



# Výsledky Q3 2025

Vnitřní informace

# Komerční banka ve třech čtvrtletích roku 2025: rostoucí provozní výnosy při poklesu nákladů, skvělá kvalita úvěrového portfolia

„Letos píšeme poslední kapitolu transformačního programu KB 2025. Ten začal už v roce 2018 zásadní změnou organizace provozu Komerční banky a od roku 2020 pokračoval mohutnými investicemi do nových bankovních technologií. Ty umožnily otevřít v roce 2023 pro naše klienty atraktivní a moderní nabídku Nové éry bankovníctví KB a zároveň celou Skupinu KB zeštíhlit a zvýšit její akceschopnost,“ uvedl Jan Juchelka, předseda představenstva a generální ředitel Komerční banky.

„Ještě do konce roku dokončíme přesun individuálních klientů KB do prostředí aplikace KB+. Inovativní bankovní technologie, vysoce kvalifikovaní spolupracovníci, příkladná provozní efektivnost spolu se silnou likviditou a vybaveností kapitálem a skvělá kvalita aktiv vytvářejí všechny předpoklady pro výrazně zrychlený růst a posílení tržní pozice Skupiny KB v roce 2026,“ doplnil Jan Juchelka.

- Celkový objem úvěrů poskytnutých Skupinou KB meziročně stoupl o 3,6 % na 868,0 miliard Kč. Nejrychleji rostl objem hypoték, zvýšily se však i ostatní úvěrové kategorie.
- Celkový objem standardních klientských vkladů ve Skupině KB meziročně narostl o 0,1 % na 1 058,3 miliard Kč, což ovlivnil i přesun části prostředků do nebankovních aktiv, jako jsou podílové fondy, penzijní spoření a životním pojištění. Jejich celkový objem se zvýšil o 6,6 % na 291,9 miliard Kč.
- Komerční banka pokračovala v úspěšném převádění svých zákazníků z původních systémů do nové digitální banky s aplikací KB+, a zároveň nabírala nové klienty. K 30. září měla nová aplikace KB+ celkem 1,460,000 uživatelů, z toho 283,000 byli nově získaní zákazníci.
- Devět měsíců roku 2025: Celkové výnosy meziročně stouply o 2,9 %, na 27,5 miliard Kč. Provozní náklady se snížily o -4,3 %, na 12,8 miliard Kč. Skupina vykázala čisté rozpouštění opravných položek na kreditní rizika ve výši -1,4 miliard Kč. Daň z příjmu dosáhla 2,7 miliard Kč. Čistý zisk připadající akcionářům činil 13,6 miliard Kč, meziročně více o 8,3 %.
- Třetí čtvrtletí 2025: Celkové výnosy se meziročně zvýšily o 1,5 %, na 9,3 miliard Kč. Provozní náklady poklesly o -5,2 %, na 4,0 miliard Kč. Čisté rozpouštění opravných položek na úvěrová rizika ve druhém čtvrtletí dosáhlo -0,3 miliard Kč. Daň z příjmu činila 0,9 miliard Kč. Čistý zisk připadající akcionářům dosáhl 4,8 miliard Kč, meziročně méně o -22,9 %, protože ve třetím čtvrtletí 2024 Banka vykázala jednorázový příjem z prodeje bývalé budovy centrály.
- Objem regulatorního kapitálu dosáhl 104,3 miliard Kč, kapitálová přiměřenost dosáhla 18,4 % a ukazatel kmenového Tier 1 kapitálu 17,6 %.
- KB měla 79 840 akcionářů (meziročně více o 3 913), z toho 73 826 byly fyzické osoby z České republiky.

Praha, 30. října 2025 – Komerční banka dnes oznámila své neauditované konsolidované výsledky za tři čtvrtletí roku 2025.

# Obchodní výkonnost

Úvěry klientům narostly o 3,6 % na 868,0 miliard Kč<sup>1)</sup>. Z toho objem zůstatků úvěrů na bydlení stoupl o 4,7 %. Objem nově poskytnutých úvěrů na bydlení byl ve srovnání s prvními devíti měsíci loňského roku vyšší o 48,2 %. Meziroční nárůst spotřebitelských úvěrů dosáhl 2,0 %. Objem úvěrů podnikům stoupl meziročně o 2,7 %, 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 byly meziročně stabilní, když narostly o 0,1 % na 1 058,3 miliard Kč.<sup>2)</sup> V rámci celkových depozit přitom objem vkladů na běžných účtech stoupl o 3,2 %. Zároveň vzrostl objem aktiv klientů Skupiny KB v podílových fondech, penzijním spoření a životním pojištění meziročně o 6,6 % na 291,9 miliard Kč.

# Finanční výkonnost

Celkové provozní výnosy dosáhly 27,5 miliard Kč, a byly tak vyšší o 2,9 % oproti třem čtvrtletím minulého roku. Čistý úrokový výnos mírně vzrostl především díky nárůstu objemu poskytnutých úvěrů a nižší ceně zdrojů 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 stoupl hlavně díky rostoucím investicím zákazníků do podílových fondů a vyšší poptávce korporátních klientů po různých finančních službách, především v oblasti dluhových kapitálových trhů a syndikovaných úvěrů. Čistý zisk z finančních operací meziročně rovněž narostl, díky solidní poptávce klientů po zajišťování finančních rizik a vyššímu příjmu z měnových konverzí.

Provozní náklady poklesly o -4,3 % na 12,8 miliard Kč. Personální náklady byly nižší o -4,3 %. Průměrný počet zaměstnanců se meziročně snížil o -5,5 % 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 -1,4 miliard Kč. Celkový profil úvěrového rizika zůstal stabilní a vynikající. Čisté rozpuštění opravných položek k úvěrovému riziku souviselo především s úspěšným vyřešením několika expozic v segmentu korporátních klientů. KB dále snížila rezervu na rizika související s inflací, vytvořenou v letech 2021 a 2022.

Čistý zisk náležející akcionářům za prvních devět měsíců roku 2025 se meziročně zvýšil o 8,3 % na 13,6 miliard Kč. Daň z příjmů dosáhla 2,7 miliard Kč.

# Kapitál a likvidita

Kapitálová přiměřenost dosahovala silných 18,4 % a ukazatel kmenového Tier 1 kapitálu činil 17,6 %. 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 144 %, výrazně nad regulatorním minimem 100 %.

# Akcionáři

K 30. září 2025 měla KB 79 840 akcionářů (meziročně více o 3 913), z toho 73 826 byly fyzické osoby z České republiky (nárůst o 3 891). Podíl strategického akcionáře, banky Société Générale, zůstal nezměněn na 60,4 %. Minoritní akcionáři měli 39,0 % a KB držela 0,6 % vlastních akcií.

<sup>1)</sup> Včetně dluhopisů vydaných klienty KB a držených Bankou a bez reverzních repo operací s klienty. Objem včetně reverzních repo operací stoupl o 3,78 % na 869,7 miliard Kč.

<sup>2)</sup> Bez kolísavých repo operací s klienty. Při zahrnutí repo operací celkový objem “Závazků vůči klientům” poklesl meziročně o -5,5 % na 1 245,9 miliardy Kč.

