



Výsledky za rok 2025

Vnitřní informace

Komerční banka v roce 2025: úspěšná transformace při zachování solidní ziskovosti, a s rostoucím počtem i spokojeností klientů

„Komerční banka v roce 2025 úspěšně dokončila strategický program KB 2025. Jednalo se zároveň o největší transformační program v historii českého bankovnínictví, v jehož rámci KB vybudovala kompletně novou digitální bankovní infrastrukturu, od základních transakčních a účetních systémů, až po novou klientskou aplikaci. KB díky tomu zabezpečila svou budoucí konkurenceschopnost v rychle se měnícím technologickém prostředí financí. I při takto zásadních změnách jsme dokázali dále zvyšovat počty klientů banky, objemy obchodních aktivit se zákazníky, a ziskovost Skupiny KB,“ uvedl Jan Juchelka, předseda představenstva a generální ředitel Komerční banky.

„V loňském roce jsme převedli do nového bankovníctví KB+ naše individuální klienty. Tento převod znamenal velkou zátěž pro naše týmy, a do jisté míry i nepohodlí pro naše klienty. Je skvělé vidět, jak se spokojenost zákazníků rychle zvyšuje, jakmile se seznámí s výhodami multiměnových účtů, extra služeb a vysokou bezpečností KB+. Letos nabídneme KB+ i dalším podnikatelům a menším firmám,“ doplnil Jan Juchelka.

- Celkový objem úvěrů poskytnutých Skupinou KB meziročně stoupl o 6,8 % na 905,8 miliard Kč. Úvěrování rostlo dynamicky v retailových i korporátních segmentech.
- Celkový objem standardních klientských vkladů ve Skupině KB meziročně narostl o 5,8 % na 1 088,8 miliard Kč. Rostl také spravovaný objem klientských nebankovních aktiv v podílových fondech, penzijním spoření a životním pojištění, celkem o 5,5 % na 293,9 miliard Kč.
- Počet zákazníků Skupiny Komerční banky stoupl o 42 000 meziročně na 2 268 000. Komerční banka přesunula postupně obsluhu svých zákazníků - fyzických osob do nové digitální banky s aplikací KB+. K 31. prosinci 2025 měla nová aplikace KB+ celkem 1 610 000 uživatelů.
- Celý rok 2025: Celkové výnosy meziročně stouply o 0,2 %, na 36,9 miliard Kč. Provozní náklady se snížily o -4,2 %, na 17,0 miliard Kč. Skupina vykázala čisté rozpouštění opravných položek na kreditní rizika ve výši -1,5 miliard Kč. Daň z příjmu dosáhla 3,5 miliard Kč. Čistý zisk připadající akcionářům činil 18,1 miliard Kč, meziročně více o 4,7 %.
- Čtvrté čtvrtletí 2025: Celkové výnosy byly meziročně nižší o -6,9 %, a dosáhly 9,4 miliard Kč. Provozní náklady poklesly o -3,8 %, na 4,2 miliard Kč. Čisté rozpouštění opravných položek na úvěrová rizika dosáhlo -0,1 miliard Kč. Daň z příjmu činila 0,8 miliard Kč. Čistý zisk připadající akcionářům dosáhl 4,5 miliard Kč, meziročně méně o -4,9 %.
- Objem regulatorního kapitálu dosáhl 104,0 miliard Kč, kapitálová přiměřenost dosáhla 17,9 % a ukazatel kmenového Tier 1 kapitálu 17,1 %.
- Představenstvo navrhuje výplatu dividendy ve výši 95,60 Kč na akcii, tedy v celkovém objemu 18,1 miliardy Kč. O výplatě rozhodne valná hromada, která se uskuteční 23. dubna 2026.
- KB měla na konci roku 85 981 akcionářů (meziročně více o 9 184), z toho 79 893 byly fyzické osoby z České republiky.

Praha, 6. února 2026 – Komerční banka dnes oznámila své neauditované konsolidované výsledky za rok 2025.

Obchodní výkonnost

Úvěry klientům narostly o 6,8 % na 905,8 miliard Kč¹⁾. Z toho objem zůstatků úvěrů na bydlení stoupl o 5,8 %. Objem nově poskytnutých úvěrů na bydlení byl ve srovnání s rokem 2024 vyšší o 56,9 %. Meziroční nárůst spotřebitelských úvěrů dosáhl 0,6 %. Objem úvěrů podnikům stoupl meziročně o 8,2 %, rychleji přitom rostlo financování pracovního kapitálu, zatímco poptávku po investičních úvěrech nadále ovlivňovala globální ekonomická nejistota a rovněž zvýšená aktivita korporací při emisích dluhopisů.

Vklady klientů narostly meziročně o 5,8 % na 1 088,8 miliard Kč.²⁾ Zároveň vzrostl objem aktiv klientů Skupiny KB v podílových fondech, penzijním spoření a životním pojištění meziročně o 5,5 % na 293,9 miliard Kč.

Finanční výkonnost

Celkové provozní výnosy dosáhly 36,9 miliard Kč, a byly tak vyšší o 0,2 % oproti roku 2024. Čistý úrokový výnos mírně vzrostl především díky nárůstu objemu poskytnutých úvěrů a přijatých vkladů, a navzdory tomu, že Česká národní banka od ledna 2025 zdvojnásobila objem tzv. minimálních povinných rezerv, které musí banky bezúročně u ČNB ukládat. Čistý příjem z poplatků a provizí poklesl z důvodu vysoké báze výkonnostních poplatků

v předchozím roce, a to i přes rostoucí investice zákazníků do podílových fondů a vyšší poptávku korporátních klientů po různých finančních službách, především v oblasti dluhových kapitálových trhů a syndikovaných úvěrů. Čistý zisk z finančních operací meziročně mírně narostl, díky solidní poptávce klientů po zajišťování finančních rizik.

Provozní náklady poklesly o -4,2 % na 17,0 miliard Kč. Personální náklady byly nižší o -5,2 %. Průměrný počet zaměstnanců se meziročně snížil o -6,5 % díky pokračující digitalizaci a optimalizaci provozních procesů a distribuční sítě. Administrativní náklady se snížily, přičemž úspor bylo dosaženo ve všech hlavních kategoriích. Celoroční odvod do regulatorních fondů se výrazně snížil, jelikož ČNB snížila souhrnný příspěvek českých bank do Fondu pro řešení krize poté, co Fond dosáhl svého cílového objemu. Vyšší odpisy a amortizace odrážely pokračující investice do digitalizace.

Náklady na riziko byly záporné ve výši -1,5 miliard Kč (čisté rozpouštění opravných položek k úvěrovému riziku). Celkový profil úvěrového rizika zůstal stabilní a vynikající. Míra selhávání úvěrových expozic zůstávala nízká v retailových i korporátních segmentech. Banka úspěšně vyřešila několik expozic v segmentu korporátních klientů, a dále upravila výši překryvných rezerv na sektorová rizika a na rizika související s inflací, což vedlo ke snížení celkové výše uvedených překryvných rezerv.

Čistý zisk náležející akcionářům za celý rok 2025 se meziročně zvýšil o 4,7 % na 18,1 miliard Kč. Daň z příjmů dosáhla 3,5 miliard Kč.

