

Consolidated Statement of Income of Komerční banka, a.s. - IFRS

CZK million
v milionech Kč

		6M 2024	6M 2023
		(unaudited) (neauditováno)	(unaudited) (neauditováno)
Interest income	Výnosy z úroků	61,440	56,328
Interest expense	Náklady na úroky	-49,006	-43,516
Net interest income	Čisté úrokové výnosy	12,434	12,812
Net fee and commission income	Čistý výnos z poplatků a provizí	3,259	3,049
Net profit/(loss) on financial operations	Čistý zisk/(ztráta) z finančních operací	1,695	2,063
Dividend income	Výnosy z dividend	56	2
Other income	Ostatní výnosy	103	173
Net operating income	Čisté provozní výnosy	17,547	18,099
Personnel expenses	Personální náklady	-4,349	-4,069
General and administrative expenses	Všeobecné provozní náklady	-2,892	-3,400
Depreciation, amortisation, and impairment of operating assets	Odpisy, amortizace a znehodnocení majetku	-1,835	-1,624
Total operating expenses	Provozní náklady	-9,076	-9,093
Operating profit	Provozní zisk	8,471	9,006
Impairment losses	Ztráty ze znehodnocení	-589	912
Net gain from loans and advances transferred and written off	Čistý zisk z prodeje a odpisu úvěrů a pohledávek	4	-13
Cost of risk	Náklady na riziko	-585	899
Income from share of associated undertakings	Výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech	133	127
Net profit/(loss) on subsidiaries and associates / Profit/(loss) attributable to exclusion of companies from consolidation	Čistý zisk/(ztráta) z dceřiných a přidružených společností / Zisk/(ztráta) z vyřazení z konsolidace	-54	0
Gain on a bargain purchase	Zisk z výhodné koupě	0	0
Net profits on other assets	Čistý zisk z ostatních aktiv	-33	-7
Profit before income tax	Zisk před zdaněním	7,932	10,025
Income tax	Daň z příjmů	-1,477	-1,832
Net profit for the period	Zisk za účetní období	6,455	8,193
Profit attributable to the Non-controlling owners	Zisk připadající vlastníkům nekontrolního podílu	111	107
Profit attributable to the Group's equity holders	Zisk připadající vlastníkům mateřské společnosti	6,344	8,086
Earnings per share/diluted earnings per share (in CZK, annualized)	Zisk na akcii/Zředěný zisk na akcii (v Kč, anualizované)	67.18	85.63

Consolidated Statement of Comprehensive Income of Komerční banka, a.s. - IFRS

CZK million
v milionech Kč

		6M 2024	6M 2023
		(unaudited) (neauditováno)	(unaudited) (neauditováno)
Net profit for the period	Zisk za účetní období	6,455	8,193
Items that will not be reclassified to the Statement of Income	Položky, které nebudou odúčtovány do výkazu zisku a ztráty		
Remeasurement of retirement benefits plan, net of tax	Přecenění plánu odměn při odchodu do důchodu, po odečtení daně	0	0
Revaluation of equity securities at FVOCI option*, net of tax	Přecenění kapitálových nástrojů ve FVOCI option*, po odečtení daně	0	0
Items that may be reclassified subsequently to the Statement of Income	Položky, které mohou být následně odúčtovány do výkazu zisku a ztráty		
Cash flow hedging	Zajištění peněžních toků		
– Net fair value gain/(loss), net of tax	– čistý zisk/(ztráta) z reálné hodnoty, po odečtení daně	137	-7
– Transfer to net profit/(loss), net of tax	– převod do čistého zisku/(ztráty), po odečtení daně	-240	-282
Hedge of a foreign net investment	Zajištění čistých aktiv z investic v zahraničí	-13	4
Foreign exchange difference on translation of a foreign net investment	Kurzové rozdíly z přecenění čistých aktiv z investic v zahraničí	13	-2
Revaluation of debt securities at FVOCI**, net of tax	Přecenění dluhových nástrojů ve FVOCI**, po odečtení daně	-15	-107
Impairment of debt securities at FVOCI**, net of tax	Znehodnocení dluhových nástrojů ve FVOCI**, po odečtení daně (přidružené společnosti)	0	-1
Share of the other comprehensive income of associates, net of tax	Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených společností, po odečtení daně	-20	24
Other income from associated undertakings	Ostatní výnosy (přidružená společnost)	0	0
Other comprehensive income for the period, net of tax	Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně	-138	-371
Total comprehensive income for the period, net of tax	Úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně	6,317	7,822
Comprehensive income attributable to the Non-controlling owners	Úplný výsledek připadající vlastníkům nekontrolních podílů	113	105
Comprehensive income attributable to the Group's equity holders	Úplný výsledek připadající vlastníkům mateřské společnosti	6,204	7,717

* Revaluation of equity securities at fair value through other comprehensive income option

** Revaluation of debt securities at fair value through other comprehensive income

* Přecenění kapitálových nástrojů s volbou reálné hodnoty vykázané do ostatního úplného výsledku

** Přecenění dluhových nástrojů v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku.

Consolidated Statement of Financial Position of Komerční banka, a.s. - IFRS

CZK million
v milionech Kč

30 Jun 2024 31 Dec 2023

Assets	Aktiva	(unaudited) (neauditováno)	(audited) (auditováno)
Cash and current balances with central banks	Hotovost a účty u centrálních bank	35,265	12,835
Financial assets held for trading at fair value through profit or loss	Finanční aktiva k obchodování v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty	45,790	48,464
Other assets held for trading at fair value through profit or loss	Ostatní aktiva k obchodování v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty	0	0
Non-trading financial assets at fair value through profit or loss	Finanční aktiva jiná než k obchodování v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty	0	0
Positive fair value of hedging financial derivatives	Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	7,650	8,598
Financial assets at fair value through other comprehensive income	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do ostatního úplného výsledku	14,434	16,783
Financial assets at amortised cost	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	1,398,771	1,397,423
Revaluation differences on portfolios hedge items	Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově přeceňovaných položek	-913	-815
Current tax assets	Daň z příjmů	1,319	643
Deferred tax assets	Odložená daňová pohledávka	254	223
Prepayments, accrued income, and other assets	Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	5,630	6,279
Investments in associates	Majetkové účasti v přidružených společnostech	2,689	3,047
Intangible assets	Nehmotný majetek	10,405	10,192
Tangible assets	Hmotný majetek	7,858	8,034
Goodwill	Goodwill	3,752	3,752
Assets held for sale	Aktiva držena k prodeji	813	844
Total assets	Aktiva celkem	1,533,717	1,516,302

Liabilities and equity	Závazky a vlastní kapitál	30 Jun 2024	31 Dec 2023
Amounts due to central banks	Závazky vůči centrálním bankám	0	0
Financial liabilities held for trading at fair value through profit or loss	Finanční závazky k obchodování v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	51,296	60,206
Negative fair value of hedging financial derivatives	Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	31,947	31,241
Financial liabilities at amortised cost	Finanční závazky v naběhlé hodnotě	1,276,191	1,247,773
Revaluation differences on portfolios hedge items	Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově přeceňovaných položek	-35,684	-34,944
Current tax liabilities	Daň z příjmů	76	225
Deferred tax liabilities	Odložený daňový závazek	752	782
Accruals and other liabilities	Výdaje a výnosy příštích období a ostatní závazky	23,982	17,321
Provisions	Rezervy	800	854
Subordinated and senior non-preferred debt	Podřízený a Seniorní nepreferovaný dluh	65,340	64,560
Total liabilities	Závazky celkem	1,414,700	1,388,018
Share capital	Základní kapitál	19,005	19,005
Share premium, funds, retained earnings, revaluation, and net profit for the period	Emisní ážio, fondy, nerozdělený zisk, oceňovací rozdíly a zisk za účetní období	96,688	106,053
Non-controlling interest	Nekontrolní podíl	3,324	3,226
Total equity	Vlastní kapitál celkem	119,017	128,284
Total liabilities and equity	Závazky a vlastní kapitál celkem	1,533,717	1,516,302

Komerční banka, a.s.

RESULTS

H1 2024



Regulatory information

Komerční banka, a.s.

First half 2024: Komerční banka reports growing number of customers and volume of client assets under management

“Komerční banka Group turned out strong results in its transformation as well as in the business and financial performance. We recorded significant growth in the number of retail banking clients, which we attribute to the attractive proposition of our New Era of Banking. We also observed growth in the volume of deposits and total lending. The strong dynamics of growth in client assets under management continued, too.

“Komerční banka is optimising its physical presence across the Czech Republic. After downsizing of the branch network, we are introducing the new KB Poradenství advice points. We are reconstructing branches in a new, modern, and sustainable concept. At the same time, we are strengthening KB's remote virtual Na Dálku branch service.

“In accordance with the long-term real estate management strategy and to bring all head office employees together from multiple locations across Prague into a single state-of-the-art office centre, we have agreed to sell our building at Václavské náměstí 42. As it is being acquired by the City of Prague, we believe this building will continue in future to well serve the inhabitants of Prague.

“By signing a Memorandum of Understanding with SGEF International, we have set a stage for consolidating our ownership in SGEF Czech Republic. We expect from this transaction to reinforce KB Group's leading position in the Corporate Clients segment,” remarked Jan Juchelka, Komerční banka's Chairman of the Board of Directors and Chief Executive Officer, adding “On the other hand, interest income was under pressure mainly because competition on the deposit market was intense and demand in the market for investment loans remained subdued. The decline in net profit was affected by a creation of credit risk provisions in the first half, whereas provisions had been released during the first half of the previous year.”

- | **KB Group's lending to customers rose by 3.7% year on year to CZK 824.1 billion. Deposits from clients grew by 6.5% from a year earlier to CZK 1,059.4 billion. Volume of non-bank assets (mutual funds, pension funds, life insurance) under management expanded by 13.9% to CZK 268.5 billion.**
- | **The number of customers in standalone Komerční banka increased by 47,000 year on year to 1,708,000. Some 439,000 clients had already enrolled in KB's new digital bank introduced in April 2023. KB Group was serving 2,203,000 clients.**
- | **First half 2024: Total revenues were down by (3.0%) year on year to CZK 17.5 billion. Operating expenditures decreased by (0.2%) to CZK 9.1 billion. The Group reported a CZK 0.6 billion net creation of provisions for credit risk. Income taxes reached CZK 1.5 billion. Net profit attributable to the Group's equity holders, at CZK 6.3 billion, was down by (21.5%) year on year.**
- | **Second quarter 2024: Total revenues decreased by (4.6%) year on year to CZK 8.7 billion. Operating expenditures were up by 4.6% to CZK 4.3 billion. The Group reported a CZK 0.1 billion net creation of provisions for credit risk. Income taxes reached CZK 0.8 billion. Net profit attributable to the Group's equity holders, at CZK 3.5 billion, was down by (21.8%) year on year.**
- | **Volume of regulatory capital reached CZK 106.3 billion, capital adequacy stood at 18.9%, and the Core Tier 1 ratio was 17.8%.**
- | **Komerční banka signed a Memorandum of Understanding with SGEF SA with a view for KB to fully own SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o. The Bank will buy the remaining 49.9% stake in the company that it does not already hold.**
- | **KB had 74,908 shareholders (greater by 2,605 year on year), of which 68,864 were private individuals from the Czech Republic.**

Prague, 1 August 2024 – Komerční banka reported today its unaudited consolidated results for the first half of 2024.