# Strategická transformace Skupiny KB

Komerční banka se do konce třetího čtvrtletí významně přiblížila dokončení přesunu svých individuálních (nepodnikatelských) klientů do prostředí klientské aplikace KB+ s kompletně novou nabídkou finančních služeb založenou na zcela nových bankovních technologiích a procesech, nabídkou Nové éry bankovníctví KB.

Mezi základní charakteristiky bankovníctví v prostředí KB+ patří zásadní zjednodušení všech produktů a procesů, včetně jednotného ovládacího prostředí v mobilním a desktopovém bankovníctví pro klienty i na obslužných obrazovkách bankovních poradců. Při otevření nového účtu online s využitím ověření totožnosti pomocí Bankovní identity je účet zákazníkům plně k dispozici do 10 minut.

Předplatní tarify v prostředí KB+ zahrnují řadu služeb, které společně vytvářejí vysoce konkurenční nabídku na bankovním trhu. Základem je multiměnový běžný účet pro správu prostředků až v 15 měnách, s okamžitými příchozími a odchozími korunovými platbami. Podle vybraného tarifu mohou být výběry i vklady z bankomatů zdarma doma i v zahraničí. Aplikace KB+ dále umožňuje okamžité devizové konverze, s preferenčními kurzy pro vyšší tarify. Také úrokové sazby pro spořicí a termínované účty jsou v aplikaci KB+ výhodnější podle zvoleného tarifu. Spořicí účet přitom obsahuje oblíbené spořicí obálky pro přehlednější dosahování přání a cílů klienty.

Aplikace KB+ dále klientům umožňuje uzavírat cestovní pojištění i pojištění osobních věcí a platebních karet, dále pořízení debetních a kreditních karet, spotřebitelský úvěr, povolení přečerpání účtu, nebo žádost o hypotéku či konsolidaci úvěrů. K dispozici jsou také penzijní fondy a investice do podílových fondů.

Pokud chtějí poradit, mohou se klienti přímo z aplikace KB+ spojit s bankéřem prostřednictvím videohovoru anebo využít funkce chatu. K dispozici jsou také přehledy příjmů a výdajů a jejich výhledy.

Vysoká úroveň služeb v prostředí KB+ se pozitivně projevuje i v hodnoceních uživatelů. Hodnocení spokojenosti Net Promoter Score bylo u zákazníků, kteří aplikaci KB+ používali déle než 6 měsíců, na výborné úrovni 38, s pozitivním trendem. Aplikace KB+ byla ve třetím čtvrtletí nejstahovanější českou bankovní aplikací, v obchodě App Store byla hodnocena 4,3 (z maximum 5) a v obchodě Google Play na 4,5. Ke spokojenosti přispěla i dostupnost klíčových funkcí aplikace KB+ za tři čtvrtletí roku 2025 na úrovni 99,8 %.

K 30. září 2025 novou digitální banku s aplikací KB+ užívalo již 1 460 000 zákazníků, z tohoto počtu bylo 283,000 zcela nových zákazníků a ostatní byli převedeni z původních systémů. Do konce roku 2025 se Banka zaměřuje na dokončení přesunu individuálních klientů do nové nabídky s aplikací KB+, přičemž ze všech individuálních (nepodnikatelských) zákazníků KB jich ke konci září bylo již 87 % obsluhováno v prostředí KB+. Přesun podnikatelů a malých podniků bude pokračovat v letech 2026 a 2027.

V prostředí KB+ má dominantní 84% podíl zadávání transakcí prostřednictvím mobilní aplikace, dalších skoro 16 % klienti zadávají na svém počítači a pouze méně než jedno procento transakcí je iniciováno prostřednictvím kontaktního centra nebo na pobočce. Přívětivost ovládání KB+ se projevuje i tím, že se k ní zákazníci rádi vrací. Počet návštěv (loginů) do digitálních aplikací KB se za prvních devět měsíců roku 2025 zvýšil na 264 milionů, což je o 46 % více než ve stejném období roku 2022, před otevřením KB+ pro klienty.

Postupující vyspělost nabídky KB+ vede ke zvyšování podílu digitálních prodejů na celkových prodejkách retailového bankovníctví.

V roce 2020 prodala retailová distribuční síť KB zhruba 17 % nové produkce prostřednictvím digitálních kanálů. V dosavadním průběhu roku 2025 se tento podíl zvyšuje až na 54 %. Nejvyšší podíl digitálních prodejů je u smluv o investicích, které se již téměř výhradně uzavírají online. U spotřebitelských úvěrů je zhruba 60 % uzavíráno alespoň částečně prostřednictvím aplikace a zhruba 41 % klientů si zařídí svůj nový tarif s běžným účtem zcela samostatně bez asistence online. 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 konzistentní nabídce řešení potřeb zákazníků. Zároveň Skupina KB sdílí existující distribuční síť, obohacuje nabídku sítě KB Poradenských míst, prohlašuje expertizu svých poradců a harmonizuje spolupráci s externími sítěmi. Důležitá je i harmonizace IT prostředí, která vede k zavedení 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.

Transformace Skupiny KB přinesla řadu úspěchů na úrovni jednotlivých dceřiných společností.

Příkladem je převzetí plné odpovědnosti za vývoj a zpracování úvěrů na bydlení Skupiny KB Modrou pyramidou. Předpokladem bylo vybudování plně digitální hypoteční továrny, nahrazující dvě původní centra v KB a ve stavební spořitelně, které vedlo k podstatnému

zvýšení efektivnosti všech souvisejících procesů, zvýšení produkční kapacity a zrychlení schopnosti reagovat na měnící se požadavky trhu.

Dokončení nabytí plného vlastnictví společností SG Equipment Finance Czech Republic and Slovakia znamenalo doplnění nabídky bankovního financování o schopnosti domácího leadera v oblasti financování podniků zajištěného aktivity a otevření prostoru pro řadu provozních i obchodních synergií.

Příkladem ze světa start-upů je impozantní růst společnosti Upvest, online investiční platformy pro strukturování a financování v oblasti nemovitostí. Upvest udržuje vysoké standardy analýzy a řízení rizik u všech investičních příležitostí, které zprostředkovává. Společnost rovněž prokazuje vysokou prodejní efektivitu a kapacitu, i díky schopnosti získávat nové investory plně online s využitím autentifikace Bankovní identitou v řádu minut. Nově zprostředkované investice za rok 2024 dosáhly skoro 4 miliard korun a oproti roku 2020, kdy KB poprvé nabyla minoritní podíl, se jejich objem zvýšil skoro 29násobně. Od roku 2025 je KB prostřednictvím své dceřiné společnosti KB Smart Solutions 100% vlastníkem Upvest.

# Tržní prostředí ve třetím čtvrtletí 2025<sup>1)</sup>

Volatilita finančních trhů se ve třetím čtvrtletí ve srovnání s předchozími obdobími uklidnila. Domácí ekonomika vykázala slušné výsledky. I průzkumy veřejného mínění před volbami do Poslanecké sněmovny České republiky obecně potvrzovaly očekávané trendy a proto také nevyvolávaly nadměrnou volatilitu.

Zpřesněná zpráva Českého statistického úřadu ukázala, že HDP ve druhém čtvrtletí roku 2025 vzrostl o 0,5 % mezikvartálně a o 2,6 % meziročně. Meziroční růst byl tažen především domácí poptávkou, zejména konečnou spotřebou domácností. Odhad ekonomů KB ukazuje, že růst HDP ve třetím čtvrtletí by měl dosáhnout 1,8 % meziročně a nadále být tažen spotřebou domácností.