Kapitál a likvidita

Kapitálová přiměřenost dosahovala silných 17,9 % a ukazatel kmenového Tier 1 kapitálu činil 17,1 %. Kapitálové poměry vykazované během roku 2025 zahrnují mezitímní zisk běžného roku upravený o „předvídatelnou dividendu“ na úrovni 100 % výplatního poměru, což je v souladu se zveřejněným záměrem vedení společnosti.

Ukazatel krytí likvidity (LCR) byl na 159 % a poměr čistého stabilního financování (NSFR) byl 130 %, oba ukazatele výrazně nad regulatorním minimem 100 %.

Akcionáři a dividenda

K 31. prosinci 2025 měla KB 85 981 akcionářů (meziročně více o 9 184), z toho 79 893 byly fyzické osoby z České republiky (nárůst o 9 145). Podíl strategického akcionáře, banky Société Générale, zůstal nezměněn na 60,4 %. Minoritní akcionáři měli 39,0 % a KB držela 0,6 % vlastních akcií.

S ohledem na hospodářský výsledek dosažený v roce 2025, silnou kapitálovou pozici Banky a Skupiny KB, výhled pro růst rizikově vážených aktiv a kapitálových požadavků, a v souladu s úmyslem vedení udržovat úroveň kapitálu na efektivní a bezpečné úrovni, se představenstvo KB rozhodlo navrhnout valné hromadě výplatu dividendy ve výši 18,1 miliardy Kč. Tato částka představuje 95,60 Kč na jednu akcii KB (před zdaněním) a výplatní poměr na úrovni 100 % z konsolidovaného čistého zisku připadajícího akcionářům za rok

¹⁾ Včetně dluhopisů vydaných klienty KB a držených Bankou a bez reverzních repo operací s klienty. Objem včetně reverzních repo operací stoupl o 6,8 % na 905,8 miliard Kč.

²⁾ Bez kolísavých repo operací s klienty. Při zahrnutí repo operací celkový objem “Závazků vůči klientům” stoupl meziročně o 4,0 % na 1 221,0 miliardy Kč.

2025. Odpovídající hrubý dividendový výnos ve vztahu k závěracímu kurzu akcií KB na konci roku 2025 by činil 8,2 %. Rozhodnutí o rozdělení ročního výsledku hospodaření, včetně výplaty dividend, je předmětem hlasování valné hromady.

Návrh představenstva udržuje kapitálovou přiměřenost na úrovni odpovídající přijímaným rizikům za daných ekonomických podmínek v České republice, a s ohledem na obchodní příležitosti Skupiny KB. Návrh rovněž zachovává dostatečný prostor pro budoucí obchodní růst. Za aktuálního stavu a očekávání vývoje hospodářského prostředí hodlá vedení KB navrhnout výplatu dividend ve výši 80 % z konsolidovaného čistého zisku připadajícího akcionářům za rok 2025.

Strategická transformace Skupiny KB

Komerční banka v roce 2025 úspěšně završila poslední rok transformačního programu KB 2025, který navázal na program KB Change 2020, zahájený v roce 2018. Ústředním bodem KB 2025 bylo kompletní přebudování technologické infrastruktury, které zahrnovalo vybudování nové digitální banky vedle existující platformy, postupný přesun klientů retailového bankovníctví do nových systémů, a zjednodušení a digitalizace všech bankovních procesů. Cílem je zajištění konkurenceschopnosti Komerční banky v éře digitálního bankovníctví, charakteristického rostoucími očekáváními zákazníků, a ostrou konkurencí v oblasti poskytování finančních služeb.

Jednoduchost a agilita, spolu s úpravou organizace celé Skupiny KB, vedly ke zvýšení provozní efektivity Skupiny a zvýšení schopnosti rychle reagovat na změny v tržním prostředí i preferencích zákazníků. Zvýšení produktivity se odrazilo i ve snížení počtu zaměstnanců Skupiny KB o 20% v roce 2025 ve srovnání s rokem 2019, před vyhlášením strategie KB 2025.

Digitalizace v rámci programu KB 2025 je jedním z největších projektů v historii českého finančního sektoru. Zahrnovala vybudování kompletní digitální bankovní technické infrastruktury a procesů, včetně základních transakčních a účetních systémů, hypotečního centra, platebního centra, systému správy platebních karet, datové analytiky, až po koncové aplikace pro klienty a bankovní poradce.

I přes zásadní investiční, vývojářské, i distribuční kapacity vložené do transformace, dokázala KB dále zvyšovat počet svých zákazníků, navyšovat objem financování poskytovaného zákazníkům a velikost klientských prostředků, které pro ně spravuje, a zachovala si solidní ziskovost.

KB se dařilo v loňském roce zvyšovat i počet klientů. Do banky za celý rok 2025 nově přišlo 135 000 klientů. Celá Skupina KB obsluhovala ke konci roku 2 268 000 zákazníků, meziročně o 42 000 více.

V roce 2025 se Banka zaměřila na dokončení přesunu klientů — nepodnikajících fyzických osob — do prostředí KB+. K 31. prosinci 2025 bylo již přes 93 % těchto individuálních zákazníků obsluhováno v prostředí KB+. Přesun podnikatelů a malých podniků pokračuje i v letech 2026 a 2027. Nová platforma KB+ měla na konci loňského roku celkem 1 610 000 uživatelů, z tohoto počtu bylo 322,000 zcela nových zákazníků a ostatní byli převedeni z původních systémů.

Do nového bankovníctví klienti přecházeli sami online podpisem smluvní dokumentace v samotné aplikaci KB+, nebo na dálku s asistencí pracovníků poboček a kontaktního centra, případně na pobočkách s pomocí bankovních poradců. Nová smlouva umožňuje, aby si klienti mohli v budoucnu vybírat předplatní tarify, extra služby a další finanční produkty samostatně a jednoduše podle svých aktuálních preferencí. Moment přechodu na novou aplikaci však představuje pro klienty nutnost seznámit se s novým způsobem ovládání a uspořádání aplikace, i novým způsobem cenotvorby. Bezprostředně po přechodu KB zaznamenávala jisté zhoršení ukazatelů klientské spokojenosti, které se však rychle zlepšovaly s tím, jak si klienti na novou aplikaci zvykali. KB doplňovala produktovou nabídku dostupnou v aplikaci, a nový systém dosáhl špičkové úrovně dostupnosti a spolehlivosti. Ke konci roku 2025 dosahovala úroveň spokojenosti klientů v měření Net Promoter Score v segmentu fyzických osob výborné úrovně 42 bodů, lepší než před změnami.

Postupující vyspělost nabídky KB+ vede ke zvyšování podílu digitálních prodejů na celkových prodejích retailového bankovníctví. V roce 2020 prodala retailová distribuční síť KB zhruba 17 % nové

produkce prostřednictvím digitálních kanálů. V roce 2025 se tento podíl zvýšil na 55 %. Tento trend posiluje produktivitu distribuční sítě a umožňuje zachovat silnou kapacitu i při snižování počtu poboček a zaměstnanců v síti.

