

Komerční banka, a.s.
Zpráva o hospodaření
k 30. červnu 2008

V polovině roku 2008 KB poskytovala služby

1,61 milionu

klientů

www.kb.cz



Můj svět. Moje banka.

Různí lidé, různé produkty

Komerční banka

je jednou z nejefektivnějších univerzálních bank ve střední Evropě. Poskytuje klientům komplexní služby v oblasti drobného, podnikového a investičního bankovníctví. Klienti mohou využít rozsáhlé síť 390 obchodních míst v celé České republice a služeb 666 bankomatů.

KB je součástí skupiny Société Générale, která je jednou z největších bankovních skupin v eurozóně.



Obsah

2	Hlavní události prvního pololetí 2008	9	Konsolidované finanční výsledky (IFRS)	16	Ratingové hodnocení
4	Makroekonomický vývoj v prvním pololetí 2008	14	Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát dle IFRS	16	Struktura akcionářů
6	Obchodní aktivity	15	Konsolidovaná rozvaha dle IFRS		

Hlavní události prvního pololetí 2008

V meziročním vyjádření vzrostl čistý zisk skupiny Komerční banky za první polovinu roku 2008 o 22,1 % až na hodnotu 6 458 milionů Kč. Skupina byla úspěšná ve všech svých hlavních aktivitách. Náklady rizika pokračovaly v příznivém vývoji při rostoucím úvěrovém portfoliu a přiměřeném krytí opravnými položkami; těžily přitom ze silného ekonomického růstu. KB dále vylepšila svou provozní efektivnost.

Řádná valná hromada akcionářů

Výroční valná hromada KB se konala 29. dubna 2008. Na základě příznivých výsledků roku 2007 a zdravé struktury kapitálu akcionáři schválili výplatu dividendy ve výši 6,842 miliardy Kč, což znamená 180 Kč na akcii a představuje 61 % konsolidovaného zisku za rok 2007.

Výroční valná hromada zvolila Bořivoje Kačenu za člena dozorčí rady.

Akcionáři také schválili zprávu představenstva o podnikatelské činnosti banky za rok 2007, roční finanční výkazy spolu s návrhem na rozdělení zisku za rok 2007 a rovněž bonusy členů představenstva. Dále bylo schváleno doplnění stanov společnosti.

Výroční valná hromada znovu souhlasila s nabýváním vlastních kmenových akcií KB až do výše 10 % základního kapitálu – v cenovém rozmezí 2 500 až 5 000 Kč za kus.

Personální změny v představenstvu

S účinností od 1. února byl Patrice Taillandier-Thomas jmenován novým členem představenstva a správním ředitelem. Philippe Rucheton rezignoval na funkci místopředsedy představenstva a náměstka generálního ředitele ke dni 31. ledna, aby se stal členem představenstva a finančním ředitelem společnosti Newedge, společného podniku Sociétés Générale a Calyon. S účinností od 2. června byl Vladimír Jeřábek jmenován členem představenstva, přičemž zůstává na pozici výkonného ředitele pro distribuci.

Kroky dokládající odpovědnost vůči klientům i životnímu prostředí

V únoru, po třech letech od představení Garantované úrovně služeb (GÚS), přinesla Komerční banka novou formu tohoto závazku vysoké kvality svých produktů a služeb pro zajištění maximální spokojenosti klientů. Závazky Garantované úrovně služeb zahrnují bezpečnost, spolehlivost, rychlost a důvěryhodnost poskytovaných produktů a služeb a individuální přístup při jednání s klienty nebo při vytváření nových produktů. Klientům jsou jako součást GÚS poskytovány informace o skutečně dosažených standardech nabízených produktů a služeb.

Komerční banka přijala závazek, že při svých aktivitách bude dodržovat klíčové zásady firemní společenské odpovědnosti, udržitelného rozvoje a ochrany životního prostředí. V souladu s tímto závazkem podepsala v dubnu Komerční banka dohodu o dodávkách Zelené energie. Následně přispívá z každé odebrané kWh 0,10 Kč, stejně jako poskytovatel elektrické energie ČEZ, do zvláštních fondů určených na podporu projektů ochrany životního prostředí soustředěných na výzkum, výchovu a užívání energií z obnovitelných zdrojů. O rozdělování prostředků z těchto fondů budou rozhodovat nezávislí odborníci, Rada zelené energie.

Představení inovací produktů i služeb

Skupina KB pokračovala v uvádění inovativních produktů a služeb reflektujících a předvídajících měnící se potřeby klientů.

