreditních karet vydaných individuálním klientům dosáhl 115 tisíc, což představuje meziroční nárůst o 42 %, a celkový objem pohledávek z kreditních karet se vyšplhal na 1,5 miliardy Kč.

Zvýšení ukazatele křížového prodeje na 5,07 produktu na běžný účet odráží růst penetrace produktů Komerční banky, ke kterému významně přispívají také produkty dceřiných a přidružených společností a ostatních partnerů banky. V první polovině roku 2006 se zvýšilo předepsané pojistné u produktů životního pojištění meziročně o 8 %, zatímco prodej neživotního pojištění, nabízeného ve spolupráci se společností Allianz, vzrostl o 42 %. Počet nových smluv o stavebním spoření uzavřených prostřednictvím sítě Komerční banky se zvýšil o 81 % a banka rovněž zaznamenala výrazný růst faktoringu (obrat se zvýšil o 39 %) a KB Leasingu (obrat se zvýšil o 113 %).

KB pokračovala v nabídce garantovaných fondů, které se staly velmi oblíbeným investičním nástrojem klientů. V dubnu uvedla banka na trh MAX 6 – další globální garantovaný fond. Tento fond nabízí klientům příležitost podílet se na růstu dluhopisových, akciových a realitních trhů se 100% zárukou návratnosti investovaných prostředků ke dni splatnosti fondu. MAX 6 je vhodný pro konzervativní investory, kteří hledají příležitost pro zajímavé zhodnocení svých finančních prostředků zejména prostřednictvím evropských dluhopisových, akciových a realitních trhů, ale nechtějí podstupovat riziko spojené s investicemi do akcií či realit.

Během druhého čtvrtletí roku 2006 KB rozšířila počet SGAM fondů, které nabízí svým klientům. Stávající portfolio sedmi fondů bylo obohaceno o jeden fond peněžního trhu, dva dluhopisové a sedm akciových fondů. Klienti si mohou vybrat, zda budou investovat do konkrétního odvětví (informační technologie, finance, suroviny), či podniků podle určité velikosti, nebo různých geografických oblastí.

Banka posílila svoji vedoucí pozici v segmentu malých podniků, a to i přes ostrou konkurenci, která na trhu panuje. Poskytování úvěrů malým podnikům dále rostlo rychlým tempem a celkový objem úvěrů se meziročně zvýšil o 29 % na 10,6 miliardy Kč. Od dubna 2005, kdy byla na trh uvedena kreditní karta pro podnikatele, je o tento produkt trvale velmi vysoký zájem. Na konci června 2006 používalo kreditní kartu více než 34 tisíc podnikatelů a firem.

V březnu 2006 představila Komerční banka výhodné řešení pro lékaře a lékárníky, které jim umožňuje financování jejich běžných provozních potřeb. Lékaři a lékárníci mají možnost využít povolený debet s výhodnou úrokovou sazbou pouhých 8 % – 10 % p.a. Tento produkt jim může pomoci překlenout nepříznivé období, kdy se například opozdí proplacení faktur pojišťovnamy, díky úvěrovému limitu až do výše 3 milionů Kč.

Snaha Komerční banky nabídnout svým klientům v segmentu malých podniků široké spektrum inovativních produktů byla oceněna v soutěži Zlatá koruna 2006. Profiúvěr se umístil na prvním místě a kreditní karta pro podnikatele na třetím místě v kategorii úvěrů pro podnikatele. Produktový balíček Efekt získal druhé místo a Makro karta třetí místo v kategorii podnikatelských účtů.

Komerční banka dosáhla dobrých výsledků také v segmentu středních podniků a municipalit (MEM). Celkový objem úvěrů MEM klientům se ve srovnání se stejným obdobím minulého roku zvýšil o 11 % na 48,4 miliardy Kč.

V prvním pololetí tohoto roku zvýšila banka limit u KB EuroPlatby ze stávajících 12 500 na 50 000 eur, a umožnila tak svým klientům využívat výhodných podmínek KB EuroPlatby také při transakcích o vyšším objemu v rámci eurozóny.