Transformace Komerční banky se dotýká celé její skupiny, včetně dceřiných společností. Iniciativa OneGroup vede ke sjednocování marketingové komunikace pod značkou KB, zjednodušování portfolia produktů a služeb, a sladění nabídky řešení potřeb zákazníků. Zároveň Skupina KB sdílí existující distribuční sítě, obohacuje nabídku v síti KB Poradenských míst, prohlubuje expertizu svých poradců a harmonizuje spolupráci s externími partnery. Postupné sjednocování IT prostředí vede k uplatnění vysokých technologických standardů banky i v dceřiných společnostech. Skupina dále centralizovala řadu svých expertních a podpůrných funkcí, včetně řízení rizik, compliance a právních služeb, financí, personalistiky, komunikace, nákupu a správy budov. Pracovníci centrálních funkcí se soustředili z řady lokací do moderního centra v Praze-Stodůlkách.

Komerční banka potvrdila svou ambici být lídrem v oblasti udržitelnosti na českém finančním trhu a v rámci skupiny SG, a být v České republice vnímána jako zelená banka. Nabízí proto řadu finančních produktů s pozitivním vlivem, a zvyšuje udržitelnost vlastního provozu. KB je zařazena v indexu FTSE4Good společnosti, které vykazují dobrou praxi v oblasti udržitelnosti, a v roce 2025 vylepšila své hodnocení na 4,2 bodů (z pěti možných). KB rovněž udržela rating AA v hodnocení MSCI ESG, který posuzuje kvalitu řízení finančně relevantních ESG rizik a příležitosti společnostmi na celém světě. Rating AA je vyhrazen pro společnosti, které jsou lídry ve svých oborech. V ročním hodnocení postupů udržitelnosti podniků S&P Global Corporate Sustainability Assessment získala v loňském roce KB 56 bodů, což ji řadí mezi přední banky na světě v oblasti udržitelnosti.

Tržní prostředí ve čtvrtém čtvrtletí 2025¹⁾

Čtvrté čtvrtletí se vyznačovalo převážně stabilním tržním prostředím, podpořeným stabilními domácími ekonomickými podmínkami. Na domácí prostředí měly vliv parlamentní volby, jejichž výsledky byly do značné míry v souladu s očekáváním, a proto nevyvolaly žádnou výraznější tržní reakci. Globální sentiment byl občas ovlivněn zvýšenou geopolitickou rétorikou v rámci transatlantických vztahů, tyto události však měly na domácí finanční trhy pouze omezený a nepřímý vliv.

Předběžný odhad Českého statistického úřadu ukázal, že ve čtvrtém čtvrtletí roku 2025 vzrostl HDP mezikvartálně o 0,5 % a meziročně o 2,4 %. Meziroční růst byl tažen především domácí poptávkou, zejména konečnou spotřebou domácností. Na základě tohoto odhadu za čtvrté čtvrtletí dosáhl růst HDP v roce 2025 meziročně 2,5 %, což bylo dáno zejména spotřebou domácností.

Domácnosti těží z rostoucích reálných mezd — ve 3. čtvrtletí 2025 vzrostla reálná mzda meziročně o 4,5 % (v nominálním vyjádření o 7,1 %), i když růst se mezi jednotlivými sektory lišil — a také z přetrvávající nízké míry nezaměstnanosti na trhu práce. Míra nezaměstnanosti nadále patřila k nejnižším v EU, když v listopadu 2025 dosáhla 2,9 % (podle metodiky Eurostatu po sezónním očištění).²⁾

Inflace v České republice zůstala pevně v tolerančním pásmu ± 1 procentního bodu kolem inflačního cíle ve výši 2 %, a to i přes napjatou geopolitickou situaci. Inflace dosáhla v prosinci 2025 meziroční hodnoty 2,1 % a průměrná roční inflace za rok 2025 činila 2,5 %. Jádrová inflace byla ve čtvrtém čtvrtletí 2025 o něco vyšší, a to 2,8 %, nicméně stále v rámci tolerančního pásma.³⁾ Česká národní banka proto přistoupila k pozastavení měnového uvolňování a ponechala dvoutýdenní repo sazbu na úrovni 3,5 %. Tříměsíční PRIBOR nevykázal oproti konci předchozího čtvrtletí žádnou výraznou změnu, zatímco meziročně klesl o 40 bazických bodů na 3,52 %. Desetiletý úrokový swap byl na úrovni 4,12 % (pokles o 5 bazických bodů mezičtvrtletně) a pětiletá sazba IRS klesla o 9 bazických bodů na 3,83 %. Výnosy desetiletých českých státních dluhopisů vzrostly o 10 bazických bodů na 4,66 %.

Česká koruna vůči euru mezičtvrtletně posílila o 0,4 % a ke konci roku dosáhla 24,25 Kč za euro.

Poslední informace o cenách rezidenčních nemovitostí, které má Český statistický úřad k dispozici za 3. čtvrtletí 2025, ukázaly, že ceny starších bytů v Praze mezičtvrtletně vzrostly o 3,5 % a ve srovnání s loňským třetím čtvrtletím byly vyšší o 13,4 %.⁴⁾ Ceny starších bytů ve zbytku země se mezičtvrtletně zvýšily o 3,7 % a ve srovnání s loňským prvním čtvrtletím byly vyšší o 16,6 %. Ceny nově postavených bytů v Praze vzrostly ve 3. čtvrtletí 2025 o 1,8 % a oproti stejnému čtvrtletí

předchozího roku byly vyšší o 16,6 %. Ceny rezidenčních nemovitostí v ČR podle evropského indexu cen nemovitostí⁵⁾ byly mezičtvrtletně vyšší o 2,5 % a meziročně vzrostly o 10,8 %.

Ke konci roku 2025 stouply celkové úvěry bank (bez repo operací) na trhu o 7,2 % meziročně.⁶⁾ Úvěry fyzickým osobám přidaly 8,5 %, přičemž objem úvěrů na bydlení se meziročně zvýšil o 7,7 %. Úvěry podnikům a ostatním podnikům se meziročně zvýšily o 5,3 %.

Objem klientských vkladů v českých bankách se k prosinci 2025 meziročně zvýšil o 6,6 %. Vklady fyzických osob vzrostly celkem o 4,6 %, zatímco depozita podniků a ostatních korporací se meziročně zvýšila o 7,8 %. Vklady na běžných účtech klesly o -1,6 %, zatímco objemy na termínovaných vkladech se meziročně zvýšily o 12,4 % a spořicí účty přidaly 15,2 %.

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

²⁾ Zdroj: https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/EI_LMHR_M/default/table?lang=en&category=euroind.ei_lm Data za srpen 2025.

³⁾ Zdroj: https://www.cnb.cz/arad/#/cs/display_link/single__SCPIMZM09YOYPECNA_ARAD České národní banky

⁴⁾ Zdroj: <https://csu.gov.cz/produkty/indexy-realizovanych-cen-bytu-3-ctvrtleti-2025> Publikační kód 014007-25, vydáno 15. prosince 2025

⁵⁾ Zdroj: https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/prc_hpi_q/default/table?lang=en&category=prc.prc_hpi.prc_hpi_inx

⁶⁾ Zdrojem dat o vývoji bankovního trhu je statistika ARAD České národní banky, www.cnb.cz/arad/.