- Kreditní bonusová karta T-Mobile – společný produkt se společností T-Mobile, jedinečný na českém trhu kreditních karet. Jako součást věrnostního programu mobilního telefonního operátora nabízí (kromě jiných výhod) také nejdelší bezúročné období na českém trhu (až 76 dní);
- Hypotéka Dopředu Dozadu – nabízí důležitou výhodu ve skutečnosti, že Komerční banka potvrdí poskytnutí potřebných prostředků ještě předtím, než si klient vybere nemovitost, kterou bude financovat prostřednictvím hypotéky. Podmínky smlouvy (včetně garantované úrokové sazby) jsou platné po dobu až devíti měsíců od jejího podpisu. Další atraktivní vlastností je, že může financovat také nemovitost, kterou již klient z vlastních prostředků pořídil nebo rekonstruoval;
- Cash back – umožní držitelům platebních karet vybrat si hotovost při placení za nákup u pokladny. Očekává se, že služba bude populární zvláště v menších obcích bez bankomatů;
- SEPA – od dubna mohou klienti Komerční banky při svých platbách využívat všech výhod Jednotného evropského prostoru pro platby (SEPA). Schéma jednotného evropského standardu pro bezhotovostní platby SEPA stírá rozdíly mezi národními a přeshraničními platbami v EUR v rámci celého prostoru SEPA (země Evropského hospodářského prostoru a Švýcarsko);
- Hypoúvěr Garant – představila Modrá pyramida stavební spořitelna (MPSS) v březnu, nabízí garantovanou úrokovou sazbu a dobu splatnosti 20 let;
- Vital Invest od Komerční pojišťovny nabízí od března možnost uzavřít doplňkové úrazové pojištění s výhodou až desetinásobně vyššího pojistného plnění;
- KB Ametyst 4 – IKS uvedla nový garantovaný fond distribuovaný výhradně v síti KB. Fond zhodnocuje vložené prostředky při růstu i poklesu cen akcií a zároveň garantuje 100% návratnost vloženého kapitálu.

Vylepšení v distribuční síti

Vedle otevření čtyř nových poboček v první půli roku 2008 byla prodejní síť skupiny Komerční banky posílena zahájením provozu druhého call centra ve Zlíně. Slavnostní otevření proběhlo 16. dubna. Během jednoho roku bude centrum zaměstnávat na 230 lidí a bude zálohovat operace call centra v Liberci tak, aby byla zajištěna bezchybná obsluha více než 720 000 uživatelů telefonního bankovníctví. Nové call centrum umožní také rozšířit rozsah nabízených a poskytovaných služeb ostatních společností celé skupiny Komerční banky.

Basel II reporting

Od ledna 2008 začala Komerční banka vykazovat podle standardů Basel II na základě schválení pokročilých metod měření kreditního rizika (Advanced Internal Rating Baseld approach) i operačního rizika (Advanced Measurement Approach) v roce 2007, a to jak Českou národní bankou, tak na úrovni celé skupiny, francouzskou Commission Bancaire, na úrovni celé skupiny Sociétés Générale. Implementace standardů Pilíře I podle Basel II vedla k zlepšení kapitálové přiměřenosti banky. Příprava implementace Pilíře II pokračovala v první půli roku 2008.

Makroekonomický vývoj v prvním pololetí 2008

Počátek roku 2008 zaznamenal oslabení ekonomické aktivity. Poté, co výkon ekonomiky dosáhl nejvyšších růstových temp v roce 2007, hospodářský růst v prvním čtvrtletí 2008 reálně meziročně zpomalil na 5,2 % a lze očekávat pokračující utlumování růstové dynamiky i v dalších čtvrtletích. Velký vliv na hospodářský vývoj mělo zhoršování ekonomického klimatu v zahraničí, růst domácích spotřebitelských cen a světových cen ropy a surovin a také zhoršování směnných relací. Došlo ke změnám ve struktuře ekonomického růstu – výrazně se snížila dynamika spotřebitelských výdajů domácností a také se utlumila investiční aktivita firem. Nejvýznamnějším růstovým faktorem se tak na počátku roku 2008 stal čistý vývoz.

Změny byly v roce 2008 patrné i z hlediska zdrojů ekonomického růstu. Výrazného růstu hrubé přidané hodnoty bylo dosaženo v průmyslu, dále také rostl podíl obchodu, pohostinství, dopravy, peněžnictví a bankovních služeb. Naopak poklesla hrubá přidaná hodnota v zemědělství a také ve stavebnictví. Celkový růst průmyslové výroby v prvních šesti měsících meziročně dosáhl 6 %, což představuje určité zpomalení oproti roku 2007.

Zahraniční obchod dosahoval v prvním pololetí roku 2008 velmi dobrých výsledků i přes pokračující posilování koruny, nicméně oproti předchozímu roku je i zde patrné jisté zpomalování. Tempo růstu vývozu bylo srovnatelné s růstem dovozu a v průměru se pohybovalo okolo 5 %. Bilance zahraničního obchodu dosáhla 64 miliard Kč, což je o 7 miliard Kč více než v loňském roce. Hlavními hybateli zahraničního obchodu zůstaly i v roce 2008 strojírenství, minerální paliva a chemikálie. Zatímco obchod se stroji a dopravními prostředky vykazoval rostoucí přebytky a obchodní bilance v lednu až červnu dosáhla 186 miliard Kč, deficity v obchodě s minerálními palivy a chemikáliemi se stále více prohlubovaly a v daném období dosáhly 80 miliard Kč a 53 miliard Kč, a to i přes utlumující vliv posilující koruny. Negativně byl zahraniční obchod ovlivněn zhoršujícími se směnnými relacemi, kdy se export relativně zlevňoval vzhledem k ceně importu.