Od začátku dubna nabízí Komerční banka nový Program bytový dům, který výrazně usnadňuje bytovým družstvům a společenstvím vlastníků bytových jednotek přístup k úvěrům. Hlavní výhodou je vysoká dostupnost úvěrů plynoucí z minimálních nároků na zajištění. Program Bytový dům především přichází s možností získat úvěr zcela bez zajištění, a to v závislosti na výši zadluženosti na jednu bytovou jednotku a na lokalitě.

Během první poloviny roku 2006 Komerční banka upevnila svoji přední pozici na trhu bankovních služeb korporátním klientům a byla v této oblasti podnikání velmi aktivní. Díky těmto zásluhám se Komerční banka stala vítězem druhého ročníku soutěže MasterCard Firemní banka roku 2006. Toto uznání zároveň potvrzuje, že KB díky svému silnému tržnímu postavení, svým zkušeným týmům a nepřetržitému inovačnímu úsilí poskytuje svým podnikovým klientům komplexní finanční řešení nejvyšší kvality.

Ke konci června 2006 se objem úvěrů velkým podnikům zvýšil meziročně o 17 % a dosáhl celkové výše 82,1 miliardy Kč.

V průběhu prvních šesti měsíců tohoto roku se banka podílela na několika důležitých obchodech. KB udělila dlouhodobý syndikovaný úvěr ve výši 125 milionů eur společnosti OKD-Mining, která je největší českou firmou v oblasti těžby černého uhlí. Banka rovněž vyhrála tendr na poskytovatele finančních služeb organizovaný společností VEOLIA Group, strategickým klientem Komerční banky a Sociétés Générale. KB bude spolupracovat především se společnostmi Veolia Water a Veolia Transport, které dohromady zahrnují přibližně 25 firem.

Služby investičního bankovníctví, které KB poskytuje svým korporátním klientům, jsou navrženy s pomocí celosvětových zkušeností investičního bankovníctví Sociétés Générale. Komerční banka zaznamenala velmi příznivý trend rostoucího využívání e-tradingových produktů. V současnosti je tato služba využívána téměř čtyřmi tisíci korporátními klienty, což představuje 24% nárůst od července 2005.

Nekonsolidované finanční výsledky dle IFRS

Výkaz zisků a ztrát

V první polovině roku 2006 banka vykázala čistý nekonsolidovaný neauditovaný zisk ve výši 4 688 milionů Kč, což představuje v porovnání s předchozím prvním pololetím nárůst o 12 %. Tento výsledek však byl ovlivněn celkově pozitivním dopadem několika jednorázových položek. Celkové výnosy vzrostly o téměř 8 %. Za tímto nárůstem stojí velmi dobré obchodní výsledky v oblasti retailového a podnikového bankovníctví, podpořeny příznivými makroekonomickými podmínkami v České republice. Zisk před zdaněním se zvýšil o 8,4 % díky vyšším výnosům a klesajícím provozním nákladům, a to i přes vyšší náklady rizika, které odrážejí stále rostoucí aktivity banky v oblasti financování individuálních klientů, živnostníků a malých podniků, a jednorázovou opravnou položku na právní spor.

Celkové výnosy

Celkové výnosy banky meziročně vzrostly o 7,6 % na 12 386 milionů Kč, a to především díky čistým úrokovým výnosům, které vzrostly o 10,6 %. Výnosy z poplatků a provizí se mírně zvýšily o 1 %. Podíl úrokových výnosů na celkových příjmech banky se zvýšil na 60 %, zatímco podíl čistých poplatků a provizí mírně poklesl na 35 %.