Vývoj klientského portfolia a distribuční síť

	31. 12. 2024	31. 12. 2025	Meziroční změna
Zákazníci Skupiny KB	2 226 000	2 268 000	42 000
Komerční banka	1 727 000	1 777 000	50 000
– občané	1 485 000	1 536 000	51 000
– uživatelé KB+	1 028 000	1 610 000	582 000
Modrá pyramida	390 000	346 000	-44 000
KB Penzijní společnost	421 000	394 000	-27 000
ESSOX (skupina)	109 000	97 000	-12 000
Pobočky KB (Česká republika)	204	186	-18
Obchodní místa KB Poradenství	187	193	6
Bankomaty (Distribuční síť KB)	791	757	-34
Bankomaty (Sdílená distribuční síť)	1 965	1 940	-25
Počet aktivních debetních karet	1 601 000	1 652 000	51 000
Počet aktivních kreditních karet	226 000	231 000	5 000

Komentované obchodní a finanční výsledky

Níže uvedené finanční údaje jsou neauditovanými konsolidovanými výsledky podle IFRS (Mezinárodních standardů účetního výkaznictví). Údaje jsou platné k 31. prosinci 2025.

OBCHODNÍ VÝKONNOST

Úvěry klientům

Celkový **hrubý objem úvěrů** vzrostl meziročně o 6,8 % na 905,8 miliard Kč¹⁾.

Úvěry občanům: celkový objem úvěrů na bydlení vzrostl meziročně o 5,8 %. V rámci toho zůstatky hypoték občanům stouply o 7,4 % na 307,7 miliard Kč a úvěrové portfolio Modré pyramidy vzrostlo o 1,2 %, na 98,8 miliard Kč. Nová produkce úvěrů na bydlení byla ve srovnání s předchozím vyšší o 56,9 %, když dosáhla 76,4 miliard Kč. Objem spotřebitelských úvěrů poskytovaných Skupinou KB (Bankou a společnostmi skupiny ESSOX v České republice a na Slovensku) vzrostl o 0,6 % na 39,4 miliard Kč.

Celkový objem **úvěrů poskytnutých Skupinou KB podnikům a ostatních úvěrů** byl meziročně vyšší o 8,2 % a dosáhl 459,9 miliard Kč. Růst úvěrů podnikům byl rychlejší v kategorii provozního financování, neboť poptávku po investičních úvěrech nadále ovlivňovala globální ekonomická nejistota, a také vyšší podíl financování investičních projektů klientů prostřednictvím emise dluhopisů. Úvěry malým podnikům vzrostly o 5,0 % na 50,3 miliard Kč. Celkové úvěry poskytnuté KB středním a velkým podnikům a ostatním klientům v České republice a na Slovensku²⁾ se meziročně zvýšily o 8,9 % na 370,7 miliard Kč. Úvěrové a leasingové financování společností SGEF ve výši 38,8 miliard Kč, bylo meziročně vyšší o 6,2 %.

Vklady klientů a aktiva ve správě

Celkový objem vkladů ve Skupině KB stoupl meziročně o 5,8 % na 1 088,8 miliard Kč³⁾. V rámci celkové depozitní báze objemy na běžných účtech klesly o -5,9 %.

Vklady v Komerční bance od individuálních klientů meziročně narostly o 4,4 % na 356,4 miliard Kč. Depozita v Modré pyramidě se snížila o -11,2 % na 44,7 miliard Kč. Vklady korporátních a podnikatelských klientů stouply o 7,9 % na 680,7 miliard Kč.

Objemy investic klientů Skupiny KB v podílových fondech vzrostly o 5,9 % na 168,3 miliard Kč. Klientská aktiva ve správě KB Penzijní společnosti vzrostla o 4,9 % na 77,3 miliard Kč. Technické rezervy životního pojištění v Komerční pojišťovně byly meziročně vyšší o 4,7 % a činily 48,2 miliard Kč.

¹⁾ Včetně dluhopisů vydaných klienty KB a držených Bankou a bez reverzních repo operací s klienty. Objem včetně reverzních repo operací stoupl o 6,8 % na 905,8 miliard Kč.

²⁾ Včetně financování od společnosti Factoring KB a financování prodejců aut od ESSOX Group.

³⁾ S vyloučením kolísavých repo operací s klienty. Celkový objem “Závazků vůči klientům” stouply o 4,0 % na 1 221,0 miliard Kč.



Likvidita Skupiny vyjádřená poměrem čistých úvěrů¹⁾ a depozit (bez repo operací s klienty, ale včetně dluhopisů vydaných klienty

Banky a držení KB) činila 83,1 %. Míra krytí likvidity Skupiny (LCR) činila 159 % a ukazatel čistého stabilního financování (NSFR) byl

130 %, což je v obou případech výrazně nad regulačním limitem 100 %.

FINANČNÍ VÝKONNOST

Výkaz zisku a ztráty

Čisté provozní výnosy dosáhly 36 857 milionů Kč a byly tak vyšší o 0,2 % ve srovnání s rokem 2024.

Čisté úrokové výnosy vzrostly o 2,2 % na 25 845 milionů Kč. K růstu přispěl zejména nárůst objemu poskytnutých úvěrů a přijatých vkladů klientů. Naopak negativní vliv mělo rozhodnutí České národní banky s účinností od ledna 2025 zdvojnásobit výši povinných minimálních rezerv, které musí banky u ČNB ukládat bez úročení. Průměrná úroková rozpětí u úvěrů byla stabilní, s výjimkou mírného poklesu u spotřebitelských úvěrů. Výnosy z reinvestice vkladů pozitivně ovlivnily vyšší průměrné tržní úrokové sazby. Čistá úroková marže za dvanáct měsíců roku 2025, počítaná jako poměr čistých úrokových výnosů k úročeným aktivům vykázaným v rozvaze, dosáhla 1,72 %, což je o 2 bazické body níže, než v roce 2024.

Čistý výnos z poplatků a provizí poklesl o -4,6 % na 6 954 milionů Kč. Ačkoliv celkové počty plateb uskutečněných klienty rostly, příjem z poplatků za transakce poklesl, protože většina

transakcí je nyní zahrnuta v tarifech KB+. Poplatky z depozitních produktů byly podpořeny postupně rostoucím podílem klientů, kteří si v KB+ zvolili vyšší tarify služeb. Naopak negativní vliv měl pokles počtu smluv o stavebním spoření. Celkové výnosy z úvěrových služeb mírně poklesly, v tom mírný pokles zaznamenaly čisté poplatky za kreditní karty, kontokorenty a úvěry malým podnikům a podnikatelům, zatímco poplatkové příjmy ze spotřebitelského financování mírně stouply. Příjmy z poplatků z křížového prodeje byly meziročně nižší, a to navzdory vyššímu objemu spravovaných aktiv v podílových fondech, životním pojištění a penzijních fondech, protože v předchozím roce byly generovány vyšší výkonnostní poplatky. Poplatky za speciální finanční služby byly meziročně jen mírně nižší, přičemž hlavní podíl na této kategorii měly i nadále služby na trhu dluhového kapitálu a syndikované úvěry.