Zpomalení ekonomického růstu se nepříznivě promítlo také v českém stavebnictví, které již v první polovině roku 2008 nedosahovalo tak výrazných výsledků jako v roce předcházejícím – stavební produkce vzrostla o 1 %. Změnila se také struktura růstu, kdy se hlavním motorem českého stavebnictví stalo inženýrské stavitelství, tažené zejména velkými projekty v dopravní infrastruktuře. Naopak stavitelství komerčních/obytných budov zaznamenalo útlum produkce, což souvisí s jeho rekordním výkonem předchozí rok, před zvednutím sazeb DPH od ledna 2008.

Celkově byly v roce 2008 maloobchodní tržby negativně ovlivněny rostoucími cenami a klesající kupní silou obyvatel. Reálný meziroční růst prodeje od ledna do května dosáhl 2,5 %, což je výrazně nižší tempo ve srovnání s předchozím rokem. Stagnovaly tržby za prodej potravin a výrazně oslabila dynamika obchodu s motorovými vozidly.

Na trhu práce pokračoval v roce 2008 příznivý vývoj. Míra nezaměstnanosti byla v červnu na 5 %, kam plynule poklesla z lednových 6,1 %. Průměrná mzda v prvním čtvrtletí 2008 nominálně vzrostla o 10,4 %. Nicméně tento nárůst byl z velké části v reálném vyjádření znehodnocen vysokou inflací, takže reálný růst se dostal jen na 2,8 %. Český trh práce se nacházel blízko stavu plné zaměstnanosti a vykazoval nedostatek kvalifikovaných a často i méně kvalifikovaných pracovníků. Napětí na trhu práce může do budoucna ohrozit výkonnost české ekonomiky.

Silná ekonomická aktivita, přetrvávající vysoká spotřebitelská poptávka, rostoucí světové ceny a změny v DPH působily na dynamický růst spotřebitelských cen v první polovině roku 2008. Meziroční růst indexu spotřebitelských cen v prvních třech měsících přesáhl 7 % a v následujícím čtvrtletí poklesl pod tuto hranici jen mírně, takže za posledních 12 měsíců dosáhla v červnu 2008 průměrná míra inflace 5,4 %. Zároveň docházelo k výraznému posilování kurzu koruny, které však již nestačilo k utlumení dalších inflačních tlaků. Celkové zhodnocení koruny od ledna do června 2008 dosáhlo 10 % k euru a 16 % k dolaru, takže průměrný kurz koruny k těmto měnám v červnu činil 24,30 Kč/EUR a 15,60 Kč/USD. V červenci 2008 pak koruna pokračovala v tomto trendu a prolomila symbolické hranice 24 Kč za euro a 15 Kč za dolar. Ústní intervence guvernéra ČNB a následné snížení sazeb o 25 procentních bodů částečně oslabily kurz koruny na začátku srpna 2008.

Ekonomický vývoj počátku roku vedl radu České národní banky k rozhodnutí o zpřísnění měnové politiky. Základní úrokové sazby byly nejprve zvýšeny v únoru 2008, takže 2T repo sazba vzrostla z 3,5 % na 3,75 %. 3M PRIBOR se v první půlce roku 2008 pohyboval v průměru na 4,1 %. Výrazné posilování koruny v průběhu prvního pololetí 2008 a obavy z jeho nepříznivých dopadů na ekonomiku byly pro radu České národní banky důvodem k rozhodnutí o snížení úrokových sazeb a 2T repo sazba se od 8. srpna vrátila zpět na 3,5 %. I nadále zůstávají české úrokové sazby nejnižší v EU a druhé nejnižší v Evropě. Nízké úrokové sazby podporovaly růst objemu úvěrů a hypoték, ačkoli se dynamika ve srovnání s loňským rokem snížila. Zadlužení domácností se meziročně zvedlo o 30 % a obzvláště silný růst byl patrný v oblasti úvěrů na bydlení, které v květnu 2008 dosáhly celkové výše 553 miliard Kč.

Obchodní aktivity

Základním principem obchodních aktivit Komerční banky je úsilí budovat dlouhodobé vztahy s klienty.

Strategie Komerční banky pro retailový trh se zaměřuje na další rozvoj obchodních aktivit a využití velkého potenciálu růstu tohoto trhu. Cílem KB je dále zvyšovat počet klientů-občanů ve všech subsegmentech a rozvíjet úvěrové aktivity a křížové prodeje na tomto stále nenasyčeném trhu.

Komerční banka usiluje o upevnění své vedoucí pozice na trhu malých a středních podniků a o udržení své výjimečné pozice v obsluhování velkých podniků v České republice. Mezi další cíle pro podnikový segment patří rozšíření úvěrového portfolia a zvýšení křížových prodejů pokročilých produktů.

I přes určité zpomalení růstu bankovního trhu v první půli roku 2008 Komerční banka pokračovala v úspěšném rozvoji v souladu se svými výše zmíněnými strategickými záměry.

Zákazníci

Počet zákazníků samotné Komerční banky vzrostl meziročně o 4 % – až na 1 607 000. Počet individuálních klientů rostl o 5 % na 1 322 000. Od začátku roku 2008 vzrostl počet klientů-občanů o 29 000.