Business and financial performance

Lending to clients went up by 3.7% to CZK 824.1 billion.¹⁾

The volume of housing loans outstanding grew by 4.7%. Within that total, lending from Modrá pyramida building society expanded faster than did KB's mortgage portfolio. New production of housing loans in the first half of 2024 was higher by 39.1% compared to the previous year's first half. The rise in consumer lending reached 5.1%, growing within the Bank across all product categories. Growth in lending to businesses, at 2.8%, was still affected by subdued investment activity in the slow economy, increased bond issuance by large corporations, as well as by the Bank's selective approach to such lending.

Deposits from clients improved by 6.5% year on year to CZK 1,059.4 billion.²⁾ The year-on-year increase was concentrated in savings accounts and term deposits while the volumes on current accounts started to climb again in the second quarter of this year. Meanwhile, the volume of KB Group clients' assets in mutual funds, pension savings, and life insurance has risen by 13.9% year on year to CZK 268.5 billion, with clients' investments in mutual funds making the main contribution to this growth.

Total revenues reached CZK 17.5 billion, lower by (3.0%) compared to the first half of 2023. Net interest income declined slightly, as costs of funds were elevated and there were increased interest costs related to the volume of new liabilities mandated by regulation (MREL). Furthermore, from October 2023, the CNB stopped paying interest on banks' obligatory deposits (minimum reserves) with the central bank. Net fee and commission income was up modestly, reflecting especially clients' larger investments in mutual funds and greater demand among corporate clients for various financial services, such as bond issuance, custody services, and issuance of guarantees. Net profit on financial operations came down slightly from the strong levels of last year, as clients' hedging and trading activities moderated in the context of a sluggish economy and decreasing rates.

Operating expenses were down by (0.2%), at CZK 9.1 billion. Personnel expenses were higher by 6.9%. The average number of employees declined slightly even as a lower number of staff in support functions and the distribution network was offset by hiring of more IT and data specialists. Administrative costs were down a bit, mainly due to lower expenses related to marketing. The full-year levy to the regulatory funds decreased markedly as the CNB adjusted downwards the aggregate contribution from Czech banks to the Resolution Fund and the comparison base from last year was also influenced by an increased charge for deposit insurance due to the failure of Sberbank CZ. Greater depreciation and amortisation charges reflected the ongoing investments into digitalisation.

Cost of risk reached CZK 0.6 billion. Net creation of credit risk allowances related predominantly to the portfolios of loans to consumers and small businesses segments and it was partly offset by successful resolution of a few corporate client exposures. KB did not reduce the inflation overlay reserve which had been created in 2021 and 2022. The mortgage portfolio and the large corporate clients segment continued to demonstrate strong resilience.

Reported net profit attributable to shareholders for 2024's first half decreased by (21.5%) year on year to CZK 6.3 billion. Income taxes came to CZK 1.5 billion.

Shareholders, capital, and dividends

KB's capital adequacy ratio reached a strong 18.9%, and Core Tier 1 capital stood at 17.8%. During 2024, the reported capital ratios are adjusted for the 'foreseeable dividend' at the level of a 100% payout ratio. That is in accordance with management's published intention.

The Liquidity Coverage Ratio was 170% and the Net Stable Funding Ratio at 135%, both indicators standing significantly above their applicable regulatory minimums.

The Annual General Meeting held on 24 April 2024 approved a dividend payment of CZK 15.7 billion, or CZK 82.66 per share before tax. This represents 100% of attributable consolidated net profit generated by KB in 2023. The approved profit distribution is in line with the long-term capital management plan, which maintains capital adequacy at a level appropriate to the risks assumed under the given economic conditions in the Czech Republic and in view of the Bank's business opportunities. It also maintains adequate scope for the Bank's future business growth and, in the opinion of the Board of Directors, provides shareholders with a fair share of profits. Considering the current state of affairs, KB's management intends for 2024 to propose distributing as dividends 100% of attributable consolidated net profit earned in the year.

The General Meeting approved the reported financial statements for 2023 and the proposal for distribution of profit. It further approved the consolidated financial statements for 2023 and the Remuneration Report for 2023. It also decided on revision of the Articles of Association. The General Meeting elected Ms Delphine Garcin-Meunier as a member of the Supervisory Board. Ms Garcin-Meunier

¹⁾ Including debt securities issued by KB's corporate clients and excluding reverse repo operations with clients. The volume including reverse repo operations with clients increased by 3.7% to CZK 824.4 billion.

²⁾ Excluding repo operations with clients. The total volume of 'Amounts due to customers' moved up by 10.0% to CZK 1,200.5 billion.

and Mr Petr Dvořák were elected as members of the Audit Committee. The General Meeting also decided to appoint KPMG Česká republika Audit s.r.o. to perform the statutory audit for the year 2024.

As of 30 June 2024, Komerční banka had 74,908 shareholders (up by 2,605 year on year), of which 68,864 (greater by 2,685 from the year earlier) were private individuals from the Czech Republic. Strategic shareholder Société Générale maintained its 60.4% stake while minority shareholders owned 39.0% and KB held 0.6% of the registered capital in treasury.

Selected achievements and initiatives in the second quarter of 2024

Komerční banka proceeded with the strategic implementation of its KB2025 programme. Client enrolment in the KB+ proposition, which is being built as a component of the Bank's new digital infrastructure, progressed quickly. About 439,000 customers were utilising the new digital bank as of 30 June 2024, and that figure surpassed 500,000 in July.

On 18 July 2024, with a view to become sole shareholder of SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o. (SGEF CR), Komerční banka signed a non-binding Memorandum of Understanding with Société Générale Equipment Finance, S.A. (SGEF SA) and Société Générale, S.A. (SG SA) to acquire the remaining 49.9% stake in SGEF CR. This transaction will consolidate KB's control over a dynamic and profitable company with a leading position in several segments of the market for financing of business investments and strong potential for further growth. The planned transaction aligns with SG SA's planned sale of its Equipment Finance activities to Groupe BPCE, excluding in the Czech Republic and Slovakia. The transaction is expected to close in the first quarter of 2025.

In June, Komerční banka signed an agreement with the City of Prague on the sale of its fully owned subsidiary VN 42, s.r.o., which owns the head office building at Václavské náměstí 796/42 in Prague. This transaction has concluded the long-term strategic consolidation of Komerční banka Group's staff from multiple locations into a state-of-the-art office centre in Prague–Stodůlky, thereby fostering the company culture while enhancing collaboration and innovation by bringing KB's team together. The new and modern workspace is designed to boost efficiency and productivity and it offers amenities that support KB's commitment to excellence and employee well-being. Transfer of the company to the City of Prague took place at the beginning of July 2024.

In June, two companies of the Komerční banka Group – KB Advisory, s.r.o. and ENVIROS, s.r.o. – decided to join forces and offer their clients expert services under a single brand. The two companies have specific expertise in the field of energy and sustainability, and, upon their merger, will provide comprehensive solutions and advice to businesses, institutions, and municipalities.

Since July, KB Group has centralised processing and administration of housing loans from KB and Modrá pyramida within its One Mortgage Factory operated by Modrá pyramida. This will simplify processes while enhancing efficiency and speed. Modrá pyramida has also expanded its scope of activity with additional focus on helping Czech households to reduce their energy consumption.

KB was recognised through several awards during the second quarter. The Pluxee Zaměstavatel roku (Employer of the Year) ranking placed KB third among employers with more than 5,000 employees. Komerční banka was also honoured with the Green Crown Award for its Loan for Sustainable Technologies and SGEF stood third in this contest with its Photovoltaics for One Crown solution. Furthermore, KB received a Sustainability Banking Award from global banking technology provider Temenos.

Jitka Haubová, member of KB's Board of Directors and the Chief Operating Officer, was elected to the Executive Board of the International Chamber of Commerce (ICC), the institutional representative of companies in more than 170 countries that is focused on making it easier for businesses to trade internationally.

Market environment (in second quarter 2024)¹⁾

Public discussions in the second quarter of 2024 focused on elections in Europe, as well as on the US presidential campaigns. Although no imminent economic challenges were present during the second quarter, the persistently weak global demand for industrial goods and problems rearing with supplies of selected components for domestic car production inhibited Czechia's economy from accelerating GDP growth. The country reported GDP growth of 0.3% in the second quarter over the prior quarter (0.4% year over year), reflecting industry sluggish performance. In the previous, first quarter of 2024, the Czech economy had expanded by 0.2% quarter on quarter (0.3% year on year). GDP growth was supported by both final private as well as government consumption in about equal measures, and the trade balance recorded a positive contribution. Fixed investment contributed negatively to GDP growth. During the first two months of 2024's second quarter, the manufacturing sector experienced year-on-year contraction of 1.8% while car production in the same period was down by 4.0% compared to the previous year. The labour market remained tight, and nominal wage growth surpassed price-change dynamics after some quarters of lagging behind.²⁾ The unemployment rate continued to be one of the lowest in the EU, standing at 2.6% in May 2024 (as per the Eurostat methodology after seasonal adjustment).³⁾

In the second quarter of 2024, the Czech Republic saw a continuing moderation in inflation compared to previous periods. Industrial producer prices added 1.1% year on year in the second quarter. Quarter-on-quarter dynamics were at (0.4%). Agricultural producer prices were lower by (10.5%) year on year and on a quarter-on-quarter basis by (11.1%), driven down only by crop product prices while price dynamics in livestock product were marginally positive. Prices of construction work continued to rise by an average 2.1% year on year, 0.7% quarter on quarter. Muted development of these primary prices contributed to consumer price inflation's remaining within the tolerance band around the inflation target. Consumer price inflation reached 0.1% in quarter-on-quarter terms. Year on year, prices increased by 2.5%. Monthly time series for consumer prices inflation stayed within the tolerance band around the inflation target of 2% in all months during the second quarter. In 2024's second quarter, the Czech Republic experienced year-on-year price increases or stagnation in all major segments of the consumer basket apart from food and non-alcoholic beverages. Specifically, housing-related costs (highest weight in the consumer basket) rose by 3.1%. Other segments recorded higher dynamics, but, due to their lower weights, did not contribute significantly to overall consumer price inflation. Conversely, prices of food and non-alcoholic beverages (second-greatest weight) decreased by (3.5%). The dynamics of core inflation declined to 2.4% in second quarter 2024.⁴⁾

This stable price development allowed the Czech National Bank to implement two additional reductions in its main two-week monetary policy repo rate during the second quarter of 2024. At the beginning of May, the rate was cut by 50 basis points to 5.75%. There followed another 50 bps reduction to 5.25% at the end of June. Hence, year to date, the two-week repo rate is already lower by 200 bps. As of the end of 2024's first half, the three-month PRIBOR rate stood at 4.71%, showing a decrease of (206) bps since the beginning of the year. The 10-year interest rate swap climbed to 3.89%, up by 40 bps over the same period. The longer end of the interest rate swap curve has been marginally positive in its slope, with the 5-year IRS rate at 3.85%, an increase of 31 bps year to date. Yields on 10-year Czech government bonds have also gone up (by 42 bps since the start of the year, to 4.24%). The Czech crown depreciated against the euro by 0.3% year to date, reaching CZK 25.0 per euro by the end of June.