Čistý zisk z finančních operací vzrostl meziročně o 2,8 % na 3 938 milionů Kč. Měníci se vyhlídky vývoje ekonomického prostředí a posilování koruny vedly ke kolísání poptávky klientů po zajišťování finančních rizik. Výsledek podpořila rostoucí základna klientů, kteří využívají tradingové nástroje, a rovněž relativně silná aktivita v oblasti

emisí dluhopisů. Příjmy z devizových transakcí byly meziročně mírně nižší, i přes vyšší počet cizoměnových plateb realizovaných klienty.

Výnosy z dividend a ostatní výnosy poklesly o -68,9 % na 120 milionů Kč. Tato položka obsahuje především výnosy z pronájmu majetku, výnosy z nebankovních činností a dividendy od přidružených společností. V roce 2024 ještě obsahovala i příjmy z pronájmu prostor v bývalé budově centrály na Václavském náměstí v Praze.

Provozní náklady poklesly o -4,2 % na 16 983 milionů Kč. Z toho personální náklady klesly o -5,2 % na 8 280 milionů Kč. Průměrný počet zaměstnanců se snížil o -6,5 % na 6 971²⁾, což odráží pokračující digitalizaci a optimalizaci provozních procesů a distribuční sítě. Všeobecné provozní náklady (bez příspěvků do regulačních fondů) se snížily o -4,3 % na 4 181 milionů Kč, přičemž úspor bylo dosaženo ve všech hlavních kategoriích. Celoroční odvod do regulačních fondů (Fond pojištění vkladů, Fond pro řešení krize) byl meziročně nižší o -47,2 % na úrovni 425 milionů Kč, protože ČNB snížila souhrnný příspěvek českých bank do Fondu pro řešení krize

¹⁾ Hrubá výše úvěrů snižená o objem opravných položek.
²⁾ Přepočteno na počet zaměstnanců na plný úvazek podle metodiky Českého statistického úřadu.

poté, co fond dosáhl svého cílového objemu. Odpisy, amortizace a znehodnocení majetku se zvýšily o 7,3 % na 4 096 milionů Kč, což vyplynulo především z pokračujících strategických investic do digitalizace KB, přičemž malý vliv měla také redukce využívaných provozních prostor.

Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika, ziskem z majetkových účastí a zdaněním (**hrubý provozní výnos**) se zvýšil o 4,3 % na 19 874 milionů Kč.

Náklady na riziko (tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika) dosáhly -1 483 milionů Kč (tj. čisté rozpuštění opravných položek, -16 bazických bodů v relativním vyjádření), oproti čisté tvorbě opravných položek ve výši 994 milionů Kč před rokem (11 bazických bodů v relativním vyjádření). Celkový profil úvěrového rizika zůstal stabilní a vynikající. Míra selhávání úvěrových expozic zůstávala nízká v retailových i korporátních segmentech. Banka úspěšně vyřešila několik expozic v segmentu korporátních klientů, a dále upravila výši překryvných rezerv na sektorová rizika a na rizika související s inflací, což vedlo ke snížení celkové výše uvedených překryvných rezerv.

Výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech (tj. v Komerční pojišťovně) vzrostly o 31,6 % na 339 milionů Kč, ovlivněny tvorbou a užitím technických rezerv, a vývojem úrokových sazeb.

Čistý výsledek z dceřiných a přidružených společností byl na úrovni 0 milionů Kč. V roce 2024 dosáhla tato položka -127 milionů Kč v důsledku snížení hodnoty podílu drženého dceřinou společností KB Smart Solutions.

Čistý zisk z ostatních aktiv dosáhl výše -12 milionů Kč, zejména v souvislosti s prodejem budov a jiných aktiv. Za předchozí rok

činil čistý zisk z ostatních aktiv 2 329 milionů Kč, hlavně proto, že zahrnoval zisk z prodeje dceřiné společnosti VN42, s.r.o.

Daň z příjmů byla vyšší o 12,6 % a dosáhla 3 511 milionů Kč.

Konsolidovaný zisk Skupiny KB za rok 2025 dosáhl 18 172 milionů Kč, což je o 4,4 % více než v předchozím roce. Z této částky činil 116 milionů Kč zisk připadající vlastníkům nekontrolních podílů v dceřiných společnostech KB (meziročně poklesl o -29,2 %).

Vykázaný **čistý zisk připadající vlastníkům mateřské společnosti** činil 18 056 milionů Kč, což je meziročně o 4,7 % více.

Ostatní úplný výsledek za účetní období, který se skládá především z přecenění některých zajišťovacích pozic peněžních toků, zajištění a kurzových rozdílů z přecenění některých investic v zahraničí, a z podílu na ostatním úplném výsledku přidružených společností, dosáhl -51 milionů Kč. Úplný výsledek za účetní rok 2025 tak dosáhl 18 121 milionů Kč, z toho 111 milionů Kč připadalo vlastníkům nekontrolních podílů.

Výkaz o finanční situaci (rozvaha)

Pokud není uvedeno jinak, následující text poskytuje srovnání položek rozvahy k 31. prosinci 2025 s hodnotami rozvahy k 31. prosinci 2024.

Aktiva

K 31. prosinci 2025 vzrostla celková aktiva Skupiny KB o 4,1 % na 1 599,6 miliard Kč.

Hotovost a účty u centrálních bank se zvýšily o 25,6 % na 91,7 miliard Kč. Finanční aktiva k obchodování v reálné hodnotě

vykázaná do zisku nebo ztráty (cenné papíry k obchodování a deriváty) se snížily o -3,9 % na 40,1 miliard Kč. Reálná hodnota zajišťovacích derivátů se zvýšila o 27,0 % a dosáhla 8,8 miliard Kč.

Hodnota finančních aktiv v reálné hodnotě vykázaných do ostatního úplného výsledku se k 31. prosinci 2025 snížila o -23,6 % na 8,6 miliard Kč. Tato položka se skládá hlavně z dluhových cenných papírů vydaných vládními institucemi.

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě se zvýšila o 3,5 % na 1 419,1 miliard Kč. Největší část této položky (čisté) úvěry a pohledávky za klienty vzrostly o 6,1 % na 904,8 miliard Kč. Z celkové hrubé hodnoty klientských úvěrů bylo 98,4 % klasifikováno jako Stupeň 1 nebo Stupeň 2, zatímco 1,6 % úvěrů bylo klasifikováno jako Stupeň 3 (úvěry se selháním). Objem opravných položek vytvořených k pohledávkám vůči klientům dosáhl 10,8 miliard Kč. Úvěry a pohledávky za bankami poklesly o -0,5 % a dosáhly 334,0 miliard Kč. Většinu této částky tvoří reverzní repo operace s centrální bankou. Dluhové cenné papíry klesly o -1,4 % na 180,3 miliard Kč ke konci prosince 2025.

Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově přeceňovaných položek dosáhlo -0,5 miliard Kč, méně o -29,9 %. Daň z příjmů a odložené daňové pohledávky dosahovaly 0,4 miliard Kč. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva, které zahrnují pohledávky z obchodování s cennými papíry a zůstatky vypořádacích účtů, celkově poklesly o -5,6 % a dosáhly 5,8 miliard Kč. Aktiva držená k prodeji se snížila o -85,8 % na 0,0 miliard Kč.

Majetkové účasti v přidružených společnostech se snížily o -1,4 % na 2,6 miliard Kč ve srovnání s hodnotou ke konci roku 2024.