Čisté úrokové výnosy

Čisté úrokové výnosy vzrostly o 10,6 % na 7 376 milionů z 6 671 milionů Kč v roce předchozím. Hlavními důvody tohoto růstu jsou zvyšující se objemy obchodních aktivit, především úvěrových (objem hrubých úvěrů meziročně vzrostl o 21,1 %). Růst objemů je však částečně kompenzován klesajícími maržemi. Celkové úrokové výnosy z úvěrů meziročně vzrostly o 12,1 % na 2 240 milionů Kč, a to především díky hypotečním úvěrům, spotřebitelským půjčkám a úvěrům z kreditních karet. Úrokové příjmy z depozit vzrostly o 3,3 % především díky rostoucím objemům prostředků na běžných účtech. Ostatní úrokové výnosy vzrostly o 35,5 % na 825 milionů Kč a obsahují mimořádný výnos z portfolia cenných papírů CDO ve výši 262 milionů Kč. Úrokové výnosy z investičních aktivit se ztrojnásobily a dosáhly hodnoty 172 milionů Kč – především díky operacím na peněžním trhu. Čistá úroková marže zůstala meziročně na stejné úrovni 3,2 %, a to díky příznivému vývoji struktury aktiv a rostoucím objemům, které vyrovnaly tlak plynoucí z prostředí nízkých úrokových sazeb.

Čisté poplatky a provize

Čisté poplatky a provize mírně vzrostly na 4 328 milionů Kč, tj. o 1,0 %. Výnosy z nekurzových poplatků se zvýšily o 1,2 % na 3 561 milionů Kč. Nejrychleji rostou poplatky z prodeje produktů dceřiných společností, přidružených společností a ostatních partnerů, především pak produktů spojených se správou aktiv. Výnosy z transakcí, které zauímají největší podíl na celkových poplatcích a provizích ve výši 40 %, zůstaly meziročně stabilní, neboť zvyšující se výnosy z přímého bankovníctví a transakcí prostřednictvím platebních karet vyrovnávají stagnující poplatky z klasických distribučních kanálů. Poplatky za správu účtů pokračují v mírném poklesu, neboť klienti nahrazují jednotlivé produkty cenově výhodnějšími balíčky finančních služeb.

Celkové cizoměnové poplatky a provize zůstaly díky rostoucím objemům zahraničních čistých plateb meziročně stabilní – na úrovni 767 milionů Kč.

Čistý zisk z finančních operací

Čistý zisk z finančních operací se meziročně zvýšil na 607 milionů z 394 milionů Kč v roce 2005. Tohoto výsledku bylo dosaženo především díky zisku z úrokových a komoditních derivátů ve výši 113 milionů Kč v porovnání s negativním výsledkem v roce předchozím (-271 milionů Kč). Zisk z cizoměnových operací o objemu 281 milionů Kč stále představuje největší část čistého zisku z finančních operací a pochází především z klientských spotových operací a cizoměnových opcí. Zisk z cenných papírů a jejich derivátů poklesl o 32,2 % na 213 milionů Kč. Tento pokles však byl částečně kompenzován výnosy v čistých úrokových výnosech z investičních aktivit.

Ostatní výnosy

Ostatní výnosy dosáhly 75 milionů Kč v porovnání se 160 miliony Kč v prvním pololetí 2005. Ostatní výnosy obsahují především dividendy dceřiných společností vyplacené Komerční bance, které poklesly na 31 milionů Kč ze 121 milionů Kč v loňském roce. Rok 2005 však byl ovlivněn výjimečnou výplatou dividend společností IKS KB ve výši 96 milionů Kč, která předcházela prodeji jejího 100 % podílu společnosti SGAM Asset Management v květnu 2005.

Provozní náklady

Celkové provozní náklady poklesly o 2,0 % na 5 564 milionů Kč, příznivě ovlivněny rozpuštěním rezervy na věrnostní odměny zaměstnanců. Poměr nákladů k výnosům tak poklesl na výjimečně nízkou úroveň 44,9 % z původních 49,3 % v červnu loňského roku.

Personální náklady se zvýšily o 2,3 % na 2 360 milionů Kč v souladu s meziročním růstem průměrného počtu pracovníků banky o 2 % (na 7 475). Zvyšování počtu zaměstnanců je především důsledkem rozšiřujících se obchodních aktivit. Personální náklady těžily z jednorázového rozpuštění rezervy na věrnostní odměny zaměstnancům, která již není vzhledem k nové struktuře zaměstnaneckých výhod podle IAS 19 účetního standardu vyžadována.