The latest information on residential real estate prices, available for the first quarter of 2024 from the Czech Statistical Office, showed prices for second-hand homes in Prague had grown by 0.2% quarter on quarter and were again higher by 1.0% as compared to the previous year's first quarter.⁵⁾ Prices of second-hand flats in the rest of the country were up by 3.2% quarter on quarter but were (0.2%) lower year on year. Prices of newly developed flats in Prague slipped by (1.0%) in the first quarter of 2024 and fell by (3.0%) from the same quarter a year earlier. According to the European house price index,⁶⁾ Czech residential real estate prices were up quarter on quarter by 0.9% and year over year by 1.2%.

Total bank lending for the overall market (excluding repo operations) had grown by 6.1% year on year as of June 2024.⁷⁾ Lending to individuals rose by 4.5%, with housing loans expanding 3.6% year on year as new mortgage production gained in momentum while recovering as interest rates continued gradually to decline. Lending to businesses and other corporations increased year on year by 7.7% in June 2024, with growth recorded across all main segments and mainly in euro-denominated loans.

The volume of client deposits in Czech banks had expanded by 6.5% year over year as of June 2024.⁸⁾ Deposits from individuals had grown in total by 8.3% while the market deposits from businesses and other corporations were up by 4.8% year over year. Switching from current to term and saving deposits moderated, as the volumes on current accounts increased by 1.7%, volume on saving accounts dropped by (2.1%) year on year, while those on term deposits swelled by 27.9% as compared to the same month a year earlier.

¹⁾ Unless stated otherwise, data sources for this section: Czech Statistical Office, Czech National Bank, KB Economic Research. Comparisons are year on year.

²⁾ The latest available data for the first quarter 2024 showed wage inflation at +7.0% year on year (up by 4.8% in real terms).

³⁾ Source: https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/EI_LMHR_M/default/table?lang=en&category=euroind.ei_lm Data as of May 2024.

⁴⁾ Source: https://www.cnb.cz/arad/#/en/display_link/single_SCPIMZM09YOYPECNA ARAD statistics of the CNB.

⁵⁾ Source: <https://csu.gov.cz/produkty/indices-of-realized-flat-prices-1-quarter-of-2024> Publication code 014007-23, released 14 June 2024.

⁶⁾ Source: https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/prc_hpi_q/default/table?lang=en

⁷⁾ Source of data on banking market developments: ARAD statistics of the CNB, www.cnb.cz/arad.

⁸⁾ Source of data on banking market developments: ARAD statistics of the CNB, www.cnb.cz/arad.

Developments in the client portfolio and distribution networks

	30 Jun 2023	30 Jun 2024	Change YoY
KB Group's clients	2,227,000	2,203,000	(24,000)
Komerční banka	1,661,000	1,708,000	47,000
– individual clients	1,417,000	1,465,000	48,000
– New Digital Bank clients	15,000	439,000	424,000
– internet banking clients	1,532,000	1,583,000	51,000
– mobile banking clients	1,194,000	1,375,000	181,000
Modrá pyramida	446,000	407,000	(39,000)
KB Penzijní společnost	491,000	452,000	(40,000)
ESSOX (Group)	133,000	115,000	(18,000)
KB branches (CZ)	215	207	(8)
KB Poradenství outlets	n.a.	186	n.a.
SGEF branches	9	9	0
ATMs (KB network)	852	793	(59)
– of which deposit-taking	536	504	(32)
– of which contactless	690	757	67
ATMs (Total shared network)	2,062	1,982	(80)
Number of active debit cards	1,487,000	1,563,000	76,000
Number of active credit cards	206,000	224,000	18,000

Comments on business and financial results

The financial data published below are from unaudited consolidated results compiled under IFRS (International Financial Reporting Standards). Unless stated otherwise, the data are as of 30 June 2024.

BUSINESS PERFORMANCE

Loans to customers

Total **gross volume of lending to clients** rose by 3.7% year on year to CZK 824.1 billion.¹⁾

In **lending to individuals**, the overall volume of housing loans grew by 4.7% from the year earlier. Within this total, the portfolio of mortgages to individuals increased by 3.8% to CZK 281.6 billion. Modrá pyramida's loan portfolio developed even faster, by 7.5% to CZK 95.1 billion. New production of housing loans was higher by 39.1% compared to the previous year's first half. The volume of KB Group's consumer lending (provided by the Bank and ESSOX Group in the Czech Republic and Slovakia) was up by 5.1%, at CZK 38.6 billion, growing in the Bank across all product categories.

The total volume of **loans to businesses** and other lending provided by KB Group was greater by 2.7% year on year, at CZK 408.8 billion. Growth in lending to businesses was affected by subdued investment activity in the slow economy, increased bond financing of large corporations, as well the Bank's taking a selective approach to making these loans. Lending to small businesses remained flat at CZK 47.9 billion. The overall CZK volume of credit granted by KB to medium-sized, large corporate, and other clients in the Czech Republic and Slovakia²⁾ climbed by 2.4% year on year to CZK 325.8 billion. At CZK 35.2 billion, the total credit and leasing amounts outstanding at SGEF were up by 8.2% year over year.

¹⁾ Including debt securities issued by KB's corporate clients and excluding reverse repo operations with clients. The volume including reverse repo operations with clients increased by 3.7% to CZK 824.4 billion.

²⁾ Inclusive of factor finance outstanding at Factoring KB and merchant and car dealers' financing from ESSOX Group.

Amounts due to customers and assets under management

The **volume of standard client deposits** within KB Group increased by 6.5% year on year to CZK 1,059.4 billion.¹⁾ Within the total deposit base, volumes on current accounts grew by 1.7% year on year but were already up by 4.9% in the second quarter as the trend of clients switching money from current accounts to term and savings accounts seemed to be fading.

Deposits at Komerční banka from individual clients were up by 5.0% from the year earlier to CZK 340.0 billion. The deposit book at Modrá pyramida diminished by (5.8%) to CZK 50.8 billion. Total deposits from businesses and other corporations were higher by 8.1% , at CZK 660.3 billion.

The volumes in mutual funds held by KB Group clients grew by 26.2% to CZK 146.8 billion. Client assets managed by KB Penzijní společnost were 2.0% greater, at CZK 75.5 billion. Technical reserves in life insurance at Komerční pojišťovna were smaller by 2.0% year on year, at CZK 46.2 billion.

The Group's liquidity as measured by the ratio of net loans²⁾ to deposits (excluding repo operations with clients but including debt securities held by KB and issued by the Bank's clients) stood at 78.5%. The Group's liquidity coverage ratio ended the first half at 154%, well above the regulatory limit of 100%.

FINANCIAL PERFORMANCE

Income statement

Komerční banka's **revenues (net operating income)** reached CZK 17,547 million, down by (3.0%) compared to the first half of 2023. Net interest income declined slightly, as costs of funds were elevated and there were increased interest costs relating to the volume of new liabilities mandated by regulation (MREL). Furthermore, the CNB ceased from October 2023 paying interest on banks' obligatory deposits (minimum reserves) with the central bank. Net fee and commission income was up modestly, reflecting especially clients' demand for investments in mutual funds, insurance products, and wealth management solutions in private banking. Greater, too, was demand among corporate clients for various financial services, such as bond issuance, custody services, and issuance of guarantees. Net profit on financial operations came down slightly from the strong levels of last year, as clients' hedging and trading activity moderated in the context of a sluggish economy and decreasing interest rates.

Net interest income was down by (2.9%), at CZK 12,435 million, in spite of the expanded volumes of loans and deposits. The average costs of deposits were significantly higher year on year, although these began to decrease moderately during the second quarter. The average lending spreads were almost stable year on year, with a slightly positive trend appearing this year. KB also had to absorb interest costs stemming from loans accepted in order to meet the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) set by the CNB. Moreover, from October 2023, the CNB stopped paying interest on banks' obligatory deposits (minimum reserves) that it holds. Net interest margin for the 6 months of 2024, computed as the ratio of net interest income to interest-earning assets reported on the balance sheet, reached 1.7%. That compares to 2.0% a year earlier.

Net fee and commission income grew by 6.9% to CZK 3,259 million. This growth was mainly driven by cross-selling of mutual funds, life insurance, and wealth management solutions in private banking, as well as by stronger demand among corporate clients for various financial services, such as bond issuance, custody and depository services, asset management, guarantees, and, in the second quarter, also loan syndications. The Bank also paid less for received guarantees. Transaction fees contributed positively, too, as clients' transaction activity continued to pick up speed, especially in card payments but also in other non-cash payments. Deposit product fees were down slightly, influenced by clients' switching to the new digital bank and by lower number of building savings contracts. Income from loan services decreased slightly, as higher production of consumer loans was offset by lower fees from financing products for businesses.

Net profit on financial operations was down by (17.8%) from the strong result of 2023's first half to CZK 1,695 million. Clients' hedging and trading activity moderated in the context of a soft economy and decreasing rates. Financial markets saw also intense competition among service providers across asset classes. The result of the previous year's first half also included gain from sales of bonds reported on the banking book. Gains from foreign exchange payments were higher year on year, reflecting recovery in travelling and related transaction activity of clients together with spreads adjustments.

Dividend and other income was up by (9.1%) to CZK 159 million. This line item primarily comprises revenues from property rental and ancillary services and dividends from associated companies.

¹⁾ Excluding volatile repo operations with clients. The total volume of 'Amounts due to customers' increased by 13.8% year on year to CZK 1,200.5 billion.

²⁾ Gross volume of loans reduced by the volume of provisions for loan losses.

Operating expenses declined by (0.2%) to CZK 9,076 million. The average number of employees decreased by 0.3% to 7,523¹⁾ as a lower number of staff in support functions and the distribution network was partially offset by hiring of additional IT and data specialists. The Bank has agreed with the trade unions on increasing salaries in the annual compensation review by an average 4.5%, effective from April. Personnel expenses subsequently grew by 6.9% to CZK 4,349 million. General administrative expenses (not including contributions to the regulatory funds) were down by (0.7%), at CZK 2,109 million. This category generally remained under tight control, with main savings in this category related to marketing. The full-year levy to the regulatory funds (Deposit Insurance Fund, Resolution Fund) was lower by (38.6%) year on year, at CZK 784 million, because the CNB adjusted downwards the aggregate contribution from Czech banks to the Resolution Fund and the comparison base from last year was also influenced by the temporarily increased charge for deposit insurance due to the failure of Sberbank CZ. Depreciation, amortisation, and impairment of operating assets grew by 13.0% to CZK 1,835 million, driven by higher charges reflecting investments in pursuit of KB's digitalisation strategy.

The sum of profit before allowances for loan losses, provisions for other risk, profit on subsidiaries, and income tax (**operating profit**) was down by (5.9%), at CZK 8,471 million.

Cost of risk (impairment losses, provisions for loans, and net result from loans written off) reached CZK 585 million (i.e. a net creation of provisions or +22 basis points in relative terms) compared to a net provisions release of CZK (899) million a year earlier (or –21 basis points in relative terms). Net creation of credit risk allowances related predominantly to the portfolios of loans to consumers and small businesses segments and it was partly offset by successful resolution of a few corporate client exposures. KB did not reduce the inflation overlay reserve that had been created in 2021 and 2022. The mortgage portfolio continued to demonstrate strong resilience.

Income from shares in associated undertakings (i.e. Komerční pojišťovna) was up by 4.7% year on year, at CZK 133 million, influenced by interest rate developments, as well as by creation and utilisation of the insurance reserves.

Net loss on subsidiaries and associates reached CZK (54) million, mainly due to impairment of a stake in a subsidiary of KB Smart Solutions. In the same period of 2023, this line had been at CZK 0.