Čistá účetní hodnota hmotného majetku vzrostla o 2,8 % na 8,2 miliard Kč. Nehmotný majetek se zvýšil o 1,0 % na 10,9 miliard Kč. Goodwill, který pochází z akvizic společností Modrá pyramida, SGEF a ESSOX, zůstala nezměněna a činila 3,8 miliard Kč.

Závazky

Celkové závazky byly o 4,6 % vyšší ve srovnání se koncem roku 2024 a dosáhly 1 470,7 miliard Kč.

Finanční závazky v naběhlé hodnotě se zvýšily o 5,9 % na 1 357,6 miliard Kč. Největší část, závazky vůči klientům, vzrostla o 4,0 %, a dosáhla tak 1 221,0 miliard Kč. Tato celková hodnota zahrnovala 132,2 miliard Kč závazků z repo operací s klienty a 7,1 miliard Kč ostatních závazků ke klientům. Závazky vůči bankám se během roku 2025 zvýšily o 13,1 % na 103,6 miliard Kč.

Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově přeceňovaných položek bylo ve výši -28,4 miliard Kč. Daň z příjmů a odložený daňový závazek stouply o 23,5 % na 1,0 miliard Kč. Výdaje a výnosy příštích období a ostatní závazky, které zahrnují závazky z obchodování s cennými papíry a zůstatky vypořádacích účtů, vzrostly o 16,6 % na 16,1 miliard Kč.

Rezervy se zvýšily o 0,1 % na 0,7 miliard Kč. Účelem rezervy na ostatní úvěrové závazky je zajistit pokrytí kreditních rizik spojených s vydanými úvěrovými přísliby. Rezervy ze smluvních závazků představují zejména rezervy na existující smluvní potenciální závazky, právní spory, samopojištění a rezervy na plán odměn při odchodu do důchodu.

Podřízený a seniorní nepreferovaný dluh, ve výši 63,2 miliard Kč, klesl od konce minulého roku o -3,8 %, s tím, jak aprecioval kurz

české koruny vůči euru, když MREL instrumenty jsou denominované v eurech.

Vlastní kapitál

Celkový vlastní kapitál se snížil od konce roku 2024 o -0,9 % na 128,9 miliard Kč, z důvodu výplaty dividendy ze zisku roku 2024. Hodnota nekontrolních podílů v dceřiných společnostech KB dosáhla 1,7 miliard Kč. K 31. prosinci 2025 měla KB v držení 1 193 360 vlastních akcií, což představuje 0,63% podíl na základním kapitálu.

Regulatorní kapitál a další regulatorní požadavky

Konsolidovaný regulatorní kapitál pro výpočet kapitálové přiměřenosti dosáhl k 31. prosinci 2025 výši 104,0 miliard Kč. Kapitálová přiměřenost činila 17,9 %. Kmenový Tier 1 (CET1) kapitál činil 99,5 miliard Kč a poměr kmenového Tier 1 kapitálu dosáhl 17,1 %. Tier 2 kapitál dosáhl 4,5 miliard Kč, což bylo 0,8 % rizikově vážených aktiv.

Od 1. ledna 2025 byl celkový kapitálový požadavek (OCR) Komerční banky na úrovni přibližně 16,6 %. V listopadu 2025 obdržela KB od České národní banky informaci o stanovení minimální výše ukazatele kapitálového poměru KB v rámci společného rozhodnutí kolegia orgánů dohledu nad Skupinou Société Générale. Podle tohoto rozhodnutí je KB s účinností od 1. ledna 2026 povinna udržovat ukazatel kapitálového poměru na konsolidované bázi na úrovni minimálně 10,3 % (TSCR – Total SREP Capital Ratio), což představuje snížení o 10 bazických bodů oproti dosavadnímu požadavku.

Souhrnná výše kapitálových požadavků KB tedy od 1. ledna 2026 činí přibližně 16,55 % v poměru k objemu rizikově vážených aktiv. Minimální úroveň kmenového kapitálu Tier 1 činí ke stejnému datu přibližně 12,04 % a minimální úroveň kapitálu Tier 1 přibližně 13,98 % v poměru k objemu rizikově vážených aktiv.

Ukazatel likviditního krytí (LCR) Skupiny KB dosáhl k 31. prosinci 2025 hodnoty 159 % a ukazatel čistého stabilního financování (NSFR) hodnoty 130 %. Požadované regulatorní minimum je u obou ukazatelů na 100 %.



V srpnu 2025 obdržela KB oznámení od České národní banky, podle kterého činí požadavek na MREL 20,8 % celkové konsolidované rizikové expozice a 5,91 % celkové konsolidované expozice. Požadavek MREL je definován jako součet výše absorpce ztrát a rekapitalizace.

Vedle MREL, vyjádřeného jako procento rizikově vážených aktiv, musí Skupina splňovat také kombinovanou kapitálovou rezervu. Tento požadavek činil 6,25 % k 31. prosinci 2025.

V rámci tzv. „centralizované strategie řešení krize“ plní KB požadavky na MREL přijímáním seniorních nepreferovaných úvěrů od Société Générale S.A. K 31. prosinci 2025 přijala KB tyto úvěry v celkovém objemu jistiny 2,4 mld. EUR¹⁾. Ukazatel MREL Skupiny KB činil 28,0 %.

Události ve správě společnosti (ve čtvrtém čtvrtletí 2025)

Dne 31. října 2025 skončila funkce člena dozorčí rady zvolenému zaměstnanci panu Ondřeji Kudrnovi a dne 31. prosince 2025 ukončila výkon funkce členka dozorčí rady paní Marie Doucet.

Dozorčí rada jmenovala na návrh svého výboru pro jmenování pana Hervé Audren de Kerdrel členem dozorčí rady Komerční banky, a to s účinností od 1. ledna 2026 do příštího zasedání valné hromady.

Komerční banka pokračovala v obměně svého týmu vrcholového vedení. S účinností od 15. prosince 2025 se Etienne Loulergue stal finančním ředitelem Komerční banky a nahradil Jiřího Šperla, který byl nově jmenován do funkce generálního ředitele KB Penzijní společnosti.

Události ve struktuře Skupiny KB (ve čtvrtém čtvrtletí 2025)

V prosinci 2025 dokončila Komerční banka dokončila prodej svého zbývajícího 1% podílu ve společnosti Worldline Česká republika, s.r.o. společnosti Worldline SA/NV. Společnost Worldline ČR převzala od roku 2014 aktivity Komerční banky v oblasti akceptace plateb kreditními a debetními kartami. Po uzavření této transakce nemá Komerční banka žádný podíl ve Worldline ČR, ale Komerční banka a Worldline nadále úzce spolupracují v rámci aliance KB SmartPay.

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

Očekávaný vývoj a rizika pro tento vývoj v roce 2026

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

Podle aktuálního odhadu by česká ekonomika v roce 2026 měla růst podobných solidním tempem jako v minulém roce, tedy zhruba o 2,7 %. Poptávka domácností by měla nadále robustně růst, a dobrý stav hospodářství by měl vést i k růstu investic. Pozitivní vliv by mohl mít i fiskální impulz ze strany české, ale také německé vlády. Rizikem zůstávají případná omezení, která by mola vyplynout z mezinárodních obchodních sporů.