Ke konci června 2008 obsluhovala Modrá pyramida stavební spořitelna 755 000 klientů. V porovnání s červnem 2007 jejich počet klesl o 4 % v důsledku přetrvávajícího efektu snížení státních příspěvků ke stavebnímu spoření od roku 2004. Nejvyšší počet nových smluv byl zaznamenán v roce 2003, kdy byly ještě v platnosti výhodnější podmínky. Důležité je, že MPSS uzavřela v první půli roku 2008 o 26 % více smluv než o rok dříve, což může naznačovat stabilizaci počtu klientů ve střednědobém horizontu.

Počet účastníků penzijního připojištění Penzijního fondu KB vzrostl meziročně o 35 000 na 483 000. Společnost ESSOX, zaměřená na spotřebitelské úvěry, registrovala 186 000 aktivních klientů, což znamená nárůst o 15 %.

Distribuční síť

V první polovině roku 2008 pokračovalo plánované rozšiřování a vylepšování distribuční sítě Komerční banky. Ke konci června 2008 se síť skládala z 390 poboček pro retailové klienty (o 9 více v meziročním srovnání), a přiblížila se tak k cílovému stavu 400 poboček. Podniková klientela byla obsluhována prostřednictvím 35 obchodních center KB a čtyř divizí Top Corporate určených pro největší podniky.

58 % klientů využívá k přístupu do banky přímé bankovní kanály, které jsou k dispozici 24 hodin denně. Na konci první poloviny roku 2008 využívalo nejméně jeden přímý bankovní kanál – jako Mojobanka na internetu, Expresní linka po telefonu nebo Mobilní banka pro mobilní telefony – 931 000 klientů, což je o 7 % více než v červnu 2007. Celkový počet aktivních produktů přímého bankovníctví vzrostl o 9 % na 1 313 000. Od dubna začalo fungovat nové call centrum ve Zlíně, a doplnilo tak aktivity prvního call centra v Liberci.

Rychle se rozvíjelo také používání karet. 225 000 aktivních kreditních karet představuje meziroční zvýšení o 20,6 %. 169 000 z nich byly kreditní karty fyzických osob. Počet aktivních debetních karet vzrostl o 5,9 % na 1 438 000.

Vlastní distribuce MPSS působila prostřednictvím 239 obchodních míst a 1 302 prodejních agentů, z nichž 372 byli profesionálové na plný úvazek.

V retailovém segmentu byl implementován nový analytický systém CRM, který napomůže optimalizovat rozsah služeb nabízených klientům a zlepšit celkovou spokojenost klientů. Pro segment velkých podniků byl uveden nový model obsluhy. Bankovní poradci jsou nyní podporováni zvláštními týmy pro obsluhu klientů, a mohou tak lépe porozumět jejich potřebám a pomoci je naplnit.

Úvěrové aktivity

Úvěrování se rozvíjelo ve všech segmentech. Celkové portfolio narostlo o 23,8 % na 350,7 miliardy Kč. Objem hypoték fyzickým osobám vzrostl o 27,2 % na 82,3 miliardy Kč. Stavební úvěry Modré pyramidy stavební spořitelny narostly o 29,7 % na 35,9 miliardy Kč. Spotřebitelské úvěry poskytnuté společnostmi KB a ESSOX ve stejném období také stouply, a to o 28,8 % na 27,2 miliardy Kč.

Úvěry podnikatelským subjektům rovněž silně rostly o 23,1 % na 202,2 miliardy Kč. Úvěry malým podnikům a podnikatelům poskytnuté KB vzrostly o 38,6 % na 17,9 miliardy Kč, zatímco úvěry podnikům (poskytované KB a KB Slovensko) stouply o 22,1 % na 181,1 miliardy Kč a faktoringové pohledávky (společnosti Factoring KB) se zvýšily o 6,3 % na 3,1 miliardy Kč.

Vklady

Celkové vklady mírně stouply na 532,5 miliardy Kč, tj. o 5,1 % ve srovnání s koncem června 2007. Podíl depozit občanů byl 44 %. Vklady občanů v KB se zvýšily o 2,3 % na 147,3 miliardy Kč. Úspory na stavebním spoření MPSS vzrostly o 7,3 % na 63,8 miliardy Kč. Aktiva klientů penzijního fondu narostla o 17,2 % na 24,4 miliardy Kč. Depozita podnikatelských subjektů ve skupině se zvedla o 3,7 % na 288,9 miliardy Kč.

Křížový prodej a prodeje dceřiných společností

Počet prodaných produktů na běžný účet v segmentu fyzických osob se zvýšil z 5,31 z konce června 2007 na 5,64. Růst byl tažen poptávkou po internetových produktech, pojištění karet, kreditních kartách a ostatních produktech.