Net profits (losses) on other assets reached a negative CZK (33) million due to a creation of allowances for buildings held for sale and costs related to sale of buildings. In the previous year's first half, net loss on other assets had been CZK (7) million.

Income tax was lower by (19.4%), at CZK 1,477 million.

KB Group's consolidated **net profit** for the first half of 2024 came to CZK 6,455 million, down by (21.2%) in comparison with the year earlier. Of this total, CZK 110 million was profit attributable to the non-controlling owners of minority stakes in KB's subsidiaries (higher by 2.8% year on year).

Reported **net profit attributable to the Group's equity holders** totalled CZK 6,344 million, which is (21.5%) less year on year.

Other comprehensive income stood at CZK (138) million. This derived mainly from revaluation of some cash flow hedging positions and liabilities. **Consolidated comprehensive income** for the first half of 2024 totalled CZK 6,317 million, of which CZK 113 million was attributable to owners of non-controlling stakes.

Statement of financial position

Unless indicated otherwise, the following text provides a comparison of the balance sheet values as of 30 June 2024 with the values from the statement of financial position as of 31 December 2023.

Assets

As of 30 June 2024, KB Group's total assets had grown by 1.1% year to date to CZK 1,533.7 billion.

Cash and current balances with central banks were up by 174.8%, at CZK 35.3 billion. Financial assets held for trading at fair value through profit or loss (trading securities and derivatives) decreased by (5.5%) to CZK 45.8 billion. The fair value of hedging financial derivatives declined by (11.0%) to CZK 7.6 billion.

Year to date, there was a (14.0%) drop in financial assets at fair value through other comprehensive income totalling CZK 14.4 billion. This item consisted mainly of debt securities issued by government institutions.

Financial assets at amortised cost grew by 0.1% to CZK 1,398.8 billion. The largest portion of this consisted of (net) loans and advances to customers, which decreased year to date by (0.2%) to CZK 831.9 billion. A 98.0% share in the gross amount of client loans was classified in Stage 1 or Stage 2 while 2.0% of the loans were classified in Stage 3 (non-performing loans). The volume of loss allowances created for amounts due from customers came to CZK 12.0 billion. Loans and advances to banks climbed by 3.4% to

¹⁾ Recalculated to a full-time equivalent number.

CZK 425.8 billion. The majority of this item consists in reverse repos with the central bank. The value held in debt securities was down by (7.4%) and reached CZK 141.0 billion at the end of June 2024.

Revaluation differences on portfolio hedge items totalled CZK (0.9) billion, higher by 12.1%. Current and deferred tax assets stood at CZK 1.6 billion. Prepayments, accrued income, and other assets, which include receivables from securities trading and settlement balances, decreased overall by (10.4%) to CZK 5.6 billion. Assets held for sale declined by (3.6%) to CZK 0.8 billion.

Investments in associates declined by (11.8%) in comparison with the 2023 year-end value, to CZK 2.7 billion.

The net book value of tangible assets decreased by (2.2%) to CZK 7.9 billion. Intangible assets grew by 2.1% to reach CZK 10.4 billion. Goodwill, which derives primarily from the acquisitions of Modrá pyramida, SGEF, and ESSOX, remained unchanged at CZK 3.8 billion.

Liabilities

Total liabilities were 1.9% higher in comparison to the end of 2023 and stood at CZK 1,414.7 billion.

Financial liabilities at amortised cost went up by 2.3% to CZK 1,276.2 billion. Amounts due to customers comprise the largest proportion of this sum, and these climbed by 6.5% to CZK 1,200.5 billion. This total included CZK 141.1 billion in liabilities from repo operations with clients and CZK 5.9 billion of other payables to customers. Amounts due to banks decreased through the first half of 2024 by (42.6%) to CZK 60.7 billion.

Revaluation differences on portfolios hedge items were CZK (35.7) billion. Current and deferred tax liabilities ended at CZK 0.9 billion, down by (17.8%). Accruals and other liabilities, which include payables from securities trading and settlement balances, grew by 38.5% to CZK 24.0 billion.

The provisions balance was (6.4%) lower, at CZK 0.8 billion. Provisions for other credit commitments are held to cover credit risks associated with credit commitments issued. The provisions for contracted commitments principally comprise those for ongoing contracted contingent commitments, legal disputes, self-insurance, and the retirement benefits plan.

Subordinated and senior non-preferred debt, at CZK 65.3 billion, was up by 1.2% year to date, due to the Czech crown's depreciated exchange rate vis-à-vis the euro. That is because MREL instruments are denominated in euro.

Equity

Total equity declined year to date by (7.2%) to CZK 119.0 billion. The value of non-controlling interests reached CZK 3.3 billion. As of 30 June 2024, KB held in treasury 1,193,360 of its own shares constituting 0.63% of the registered capital.

Regulatory capital and other regulatory requirements

Total **regulatory capital** for the capital adequacy calculation came to CZK 106.3 billion as of 30 June 2024. **Capital adequacy** stood at 18.9%. Core Tier 1 (CET1) capital totalled CZK 100.1 billion and the Core Tier 1 ratio was 17.8%. Tier 2 capital summed to CZK 6.2 billion, which was 1.1% of risk-weighted assets.

As of 30 June 2024, Komerční banka's overall capital requirements (OCR) were at approximately 16.9%. The minimum required level of CET1 was 12.2% and the minimum Tier 1 capital ratio stood at 14.2%.

During 2024, the CNB decreased the required level of countercyclical capital buffer by 25 bps with effect from 1 January, by another 25 bps with effect from 1 April, and by 50 bps to 1.25% with effect from 1 July 2024. As from 1 January 2025, the CNB will newly set a systemic risk buffer requirement at a rate of 50 bps.

KB Group's Liquidity Coverage Ratio came to 170% as of 30 June 2024. The applicable regulatory minimum is 100%.

Effective from 1 January 2024, KB Group needed to comply with an MREL minimum requirement equal to 21.2% of the consolidated total risk exposure and 5.91% of the consolidated total exposure. The MREL requirement is defined as the sum of the amount of loss absorption and recapitalisation. In addition to the MREL, expressed as a percentage of risk-weighted assets, the Group must also fulfil the combined capital buffer. This requirement stood at 6.25% as of 30 June 2024 (and decreases by 0.50% from 1 July 2024 due to reduction of the countercyclical buffer but increases again from 1 January 2025 due to introduction of the systemic risk buffer at 0.50%).

Pursuing the so-called "single point of entry" resolution strategy, KB intends to fulfil its MREL requirements by taking on senior non-preferred loans from Société Générale S.A. As of 30 June 2024, KB had accepted such loans in a total principal volume of EUR 2.4 billion.¹⁾ KB Group's MREL ratio stood at 29.7%.

¹⁾ An overview of senior non-preferred tranches to meet the MREL requirements is provided in the Annex.

Developments in the Group structure in the second quarter of 2024

In June, Komerční banka concluded an agreement with the City of Prague on the sale of its fully owned subsidiary VN 42, s.r.o., which owns the head office building at Václavské náměstí 796/42 in Prague. Transfer of the company took place at the beginning of July 2024. The sale will have positive impact on the consolidated result in the third quarter of 2024. The sale also includes an agreement on the lease of some premises in the building at Václavské náměstí 42 by Komerční banka until the end of 2026 at the latest.

In June, the Commercial Register recorded a merger of ENVIROS s.r.o. and KB Advisory, s.r.o. Both companies had been fully owned by KB SmartSolutions, s.r.o., which itself is 100% owned by Komerční banka, a.s. Following the merger, ENVIROS s.r.o. continues as the successor company. ENVIROS is a leading energy, environmental, and management consultancy. It operates mainly in the Czech Republic, but also in Slovakia, and provides its services internationally. KB SmartSolutions invested in ENVIROS s.r.o. in July 2022 and acquired 100% of its shares. KB Advisory, s. r. o. was established on 16 September 2019 as a consultancy for small and medium-sized enterprises and municipalities.

In July, Komerční banka signed a Memorandum of Understanding with Société Générale Equipment Finance, S.A. (SGEF SA) and its parent company Société Générale, S.A. (SG SA) with a view to purchase from SGEF SA the remaining 49.9% stake in SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o. (SGEF CR). This intended acquisition would happen concomitantly with the contemplated sale by the SG Group of its Equipment Finance activities, including the shares in SGEF SA (but excluding activities in the Czech Republic and Slovakia), to BPCE group, a French financial group. The signing of this Memorandum of Understanding follows a previously signed Memorandum of Understanding entered into between Société Générale and BPCE that was announced in April 2024. The acquisition by Komerční banka, which already holds 50.1% of SGEF CR, of the remaining 49.9% stake in SGEF CR would thus complete the transaction. The continuation of business co-operation with clients and suppliers common to SGEF SA and SGEF CR would be ensured by a Business Co-operation Agreement into which both companies intend to enter. The closing of the acquisition is contemplated to occur in the first quarter of 2025.

Expected development and main risks to that development in 2024

Note: This outlook updates and thus replaces the outlook presented on 8 February 2024 on the occasion of Komerční banka's announcing its results for the full year 2023. Given the high level of uncertainty and risks related to projecting future business results, investors should exercise caution and judgement before making their investment decisions while considering these forward-looking estimates and targets.

After stable development during 2023, according to the Czech Statistical Office,¹⁾ the Czech economy is expected to grow marginally in 2024. Weak domestic demand was the main reason for the Czech economy's feeble performance in the past year. Households had seen their purchasing power eroded by high inflation and have cut back on spending as a result. Nevertheless, the labour market remains tight and corporate profitability resilient. Higher nominal wage growth should therefore continue in 2024 and contribute to a resumption of real wage growth in the context of a rapid decline in inflation. On the other hand, tight monetary policy, fiscal consolidation efforts of the Czech government, and sluggish performance of some trading partners, Germany in particular, are likely to weigh on the domestic economy in 2024.

Inflation is expected to come down rapidly, and its average rate during the year should already fit into the Czech National Bank's 1–3% tolerance band. In December 2023, the central bank commenced its policy rate cutting cycle with a decrease in the two-week repo rate by 25 bps to 6.75%. Reflecting a sharp weakening in inflation dynamics across the CEE region, the CNB's repo rate will probably be cut sharply through 2024, moving to below 4% at the year's end.

The Czech Parliament adopted in 2023 a set of measures aimed at reducing the state budget deficit in 2024 and thereafter. Those elements of the fiscal consolidation package having significant impact on the Group include an increase in the corporate income taxation rate to 21% from 19% and lowering of limits for tax-exempt employee benefits and meal vouchers. Moreover, the package lowers the limit for application of the upper 23% personal income tax rate and increases mandatory sickness insurance paid by employees by 0.6% (of the gross salary). Additional measures include changes in the rates of value-added tax, increases in excise taxes and real estate property taxes, cancellation of certain tax exemptions, and higher minimum taxes for entrepreneurs.

The Slovak Parliament approved in December 2023 a new levy on banks in Slovakia, with a rate for 2024 at 30% of accounting pre-tax profit.

In December 2022, Parliament approved a bill introducing a new tax impacting several banks, including Komerční banka. This so-called "windfall tax" will be applied to profits of selected banks generated in the years 2023, 2024, and 2025. The windfall tax rate of 60% is constructed as a surcharge on top of the standard 19% tax rate, which means that the effective tax rate for the "windfall" part of the profit is 79%. Windfall is defined as the difference between the income tax base (profit before tax) of the respective year and the

¹⁾ https://www.czso.cz/csu/czso/hdp_narodni_ucty

average profit before tax in the four years 2018–2021, increased by 20%. The windfall tax is imposed on (standalone) banks with net interest income that had exceeded CZK 6 billion in 2021. Within KB Group, it applies to standalone Komerční banka. Given the income tax base of standalone KB in 2018, 2019, 2020, and 2021, the windfall tax base comes to CZK 15.8 billion. According to the projections for the financial results detailed below, the new tax's impact in 2024, if any, should be limited.