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

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

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

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

Souhrnná výše kapitálových požadavků KB tedy od 1. ledna 2026 činí přibližně 16,55 % v poměru k objemu rizikově vážených aktiv. Minimální úroveň kmenového kapitálu Tier 1 dosahuje ke stejnému datu přibližně 12,0 % a minimální úroveň kapitálu Tier 1 přibližně 14,0 % v poměru k objemu rizikově vážených aktiv. Komerční banka bude při plánování kapitálu nadále uplatňovat obezřetné předpoklady o budoucím vývoji regulatorních kapitálových požadavků.

KB rovněž splňuje regulatorní požadavky na vlastní zdroje a způsobilé závazky (MREL) vyplývající ze směrnice EU o ozdravných postupech a řešení krize bank. V srpnu 2025 obdržela KB oznámení od České národní banky, podle kterého činí požadavek na MREL 20,8 % celkové konsolidované rizikové expozice a 5,91 % celkové konsolidované expozice. Požadavek MREL je definován jako součet objemů na absorpci ztrát a na rekapitalizaci.

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

V rámci svého pokračujícího programu zajištěných hypotečních zástavních listů, který byl zahájen v lednu 2021, se Komerční banka v říjnu 2025 vrátila na trh s novou emisí hypotečních zástavních listů denominovaných v eurech. Tyto dluhopisy získaly rating AAA od agentury Fitch Ratings. Účelem emise je posílit celkovou likviditu KB v eurech a poskytnout bance zdroje na růst jejích aktivit v jednotné evropské měně. Komerční banka bude připravena v roce 2026 v emisi hypotečních zástavních listů denominovaných v eurech pokračovat, podle vývoje tržního prostředí.

Očekává se, že bankovní trh s úvěry v roce 2026 poroste vyšším středním jednociferným tempem, ve srovnání s předchozím rokem by mohl nepatrně zrychlit v retailovém i korporátním úvěrování. Úvěry na bydlení by měly růst vysokým jednociferným tempem, a spotřebitelské úvěrování dokonce ještě o něco rychleji. Úvěrování

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

podniků poroste středním jednociferným tempem, výsledek ovlivní vývoj podnikatelské důvěry v závislosti na vnějším ekonomickém prostředí.

Růst celkového objemu vkladů na trhu se předpokládá na střední jednociferné úrovni. V rámci tohoto celku mohou podobným tempem růst i vklady domácností a nefinančních podniků.

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

Rozvoj digitální nabídky a dokončení migrace individuálních klientů z původní bankovní infrastruktury, a tím i částečné uvolnění kapacity distribuční sítě, by měly umožnit během roku 2025 dále zvyšovat počet klientů Banky.

V této souvislosti vedení KB očekává, že úvěrové portfolio Skupiny zaznamená v roce 2026 střední až vyšší jednociferný růst. Objem úvěrů v retailových segmentech by měl být v tomto celku relativně rychlejší, zatímco portfolio úvěrů korporacím poroste spíše středním jednociferným tempem.

Celkový objem vkladů klientů patrně poroste středním až vyšším jednociferným tempem. Podíl spořicíh a termínovaných vkladů na celé vkladové knize by měl mírně růst. Objem nebankovních aktiv klientů ve správě (v podílových a penzijních fondech a v životním pojištění) by měl růst středním jednociferným tempem.

Celkové čisté provozní výnosy Skupiny KB by měly v roce 2026 růst středním až vyšším jednociferným tempem. Všechny hlavní složky výnosů by měly k tomuto vzestupu přispět. Čisté poplatky a provize by měly obnovit střední jednociferný růst.

Celkové provozní náklady zůstávají jako vždy pod přísnou kontrolou. Za celý rok 2026 porostou nízkým jednociferným tempem. Z toho, růst personálních nákladů bude utlumený s tím, jak mírné zvýšení průměrných mezd bude kompenzováno mírným snížením počtu zaměstnanců. Administrativní náklady zůstanou stabilní a náklady na odpisy budou pokračovat v mírném růstu odrážejícím investice do digitalizace. Příspěvky do regulatorních fondů, zejména Fondu řešení krize, by měly zůstat na podobné úrovni jako v roce 2025, v souladu s oznámením ČNB.¹⁾

Očekává se, že profil úvěrového rizika zůstane odolný navzdory geopolitickým a makroekonomickým nejistotám. Celoroční náklady na riziko v roce 2026 by měly být stále nižší, než je míra přijatelného rizika v průměru za trvání celého hospodářského cyklu, tedy 20-30 bazických bodů v poměru k průměrnému hrubému objemu úvěrového portfolia.

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

S ohledem na očekávané zrychlení růstu úvěrového portfolia se očekává i vyšší růst vykázaného objemu rizikově vážených aktiv. Skupina bude zvyšovat objem rizikově vážených aktiv tempem, které je optimální z hlediska tvorby hodnoty pro akcionáře. Objem

a struktura regulatorního kapitálu budou nadále řízeny efektivně, přičemž budou po celou dobu bezpečně a jistě splňovat platné a očekávané regulatorní požadavky.

Za předpokladu všech těchto výše popsaných faktorů Skupina KB plánuje, že v roce 2026 se bude návratnost vlastního kapitálu pohybovat mezi 13-14 % a poměr nákladů k výnosům mezi 43-44 %.

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

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

¹⁾ <https://www.cnb.cz/cs/reseni-krize-na-ft/prispevek-do-mechanismu-pro-financovani-reseni-krize/vyse-celkoveho-rocniho-prispevku/>



PŘÍLOHA: Konsolidované hospodářské výsledky k 31. prosinci 2025 podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

Výkaz zisků a ztrát	Vykázané výsledky			Bez jednorázových položek		
	1. 1. - 31. 12. 2024	1. 1. - 31. 12. 2025	Meziroční změna	1. 1. - 31. 12. 2024	1. 1. - 31. 12. 2025	Meziroční změna
(mil. Kč, neauditované)						
Čisté úrokové výnosy	25 278	25 845	2,2 %	25 278	25 845	2,2 %
Čistý výnos z poplatků a provizí	7 291	6 954	-4,6 %	7 291	6 954	-4,6 %
Čistý zisk / (ztráta) z finančních operací	3 832	3 938	2,8 %	3 832	3 938	2,8 %
Výnosy z dividend a ostatní výnosy	386	120	-68,9 %	386	120	-68,9 %
Čisté provozní výnosy	36 786	36 857	0,2 %	36 786	36 857	0,2 %
Personální náklady	-8 731	-8 280	-5,2 %	-8 731	-8 280	-5,2 %
Všeobecné provozní náklady (bez zahrnutí poplatků do Fondu pro řešení krize a podobných fondů)	-4 371	-4 181	-4,3 %	-4 371	-4 181	-4,3 %
Fond pro řešení krize a podobné fondy	-806	-425	-47,2 %	-806	-425	-47,2 %
Odpisy, amortizace a znehodnocení majetku	-3 817	-4 096	7,3 %	-3 817	-4 096	7,3 %
Provozní náklady celkem	-17 725	-16 983	-4,2 %	-17 725	-16 983	-4,2 %
Provozní zisk	19 061	19 874	4,3 %	19 061	19 874	4,3 %
Ztráty ze znehodnocení	-1 022	1 508	+/-	-1 022	1 508	+/-
Čistý zisk z prodeje a odpisu úvěrů a pohledávek	28	-25	+/-	28	-25	+/-
Náklady na riziko	-994	1 483	+/-	-994	1 483	+/-
Zisk před výsledky z majetkových účastí a daní z příjmů	18 067	21 357	18,2 %	18 067	21 357	18,2 %
Výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech	257	339	31,6 %	257	339	31,6 %
Čistý zisk/(ztráta) z dceřiných a přidružených společností	-127	0	+/-	-127	0	+/-
Čisté zisky z ostatních aktiv	2 329	-12	+/-	-65	-12	-80,7 %
Zisk před zdaněním	20 527	21 683	5,6 %	18 132	21 683	19,6 %
Daň z příjmů	-3 119	-3 511	12,6 %	-3 207	-3 511	9,5 %
Zisk za účetní období	17 407	18 172	4,4 %	14 926	18 172	21,7 %
Zisk připadající vlastníků nekontrolního podílu	164	116	-29,2 %	164	116	-29,2 %
Zisk připadající vlastníků mateřské společnosti	17 243	18 056	4,7 %	14 762	18 056	22,3 %