Ve druhém čtvrtletí roku 2025 rostly nominální mzdy (7,8 %) rychleji než inflace, což vedlo k 5,3% nárůstu reálných mezd, i když růst se v jednotlivých odvětvích lišil. Míra nezaměstnanosti byla i nadále jednou z nejnižších v EU a v srpnu 2025 činila 3,2 % (podle metodiky Eurostatu po sezónním očištění).<sup>2)</sup>

Inflace v České republice zůstala v rámci tolerančního pásma  $\pm 1$  procentní bod kolem 2% inflačního cíle, když meziroční inflace v září 2025 dosáhla úrovně 2,3 %. Inflace zůstává pod kontrolou, zejména ve srovnání s volatilitou na světových trzích a napjatou geopolitickou situací. Nicméně jádrová inflace ve 3. čtvrtletí činila 2,8 %.<sup>3)</sup> To byl

jeden z důvodů, proč Česká národní banka pozastavila uvolňování měnové politiky a ponechala dvoutýdenní repo sazbu na úrovni 3,5 %. V důsledku toho zůstala tříměsíční sazba PRIBOR téměř beze změny (nárůst o 2 bazické body) na úrovni 3,51 %, což představuje pokles o 41 bazických bodů od začátku roku. Desetiletý úrokový swap se pohyboval na úrovni 4,17 % (nárůst o 36 bazických bodů od začátku roku), zatímco pětiletá sazba IRS vzrostla o 26 bazických bodů na 3,92 %. Výnosy 10letých českých státních dluhopisů vzrostly o 34 bazických bodů na 4,56 %.

Česká koruna vůči euru od začátku roku posílila o 3,4 % a ke konci září tak dosáhla 24,34 Kč za euro.

Poslední informace o cenách rezidenčních nemovitostí, které má Český statistický úřad k dispozici za 2. čtvrtletí 2025, ukázaly, že ceny starších bytů v Praze mezičtvrtletně vzrostly o 2,2 % a ve srovnání s loňským druhým čtvrtletím byly vyšší o 13,6 %.<sup>4)</sup> Ceny starších bytů ve zbytku země se mezičtvrtletně zvýšily o 4,2 % a ve srovnání s loňským prvním čtvrtletím byly vyšší o 17,0 %. Ceny nově postavených bytů v Praze vzrostly ve 2. čtvrtletí 2025 o 6,7 % a oproti stejnému čtvrtletí předchozího roku byly vyšší o 15,6 %. Ceny rezidenčních nemovitostí v ČR podle evropského indexu cen nemovitostí<sup>5)</sup> byly mezičtvrtletně vyšší o 1,6 % a meziročně vzrostly o 10,5 %.

V srpnu 2025 (poslední dostupné údaje) stouply celkové úvěry bank (bez repo operací) na trhu o 5,4 % meziročně.<sup>6)</sup> Úvěry fyzickým osobám přidaly 7,7 %, přičemž úvěry na bydlení se meziročně zvýšily o 7,5 % a to především díky pokračujícímu postupnému snižování hypotečních sazeb. Úvěry podnikům a ostatním podnikům se meziročně zvýšily o 3,0 %.

Objem klientských vkladů v českých bankách se v srpnu 2025 meziročně zvýšil o 4,2 %.<sup>7)</sup> Vklady fyzických osob vzrostly celkem o 4,9 %, zatímco tržní vklady podniků a ostatních podniků se meziročně zvýšily o 3,4 %. Přechod z běžných na termínované a spořicí vklady se o něco zmírnil, ale objemy na běžných účtech vzrostly o 2,9 %, zatímco objemy na termínovaných vkladech se meziročně snížily o -0,2 % a spořicí účty přidaly 14,9 % ve srovnání se stejným měsícem předchozího roku.

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

<sup>2)</sup> Zdroj: [https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/EI\\_LMHR\\_M/default/table?lang=en&category=euroind.ei\\_lm](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/EI_LMHR_M/default/table?lang=en&category=euroind.ei_lm) Data za srpen 2025.

<sup>3)</sup> Zdroj: [https://www.cnb.cz/arad/#/cs/display\\_link/single\\_\\_SCPIMZM09YOYPECNA\\_ARAD](https://www.cnb.cz/arad/#/cs/display_link/single__SCPIMZM09YOYPECNA_ARAD) České národní banky

<sup>4)</sup> Zdroj: <https://csu.gov.cz/produkty/indexy-realizovanych-cen-bytu-2-ctvrtleti-2025> Publikací kód 014007-25, vydáno 15. září 2025

<sup>5)</sup> Zdroj: [https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/prc\\_hpi\\_q/default/table?lang=en&category=prc.prc\\_hpi.prc\\_hpi\\_inx](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/prc_hpi_q/default/table?lang=en&category=prc.prc_hpi.prc_hpi_inx)

<sup>6)</sup> Zdrojem dat o vývoji bankovního trhu je statistika ARAD České národní banky, [www.cnb.cz/arad/](http://www.cnb.cz/arad/).

<sup>7)</sup> Zdrojem dat o vývoji bankovního trhu je statistika ARAD České národní banky, [www.cnb.cz/arad/](http://www.cnb.cz/arad/).

# Vývoj klientského portfolia a distribuční síť

|                                     | 30. 9. 2024 | 30. 9. 2025 | Meziroční změna |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-----------------|
| Klienti Skupiny KB                  | 2 184 000   | 2 171 000   | -13 000         |
| Komerční banka                      | 1 709 000   | 1 764 000   | 55 000          |
| – občané                            | 1 467 000   | 1 523 000   | 56 000          |
| – uživatelé Nové digitální banky    | 717 000     | 1 460 000   | 743 000         |
| Modrá pyramida                      | 399 000     | 354 000     | -45 000         |
| KB Penzijní společnost              | 431 000     | 400 000     | -31 000         |
| ESSOX (skupina)                     | 112 000     | 100 000     | -12 000         |
| Pobočky KB (Česká republika)        | 205         | 187         | -18             |
| Obchodní místa KB Poradenství       | 188.        | 195         | 7               |
| Bankomaty (Distribuční síť KB)      | 791         | 759         | -32             |
| Bankomaty (Sdílená distribuční síť) | 1 980       | 1 941       | -39             |
| Počet aktivních debetních karet     | 1 577 000   | 1 638 000   | 61 000          |
| Počet aktivních kreditních karet    | 226 000     | 232 000     | 6 000           |

# Komentované obchodní a finanční výsledky

Níže uvedené finanční údaje jsou neauditovanými konsolidovanými výsledky podle IFRS (Mezinárodních standardů účetního výkaznictví). Údaje jsou platné k 30. září 2025.

## OBCHODNÍ VÝKONNOST

### Úvěry klientům

Celkový **hrubý objem úvěrů** vzrostl meziročně o 3,6 % na 868,0 miliard Kč<sup>1)</sup>.

**Úvěry občanům:** celkový objem úvěrů na bydlení vzrostl meziročně o 4,7 %. V rámci toho zůstatky hypoték občanům stouply o 5,3 % na 299,3 miliard Kč a úvěrové portfolio Modré pyramidy vzrostlo o 2,7 %, na 99,0 miliard Kč. Nová produkce úvěrů na bydlení byla ve srovnání se třemi čtvrtletími loňského roku vyšší o 48,2 %, když dosáhla 53,7 miliard Kč. Objem spotřebitelských úvěrů poskytovaných Skupinou KB (Bankou a společnostmi skupiny ESSOX v České republice a na Slovensku) vzrostl o 2,0 % na 39,8 miliard Kč.