According to the joint decision of the College of Supervisors of the Société Générale Group (where the Czech National Bank participates as a local regulator), effective from 1 January 2024, Komerční banka is required to maintain a capital ratio on a sub-consolidated basis at the minimum level of 10.6% (Total SREP Capital Ratio), representing a decrease by 30 bps in comparison with the ratio required previously.

Moreover, credit institutions in the Czech Republic are simultaneously subject to the combined capital requirements, which are additive to the TSCR requirement set in the aforementioned joint decision. As of 1 January 2024, KB was required to maintain a combined capital buffer comprising the capital conservation buffer at 2.5%, the O-SII capital buffer at 2.0%, and the countercyclical buffer determined by competent authorities for exposures in a particular country (at 2.0% in the Czech Republic effective from 1 October 2023). The countercyclical buffer requirement was lowered in two steps to 1.25% effective from July 2024 (and the CNB also announced introduction of a systemic risk buffer requirement at a rate of 0.50% from 1 January 2025).

Thus, Komerční banka's overall capital requirement as of 1 January 2024 stood at approximately 17.1% in relation to the volume of risk-weighted assets, and as of 30 June 2024 it was approximately 16.9%. The minimum Common Equity Tier 1 capital ratio was at approximately 12.46% as of 1 January 2024 (12.2% as of 30 June) and the minimum Tier 1 capital ratio at about 14.45% (14.2%) in relation to the volume of risk-weighted assets. Komerční banka will continue in its capital planning to apply prudent assumptions about the future development of regulatory capital requirements.

As of 1 January 2024, KB has also met the regulatory requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) from the EU's banks recovery and resolution directive, at 21.2% of the consolidated total risk exposure and 5.91% of the consolidated total exposure. The MREL requirement is defined as the sum of the amount of loss absorption and recapitalisation. In addition to the MREL, expressed as a percentage of risk-weighted assets, the Group must also fulfil the combined capital buffer.

Pursuing the so-called "single point of entry" resolution strategy, and if such a need ensues from the developing volumes of risk exposures and regulatory requirements, KB may continue in 2024 to fulfil its MREL requirements by taking on senior non-preferred loans from Société Générale S.A.

The banking market for loans in 2024 is expected to expand at a mid-single-digit pace. Both corporate and retail lending should grow similarly. Credit activity in the economy should be driven by easing of domestic and foreign monetary policy and mildly strengthening domestic economic growth. On the contrary, a high level of households' and firms' own funds is likely to limit financing needs.

The outstanding volume of housing loans on the market should grow also at a mid-single-digit pace, albeit slightly faster than in 2023. New production of housing loans is expected to improve strongly. That growth should be supported by relative improvement in affordability of housing, lower interest costs, reduced value-added tax on construction works, as well as relaxed prudential limits imposed by the CNB. Offer of longer fixed-term mortgages has been limited due to refinancing risk concerns not fully alleviated by an amendment to the Consumer Credit Act.

Consumer lending market should grow around mid-single-digit pace. The expected recovery in household consumption will be mainly supported by solid household savings and high aggregate household savings, but it is not likely to be accompanied by a large surge in borrowing.

Corporate lending market should grow at a mid-single-digit pace, as the willingness of businesses to invest will be underpinned by the gradual easing of monetary conditions and development of business confidence and aggregate demand. Nevertheless, large liquidity buffers will allow corporations to finance less capital-intensive investments from their own funds. A growing share of financing for real estate projects has been flowing through domestic real estate investment funds, and large corporations have taken recourse to debt capital markets to meet their funding needs. The outlook for growth in corporate lending is also pushed down by the low GDP growth estimate as well as the unfavourable outlook for industry, which accounts for a large share of domestic credit demand. Euro-denominated loans are likely to maintain their relative interest rate advantage this year, albeit to a lesser extent than previously, given the expected earlier and faster rate cutting by the CNB compared to that of the ECB.

Expansion in the volume of deposits on the market may slow to mid-single digits in total. A slowing in household deposits growth would be consistent with expected recovery in consumer spending and, as interest rates fall, the outflow to non-bank solutions in search of higher returns could intensify. The slowdown in business deposits could reflect lower profitability or stronger investment activity by corporations.

Komerční banka will continue implementing the changes in accordance with its KB2025 programme that had been announced in November 2020. A cornerstone of the transformation programme consists in building a new digital banking infrastructure that includes a new core banking system, the KB+ mobile application, internet banking, a card management system, and analytical tools allowing an upgraded client proposition.

In 2023, KB had commenced onboarding of new clients to the new platform and a gradual migration of clients from the legacy system. KB intends to welcome 1,000,000 clients into the new digital bank by the end of 2024. The migration that has begun in the Individuals segment will include in 2024 also entrepreneurs and later clients in the corporate segment. The advancements in building the new digital bank for clients in retail segments will enable KB during 2024 to progressively refocus its development capacities on services and systems within the new digital bank for corporate clients.

In this context, KB management expects that the Group's loan portfolio will record a mid-single-digit growth rate for 2024. The volume of housing loans outstanding should grow at a mid-single-digit pace, supported by recovery on the market. Consumer lending will expand at a mid-single-digit pace thanks to improvements in the offer and the sales process, along with the expected rebound in households' consumption. The corporate loan book should grow at a low- to mid-single-digit pace.

KB Group's total deposit balances are expected to expand at a mid- to high-single-digit pace. Deposits of clients from corporate clients should grow somewhat faster than do volumes in retail segments. The volumes on current accounts are expected to resume their growth.

The volume of clients' assets in mutual funds should expand at a double-digit pace. Meanwhile, assets in pensions fund will expand by low-single digits and volume of technical reserves in life insurance will change insignificantly.

Following a correction in 2023, KB Group's total net operating income (revenues) for 2024 should return to growth by a low- to mid-single-digit figure. Net interest income will probably improve slightly, combining moderate volume growth with modestly smaller average interest margins. Net fees and commissions should improve by mid-single digits, driven mainly again by growth of the volumes in mutual funds. The net profit on financial operations is expected to repeat the strong result of the previous year, fuelled by foreign currency transactions and expansion of services for smaller corporations.

As ever, operating expenses remain under tight control. The figure for the full year 2024 will rise at a low-single-digit pace, thus more slowly than will revenues. The Group will continue its transformation, which consists in developing the new digital infrastructure, overall simplification, and optimisation as to the composition and numbers of employees and premises in use.

Personnel expenses will be higher by a mid-single-digit percentage rate. The management has agreed with the trade unions on raising wages by an average 4.5% from April 2024 on a constant staff basis, and a further 0.3% increase is dedicated towards eliminating the equal-pay gap. Depreciation and amortisation charges will be growing at a low-double-digit pace, reflecting investments in the digital transformation. Regulatory levies for the Resolution and Deposit insurance have been booked in the first half, lower by 39% year on year in accordance with the decision of the regulator regarding the charge for the whole banking system. Other administrative costs will reach the same or even lower amount compared to 2023, thanks to the ongoing optimisation of operations.

Cost of risk will be influenced by several factors. On the one hand, there will be continuing low unemployment and decreasing interest rates. On the other, the economy will still be growing below its potential. In such context, cost of risk is expected to increase in comparison with the low levels recorded in 2023. Nevertheless, reflecting the resilient credit profile of KB's asset portfolio, the cost of risk in 2024 is expected to remain materially below the through-the-cycle range of 20–30 bps.

The key risks to the expectations described above comprise further escalation of geopolitical conflicts, in particular the war in Ukraine and its economic repercussions, including disruptions to trade, fuel supplies, and transport connections. Generally, the open Czech economy would be sensitive to a worsening external economic environment, as well as to abrupt changes to relevant exchange and interest rates or to monetary or fiscal policies.

Management expects that KB's operations will generate sufficient profit in 2024 to cover the Group's capital needs ensuing from its growing volume of assets as well as to pay out dividends. Considering the current state of affairs, KB's management intends for 2024 to propose distributing as dividends 100% of attributable consolidated net profit earned in the year.

ANNEX: Consolidated results as of 30 June 2024 under International Financial Reporting Standards (IFRS)

Profit and Loss Statement	Reported			Recurring		
	1H 2023	1H 2024	Change YoY	1H 2023	1H 2024	Change YoY
(CZK million, unaudited)						
Net interest income	12,812	12,435	(2.9%)	12,812	12,435	(2.9%)
Net fee and commission income	3,049	3,259	6.9%	3,049	3,259	6.9%
Net profit on financial operations	2,063	1,695	(17.8%)	2,063	1,695	(17.8%)
Dividend and other income	175	159	(9.1%)	175	159	(9.1%)
Net banking income	18,099	17,547	(3.0%)	18,099	17,547	(3.0%)
Personnel expenses	(4,069)	(4,349)	6.9%	(4,069)	(4,349)	6.9%
General admin. expenses (excl. regulatory funds)	(2,123)	(2,109)	(0.7%)	(2,123)	(2,109)	(0.7%)
Resolution and similar funds	(1,277)	(784)	(38.6%)	(1,277)	(784)	(38.6%)
Depreciation, amortisation and impairment of operating assets	(1,624)	(1,835)	13.0%	(1,624)	(1,835)	13.0%
Total operating expenses	(9,093)	(9,076)	(0.2%)	(9,093)	(9,076)	(0.2%)
Operating profit	9,006	8,471	(5.9%)	9,006	8,471	(5.9%)
Impairment losses	911	(589)	+/-	911	(589)	+/-
Net gain from loans and advances transferred and written off	(13)	4	+/-	(13)	4	+/-
Cost of risk	899	(585)	+/-	899	(585)	+/-
Net operating income	9,906	7,886	(20.4%)	9,906	7,886	(20.4%)
Income from share of associated companies	127	133	4.7%	127	133	4.7%
Net profit/(loss) on subsidiaries and associates	0	(54)	n.a.	0	(54)	n.a.
Net profits on other assets	(7)	(33)	>100%	(7)	(33)	>100%
Profit before income taxes	10,025	7,932	(20.9%)	10,025	7,932	(20.9%)
Income taxes	(1,832)	(1,477)	(19.4%)	(1,832)	(1,477)	(19.4%)
Net profit for the period	8,193	6,455	(21.2%)	8,193	6,455	(21.2%)
Profit attributable to the Non-controlling owners	107	110	2.8%	107	110	2.8%
Profit attributable to the Group's equity holders	8,086	6,344	(21.5%)	8,086	6,344	(21.5%)

Statement of Financial Position	31 Dec 2023	30 Jun 2024	Ytd
(CZK million, unaudited)			
Assets	1,516,302	1,533,717	1.1%
Cash and current balances with central bank	12,835	35,265	>100%
Loans and advances to banks	411,644	425,819	3.4%
Loans and advances to customers (net)	833,542	831,938	(0.2%)
Securities and trading derivatives	217,484	201,238	(7.5%)
Other assets	40,798	39,457	(3.3%)
Liabilities and shareholders' equity	1,516,302	1,533,717	1.1%
Amounts due to banks	105,694	60,705	(42.6%)
Amounts due to customers	1,127,228	1,200,507	6.5%
Securities issued	12,431	12,567	1.1%
Subordinated and senior non preferred debt	64,560	65,340	1.2%
Other liabilities	78,106	75,580	(3.2%)
Total equity	128,284	119,017	(7.2%)