Všeobecné administrativní náklady dosáhly výše 2 440 milionů Kč, což znamená meziroční snížení o 3,5 %. Bance se díky silnému zaměření na racionalizaci procesů a provozu dále daří realizovat úspory v nákladech, na druhou stranu rostou náklady spojené s obchodními aktivitami. Příznivého výsledku bylo rovněž dosaženo posunem některých IT nákladů do druhé poloviny roku. V opačném případě by všeobecné administrativní náklady zůstaly meziročně stabilní.

Odpisy, znehodnocení a prodej majetku se snížily o 9,1 % na 764 milionů Kč. Přestože celkové odpisy klesají, především v důsledku neodepisování aktiv určených k prodeji, nedošlo ke snížení investičních aktivit banky.

Náklady rizika

Náklady rizika zahrnují tvorbu opravných položek k úvěrům, k cenným papírům a tvorbu rezerv na ostatní rizika. V první polovině roku 2006 banka natvořila 785 milionů Kč v porovnání s 526 miliony Kč v roce 2005.

Čistá tvorba opravných položek k úvěrům se meziročně zvýšila o 88,2 % na 557 milionů Kč v souladu s očekáváním banky a rychle rostoucím retailovým úvěrovým portfoliem. V důsledku toho se náklady rizika úvěrového portfolia zvýšily na 36 bazických bodů z 25 bazických bodů ve stejném období roku 2005. V důsledku měnící se struktury aktiv banka neustále zlepšuje řízení úvěrových rizik.

Vzhledem k ukončení restrukturalizace portfolia CDO v roce 2005 nebyla natvořena žádná opravná položka k cenným papírům v roce 2006 – na rozdíl od tvorby ve výši 151 milionů Kč v roce 2005.

Opravné položky na ostatní rizika se téměř ztrojnásobily na 228 milionů Kč včetně jednorázové opravné položky o objemu 149 milionů Kč spojené s právním sporem týkajícím se pronájmu jedné z poboček KB.

Zisk z majetkových účastí

V prvním pololetí roku 2006 banka vykázala nulový zisk z majetkových účastí. Ve stejném období roku 2005 dosáhla zisku 262 milionů Kč. Tento výsledek obsahoval první splátku prodejní ceny společnosti IKS KB ve výši 56 milionů Kč a rozpuštění opravné položky ve výši 185 milionů Kč, které předcházelo prodeji 51 % podílu Komerční pojišťovny.

Daň z příjmů

Daň z příjmů meziročně poklesla o 2,7 % na 1 349 milionů Kč. Efektivní daňová sazba byla 22 %, příznivě ovlivněna daňově výhodnými investicemi banky. V lednu 2006 byla v České republice snížena sazba daně z příjmů právnických osob z 26 % na 24 %.

Čistý zisk

Čistý zisk Komerční banky se za prvních šest měsíců roku 2006 zvýšil o 12,0 % na 4 688 milionů Kč, a to především díky pokračujícímu úspěšnému obchodnímu vývoji jak v oblasti retailového, tak podnikového bankovníctví, úsporám nákladů a také celkově pozitivnímu dopadu několika jednorázových položek.

Klíčové finanční ukazatele

	30. června 2006	30. června 2005
Kapitálová přiměřenost (%)	12,1	14,3
Rizikově vážená aktiva (v mld. Kč)	272,8	233,4
Poměr nákladů k výnosům (%)	44,9	49,3
Rentabilita průměrného kapitálu – ROAE (% , annualizovaná)	20,2	18,3
Rentabilita průměrných aktiv – ROAA (% , annualizovaná)	1,9	1,8
Čistá úroková marže (%)	3,2	3,2
Zisk na akcii – annualizovaný (Kč)	247	220

Rozvaha

Celková aktiva banky k 30. červnu 2006 dosáhla objemu 490,7 miliardy Kč, což představuje meziroční růst o 3,7 %. Toto zvýšení odráží především nárůst závazků vůči klientům na straně pasiv a pohledávek za klienty na straně aktiv.