Celkový objem **úvěrů poskytnutých Skupinou KB podnikům a ostatních úvěrů** byl meziročně vyšší o 2,7 % a dosáhl

429,9 miliard Kč. Růst úvěrů podnikům byl rychlejší v kategorii provozního financování, neboť poptávku po investičních úvěrech nadále ovlivňovala globální ekonomická nejistota, a také vyšším podílem financování investičních projektů klientů prostřednictvím emise dluhopisů. Úvěry malým podnikům mírně rostly, o 2,8 % na 49,7 miliard Kč. Celkové úvěry poskytnuté KB středním a velkým podnikům a ostatním klientům v České republice a na Slovensku<sup>2)</sup> se meziročně zvýšily o 2,6 % na 343,7 miliard Kč. Úvěrové a leasingové financování společností SGEF ve výši 36,5 miliard Kč, bylo meziročně vyšší o 3,7 %.

### Vklady klientů a aktiva ve správě

**Celkový objem vkladů ve Skupině KB** stoupl meziročně o 0,1 % na 1 058,3 miliard Kč<sup>3)</sup>. V rámci celkové depozitní báze se objemy na běžných účtech zvýšily o 3,2 %.

Vklady v Komerční bance od individuálních klientů meziročně narostly o 1,7 % na 343,0 miliard Kč. Depozita v Modré pyramidě se snížila o -10,4 % na 45,1 miliard Kč. Vklady korporátních a podnikatelských klientů byly nižší o -0,1 % na 661,0 miliard Kč.

Objemy investic klientů Skupiny KB v podílových fondech vzrostly o 9,6 % na 168,4 miliard Kč. Klientská aktiva ve správě KB Penzijní společnosti vzrostla o 3,1 % na 76,1 miliard Kč. Technické rezervy životního pojištění v Komerční pojišťovně byly meziročně vyšší o 2,1 % a činily 47,4 miliard Kč.

<sup>1)</sup> Včetně dluhopisů vydaných klienty KB a držených Bankou a bez reverzních repo operací s klienty. Objem včetně reverzních repo operací stoupl o 3,78 % na 869,7 miliard Kč.

<sup>2)</sup> Včetně financování od společnosti Factoring KB a financování prodejců aut od ESSOX Group.

<sup>3)</sup> S vyloučením kolísavých repo operací s klienty. Celkový objem “Závazků vůči klientům” poklesly o -5,5 % na 1 245,9 miliard Kč.

Likvidita Skupiny vyjádřená poměrem čistých úvěrů<sup>1)</sup> a depozit (bez repo operací s klienty, ale včetně dluhopisů vydaných klienty

Banky a držených KB) činila 82,0 %. Míra krytí likvidity Skupiny (LCR) činila 144 % a ukazatel čistého stabilního financování (NSFR) byl

131 %, což je v obou případech výrazně nad regulačním limitem 100 %.

# FINANČNÍ VÝKONNOST

## Výkaz zisku a ztráty

**Čisté provozní výnosy** dosáhly 27 495 milionů Kč a byly tak vyšší o 2,9 % ve srovnání se třemi čtvrtletími roku 2024.

**Čisté úrokové výnosy** vzrostly o 3,3 % na 19 310 milionů Kč především díky nárůstu objemu poskytnutých úvěrů a nižší průměrné ceně zdrojů, a to i přes skutečnost, že Česká národní banka s účinností od ledna 2025 zdvojnásobila 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 a financování velkých korporací. Výnosy z vkladů pozitivně ovlivnil vyšší podíl běžných účtů v celkové struktuře a vyšší výnosy z reinvestic depozit. Čistá úroková marže za prvních devět měsíců roku 2025, počítaná jako poměr čistých úrokových výnosů k úročeným aktivům vykázaným v rozvaze, dosáhla 1,70 %, což je o 6 bazických bodů výše, než ve stejném období loňského roku.

**Čistý výnos z poplatků a provizí** se zvýšil o 3,4 % na 5 093 milionů Kč. K tomuto růstu přispěl zejména prodej podílových fondů a pojištění a rovněž poptávka korporátních klientů po různých finančních službách, jako je vydávání dluhopisů a syndikace úvěrů. Příjmy za transakce byly meziročně nižší, a to i přes vyšší počet plateb uskutečněných klienty, vlivem zahrnutí transakcí do předplatných tarifů. Poplatky za vkladové produkty po poklesu v první polovině roku začaly ve třetím čtvrtletí stoupat, což bylo ovlivněno výběrem vyšších tarifů klienty. 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 hypotéky, kreditní karty a kontokorenty, zatímco poplatkové příjmy ze spotřebitelského financování a z úvěrů podnikatelům a malým podnikům byly stabilní.

**Čistý zisk z finančních operací** vzrostl oproti devíti měsícům 2024 o 7,6 % na 2 996 milionů Kč. Měnící 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 stabilní, i přes vyšší počet cizoměnových plateb realizovaných klienty.

**Výnosy z dividend a ostatní výnosy** poklesly o -70,5 % na 97 milionů Kč. Tato položka obsahuje především výnosy z pronájmu majetku, výnosy z nebankovních činností a dividendy od přidružených společností.

**Provozní náklady** poklesly o -4,3 % na 12 767 milionů Kč. Z toho personální náklady klesly o -4,3 % na 6 297 milionů Kč. Průměrný počet zaměstnanců se snížil o -5,5 % na 7 064<sup>2)</sup>, což odráží pokračující digitalizaci a optimalizaci provozních procesů a distribuční sítě. Všeobecné provozní náklady (bez příspěvků do regulatorních fondů) se snížily o -4,4 % na 3 017 milionů Kč, přičemž úspor bylo dosaženo ve všech hlavních kategoriích. Celoroční odvod do regulatorních fondů (Fond pojištění vkladů, Fond pro řešení krize) byl meziročně nižší o -48,0 % na úrovni 412 milionů Kč, protože ČNB snížila souhrnný příspěvek českých bank do Fondu pro řešení krize poté, co fond dosáhl svého cílového objemu. Odpisy, amortizace

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

a znehodnocení majetku se zvýšily o 8,1 % na 3 041 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 10,0 % na 14 728 milionů Kč.

**Náklady na riziko** (tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika) dosáhly -1 353 milionů Kč (tj. čisté rozpuštění opravných položek, -20 bazických bodů v relativním vyjádření), oproti čisté tvorbě opravných položek ve výši 954 milionů Kč před rokem (14 bazických bodů v relativním vyjádření). Celkový rizikový profil úvěrového portfolia zůstal vynikající v retailových i korporátních segmentech. Čisté rozpuštění opravných položek k úvěrovému riziku souviselo převážně s úspěšným vyřešením několika expozic v segmentu korporátních klientů. KB rovněž snížila rezervu na rizika související s inflací, vytvořenou v letech 2021 a 2022.

**Výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech** (tj. v Komerční pojišťovně) vzrostly o 40,1 % na 267 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. Ve stejném období roku 2024 dosáhla tato položka -54 milionů Kč v důsledku snížení hodnoty podílu v dceřiné společnosti KB Smart Solutions.