Key ratios and indicators	30 Jun 2023	30 Jun 2024	Change year on year
Capital adequacy (CNB)	20.0%	18.9%	▼
Tier 1 ratio (CNB)	19.5%	17.8%	▼
Total risk-weighted assets (CZK billion)	524.6	560.8	6.9%
Risk-weighted assets for credit risk (CZK billion)	427.3	447.6	4.7%
Net interest margin (NII / average interest-bearing assets) ⁱⁱⁱ	2.0%	1.7%	▼
Loans (net) / deposits ratio ^{iv}	80.2%	78.5%	▼
Cost / income ratio ^v	50.2%	51.7%	▲
Return on average equity (ROAE) ^{vi}	13.5%	10.5%	▼
Return on average Tier 1 capital ^{vii}	16.1%	12.7%	▼
Return on average assets (ROAA) ^{viii}	1.2%	0.8%	▼
Earnings per share (CZK) ^{ix}	85.6	67.2	(21.5%)
Average number of employees during the period	7,549	7,523	(0.3%)

Business performance in retail segment – overview	30 Jun 2024	Change year on year
CZK bil.		
Mortgages to individuals – volume of loans outstanding	281.6	3.8%
Building savings loans (MPSS) – volume of loans outstanding	95.1	7.5%
Consumer loans (KB + ESSOX + PSA Finance) – volume of loans outstanding	38.6	5.1%
Small business loans – volume of loans outstanding	47.9	1.1%
Insurance premiums written (KP)	3,761.5	3.2%

Senior non-preferred loans as of 30 June 2024:

Drawing date	Principal	Call option date*	Interest rate (ACT/360)
27 Jun 2022	EUR 250m	28 Jun 2027	3M Euribor + 2.05%
21 Sep 2022	EUR 250m	21 Jun 2026	1M Euribor + 1.82%
21 Sep 2022	EUR 250m	21 Sep 2029	1M Euribor + 2.13%
9 Nov 2022	EUR 250m	9 Nov 2025	1M Euribor + 2.05%
9 Nov 2022	EUR 250m	9 Nov 2027	1M Euribor + 2.23%
9 Nov 2022	EUR 250m	9 Nov 2028	3M Euribor + 2.28%
15 Jun 2023	EUR 250m	15 Jun 2026	3M Euribor + 1.70%
15 Jun 2023	EUR 200m	15 Jun 2028	3M Euribor + 2.01%
28 Nov 2023	EUR 250m	30 Nov 2026	3M Euribor + 1.51%
28 Nov 2023	EUR 200m	29 Nov 2027	3M Euribor + 1.61%

* Call option exercise date is one year before final maturity date.

Subordinated debt as of 30 June 2024:

Drawing date	Principal	Call option date*	Interest rate (ACT/360)
10 Oct 2022	EUR 100m	11 Oct 2027	3M Euribor + 3.79%
29 Nov 2023	EUR 100m	29 Nov 2028	3M Euribor + 2.82%

* Call option exercise date is five years before final maturity date

Financial calendar:

31 October 2024	9M and 3Q 2024 results
6 February 2025	FY and 4Q 2024 results

Definitions of the performance indicators mentioned herein:

- I. **Housing loans:** mortgages to individuals provided by KB + loans to clients provided by Modrá pyramida;
- II. **Cost of risk in relative terms:** annualised 'Allowances for loan losses' divided by the average of 'Gross amount of client loans and advances', year to date;
- III. **Net interest margin (NIM):** 'Net interest income' divided by average interest-earning assets (IEA) year to date. IEA comprise 'Cash and current balances with central banks' ('Current balances with central banks' only), 'Loans and advances to banks', 'Loans and advances to customers', 'Financial assets held for trading at fair value through profit or loss' (debt securities only), 'Non-trading financial assets at fair value through profit or loss' (debt securities only), 'Financial assets at fair value through other comprehensive income' (debt securities only), and 'Debt securities';
- IV. **Net loans to deposits:** ('Net loans and advances to customers' inclusive of debt securities held by KB and issued by the Bank's clients less 'reverse repo operations with clients') divided by the quantity ('Amounts due to customers' less 'repo operations with clients');
- V. **Cost-to-income ratio:** 'Operating costs' divided by 'Net operating income';
- VI. **Return on average equity (ROAE):** annualised 'Net profit attributable to the Group's equity holders' divided by the quantity average group 'shareholders' equity' less 'Minority equity', year to date;
- VII. **Return on average Tier 1 capital:** annualised 'Net profit attributable to the Group's equity holders' divided by average group 'Tier 1 capital', year to date;
- VIII. **Return on average assets (ROAA):** annualised 'Net profit attributable to the Group's equity holders' divided by average 'Total assets', year to date;
- IX. **Earnings per share:** annualised 'Net profit attributable to the Group's equity holders' divided by the quantity average number of shares issued minus average number of own shares in treasury.

Reconciliation of 'Net interest margin' calculation, (CZK million, consolidated, unaudited):

(source: Profit and Loss Statement)	1H 2024	1H 2023		
Net interest income income, year to date	12,435	12,812		
Of which:				
Loans and advances at amortised cost	36,595	30,191		
Debt securities at amortised cost	2,191	2,160		
Other debt securities	108	271		
Financial liabilities at amortised cost	(23,146)	(16,814)		
Hedging financial derivatives – income	22,530	23,685		
Hedging financial derivatives – expense	(25,843)	(26,681)		

(source: Balance Sheet)	30 Jun 2024	31 Dec 2023	30 Jun 2023	31 Dec 2022
Cash and current balances with central banks/Current balances with central banks	28,318	4,530	4,162	6,167
Loans and advances to banks	425,819	411,644	383,240	233,398
Loans and advances to customers	831,938	833,542	797,985	781,463
Financial assets held for trading at fair value through profit or loss / Debt securities	22,193	19,621	11,868	9,968
Non-trading financial assets at fair value through profit or loss / Debt securities	0	0	0	132
Financial asset at fair value through other comprehensive income (FV OCI) / Debt securities	14,381	16,729	27,362	30,119
Debt securities	141,014	152,238	152,825	139,276
Interest-bearing assets (end of period)	1,463,663	1,438,304	1,377,441	1,200,524
Average interest-bearing assets, year to date	1,450,983	1,288,983		
NIM year to date, annualised	1.71%	1.99%		

Komerční banka, a.s.

VÝSLEDKY

H1 2024



Regulatorní oznámení

Komerční banka, a.s.

První pololetí 2024: Komerční banka oznamuje růst počtu klientů a objemu aktiv ve správě

„Skupina Komerční banky dosáhla silných výsledků jak v transformačním programu, tak v obchodním a finančním výkonu. Zaznamenali jsme významný růst počtu retailových klientů v bance, který dokládá atraktivnost propozice Nové éry bankovníctví. Rostly rovněž vklady klientů i celkový objem úvěrů a pokračuje silná dynamika růstu spravovaných klientských aktiv.“

Komerční banka optimalizuje svou fyzickou přítomnost v České republice. Po vlně snižování počtu poboček vznikají nová KB Poradenská místa. Pokračujeme v rekonstrukcích poboček v novém - moderním a udržitelném - konceptu. Současně posilujeme službu virtuálních poboček KB na dálku. V souladu s dlouhodobou strategií řízení nemovitostního portfolia a soustředění zaměstnanců centrály z několika míst po celé Praze do jednoho moderního kancelářského centra jsme realizovali prodej budovy na Václavském náměstí 42. Kupcem je hlavní město Praha a my věříme, že dá této budově novou náplň ve prospěch Pražanů.

Podpisem Memoranda o porozumění se SGEF International jsme připravili půdu pro konsolidaci našeho vlastnictví společností SGEF Česká republika. Slibujeme si od této transakce potvrzení vedoucí pozice Skupiny KB v segmentu korporátních klientů,“ uvedl Jan Juchelka, předseda představenstva a generální ředitel Komerční banky.

„Na druhou stranu úrokové výnosy byly v prvním pololetí pod tlakem, převážně proto, že konkurence na trhu vkladů zůstávala silná a poptávka po investičních úvěrech je obecně již nějaký čas utlumená. Pokles čistého zisku byl ovlivněn tvorbou rezerv na úvěrové riziko v letošním prvním pololetí, zatímco v prvním pololetí předchozího roku jsme kreditní rezervy rozpouštěli,“ dodal Jan Juchelka.

- | **Celkový objem úvěrů poskytnutých Skupinou KB meziročně stoupl o 3,7 % na 824,1 miliard Kč. Celkový objem běžných klientských vkladů ve Skupině KB se zvýšil meziročně o 6,5 % na 1 059,4 miliard Kč. Objem aktiv klientů Skupiny KB v podílových fondech, penzijním spoření a životním pojištění narostl o 13,9 % na 268,5 miliard Kč.**
- | **Samotná Komerční banka měla 1 708 000 klientů, meziročně o 47 000 více. V nové digitální bance KB představené v dubnu 2023 se již zaregistrovalo přibližně 439 000 klientů. Skupina Komerční banky obsluhovala 2 203 000 zákazníků.**
- | **První pololetí 2024: Celkové výnosy se meziročně snížily o -3,0 %, na 17,5 miliard Kč. Provozní náklady poklesly o -0,2 %, na 9,1 miliard Kč. Skupina vykázala čistou tvorbu opravných položek na kreditní rizika ve výši 0,6 miliard Kč. Daň z příjmu dosáhla 1,5 miliard Kč. Čistý zisk připadající akcionářům dosáhl 6,3 miliard Kč, meziročně méně o -21,5 %.**
- | **Druhé čtvrtletí 2024: Celkové výnosy se meziročně snížily o -4,6 %, na 8,7 miliard Kč. Provozní náklady vzrostly o 4,6 %, na 4,3 miliard Kč. Skupina vykázala čistou tvorbu opravných položek na kreditní rizika ve výši 0,1 miliard Kč. Daň z příjmu dosáhla 0,8 miliard Kč. Čistý zisk připadající akcionářům dosáhl 3,5 miliard Kč, meziročně méně o -21,8 %.**
- | **Objem regulatorního kapitálu dosáhl 106,3 miliard Kč, kapitálová přiměřenost dosáhla 18,9 % a ukazatel jádrového Tier 1 kapitálu 17,8 %.**
- | **Komerční banka podepsala memorandum o porozumění se společností Sociétés Générale Equipment Finance, S.A. s cílem KB se stát jediným vlastníkem SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o. Banka tedy odkoupí zbývající podíl 49,9 % v této společnosti, který zatím nevlastní.**
- | **KB měla 74 908 akcionářů (meziročně více o 2 605), z toho 68 864 byly fyzické osoby z České republiky.**

Obchodní a finanční výkonnost

Úvěry klientům narostly o 3,7 % na 824,1 miliard Kč¹⁾.

Objem poskytnutých úvěrů na bydlení stoupl o 4,7 %, přičemž objem těchto úvěrů od Modré pyramidy rostl rychleji než portfolio hypoték KB. Objem nově poskytnutých úvěrů na bydlení byl ve srovnání s prvním pololetím loňského roku vyšší o 39,1 %. Meziroční nárůst portfolia spotřebitelských úvěrů dosáhl 5,1 %, pozitivně k tomu přispěly všechny kategorie spotřebitelského financování v bance. Růst úvěrů podnikům ve výši 2,8 % byl stále ovlivněn utlumenou investiční aktivitou podniků v pomalu rostoucí ekonomice, vyšším vydáváním dluhopisů velkými korporacemi, a rovněž uvážlivým přístupem banky.