Ostatní členské společnosti skupiny KB byly vesměs úspěšné při dosahování prodejních cílů. Počet nově uzavřených smluv o stavebním spoření MPSS dosáhl téměř 74 000, o 26 % meziročně více. Počet uzavřených úvěrových smluv poklesl o 22 %, ale jejich objem vzrostl o 2 % na 5,7 miliardy Kč. Penzijní fond KB získal více než 35 000 nových účastníků penzijního připojištění, a zvýšil tak počet uzavřených smluv meziročně o 8 %. Objem nových úvěrů poskytnutých společností ESSOX se zvýšil o 15 % na 2 245 milionů Kč, a odrážel tak 4 % nárůst v počtu uzavřených smluv. Hrubé pojistné předepsané Komerční pojišťovnou se meziročně o 3 % zvýšilo na 1 172 milionů Kč i přes 7 % pokles v počtu nově uzavřených smluv. Obrat společnosti Factoring KB vzrostl o 1 % na 8 171 milionů Kč.

Prodeje podílových fondů IKS/SGAM prostřednictvím sítě skupiny KB v prvních šesti měsících roku 2008 byly negativně ovlivněny situací na globálních finančních trzích a poklesly o 23% v porovnání se stejným obdobím roku 2007. Aktiva klientů skupiny KB v podílových fondech byla o 3 % nižší než před rokem a činila 43,9 miliardy Kč.

K doplnění nabídky produktů pro klienty distribuovala KB rovněž pojistné produkty společnosti Allianz a produkty finančního a operativního leasingu společností skupiny SG – ALD, SGEF a ECS.

Očekávaný vývoj obchodních aktivit

Komerční banka bude nadále usilovat o úspěšné naplňování své výše popsané obchodní strategie. Skupina se zaměří na růst úvěrového portfolia ve všech zákaznických segmentech a zároveň na další zlepšování spokojenosti zákazníků. Dodržování obezřetných standardů řízení rizika bude o to důležitější, že ekonomické prostředí se v následujících měsících pravděpodobně stane ještě náročnějším.

Aby mohla KB kvalitně obsluhovat stále se zvyšující počet klientů, pokračuje v rozšiřování svých front-office kapacit a ve vývoji nových funkcionalit kanálů přímého bankovníctví. Počet zaměstnanců v přímém styku se zákazníky bude vyšší nejen díky novému telefonnímu centru ve Zlíně, ale také díky novým pobočkám a novým pozicím specialistů, které budou vytvořeny tam, kde budou nejvíce potřeba. Růst pobočkové sítě bude dokončen pro krátkodobý až střednědobý horizont dosažením počtu 400 poboček. Další zlepšení spokojenosti a loajality klientů banka očekává od rozšíření otevírací doby poboček od července 2008.

KB se zaměří na využití potenciálu křížového prodeje produktů ostatních společností skupiny KB, zvláště MPSS. Klientům budou nabízeny výhodné produkty doplňující služby a produkty, které již používají. Bude pokračovat školení prodejců MPSS o novém portfoliu „Modrých produktů“ – běžných účtů, spotřebitelských úvěrů, kreditních karet a dalších produktů. Management očekává, že prodeje klientům MPSS budou postupně růst.

Konsolidované finanční výsledky (IFRS)

V meziročním vyjádření vzrostl čistý zisk skupiny Komerční banky za první polovinu roku 2008 o 22,1 % až na hodnotu 6 458 milionů Kč. Skupina byla úspěšná ve všech svých hlavních aktivitách. Náklady rizika pokračovaly v příznivém vývoji při rostoucím úvěrovém portfoliu a přiměřeném krytí opravnými položkami; těžily přitom ze silného ekonomického růstu. KB dále vylepšila svou provozní efektivnost.

Výkaz zisků a ztrát

Výnosy

Čisté provozní výnosy vzrostly o 12,3 % na 16 178 milionů Kč. Nejdynamičtěji rostly čisté úrokové výnosy a čisté výnosy z poplatků a provizí. Čisté úrokové výnosy se zvýšily o 14,3 % na 10 310 milionů Kč. Růst čistých úrokových výnosů byl tažen rostoucím objemem úvěrů (o 23,8 % meziročně) a expanzí vkladů (o 5,1 %). Příspěvek dceřiných společností ESSOX a MPSS se rozvíjel obzvláště dynamicky. Vykázaný růst celkových čistých výnosů z poplatků a provizí 6,5 % v první polovině roku 2008 byl pozitivně ovlivněn jednorázovou refundací nesprávně účtovaných poplatků mezi bankami v předešlých letech, která činila 162 milionů Kč. Příjem z poplatků, který dosáhl 4 059 milionů Kč, byl podpořen rostoucí klientskou základnou a silnou ekonomickou aktivitou. Růst čistých výnosů z poplatků a provizí byl negativně ovlivněn poklesem poplatků za prodej podílových fondů, v důsledku nepříznivé světové ekonomické situace. Čistý zisk z finančních operací stoupl proti první půli roku 2007 o 14,5 % a dosáhl 1 723 milionů Kč. Rychlý růst čistých výnosů z operací s cennými papíry a úrokovými deriváty vyrovnával pokles čistých úrokových výnosů z obchodních aktivit na finančních trzích.