Čistý zisk z ostatních aktiv dosáhl výše 22 milionů Kč, zejména v souvislosti s prodejem budov. Za prvních devět měsíců předchozího

roku činil čistý zisk z ostatních aktiv 2 368 milionů Kč, hlavně proto, že zahrnoval zisk z prodeje dceřiné společnosti VN42, s.r.o.

**Daň z příjmů** byla vyšší o 17,5 % a dosáhla 2 697 milionů Kč.

Konsolidovaný zisk Skupiny KB za tři čtvrtletí 2025 dosáhl 13 673 milionů Kč, což je o 8,2 % více než v předchozím roce. Z této částky činil 89 milionů Kč zisk připadající vlastníkům nekontrolních podílů v dceřiných společnostech KB (meziročně poklesl o -12,5 %).

Vykázaný **čistý zisk připadající vlastníkům mateřské společnosti** činil 13 584 milionů Kč, což je meziročně o 8,3 % více.

**Ostatní úplný výsledek za účetní období**, který se skládá především z přecenění některých zajišťovacích pozic peněžních toků, dosáhl -97 milionů Kč. Úplný výsledek za účetní období za prvních devět měsíců roku 2025 tak dosáhl 13 576 milionů Kč, z toho 85 milionů Kč připadalo vlastníkům nekontrolních podílů.

## Výkaz o finanční situaci (rozvaha)

*Pokud není uvedeno jinak, následující text poskytuje srovnání položek rozvahy k 30. září 2025 s hodnotami rozvahy k 31. prosinci 2024.*

### Aktiva

K 30. září 2025 vzrostla celková aktiva Skupiny KB o 5,6 % na 1 622,4 miliard Kč.

Hotovost a účty u centrálních bank se zvýšily o 1,2 % na 73,9 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 40,2 miliard Kč. Reálná hodnota zajišťovacích derivátů se zvýšila o 24,1 % a dosáhla 8,6 miliard Kč.

Hodnota finančních aktiv v reálné hodnotě vykázaných do ostatního úplného výsledku se k 30. září 2025 snížila o -16,8 % na 9,4 miliard Kč. Tato položka se skládá hlavně z dluhových cenných papírů vydaných vládními institucemi.

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě se zvýšila o 6,4 % na 1 459,4 miliard Kč. Největší část této položky (čisté) úvěry a pohledávky za klienty vzrostly o 2,0 % na 869,9 miliard Kč. Z celkové hrubé hodnoty klientských úvěrů bylo 98,2 % klasifikováno jako Stupeň 1 nebo Stupeň 2, zatímco 1,8 % úvěrů bylo klasifikováno jako Stupeň 3 (úvěry se selháním). Objem opravných položek vytvořených k pohledávkám vůči klientům dosáhl 11,6 miliard Kč. Úvěry a pohledávky za bankami vzrostly o 22,9 % a dosáhly 412,7 miliard Kč. Většinu této částky tvoří reverzní repo operace s centrální bankou. Dluhové cenné papíry klesly o -3,3 % na 176,8 miliard Kč ke konci září 2025.

Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově přeceňovaných položek dosáhlo -0,6 miliard Kč, méně o -5,6 %. Daň z příjmů a odložené daňové pohledávky dosahovaly 0,3 miliard Kč. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva, které zahrnují pohledávky z obchodování s cennými papíry a zůstatky vypořádacích účtů, celkově vzrostly o 1,6 % a dosáhly 6,3 miliard Kč. Aktiva držená k prodeji se snížila o -89,6 % na 0,0 miliard Kč.

Majetkové účasti v přidružených společnostech se snížily o -9,3 % na 2,4 miliard Kč ve srovnání s hodnotou ke konci roku 2024.

Čistá účetní hodnota hmotného majetku vzrostla o 0,6 % na 8,0 miliard Kč. Nehmotný majetek se zvýšil o 0,2 % na 10,8 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 6,5 % vyšší ve srovnání se koncem roku 2024 a dosáhly 1 498,0 miliard Kč.

Finanční závazky v naběhlé hodnotě se zvýšily o 7,7 % na 1 379,7 miliard Kč. Největší část, závazky vůči klientům, vzrostla o 6,1 %, a dosáhla tak 1 245,9 miliard Kč. Tato celková hodnota zahrnovala 187,6 miliard Kč závazků z repo operací s klienty a 7,1 miliard Kč ostatních závazků ke klientům. Závazky vůči bankám se během prvních devíti měsíců roku 2025 zvýšily o 29,6 % na 118,7 miliard Kč.

Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově přeceňovaných položek bylo ve výši -30,2 miliard Kč. Daň z příjmů a odložený daňový závazek stouply o 8,9 % na 0,9 miliard Kč. Výdaje a výnosy příštích období a ostatní závazky, které zahrnují závazky z obchodování s cennými papíry a zůstatky vypořádacích účtů, vzrostly o 33,6 % na 18,4 miliard Kč.

Rezervy se zvýšily o 7,8 % na 0,8 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 63,5 miliard Kč, klesl od konce minulého roku o -3,4 %, 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 -4,4 % na 124,4 miliard Kč, z důvodu výplaty dividendy ze zisku roku 2024. Hodnota nekontrolních podílů v dceřiných společnostech KB dosáhla 1,7 miliard Kč. K 30. září 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 30. září 2025 výši 104,3 miliard Kč. Kapitálová přiměřenost činila 18,4 %. Kmenový Tier 1 (CET1) kapitál činil 99,6 miliard Kč a poměr kmenového Tier 1 kapitálu dosáhl 17,6 %. Tier 2 kapitál dosáhl 4,7 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 %. Minimální požadovaná úroveň CET1 byla 12,0 % a minimální kapitálový poměr Tier 1 činil 14,0 %.

Ukazatel likviditního krytí (LCR) Skupiny KB dosáhl k 30. září 2025 hodnoty 144 % a ukazatel čistého stabilního financování (NSFR) hodnoty 131 %. 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 30. září 2025.

V rámci tzv. „centralizované strategie řešení krize“ plní KB požadavky na MREL přijímáním seniorních nepreferovaných úvěrů od Société Générale S.A. K 30. září 2025 přijala KB tyto úvěry v celkovém objemu jistiny 2,4 mld. EUR<sup>1)</sup>. Ukazatel MREL Skupiny KB činil 28,8 %.

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

# Události ve správě společnosti

Dne 25. září 2025 jmenovala dozorčí rada na návrh výboru pro jmenování paní Cécile Bartenieff náhradní členkou dozorčí rady Komerční banky do příštího zasedání valné hromady. Zároveň zvolila paní Cécile Bartenieff předsedkyní dozorčí rady.

Komerční banka pokračovala v obměně svého týmu vrcholového vedení. S účinností od 15. prosince 2025 se Etienne Loulergue stane finančním ředitelem Komerční banky a nahradí po deseti letech ve funkci Jiřího Šperla.

## Události ve struktuře Skupiny KB (ve třetím čtvrtletí 2025)

Dne 4. srpna 2025 KB SmartSolutions, s.r.o., 100% dceřiná společnost Komerční banky, dokončila nákup zbývajících 4 %, které dosud nevlastnila, a stala se tak jediným akcionářem ve společnosti upvest s.r.o., online investiční platformy pro strukturování a financování

v oblasti nemovitostí. (KB SmartSolutions vlastnila k 31. prosinci 2024 ve společnosti upvest s.r.o. 96,0% podíl).