Vklady klientů stouply meziročně o 6,5 % na 1 059,4 miliard Kč.²⁾ Meziročně rostly především spořicí účty a termínované vklady, zatímco objemy na běžných účtech začaly znovu růst až v druhém čtvrtletí. Objem aktiv klientů Skupiny KB v podílových fondech, penzijním spoření a životním pojištění přitom narostl meziročně o 13,9 % na 268,5 miliard Kč, když hlavním tahounem byly investice klientů do podílových fondů.

Celkové provozní výnosy dosáhly 17,5 miliard Kč, a byly tak nižší o -3,0 % oproti prvnímu pololetí minulého roku. Čistý úrokový výnos mírně poklesl v důsledku zvýšených nákladů na depozita. Tato položka zároveň nesla náklady na tzv. způsobilé závazky nově vyžadované regulací (MREL) a dopady ze zrušení úročení povinných vkladů, které musí KB držet jako minimální rezervy u centrální banky. Čistý příjem z poplatků a provizí mírně vzrostl, hlavně díky rostoucím investicím zákazníků do podílových fondů a vyšší poptávce korporátních klientů po různých finančních službách, jako je vydávání dluhopisů, služby custody nebo vydávání záruk. Čistý zisk z finančních operací se mírně snížil ve srovnání se silnými loňskými výsledky, ovlivněn zpomalováním klientské aktivity v oblasti zajišťování a obchodování v kontextu stagnující ekonomiky a klesajících sazeb.

Provozní náklady poklesly o -0,2 % na 9,1 miliard Kč. Personální náklady byly vyšší o 6,9 %. Průměrný počet zaměstnanců se mírně snížil, přičemž nižší počet zaměstnanců v podpůrných funkcích a distribuční síti byl kompenzován přijetím dalších specialistů v oblasti informačních technologií a datové analýzy. Administrativní náklady se snížily hlavně díky nákladům na marketing. Celoroční odvod do regulačních fondů se výrazně snížil, jelikož ČNB snížila souhrnný příspěvek českých bank do Fondu pro řešení krize a srovnávání základnu z loňského roku ovlivnilo zvýšení poplatku za pojištění vkladů z důvodu selhání Sberbank CZ. Vyšší odpisy a amortizace odrážely pokračující investice do digitalizace.

Náklady na riziko dosáhly 0,6 miliard Kč. Čistá tvorba opravných položek k úvěrovému riziku se týkala především portfolií spotřebitelských úvěrů a segmentu malých podniků, což bylo částečně kompenzováno úspěšným vyřešením několika expozic vůči korporátním klientům. KB dosud nerozpustila rezervu na rizika související s inflací, vytvořenou v letech 2021 a 2022. Portfolio hypoték a segment velkých korporátních klientů nadále vykazovaly silnou míru odolnosti.

Čistý zisk náležející akcionářům za první čtvrtletí roku 2024 se meziročně snížil o -21,5 % na 6,3 miliard Kč. Daň z příjmů dosáhla 1,5 miliard Kč.

Akcionáři, kapitál a dividendy

Kapitálová přiměřenost dosahovala silných 18,9 %, přičemž podíl jádrového Tier 1 kapitálu na rizikově vážených aktivech byl 17,8 %. Kapitálové poměry vykazované během roku 2024 zahrnují mezitímní zisk běžného roku upravený o „předvídatelnou dividendu“ na úrovni 100 % výplatního poměru.

Ukazatel krytí likvidity (LCR) byl na 170 % a ukazatel čistého stabilního financování (NSFR) dosáhl 135 %. Oba ukazatele byly výrazně nad regulačním minimem 100 %.

Řádná valná hromada konaná dne 24. dubna 2024 schválila výplatu dividendy ve výši 15,7 miliardy Kč, tj. 82,66 Kč na akcii, před zdaněním. To představuje 100 % konsolidovaného čistého zisku připadajícího akcionářům KB za rok 2023. Schválené rozdělení zisku je v souladu s dlouhodobým plánem řízení kapitálu, který požaduje udržování kapitálové přiměřenosti na úrovni odpovídající podstupovaným rizikům za daných ekonomických podmínek v České republice a s ohledem na obchodní příležitosti Banky. Zachovává si také dostatečný prostor pro budoucí obchodní růst Skupiny Komerční banky a dle názoru představenstva poskytuje akcionářům spravedlivý podíl na zisku. S ohledem na aktuální stav hodlá vedení KB pro rok 2024 navrhnout rozdělení formou dividend 100 % z konsolidovaného čistého zisku připadajícího akcionářům za rok 2024.

Valná hromada KB schválila účetní závěrku za rok 2023 a návrh na rozdělení zisku. Dále také schválila konsolidovanou účetní závěrku za rok 2023 a Zprávu o odměňování za rok 2023. Dále také schválila úpravu stanov. Valná hromada zvolila paní Delphine Garcin-Meunier členkou dozorčí rady. Paní Garcin-Meunier a pan Petr Dvořák byli zvoleni členy auditní komise. Valná hromada také jmenovala KPMG Česká republika s.r.o. statutárním auditorem pro rok 2024.

¹⁾ Včetně dluhových cenných papírů emitovaných korporátními klienty KB a bez reverzních repo operací s klienty. Objem včetně reverzních repo operací stoupl o 3,7 % na 824,4 miliard Kč.

²⁾ Bez kolísavých repo operací s klienty. Při zahrnutí repo operací celkový objem "Závazků vůči klientům" narostl o 10,0 % na 1 200,5 miliardy Kč.

K 30. červnu 2024 měla KB 74 908 akcionářů (meziročně více o 2 605), z toho 68 864 byly fyzické osoby z České republiky (nárůst o 2 685). Podíl strategického akcionáře, banky Sociétés Générale, zůstal nezměněn na 60,4 %. Minoritní akcionáři měli 39,0 % a KB držela 0,6 % vlastních akcií.

Vybrané úspěchy a iniciativy ve druhém čtvrtletí 2024

Komerční banka pokračovala v implementaci svého strategického programu KB2025. Rychle rostl počet klientů používajících aplikaci KB+, kterou banka vyvíjí jako součást své nové digitální infrastruktury. K 30. červnu 2024 už aplikaci KB+ používalo kolem 439 tisíc klientů KB, a v průběhu července už jejich počet přesáhl 500 tisíc.

S cílem stát se jediným společníkem společnosti SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o. (SGEF ČR) podepsala Komerční banka 18. července 2024 nezávazné memorandum o porozumění se společnostmi Sociétés Générale Equipment Finance, S.A. (SGEF SA) a Sociétés Générale, S.A. (SG SA) o získání zbývajících 49,9% podílu ve společnosti SGEF ČR. Tato transakce upevní kontrolu KB nad dynamickou a ziskovou společností s vedoucím postavením v několika segmentech trhu financování podnikových investic, a se silným potenciálem dalšího růstu. Plánovaná transakce navazuje na plánovaný prodejem aktivit SG SA v oblasti Equipment Finance společnosti Groupe BPCE, s výjimkou České republiky a Slovenska. Uzavření transakce se očekává v prvním čtvrtletí roku 2025.

V červnu podepsala Komerční banka s hlavním městem Prahou smlouvu o prodeji své plně vlastněné dceřiné společnosti VN 42, s.r.o., která vlastní budovu centrály na Václavském náměstí 796/42 v Praze. Tato transakce přiblížila dokončení dlouhodobé strategické konsolidace zaměstnanců Skupiny Komerční banky z více lokalit do moderního kancelářského centra v Praze-Stodůlkách, podporující spolupráci a inovativnost díky sblížení týmů KB. Nové a moderní pracovní prostory jsou navrženy tak, aby zvyšovaly efektivitu a produktivitu, a nabízí vybavení, odpovídající úsilí KB excelenci a příznivé pracovní prostředí. K převodu společnosti VN 42, s.r.o. na hlavní město Prahu došlo na začátku července 2024.

V červnu se dvě společnosti ze Skupiny Komerční banky - KB Advisory, s.r.o. a ENVIROS, s.r.o. - rozhodly spojit své síly a nabízet svým klientům odborné služby pod jednou značkou. Obě společnosti disponují specifickými odbornými znalostmi v oblasti energetiky a udržitelného rozvoje a po svém spojení budou poskytovat komplexní řešení a poradenství podnikům, institucím a obcím.

Skupina KB od července centralizuje zpracování a správu úvěrů na bydlení od KB a Modré pyramidy v rámci své Jednotné hypoteční továrny, kterou provozuje Modrá pyramida. Tím se zjednoduší procesy a zároveň se zvýší efektivita a rychlost. Modrá pyramida také rozšířila svou působnost o pomoc českým domácnostem při snižování spotřeby energií.

KB byla ve druhém čtvrtletí oceněna několika cenami. V žebříčku Pluxee Zaměstnavatel roku se KB umístila na třetím místě mezi zaměstnavateli s více než 5 000 zaměstnanci. Komerční banka získala také ocenění Zelená koruna za Úvěr na udržitelné technologie a společnost SGEF se v této soutěži umístila na třetím místě se svým řešením Fotovoltaika za jednu korunu. KB dále obdržela Cenu za udržitelné bankovníctví od globálního poskytovatele bankovních technologií Temenos.

Jitka Haubová, členka představenstva a provozní ředitelka KB, byla zvolena do Výkonné rady Mezinárodní obchodní komory (ICC), institucionálního zástupce firem ve více než 170 zemích, který se zaměřuje na usnadnění mezinárodního obchodu pro podniky.