Výkaz o finanční situaci	31. 12. 2024	31. 12. 2025	Změna od zač. roku
(mil. Kč, neauditované)			
Aktiva	1 536 000	1 599 579	4,1 %
Hotovost a účty u centrálních bank	72 956	91 662	25,6 %
Pohledávky za bankami	335 834	333 989	-0,5 %
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	853 022	904 839	6,1 %
Cenné papíry	235 974	229 100	-2,9 %
Ostatní aktiva	38 214	39 989	4,6 %
Pasiva	1 536 000	1 599 579	4,1 %
Závazky vůči bankám	91 574	103 590	13,1 %
Závazky vůči klientům	1 174 525	1 220 955	4,0 %
Emitované cenné papíry	12 629	30 166	>100 %
Podřízený dluh	65 715	63 234	-3,8 %
Ostatní pasiva	61 520	52 713	-14,3 %
Vlastní kapitál celkem	130 037	128 921	-0,9 %

Hlavní ukazatele	31. 12. 2024	31. 12. 2025	Meziroční změna
Kapitálová přiměřenost (ČNB)	18,8 %	17,9 %	▼
Přiměřenost Tier 1 (ČNB)	17,6 %	17,1 %	▼
Celková rizikově vážená aktiva (miliardy Kč)	566,3	580,6	2,5 %
Rizikově vážená aktiva k úvěrovému riziku (miliardy Kč)	462,2	467,9	1,2 %
Čistá úroková marže (č. úrok. výnosy/prům. úrok nesoucí aktiva) ^{III}	1,7 %	1,7 %	▼
Poměr čistých úvěrů a depozit ^{IV}	82,9 %	83,1 %	▲
Poměr provozních nákladů a výnosů ^V	48,2 %	46,1 %	▼
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu (ROAE) ^{VI}	13,7 %	14,2 %	▲
Rentabilita průměrného Tier 1 kapitálu ^{VII}	17,3 %	18,1 %	▲
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA) ^{VIII}	1,1 %	1,2 %	▲
Zisk na akcii (Kč) ^{IX}	91,3	95,6	4,7 %
Průměrný počet zaměstnanců	7 456	6 971	-6,5 %

Obchodní výsledky drobného bankovníctví – přehled	31. 12. 2025	Meziroční změna
mld. Kč		
Hypotéky občanům – celkový objem	307,7	7,4 %
Úvěry ze stavebního spoření (MPSS) – celkový objem	98,8	1,2 %
Spotřebitelské úvěry (KB + ESSOX + PSA Finance) – celkový objem	39,4	0,6 %
Úvěry malým podnikům a podnikatelům – celkový objem	50,3	5,0 %
Předepsané pojistné (KP)	7 483,4	15,2 %

Seniorní nepreferované půjčky k 31. prosinci 2025:

Datum čerpání	Jistina	Datum call opce*	Úroková sazba (ACT/360)
27. 6. 2022	250 mil. eur	28. 6. 2027	3M Euribor + 2.05 %
21. 9. 2022	250 mil. eur	21. 9. 2026	1M Euribor + 1.82 %
21. 9. 2022	250 mil. eur	21. 9. 2029	1M Euribor + 2.13 %
9. 11. 2022	250 mil. eur	9. 11. 2027	1M Euribor + 2.23 %
9. 11. 2022	250 mil. eur	9. 11. 2028	3M Euribor + 2.28 %
15. 6. 2023	250 mil. eur	15. 6. 2026	3M Euribor + 1.70 %
15. 6. 2023	200 mil. eur	15. 6. 2028	3M Euribor + 2.01 %
28. 11. 2023	250 mil. eur	30. 11. 2026	3M Euribor + 1.51 %
28. 11. 2023	200 mil. eur	29. 11. 2027	3M Euribor + 1.61 %
10. 11. 2025	250 mil. eur	12. 11. 2029	3M Euribor + 1.06 %

* Datum call opce je jeden rok před finální splatností.

Podřízený dluh k 31. prosinci 2025:

Datum čerpání	Jistina	Datum call opce*	Úroková sazba (ACT/360)
10. 10. 2022	100 mil. eur	11. 10. 2027	3M Euribor + 3.79 %
29. 11. 2023	100 mil. eur	29. 11. 2028	3M Euribor + 2.82 %

* Datum call opce je pět let před finální splatností

Finanční kalendář:

30. dubna 2026: zveřejnění výsledků za 1. čtvrtletí 2026

30. července 2026: zveřejnění výsledků za 2. čtvrtletí 2026

Vymezení použitých alternativních výkonnostních ukazatelů:

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

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

(zdroj: Výkaz zisku a ztráty)	1. 1. - 31. 12. 2025	1. 1. - 31. 12. 2024
Čistý úrokový výnos k datu	25 845	25 278
z toho:		
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	53 544	68 024
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	5 663	4 696
Ostatní dluhové cenné papíry	160	201
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	-28 277	-41 387
Zajišťovací finanční deriváty – výnosy	35 638	42 348
Zajišťovací finanční deriváty – náklady	-40 883	-48 605

(zdroj: Výkaz o finanční situaci)	31. 12. 2025	31. 12. 2024	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Hotovost a účty u centrálních bank /Účty u centrálních bank	83 686	64 383	64 383	4 530
Pohledávky za bankami	333 989	335 834	335 834	411 644
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	904 839	853 022	853 022	833 542
Finanční aktiva k obchodování v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty / Dluhové cenné papíry	25 652	19 622	19 622	19 621
Finanční aktiva jiná než k obchodování v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty / Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do Ostatního úplného výsledku (FV OCI) / Dluhové cenné papíry	8 568	11 258	11 258	16 729
Dluhové cenné papíry	180 312	182 874	182 874	152 238
Úročená aktiva (ke konci období)	1 537 045	1 466 993	1 466 993	1 438 304
Průměrná úročená aktiva k datu	1 502 019	1 452 649		
Anualizovaná čistá úroková marže k datu	1,72 %	1,74 %		