Aktiva

Hotovost a pohledávky vůči centrální bance

Hotovost a pohledávky vůči centrální bance meziročně poklesly o 1,1 % na 11,6 miliardy Kč. Zůstatek povinných minimálních rezerv u České národní banky dosáhl 5,2 miliardy Kč. Povinné minimální rezervy jsou úročeny dvoutýdenní repo sazbou ČNB, která byla v říjnu 2005 zvýšena na 2,00 % z 1,75 %. V červenci tohoto roku došlo k dalšímu zvýšení o 25 bazických bodů na 2,25 %.

Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami ve srovnání s červnem 2005 poklesly o 8,9 % na 214,4 miliardy Kč. Snížily se především úvěry poskytnuté České národní bance v rámci repo operací, a to o 12,9 % na 155,4 miliardy Kč. Naopak termínované vklady u bank vzrostly o 7 % na 38,5 miliardy Kč. Snížení pohledávek za bankami v prvním pololetí 2006 bylo rovněž ovlivněno částečným prodejem dluhopisů emitovaných mateřskou společností Sociétés Générale SA ve výši 5 miliard Kč.

Čisté úvěry a pohledávky ke klientům

Od konce června 2005 se výrazně zvýšily čisté úvěry a pohledávky ke klientům (po odečtení opravných položek), což vedlo k meziročnímu růstu o 22,0 % na 205 miliard Kč.

Kvalita úvěrového portfolia je nadále uspokojující. Objem standardních úvěrů meziročně vzrostl o 24,9 % na 183,6 miliardy Kč a jejich podíl na celkovém klientském portfoliu se zvýšil na 87 % z 85 % v červnu 2005. Naopak objem úvěrů pod zvláštní kontrolou (nestandardní, pochybné, ztrátové úvěry) zůstal téměř stejný – na úrovni 9,4 miliardy Kč – a to i přes silný růst celkového úvěrového portfolia banky. Na konci června 2006 tak úvěry pod zvláštní kontrolou představovaly 4,5 % z celkového objemu úvěrů, což představuje meziroční snížení z původních 5,5 %. Zůstatek opravných položek na ztráty z úvěrů se v souladu s rostoucím objemem úvěrů zvýšil o 15,3 % na 6,8 miliardy Kč. Krytí úvěrů pod zvláštní kontrolou opravnými položkami se rovněž zvýšilo, a to z 57 % na 66 % těchto úvěrů. Tento vývoj odráží rostoucí podíl retailových úvěrů na celkovém portfoliu banky.

Podíl použité hodnoty zajištění k úvěrům klientů zůstal stabilní na 40 %, přičemž většina zajištění, přibližně 60 %, je ve formě nemovitostí.

Cenné papíry

Celková hodnota cenných papírů držených bankou se meziročně zvýšila o 35,9 % na 34,3 miliardy Kč. Cenné papíry k obchodování vzrostly o 4,4 % na 10,7 miliardy Kč. Za tímto růstem stály především dluhopisy, jejichž objem se zvýšil o 34,1 % na 8,6 miliardy Kč, a tvoří tak většinu tohoto portfolia. Objem cenných papírů držených v portfoliu k prodeji vzrostl o 75,9 % na 20,2 miliardy Kč, především v důsledku nákupu zahraničních vládních dluhopisů (Řecko a Polsko). Cenné papíry držené do splatnosti meziročně mírně poklesly na 3,3 miliardy Kč.

Majetkové účasti

Hodnota majetkových účastí se v porovnání s červnem 2005 snížila o 20,6 % na 1,5 miliardy Kč. Tento meziroční pokles byl způsoben především prodejem 51% podílu v dceřiné společnosti Komerční pojišťovna společnosti Sogécap, která je částí skupiny Sociétés Générale podnikající v oblasti životního pojištění. Transakce byla dokončena v září 2005. V prosinci 2005 Komerční banka založila novou dceřinou společnost Bastion European Investments S.A. se základním kapitálem 62 tisíc eur, z 99,8 % drženou Komerční bankou a 0,2 % Sociétés Générale. V březnu 2006 společnost Bastion odkoupila dlouhodobé amortizované pohledávky za Evropskou komisí za 140 milionů eur. V červenci 2006 byl navýšen základní kapitál v této společnosti o 134 milionů eur.