Celkové provozní náklady

Celkové provozní náklady meziročně vzrostly o 9,3 % a dosáhly 7 205 milionů Kč. Poměr nákladů a výnosů se dále zlepšil na 44,5 % ze 45,7 % v prvním pololetí 2007. Personální náklady stouply o 3,8 % na úroveň 3 053 milionů Kč. Růst průměrného počtu zaměstnanců skupiny o 3,6 % a růst nominálních mezd byl částečně kompenzován vlivem efektů daňové reformy (strop u sociálního a zdravotního pojištění). Růst počtu zaměstnanců si vyžádalo hlavně otevření devíti nových poboček od června 2007 a nového telefonního centra ve Zlíně. Všeobecné provozní náklady zaznamenaly nárůst o 12,0 % na 3 259 milionů Kč. Nárůst plynul ze zvýšených nákladů na podporu obchodních aktivit, z rozvoje prodejní sítě a vyšší inflace (která ovlivnila především náklady na údržbu a energie). Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku stouply o 20,8 % na 893 milionů Kč a byly ovlivněny jednorázovými příjmy v prvním pololetí 2007. Po očištění by tato položka slabě rostla.

V prvním pololetí 2008 pokračoval úspěšný nárůst čistých výnosů Komerční banky ve všech obchodních segmentech i přes známky zhoršujícího se makroekonomického výhledu. Hrubý provozní zisk tak meziročně vzrostl o 14,8 % na 8 973 milionů Kč.

Náklady rizika

Tvorba čistých opravných položek a rezerv v první polovině roku 2008 dosáhla 910 milionů Kč, což je oproti první polovině roku 2007 o 15,6 % více. Mírný nárůst nákladů rizika potvrzuje vyvážené a obezřetné řízení rizik KB. Konsolidované náklady úvěrového rizika proto poklesly v první polovině roku 2008 na 35 bazických bodů oproti 39 bazickým bodům v prvním pololetí 2007.

Daň z příjmů

Daň z příjmů činila 1 460 milionů Kč, tedy o 1,6 % méně v porovnání s rokem 2007, v souvislosti se snížením sazby daně z příjmů právnických osob.

Čistý zisk

Čistý zisk skupiny KB za první pololetí 2008 dosáhl 6 458 milionů Kč, a meziročně tak narostl o 22,1 %.

Rozvaha

Celková bilanční suma skupiny k 30. červnu 2008 dosáhla 677,0 miliardy Kč, tedy o 5,9 % výše v porovnání s předchozím rokem. Konsolidovaný vlastní kapitál vzrostl o 9,1 % a dosáhl 48,5 miliardy Kč.

AKTIVA**Hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám**

Hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám poklesly v porovnání s koncem června 2007 o 31,3 % na 8,3 miliardy Kč. Zůstatky u centrálních bank představující povinné minimální rezervy činily 1,2 miliardy Kč. Úrok z povinných minimálních rezerv u ČNB odpovídá dvoutýdenní repo sazbě ČNB, která činila 2,75 % k 30. červnu 2007, od 27. července do 30. srpna 2007 potom 3,00 %, do 29. listopadu 2007 činila 3,25 % a do 7. února 2008 3,50%. K 30. červnu 2008 činila dvoutýdenní repo sazba 3,75%. Povinné minimální rezervy u Slovenské národní banky byly úročeny 1,5 % k 30. červnu 2008, resp. 2007.

Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami poklesly na 169,8 miliardy Kč (o 25,3 %) v porovnání se stavem ke konci prvního pololetí 2007. Úvěry poskytnuté České národní bance, které jsou součástí reverzních repo operací, poklesly o 16,4 % na 115,3 miliardy Kč. Termínované vklady u jiných bank se snížily o 49,8 % na 32,4 miliardy Kč. Dluhopisové portfolio (v amortizované hodnotě 14,4 miliardy Kč) pokleslo o 6,5 %. Celkem 12,1 miliardy Kč z tohoto portfolia tvořily dluhopisy emitované mateřskou bankou Sociétés Générale S.A.

Čisté úvěry a pohledávky za klienty

Celkové čisté úvěry a pohledávky za klienty významně vzrostly o 24,2 % na 341,1 miliardy Kč. Objem hrubých úvěrů se zvýšil o 23,8 % na 350,7 miliardy. Podíl samotné KB na úvěrovém portfoliu celé skupiny dosahoval 84,7 %, podíl MPSS činil 10,2 %.

Kvalita úvěrového portfolia zůstala i přes rychlý růst úvěrových aktivit pod kontrolou. Objem standardních úvěrů se zvýšil o 25,6 % na 324,2 miliardy Kč a jejich váha v celkovém portfoliu hrubých úvěrů vzrostla na 92,5 % (oproti 91,1 % v červnu 2007). Objem sledovaných úvěrů naopak klesl o 0,9 % – stejně jako jejich podíl na celkovém portfoliu, který se snížil na 3,6 % (ve srovnání s 4,5 % v červnu 2007). Růst úvěrů pod zvláštní kontrolou (nestandardní, pochybné, ztrátové) o 10,7 % byl o polovinu nižší než růst celého portfolia a jejich podíl na celkovém portfoliu poklesl na 4,0 % (z 4,4 % v červnu 2007). Podíl dceřiných společností na standardních úvěrech skupiny dosáhl 15,6 %, na sledovaných úvěrech 8,7 % a na úvěrech pod zvláštní kontrolou 14,3 %.