Dne 1. července vstoupila do likvidace společnost KB Poradenství, s.r.o.

Dne 7. srpna podala společnost Enviros Global Limited žádost o výmaz z registru Companies House ve Spojeném království.

# Očekávaný vývoj a rizika pro tento vývoj v roce 2025

*Poznámka: Tento výhled aktualizuje a nahrazuje výhled představený 6. února 2025 u příležitosti oznámení výsledků Komerční banky za celý rok 2024 a aktualizovaný 30. dubna 2025 spolu s oznámením výsledků za první čtvrtletí 2025 a 31. července spolu s výsledky za druhé čtvrtletí 2025.*

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.

Po nárůstu HDP o 1,0 % v roce 2024<sup>1)</sup> by měla česká ekonomika v roce 2025 zrychlit na zhruba 2 %. Dominantním zdrojem letošního růstu hospodářství bude patrně domácí poptávka podpořená hlavně pokračujícím oživením spotřeby domácností, na pozadí obnoveného růstu reálných mezd.

Inflace by se měla držet v tolerančním 1-3% pásmu ČNB. Průměrná inflace za celý rok 2025 by měla být mírně nad středem tohoto pásma.

Volby do Poslanecké sněmovny Parlamentu ČR se uskutečnily 3. a 4. října 2025. V době zveřejnění této zprávy probíhala jednání o sestavení vládní koalice.

V prosinci 2022 schválil Parlament ČR zavedení nové daně s dopadem na několik bank, včetně Komerční banky. Tato tzv. daň z mimořádných zisků se bude vztahovat na zisky vybraných bank vytvořené v letech 2023, 2024 a 2025. Daň z mimořádných zisků

ve výši 60 % je konstruována jako přírážka ke standardní 21% (od roku 2024) sazbě daně, což znamená, že efektivní sazba daně z „neočekávané“ části zisku činí 81 %. Neočekávaný zisk je definován jako rozdíl mezi základem daně z příjmů (ziskem před zdaněním) příslušného roku a průměrným ziskem před zdaněním ve čtyřech letech 2018-2021, zvýšený o 20 %. Daň z neočekávaných příjmů se vztahuje na (samostatné) banky, jejichž čisté úrokové výnosy v roce 2021 přesáhly 6 miliard Kč. V rámci Skupiny KB se vztahuje na samostatnou Komerční banku. Vzhledem k základu daně z příjmů samostatné KB v letech 2018, 2019, 2020 a 2021 dosahuje základ neočekávané daně 15,8 miliardy Kč. Podle níže uvedených projekcí finančních výsledků by měl být dopad nové daně v roce 2025 omezený, pokud nějaký.

Slovenský parlament schválil pro rok 2025 zvýšení sazby daně z příjmu právnických osob na 24 % z 21 %, změny v sazbách daně z přidané hodnoty, včetně zvýšení základní sazby na 23 % z 21 %, a novou transakční daň na bezhotovostní platby (se sazbou 0,4 %) a na výběry z bankomatů (0,8 %) s účinností od dubna 2025.

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 2025 povinna udržovat kapitálový poměr na subkonsolidované bázi na minimální úrovni 10,4 % (celkový kapitálový poměr SREP), což představuje snížení o 20 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. Od 1. ledna 2025 je KB povinna udržovat kombinovanou kapitálovou rezervu zahrnující rezervu na zachování kapitálu ve výši 2,5 %, kapitálovou rezervu O-SII ve výši 2,0 % a proticyklickou rezervu stanovenou příslušnými orgány pro expozice v dané zemi (v České republice ve výši 1,25 %). Navíc Česká národní banka uplatňuje od 1. ledna 2025 požadavek na kapitálovou rezervu na krytí systémového rizika ve výši 0,5 % (na expozice v České republice).

Celkový kapitálový požadavek Komerční banky k 1. lednu 2025 tak činí přibližně 16,6 % ve vztahu k objemu rizikově vážených aktiv. Minimální kapitálový požadavek na kmenový kapitál Tier 1 činí přibližně 12,0 % a minimální kapitálový požadavek na kapitál Tier 1 přibližně 14,0 % ve vztahu 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. Mimo MREL, vyjádřeného jako procento rizikově vážených aktiv, musí Skupina naplňovat také kombinovanou kapitálovou rezervu.

<sup>1)</sup> [https://www.czso.cz/csu/czso/hdp\\_narodni\\_ucty](https://www.czso.cz/csu/czso/hdp_narodni_ucty)

V rámci tzv. centralizované strategie řešení krize plní KB požadavky na MREL přijímáním seniorních nepreferovaných úvěrů od Société 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.

Očekává se, že bankovní trh s úvěry v roce 2025 poroste středním jednociferným tempem, ve srovnání s předchozím rokem by mohl nepatrně zrychlit zejména díky vyššímu tempu růstu úvěrů na bydlení. Spotřebitelské úvěrování by si mělo udržet vysoké jednociferné tempo. Úvěrování podniků poroste středním jednociferným tempem, a také s vyšší mírou nejistoty, vzhledem k závislosti podnikatelské důvěry na vnějším ekonomickém prostředí.

Růst celkového objemu vkladů na trhu může mírně zpomalit na střední jednociferné hodnoty. Růst vkladů domácností může být relativně rychlejší než vklady podniků, obzvlášť pokud bude oživovat investiční aktivita podniků. V meziročním srovnání bude patrně rychlejší růst investic klientů v podílových fondech.

Komerční banka pokračuje ve své strategické transformaci. Mezi hlavní úkoly roku 2025 patří dokončení migrace individuálních klientů z původní bankovní infrastruktury do nové digitální banky s aplikací KB+ a příprava klientské propozice Nové éry KB pro podnikatele a malé firmy. Skupina pokračuje v harmonizaci IT prostředí a procesů

mezi svými společnostmi a v centralizaci některých podpůrných aktiv. KB k 1. březnu zrušila 17 svých poboček a na dalších pobočkách upravila provozní dobu a kapacitu, aby odpovídaly snižující se poptávce po hotovostních službách.

Atraktivní nabídka Nové éry KB je budována i s cílem zvyšování počtu klientů Komerční banky. 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 zvyšovat počet klientů Banky.

V této souvislosti vedení KB očekává, že úvěrové portfolio Skupiny zaznamená v roce 2025 středně vysoký jednociferný růst. Objem zůstatků úvěrů na bydlení by měl zrychlit svůj růst na vyšší střední jednociferné tempo, podpořený oživením na trhu a zvýšením efektivity prodejních a interních procesů po nasazení jednotného produkčního hypotečního centra Skupiny. Spotřebitelské úvěry budou růst nižším až středním jednociferným tempem díky postupnému zlepšení nabídky a prodejního procesu spolu s pokračujícím růstem spotřeby domácností. Úvěrové portfolio firem by mělo růst středně vysokým jednociferným tempem i s ohledem na nízké úrokové sazby a oživení investiční aktivity v Česku.

Celkový objem vkladů klientů by měl růst středním jednociferným tempem. Vklady klientů v retailových segmentech by měly růst o něco rychleji než depozita od podnikové klientely. Podíl běžných účtů na celkových vkladech by se měl stabilizovat, nebo mírně stoupnout.