Pasiva

Závazky vůči bankám

Závazky vůči bankám vzrostly v porovnání s červnem 2005 o 5,9 % na 22,2 miliardy Kč. Toto zvýšení je především důsledkem vyšších objemů na termínovaných vkladech a běžných účtech, které kompenzovaly pokles závazků vůči bankám.

Závazky vůči klientům

Závazky vůči klientům meziročně mírně vzrostly o 3,7 % na 377,1 miliardy Kč. Zvýšení objemu primárních vkladů klientů o 5,1 % na 371,1 miliardy Kč tak více než vyrovnalo snížení klientských repo operací a ostatních závazků ke klientům, které poklesly o 44,2 % na 5,9 miliardy Kč. Objem finančních prostředků na běžných účtech pokračoval v solidním růstu o 11,6 % na 238,1 miliardy Kč a tvoří nyní 64 % z celkových primárních vkladů. Termínované a spořicí vklady zůstaly na meziročně stabilní úrovni 100,9 miliardy Kč. Úvěry přijaté od klientů poklesly v daném období o 17,1 % na 32,1 miliardy Kč.

Dluhopisy

Objem vydaných dluhopisů vzrostl od konce června 2005 o 84,7 % na 21,9 miliardy Kč. Portfolio je tvořeno pouze hypotečními zástavními listy (HZL). Zvýšení o 10 miliard Kč obsahuje umístěné emise HZL (vydané v roce 2005 a ponechané v portfoliu KB). V průběhu první poloviny roku 2006 banka žádné HZL nevydala.

Vlastní kapitál

Vlastní kapitál Komerční banky na konci června 2006 dosáhl hodnoty 42,5 miliardy Kč, což představuje meziroční snížení o 10,7 %. Tento pokles je primárně způsoben výplatou dividend akcionářům Komerční banky v celkové výši 9,5 miliardy Kč v červnu 2006 (více informací v části Hlavní události) a rovněž poklesem rezervy na zajišťovací instrumenty z 6,3 miliardy na 1,7 miliardy Kč způsobeným obratem ve vývoji úrokových sazeb. V červnu 2006 Komerční banka v souladu s usnesením řádné valné hromady nakoupila méně než 0,5 % vlastních akcií v hodnotě 150 milionů Kč. Vlastní kapitál také zahrnuje zisk běžného období ve výši 4,7 miliardy Kč.

Základní kapitál banky zůstal stabilní na úrovni 19 miliard Kč. Vlastní zdroje banky činí 9 % celkové bilanční sumy.

Očekávaný vývoj finanční situace

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

- bude mít pozitivní dopad na tvorbu výnosů a úroveň ziskovosti banky,
- udrží podíl nákladů k výnosům kolem 50 %,
- povede k mírnému nárůstu nákladů úvěrového rizika v důsledku rychle rostoucího retailového portfolia úvěrů, avšak tento nárůst bude nadále pod kontrolou a bude odpovídat rizikovému profilu banky.

Management rovněž očekává, že velmi dobrá likvidita KB nebude předpokládaným vývojem výrazně pozměněna. I přes použití kapitálu pro obchodní růst a akvizici MPSS si banka udrží dostatečnou úroveň kapitálu, s výplatou dividend ve výši 40 – 50 % čistého zisku, což je srovnatelné s jinými evropskými bankami.

Nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát dle IFRS

mil. Kč	30. června 2006 (neauditováno)	30. června 2005 (neauditováno)
Přijaté úroky	11 542	9 845
Placené úroky	-4 166	-3 174
Čisté úrokové výnosy	7 376	6 671
Čisté poplatky a provize	4 328	4 287
Čistý zisk / ztráta z finančních operací	607	394
Dividendy a ostatní výnosy	75	160
Čisté provozní výnosy	12 386	11 512
Personální náklady	-2 360	-2 308
Všeobecné provozní náklady	-2 440	-2 530
Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	-764	-839
Provozní náklady celkem	-5 564	-5 677
Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika a daní z příjmů	6 822	5 835
Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám	-557	-296
Tvorba opravných položek k cenným papírům	0	-151
Tvorba rezerv k ostatním rizikům	-228	-79
Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika	-785	-526
Zisk/ztráta z majetkových účastí	0	262
Zisk/ztráta před daní z příjmů	6 037	5 571
Daň z příjmů	-1 349	-1 387
Čistý zisk	4 688	4 184
Zisk/ztráta na akcii (v Kč)	123,33	110,06

Nekonsolidovaná rozvaha dle IFRS

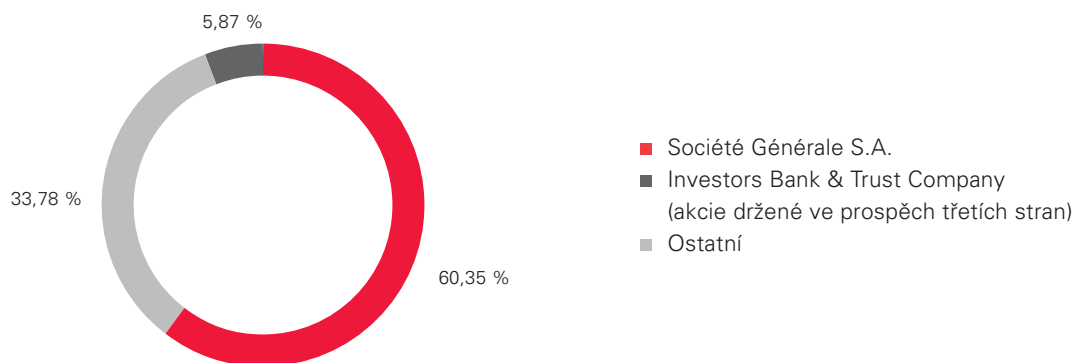
mil. Kč	30. června 2006 (neauditováno)	30. června 2005 (neauditováno)
Aktiva		
Hotovost a účty u České národní banky	11 650	11 777
Pohledávky za bankami	214 391	235 295
Finanční aktiva oceněná v reálné hodnotě proti účtům nákladů a výnosů	10 707	10 256
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	8 700	15 066
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	205 022	168 104
Realizovatelné cenné papíry	20 214	11 492
Cenné papíry držené do splatnosti	3 345	3 474
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	3 495	3 723
Daň z příjmů	740	433
Odložená daňová pohledávka	864	474
Aktiva k prodeji	767	35
Dlouhodobý nehmotný majetek (čistý)	2 133	1 921
Dlouhodobý hmotný majetek (čistý)	7 120	9 021
Majetkové účasti	1 518	1 911
Aktiva celkem	490 666	472 982
Pasiva		
Závazky vůči bankám	22 163	20 925
Závazky vůči klientům	377 056	363 652
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	5 398	6 296
Emitované cenné papíry	21 902	11 859
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	18 656	16 329
Rezervy	2 241	4 155
Daň z příjmů	0	0
Odložený daňový závazek	728	2 130
Pasiva celkem	448 144	425 346
Vlastní kapitál		
Základní kapitál	19 005	19 005
Emisní ážio, rezervy a fondy	23 517	28 631
Vlastní kapitál celkem	42 522	47 636
Pasiva a vlastní kapitál celkem	490 666	472 982

Ratingové hodnocení

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

Struktura akcionářů

Největší akcionáři Komerční banky, a.s., k 26. květnu 2006





Komerční banka, a.s.
Na Příkopě 33, 114 07 Praha 1
tel.: +420 222 432 111
fax: +420 224 243 020
e-mail: mojebanka@kb.cz
internet: www.kb.cz

Kontakt pro akcionáře a investory:

Vztahy s investory
tel.: +420 222 432 155-6, 222 432 734
fax: +420 224 226 029
e-mail: investor_relations@kb.cz

Konzultace obsahu, design, produkce a výroba:
© B.I.G. Prague, člen asociační sítě Hill & Knowlton, 2006