Skupina udržovala přiměřenou míru krytí opravnými položkami. Zůstatek opravných položek na ztráty z úvěrů vzrostl o 11,8 % na 10,2 miliardy Kč. Ke konci června 2008 bylo 68 % úvěrů pod zvláštní kontrolou krytých opravnými položkami (nárůst oproti 67 % dosaženým na konci června 2007).

Cenné papíry

Portfolio finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů vzrostlo o 60,9 % na 30,5 miliardy Kč, hlavně díky růstu objemu dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou o 63,6 % na 26,9 miliardy Kč. Portfolio cenných papírů k obchodování vzrostlo o 13,4 % na 85,6 miliardy Kč. Objem portfolia cenných papírů držených do splatnosti poklesl téměř o 60 % na 1,4 miliardy Kč. Portfolio zahrnovalo dluhopisy ze zemí Evropské měnové unie a z České republiky.

Goodwill

Hodnota goodwillu činila 3 551 milionů Kč na konci prvního pololetí 2008 a ve srovnání s prvním pololetím předchozího roku se nezměnila.

PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL

Závazky vůči bankám

Na konci prvního pololetí 2008 byly závazky vůči bankám meziročně o 32,8 % nižší a poklesly na 15,4 miliardy Kč.

Závazky vůči klientům

Závazky vůči klientům meziročně vzrostly o 5,1 % na 532,5 miliardy Kč. Podíl depozit od občanů zůstal na 44 %. Objem vkladů na běžných účtech činil 279,6 miliardy Kč, meziročně o 7,3 % více. Aktiva klientů penzijního fondu, která jsou podle českých předpisů rovněž účtována jako závazky vůči klientům, vzrostla o 17,2 % na 24,4 miliardy Kč.

Vydané cenné papíry

Objem vydaných cenných papírů vzrostl o 14,3 % na 29,8 miliardy Kč. Portfolio tvoří převážně veřejně obchodované hypoteční zástavní listy vydané Komerční bankou k financování hypotečních aktivit.

Podřízený dluh

Objem podřízeného dluhu, který Komerční banka přijala v prosinci 2006, se nezměnil a činil 6,0 miliardy Kč.

Vlastní kapitál

Na konci června 2008 činil vlastní kapitál skupiny 48,5 miliardy Kč ve srovnání s 44,5 miliardy Kč ve stejném období loňského roku. V červnu 2008 Komerční banka vyplatila dividendu 6,8 miliardy Kč, schválenou řádnou valnou hromadou. Základní kapitál KB zůstal nezměněn na 19 miliardách Kč. Zajišťovací rezerva, která odráží změny v reálné hodnotě zajišťovacích derivátů, se snížila ze záporných 887 milionů Kč na záporných 1,4 miliardy Kč v důsledku zvýšení tržních úrokových sazeb. Rezerva k cenným papírům k prodeji, která je také součástí vlastního kapitálu, dosáhla záporných 1,8 miliardy Kč oproti záporným 470 milionům Kč v červnu 2007. Součástí vlastního kapitálu je také zisk běžného období náležející držitelům akcií KB ve výši 6,4 miliardy Kč. Celkový vlastní kapitál představuje 7 % celkových aktiv skupiny.

Očekávaný vývoj ve finanční situaci

Vedení Komerční banky je přesvědčeno, že obchodní model banky i skupiny je dobře vyvážený pro další pokračování pozitivních trendů finančních výsledků KB. Vliv globálního ekonomického zpomalení na otevřenou českou ekonomiku a zostřující se konkurence však mohou znesnadnit udržení růstu ve všech segmentech.

Současné předpoklady vedení společnosti jsou založeny na dostupných údajích o konkurenčním prostředí, finančních a ekonomických datech a na řadě specifických a obecných faktorů. Různé vlivy mohou zapříčinit, že se obchodní výsledky a podmínky budou významně lišit od veřejně oznámených výhledů, a činí tyto výhledy z podstaty nejisté.

Pro druhou polovinu roku 2008 má management důvěru, že Komerční banka bude schopna pokračovat v úspěšném vývoji finanční výkonnosti skupiny včetně čistého zisku. Skupina by měla v tomto období udržet velmi vysokou úroveň provozní efektivity. Růst nákladů by neměl překročit růst výnosů, a poměr nákladů k výnosům by měl zůstat blízko 45 %. Náklady rizika v druhé polovině roku budou ovlivněny makroekonomickou situací, přičemž v současnosti se očekává její obtížnější vývoj. KB nedávno vylepšila hodnotící, schvalovací a sledovací úvěrové postupy s cílem posílit schopnost banky překonat sestup ekonomického cyklu bez nepřiměřeného omezení růstu úvěrového portfolia. Daňové reformy platné od ledna 2008 budou mít obecně pozitivní vliv na čistý výsledek Skupiny.

Management dále očekává, že rychlý růst úvěrů povede k postupnému zvyšování poměru úvěrů a vkladů ze současné úrovně. Velmi dobrá likvidita Komerční banky ale nebude ohrožena. Kapitálová síla představovaná cílovou hodnotou Tier 1 kapitálové přiměřenosti blízko 10 % bude rovněž udržena.

Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát dle IFRS

mil. Kč	1. pololetí 2008	1. pololetí 2007
	neauditováno	neauditováno
Přijaté úroky	20 654	15 696
Placené úroky	-10 452	-6 772
Dividendy	107	99
Čisté úrokové a obdobné výnosy	10 310	9 023
Čisté poplatky a provize	4 059	3 812
Čistý zisk/ztráta z finančních operací	1 723	1 505
Ostatní provozní výnosy	86	69
Čisté provozní výnosy	16 178	14 409
Personální náklady	-3 053	-2 941
Všeobecné provozní náklady	-3 259	-2 911
Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	-893	-739
Provozní náklady celkem	-7 205	-6 591
Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a na ostatní rizika a před daní z příjmů	8 973	7 818
Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám	-888	-762
Tvorba opravných položek k cenným papírům	0	0
Tvorba rezerv k ostatním rizikům	-22	-25
Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a na ostatní rizika	-910	-787
Čistý provozní výsledek	8 063	7 031
Zisk/ztráta z nekonsolidovaných majetkových účastí	37	29
Podíl na zisku účastníků penzijního připojištění	-181	-288
Zisk/ztráta před daní z příjmů	7 918	6 772
Daň z příjmů	-1 460	-1 484
Čistý zisk/ztráta	6 458	5 289
Zisk náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu banky	6 412	5 278
Menšinový zisk/ztráta	47	11
Čistý zisk na akcii na roční bázi (Kč)	340	278

Konsolidovaná rozvaha dle IFRS

mil. Kč	30. června 2008	31. prosince 2007	30. června 2007
Aktiva	neauditováno	neauditováno, přepočteno	neauditováno
Hotovost a účty u centrálních bank	8 322	10 957	12 108
Pohledávky za bankami	169 788	203 690	227 200
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	30 507	24 501	18 955
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	17 268	9 439	8 315
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	341 051	304 938	274 574
Realizovatelné cenné papíry	85 634	81 826	75 483
Cenné papíry držené do splatnosti	1 354	2 999	3 360
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	6 243	7 000	3 050
Daň z příjmů	4	4	109
Odložená daňová pohledávka	1 128	729	1 054
Aktiva k prodeji	633	735	604
Investiční majetek	0	0	219
Goodwill	3 551	3 551	3 551
Dlouhodobý nehmotný majetek, čistý	3 163	2 954	2 650
Dlouhodobý hmotný majetek, čistý	7 868	8 002	7 667
Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech (čisté)	508	493	448
Celková aktiva	677 022	661 819	639 347

mil. Kč	30. června 2008	31. prosince 2007	30. června 2007
Pasiva	neauditováno	neauditováno, přepočteno	neauditováno
Závazky vůči bankám	15 420	12 276	22 975
Závazky vůči klientům	532 529	540 230	506 876
z toho: Závazky vůči klientům PF KB	24 646	23 217	21 123
Finanční pasiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	780	1 848	2 272
Záporné reálné hodnoty derivátů	16 620	8 621	8 610
Emitované cenné papíry	29 805	27 917	26 077
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	25 686	12 348	19 737
Rezervy	1 568	1 691	2 299
Daň z příjmů	95	226	11
Odložený daňový závazek	2	4	3
Podřízený dluh	6 003	6 004	6 002
Celková pasiva	628 508	611 164	594 860
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	19 005	19 005	19 005
Emisní ážio, rezervy a fondy	28 402	30 589	24 890
Menšinový vlastní kapitál	1 107	1 060	591
Celkový vlastní kapitál	48 514	50 654	44 487
Pasiva a vlastní kapitál celkem	677 022	661 819	639 347

Ratingové ohodnocení

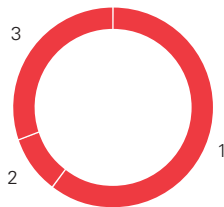
k 30. červenci 2008 (stejně jako k 30. červnu 2008)

Ratingová agentura	Dlouhodobý rating	Krátkodobý rating
Moody's Investors Service	A1/Aa3 *	Prime-1
Standard & Poor's	A+	A-1
Fitch Ratings	A+	F1

Pozn.: * Rating depozit v cizí měně/globální rating v místní měně. Depozitní rating v cizí měně KB vydávaný společností Moody's je shora omezen depozitním ratingem v cizí měně České republiky.

Struktura akcionářů

Největší akcionáři Komerční banky, a.s., k 29. květnu 2008



1	Société Générale S.A.	60,35 %
2	Investors Bank & Trust Company (akcie držené pro jiné osoby)	9,44 %
3	Ostatní	30,21 %

Komerční banka, a.s.

Na Příkopě 33, 114 07 Praha 1

tel.: +420 485 262 800

fax: +420 224 243 020

e-mail: mojebanka@kb.cz

internet: www.kb.cz

Kontakt pro akcionáře a investory:

Vztahy s investory

tel.: +420 955 532 155-6, 955 532 734

fax: +420 224 229 315

e-mail: investor_relations@kb.cz