Objem aktiv klientů v podílových fondech by měl růst vysokým jednociferným tempem, zatímco aktiva v penzijních fondech a objem technických rezerv v životním pojištění se změní jen mírně.

Celkové čisté provozní výnosy Skupiny KB by měl v roce 2025 růst nízkým až středním jednociferným tempem. Čisté úrokové výnosy pravděpodobně porostou středním jednociferným tempem, díky růstu obchodních objemů a mírnému poklesu průměrných nákladů na vklady. Čisté poplatky a provize by měly mírně ustoupit z vysoké základny roku 2024, ovšem zachovat solidní trend, a to díky růstu objemů v podílových fondech, rostoucímu počtu klientů a jejich aktivitě. Čistý zisk z finančních operací by měl růst díky výnosům z měnových transakcí a většímu zajišťování finančních rizik klienty v prostředí rostoucí ekonomiky.

Celkové provozní náklady zůstávají jako vždy pod přísnou kontrolou a za celý rok 2025 poklesnou středním jednociferným tempem. Personální náklady zůstanou stabilní s tím, jak efekt zvýšení mezd a měnící se struktury zaměstnanců ve prospěch datových a softwarových odborníků bude kompenzován postupným snížením počtu zaměstnanců zhruba o 500 v průběhu roku. Pokračující transformace Skupiny bude zahrnovat rozvoj nové digitální infrastruktury, celkové zjednodušení procesů a optimalizaci distribuční sítě. To umožní snížení všeobecných administrativních nákladů o těsně nad desetinu oproti roku 2024. V souladu s indikací uveřejněnou Českou národní bankou<sup>1)</sup> se celková výše povinných odvodů do regulatorních fondů zaúčtovaných v první polovině roku snížila poté, co stav prostředků ve Fondu prořešení krize dosáhl cílové výše. Odpisy a amortizace porostou vyšším jednociferným tempem, což odráží pokračující investice do digitální transformace.

Očekává se, že profil úvěrového rizika zůstane odolný navzdory geopolitickým a makroekonomickým nejistotám. Očekává se, že celoroční náklady na riziko v roce 2025 dosáhnou čistého rozpouštění rezerv na úrovni nízkých dvouciferných bazických bodů v poměru

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

k velikosti úvěrového portfolia, zejména díky rozpouštění rezerv vytvořených vůči expozicím bez selhání.

2025 navrhnout výplatu dividend ve výši 100 % připadajícího konsolidovaného čistého zisku dosaženého v daném roce.

Očekává se, že sazba daně z příjmů právnických osob zůstane na úrovni 21 %, na kterou byla zvýšena v roce 2024. Daň z neočekávaných příjmů ve výši 60 % dodatečné sazby zůstává v platnosti pro období 2023-2025, jak bylo původně uzákoněno.

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 2025 se bude návratnost vlastního kapitálu pohybovat okolo 14 % a poměr nákladů k výnosům okolo 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 2025 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

# PŘÍLOHA: Konsolidované hospodářské výsledky k 30. září 2025 podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

| Výkaz zisků a ztrát                                                                            | Vykázané výsledky      |                        |                 | Bez jednorázových položek |                        |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------|---------------------------|------------------------|-----------------|
|                                                                                                | 1. 1. -<br>30. 9. 2024 | 1. 1. -<br>30. 9. 2025 | Meziroční změna | 1. 1. -<br>30. 9. 2024    | 1. 1. -<br>30. 9. 2025 | Meziroční změna |
| (mil. Kč, neauditované)                                                                        |                        |                        |                 |                           |                        |                 |
| Čisté úrokové výnosy                                                                           | 18 691                 | 19 310                 | 3,3 %           | 18 691                    | 19 310                 | 3,3 %           |
| Čistý výnos z poplatků a provizí                                                               | 4 925                  | 5 093                  | 3,4 %           | 4 925                     | 5 093                  | 3,4 %           |
| Čistý zisk / (ztráta) z finančních operací                                                     | 2 783                  | 2 996                  | 7,6 %           | 2 783                     | 2 996                  | 7,6 %           |
| Výnosy z dividend a ostatní výnosy                                                             | 329                    | 97                     | -70,5 %         | 329                       | 97                     | -70,5 %         |
| <b>Čisté provozní výnosy</b>                                                                   | <b>26 728</b>          | <b>27 495</b>          | <b>2,9 %</b>    | <b>26 728</b>             | <b>27 495</b>          | <b>2,9 %</b>    |
| Personální náklady                                                                             | -6 581                 | -6 297                 | -4,3 %          | -6 581                    | -6 297                 | -4,3 %          |
| Všeobecné provozní náklady (bez zahrnutí poplatků do Fondu pro řešení krize a podobných fondů) | -3 156                 | -3 017                 | -4,4 %          | -3 156                    | -3 017                 | -4,4 %          |
| Fond pro řešení krize a podobné fondy                                                          | -793                   | -412                   | -48,0 %         | -793                      | -412                   | -48,0 %         |
| Odpisy, amortizace a znehodnocení majetku                                                      | -2 811                 | -3 041                 | 8,1 %           | -2 811                    | -3 041                 | 8,1 %           |
| <b>Provozní náklady celkem</b>                                                                 | <b>-13 342</b>         | <b>-12 767</b>         | <b>-4,3 %</b>   | <b>-13 342</b>            | <b>-12 767</b>         | <b>-4,3 %</b>   |
| <b>Provozní zisk</b>                                                                           | <b>13 385</b>          | <b>14 728</b>          | <b>10,0 %</b>   | <b>13 385</b>             | <b>14 728</b>          | <b>10,0 %</b>   |
| Ztráty ze znehodnocení                                                                         | -974                   | 1 328                  | +/-             | -974                      | 1 328                  | +/-             |
| Čistý zisk z prodeje a odpisu úvěrů a pohledávek                                               | 20                     | 25                     | 26,6 %          | 20                        | 25                     | 26,6 %          |
| <b>Náklady na riziko</b>                                                                       | <b>-954</b>            | <b>1 353</b>           | <b>+/-</b>      | <b>-954</b>               | <b>1 353</b>           | <b>+/-</b>      |
| <b>Zisk před výsledky z majetkových účastí a daní z příjmů</b>                                 | <b>12 431</b>          | <b>16 081</b>          | <b>29,4 %</b>   | <b>12 431</b>             | <b>16 081</b>          | <b>29,4 %</b>   |
| Výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech                                       | 191                    | 267                    | 40,1 %          | 191                       | 267                    | 40,1 %          |
| Čistý zisk/(ztráta) z dceřiných a přidružených společností                                     | -54                    | 0                      | +/-             | -54                       | 0                      | +/-             |
| Čisté zisky z ostatních aktiv                                                                  | 2 368                  | 22                     | -99,1 %         | -26                       | 22                     | +/-             |
| <b>Zisk před zdaněním</b>                                                                      | <b>14 937</b>          | <b>16 371</b>          | <b>9,6 %</b>    | <b>12 543</b>             | <b>16 371</b>          | <b>30,5 %</b>   |
| Daň z příjmů                                                                                   | -2 296                 | -2 697                 | 17,5 %          | -2 383                    | -2 697                 | 13,2 %          |
| <b>Zisk za účetní období</b>                                                                   | <b>12 641</b>          | <b>13 673</b>          | <b>8,2 %</b>    | <b>10 160</b>             | <b>13 673</b>          | <b>34,6 %</b>   |
| Zisk připadající vlastníkům nekontrolního podílu                                               | 102                    | 89                     | -12,5 %         | 102                       | 89                     | -12,5 %         |
| <b>Zisk připadající vlastníkům mateřské společnosti</b>                                        | <b>12 539</b>          | <b>13 584</b>          | <b>8,3 %</b>    | <b>10 057</b>             | <b>13 584</b>          | <b>35,1 %</b>   |

| Výkaz o finanční situaci              | 31. 12. 2024     | 30. 9. 2025      | Změna od zač. roku |
|---------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| (mil. Kč, neauditované)               |                  |                  |                    |
| <b>Aktiva</b>                         | <b>1 536 000</b> | <b>1 622 387</b> | <b>5,6 %</b>       |
| Hotovost a účty u centrálních bank    | 72 956           | 73 866           | 1,2 %              |
| Pohledávky za bankami                 | 335 834          | 412 689          | 22,9 %             |
| Úvěry a pohledávky za klienty (čisté) | 853 022          | 869 935          | 2,0 %              |
| Cenné papíry                          | 235 974          | 226 379          | -4,1 %             |
| Ostatní aktiva                        | 38 214           | 39 518           | 3,4 %              |
| <b>Pasiva</b>                         | <b>1 536 000</b> | <b>1 622 387</b> | <b>5,6 %</b>       |
| Závazky vůči bankám                   | 91 574           | 118 678          | 29,6 %             |
| Závazky vůči klientům                 | 1 174 525        | 1 245 865        | 6,1 %              |
| Emitované cenné papíry                | 12 629           | 12 181           | -3,5 %             |
| Podřízený dluh                        | 65 715           | 63 463           | -3,4 %             |
| Ostatní pasiva                        | 61 520           | 57 827           | -6,0 %             |
| Vlastní kapitál celkem                | 130 037          | 124 373          | -4,4 %             |

| Hlavní ukazatele                                                               | 30. 9. 2024 | 30. 9. 2025 | Meziroční změna |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-----------------|
| Kapitálová přiměřenost (ČNB)                                                   | 19,0 %      | 18,4 %      | ▼               |
| Přiměřenost Tier 1 (ČNB)                                                       | 17,9 %      | 17,6 %      | ▼               |
| Celková rizikově vážená aktiva (miliardy Kč)                                   | 558,7       | 565,7       | 1,2 %           |
| Rizikově vážená aktiva k úvěrovému riziku (miliardy Kč)                        | 448,7       | 448,5       | -0,0 %          |
| Čistá úroková marže (č. úrok. výnosy/prům. úrok nesoucí aktiva) <sup>III</sup> | 1,6 %       | 1,7 %       | ▲               |
| Poměr čistých úvěrů a depozit <sup>IV</sup>                                    | 80,0 %      | 82,0 %      | ▲               |
| Poměr provozních nákladů a výnosů <sup>V</sup>                                 | 49,9 %      | 46,4 %      | ▼               |
| Rentabilita průměrného vlastního kapitálu (ROAE) <sup>VI</sup>                 | 13,5 %      | 14,5 %      | ▲               |
| Rentabilita průměrného Tier 1 kapitálu <sup>VII</sup>                          | 16,7 %      | 18,2 %      | ▲               |
| Rentabilita průměrných aktiv (ROAA) <sup>VIII</sup>                            | 1,1 %       | 1,1 %       | ▲               |
| Zisk na akcii (Kč) <sup>IX</sup>                                               | 88,5        | 95,9        | 8,3 %           |
| Průměrný počet zaměstnanců                                                     | 7 478       | 7 064       | -5,5 %          |

| Obchodní výsledky drobného bankovníctví – přehled               | 30. 9. 2025 | Meziroční změna |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|
| mld. Kč                                                         |             |                 |
| Hypotéky občanům – celkový objem                                | 299,3       | 5,3 %           |
| Úvěry ze stavebního spoření (MPSS) – celkový objem              | 99,0        | 2,7 %           |
| Spotřebitelské úvěry (KB + ESSOX + PSA Finance) – celkový objem | 39,8        | 2,0 %           |
| Úvěry malým podnikům a podnikatelům – celkový objem             | 49,7        | 2,8 %           |
| Předepsané pojistné (KP)                                        | 5 960,8     | 13,2 %          |

Seniorní nepreferované půjčky k 30. září 2025:

| Datum čerpání | Jistina      | Datum call opce* | Úroková sazba<br>(ACT/360) |
|---------------|--------------|------------------|----------------------------|
| 27. 6. 2022   | 250 mil. eur | 28. 6. 2027      | 3M Euribor + 2.05 %        |
| 21. 9. 2022   | 250 mil. eur | 21. 6. 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. 2025      | 1M Euribor + 2.05 %        |
| 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 %        |

\* Datum call opce je jeden rok před finální splatností.

Podřízený dluh k 30. září 2025:

| Datum čerpání | Jistina      | Datum call opce* | Úroková sazba<br>(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:

6. února 2026: zveřejnění výsledků za 4. čtvrtletí 2025

30. dubna 2026: zveřejnění výsledků za 1. 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. -<br>30. 9. 2025 | 1. 1. -<br>30. 9. 2024 |
|-----------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Čistý úrokový výnos k datu              | 19 310                 | 18 691                 |
| z toho:                                 |                        |                        |
| Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě    | 40 089                 | 52 919                 |
| Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě  | 4 231                  | 3 329                  |
| Ostatní dluhové cenné papíry            | 120                    | 156                    |
| Finanční závazky v naběhlé hodnotě      | -21 178                | -32 857                |
| Zajišťovací finanční deriváty – výnosy  | 26 648                 | 32 551                 |
| Zajišťovací finanční deriváty – náklady | -30 600                | -37 407                |

| (zdroj: Výkaz o finanční situaci)                                                                               | 30. 9. 2025 | 31. 12. 2024 | 30. 9. 2024 | 31. 12. 2023 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| Hotovost a účty u centrálních bank /Účty u centrálních bank                                                     | 67 061      | 64 383       | 17 514      | 4 530        |
| Pohledávky za bankami                                                                                           | 412 689     | 335 834      | 523 457     | 411 644      |
| Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)                                                                           | 869 935     | 853 022      | 846 394     | 833 542      |
| Finanční aktiva k obchodování v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty /<br>Dluhové cenné papíry          | 23 316      | 19 622       | 25 582      | 19 621       |
| Finanční aktiva jiná než k obchodování v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo<br>ztráty / Dluhové cenné papíry | 0           | 0            | 0           | 0            |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do Ostatního úplného výsledku (FV OCI) /<br>Dluhové cenné papíry      | 9 335       | 11 258       | 13 326      | 16 729       |
| Dluhové cenné papíry                                                                                            | 176 791     | 182 874      | 167 910     | 152 238      |
| Úročená aktiva (ke konci období)                                                                                | 1 559 128   | 1 466 993    | 1 594 183   | 1 438 304    |
| Průměrná úročená aktiva k datu                                                                                  | 1 513 060   |              | 1 516 243   |              |
| Anualizovaná čistá úroková marže k datu                                                                         | 1,70 %      |              | 1,64 %      |              |