Tržní prostředí (ve druhém čtvrtletí 2024)¹⁾

Ve druhém čtvrtletí roku 2024 se veřejné politické diskuse soustředily na volby v Evropě i probíhající prezidentskou kampaň v USA. Přetrvávající slabá globální poptávka po průmyslovém zboží a problémy, které se objevují s dodávkami vybraných komponentů pro domácí automobilovou výrobu, brzdily českou ekonomiku ve zrychlování růstu HDP. Země vykázala ve druhém čtvrtletí růst HDP o 0,3 % oproti předchozímu čtvrtletí (meziročně o 0,4 %), což odráželo pomalý výkon průmyslu. V předchozím, prvním čtvrtletí roku 2024 česká ekonomika mezičtvrtletně vzrostla o 0,2 % (meziročně o 0,3 %). Růst HDP podpořila přibližně stejnou měrou konečná soukromá i vládní spotřeba a kladný příspěvek zaznamenala i obchodní bilance. Fixní investice přispěly k růstu HDP negativně. V prvních dvou měsících druhého čtvrtletí roku 2024 došlo ve zpracovatelském průmyslu k meziročnímu poklesu o 1,8 %, zatímco výroba automobilů ve stejném období klesla oproti předchozímu roku o 4,0 %. Trh práce zůstal napjatý a růst nominálních mezd po několika čtvrtletích zaostávání překonal dynamiku cenových změn.²⁾ Míra nezaměstnanosti byla i nadále jednou z nejnižších v EU a v květnu 2024 činila 2,6 % (podle metodiky Eurostatu po sezónním očištění).³⁾

Ve 2. čtvrtletí 2024 pokračovalo v České republice zmírňování inflace ve srovnání s předchozími obdobími. Ceny průmyslových výrobců ve 2. čtvrtletí meziročně připsaly 1,1 %. Mezičtvrtletní dynamika činila -0,4 %. Ceny zemědělských výrobců byly meziročně nižší o -10,5 % a mezičtvrtletně o -11,1 %, což bylo způsobeno pouze poklesem rostlinné výroby, zatímco dynamika živočišné výroby byla nepatrně kladná. Ceny stavebních prací nadále rostly, meziročně v průměru o 2,1 %, mezičtvrtletně o 0,7 %. Tlumený vývoj primárních cen přispěl k tomu, že růst spotřebitelských cen zůstal v tolerančním pásmu inflačního cíle. V mezičtvrtletním vyjádření dosáhl růst spotřebitelských cen 0,1 %. Meziročně se ceny zvýšily o 2,5 %. Měsíční časové řady inflace spotřebitelských cen zůstaly ve všech měsících druhého čtvrtletí v tolerančním pásmu kolem inflačního cíle 2 %. Ve druhém čtvrtletí roku 2024 došlo v České republice k meziročnímu růstu nebo stagnaci cen ve všech hlavních segmentech spotřebního koše kromě potravin a nealkoholických nápojů. Konkrétně náklady spojené s bydlením (nejvyšší váha ve spotřebním koši) vzrostly o 3,1 %. Ostatní segmenty zaznamenaly vyšší dynamiku, ale vzhledem ke svým nižším vahám se na celkovém růstu spotřebitelských cen významně nepodílely. Naopak ceny potravin a nealkoholických nápojů (druhá největší váha) se snížily o -3,5 %. Dynamika jadrové inflace se ve druhém čtvrtletí 2024 snížila na 2,4 %.⁴⁾

Tento stabilní cenový vývoj umožnil České národní bance provést během druhého čtvrtletí roku 2024 další dvě snížení základní dvoutýdenní repo sazby měnové politiky. Na začátku května byla sazba snížena o 50 bazických bodů na 5,75 %. Na konci června následovalo další snížení o 50 bazických bodů na 5,25 %. Od začátku roku je tedy dvoutýdenní repo sazba nižší již o 200 bazických bodů. Na konci prvního pololetí roku 2024 činila tříměsíční sazba PRIBOR 4,71 %, což ukazuje na snížení o -206 bazických bodů od začátku roku. Desetiletý úrokový swap se vyšplhal na 3,89 %, což představuje nárůst o 40 bazických bodů za stejné období. Delší konec úrokové swapové křivky měl mírně pozitivní sklon, pětiletá IRS sazba dosáhla 3,85 %, což představuje meziroční nárůst o 31 bazických bodů. Výnosy desetiletých českých státních dluhopisů se rovněž zvýšily (od začátku roku o 42 bazických bodů na 4,24 %). Česká koruna vůči euru od počátku roku oslabilo o 0,3 % a ke konci června dosáhla úrovně 25,0 Kč za euro.

Poslední informace o cenách rezidenčních nemovitostí, které má Český statistický úřad k dispozici za první čtvrtletí roku 2024, ukázaly, že ceny starších bytů v Praze mezičtvrtletně vzrostly o 0,2 % a ve srovnání s loňským prvním čtvrtletím byly opět vyšší o 1,0 %.⁵⁾ Ceny starších bytů ve zbytku republiky se mezičtvrtletně zvýšily o 3,2 %, ale meziročně byly o -0,2 % nižší. Ceny nově postavených bytů v Praze se v 1. čtvrtletí 2024 snížily o -1,0 % a oproti stejnému čtvrtletí předchozího roku klesly o -3,0 %. Podle evropského indexu cen nemovitostí⁶⁾ byly ceny rezidenčních nemovitostí v České republice mezičtvrtletně vyšší o 0,9 % a meziročně o 1,2 %.

Celkový objem bankovních úvěrů za celý trh (bez repo operací) vzrostl k červnu 2024 meziročně o 6,1 %.⁷⁾ Úvěry fyzickým osobám vzrostly o 4,5 %, přičemž úvěry na bydlení se meziročně zvýšily o 3,6 %, protože nová hypoteční produkce nabírala na dynamice a zároveň se zotavovala v souvislosti s pokračujícím postupným poklesem úrokových sazeb. Úvěry podnikům a ostatním podnikům se v červnu 2024 meziročně zvýšily o 7,7 %, přičemž růst byl zaznamenán ve všech hlavních segmentech, a především u úvěrů v eurech.

Objem klientských vkladů v českých bankách se k červnu 2024 meziročně zvýšil o 6,5 %.⁸⁾ Vklady fyzických osob vzrostly celkem o 8,3 %, zatímco tržní vklady podniků a ostatních podniků se meziročně zvýšily o 4,8 %. Přejed z běžných na termínované a spořicí vklady se zmírnil, neboť objemy na běžných účtech byly o 1,7 % vyšší než před rokem, na spořicí účtech dokonce v meziročním srovnání ubylo -2,1% vkladů, zatímco objemy na termínovaných vkladech vzrostly o 27,9 % ve srovnání se stejným měsícem předchozího roku.

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

²⁾ Dostupná čísla za 1. čtvrtletí 2024 ukazovala růst nominálních mezd o 7,0 % meziročně (růst reálných mezd o 4,8 %).

³⁾ Zdroj: https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/EI_LMHR_M/default/table?lang=en&category=euroind.ei_lm Data za květen 2024.

⁴⁾ Zdroj: https://www.cnb.cz/arad/#/cs/display_link/single_SCPIMZM09YOYPECNA ARAD České národní banky

⁵⁾ Zdroj: <https://csu.gov.cz/produkty/indexy-realizovanych-cen-bytu-1-ctvrtleti-2024> Publikací kód 014007-23, vydáno 14. června 2024

⁶⁾ Zdroj: https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/prc_hpi_q/default/table?lang=en

⁷⁾ Zdrojem dat o vývoji bankovního trhu je statistika ARAD České národní banky, www.cnb.cz/arad/.

⁸⁾ Zdrojem dat o vývoji bankovního trhu je statistika ARAD České národní banky, www.cnb.cz/arad/.

Vývoj klientského portfolia a distribuční síť

	30. 6. 2023	30. 6. 2024	Meziroční změna
Klienti Skupiny KB	2 227 000	2 203 000	-24 000
Komerční banka	1 661 000	1 708 000	47 000
– občané	1 417 000	1 465 000	48 000
– klienti Nové digitální banky	15 000	439 000	424 000
– klienti internetového bankovníctví	1 532 000	1 583 000	51 000
– klienti mobilního bankovníctví	1 194 000	1 375 000	181 000
Modrá pyramida	446 000	407 000	-39 000
KB Penzijní společnost	491 000	452 000	-40 000
ESSOX (skupina)	133 000	115 000	-18 000
Pobočky KB (Česká republika)	215	207	-8
Obchodní místa KB Poradenství	n.a.	186	n.a.
Obchodní místa SGEF	9	9	0
Bankomaty (Distribuční síť KB)	852	793	-59
– z toho: bankomaty přijímající vklady	536	504	-32
– z toho: bezkontaktní bankomaty	690	757	67
Bankomaty (Sdílená distribuční síť)	2 062	1 982	-80
Počet aktivních debetních karet	1 487 000	1 563 000	76 000
Počet aktivních kreditních karet	206 000	224 000	18 000

Komentované obchodní a finanční výsledky

Níže uvedené finanční údaje jsou neauditovanými konsolidovanými výsledky podle IFRS (Mezinárodních standardů účetního výkaznictví). Údaje jsou platné k 30. červnu 2024.

OBCHODNÍ VÝKONNOST

Úvěry klientům

Celkový **hrubý objem úvěrů** vzrostl meziročně o 3,7 % na 824,1 miliard Kč¹⁾.

V rámci **úvěrování občanů** vzrostl celkový objem úvěrů na bydlení meziročně o 4,7 %. V rámci tohoto objemu se portfolio hypoték občanům rozšířilo o 3,8 % na 281,6 miliard Kč. Ještě rychleji se vyvíjelo úvěrové portfolio Modré pyramidy, a to o 7,5 %, na 95,1 miliard Kč. Nová produkce úvěrů na bydlení byla ve srovnání s loňským prvním čtvrtletím vyšší o 39,1 %, když dosáhly 22,2 miliard Kč. Objem spotřebitelských úvěrů poskytovaných Skupinou KB (Bankou a společnostmi skupiny ESSOX v České republice a na Slovensku) vzrostl o 5,1 % na 38,6 miliard Kč, k čemuž v Bance přispěly.

Celkový objem úvěrů poskytnutých Skupinou KB **podnikům** a ostatních úvěrů byl meziročně vyšší o 2,7 % a dosáhl 408,8 miliard Kč. Růst úvěrů podnikům byl stále ovlivněn utlumenou investiční aktivitou v rámci pomalu rostoucí ekonomiky, zvýšeného financování velkých korporací emisemi dluhopisů a také uvážlivým přístupem banky k poskytování těchto úvěrů. Úvěry malým podnikům setrvaly na stejné úrovni 47,9 miliard Kč. Celkové úvěry poskytnuté KB středním a velkým podnikům a ostatním klientům v České republice a na Slovensku²⁾ se meziročně zvýšily o 2,4 % na 325,8 miliard Kč. Úvěrové a leasingové financování společností SGEF ve výši 35,2 miliard Kč, se meziročně zvýšilo o 8,2 %.

¹⁾ Včetně dluhových cenných papírů emitovaných korporátními klienty KB a bez reverzních repo operací s klienty. Objem včetně reverzních repo operací stoupl o 3,7 % na 824,4 miliard Kč.

²⁾ Včetně nesplaceného faktoringového financování u Factoringu KB a financování obchodníků a prodejců automobilů od skupiny ESSOX.

Vklady klientů a aktiva ve správě

Celkový **objem vkladů** ve Skupině KB se zvýšil meziročně o 6,5 % na 1 059,4 miliard Kč¹⁾. V rámci celkové vkladové základny se objem na běžných účtech zvýšil o 1,7 % a v samotném druhém čtvrtletí o 4,9 %, protože trend klientů převádět peníze z běžných účtů na termínované a spořicí účty slábně.

Vklady v Komerční bance od individuálních klientů meziročně vzrostly o 5,0 % na 340,0 miliard Kč. Depozita v Modré pyramidě se snížila o -5,8 % na 50,8 miliard Kč. Vklady korporátních a podnikatelských klientů vzrostly o 8,1 % na 660,3 miliard Kč.

Objemy investic klientů Skupiny KB v podílových fondech vzrostly o 26,2 % na 146,8 miliard Kč. Klientská aktiva ve správě KB Penzijní společnosti byla vyšší o 2,0 % na 75,5 miliard Kč. Technické rezervy životního pojištění v Komerční pojišťovně byly meziročně vyšší o 2,0 % a činily 46,2 miliard Kč.

Likvidita Skupiny vyjádřená poměrem čistých úvěrů²⁾ a depozit (bez repo operací s klienty, ale včetně dluhopisů vydaných klienty Banky a drženy KB) činila 78,5 %. Míra krytí likvidity Skupiny (LCR) činila 154 %, což je výrazně nad regulačním limitem 100 %.

FINANČNÍ VÝKONNOST

Výkaz zisku a ztráty

Čisté provozní výnosy dosáhly 17 547 milionů Kč a byly tak o -3,0 % nižší ve srovnání s prvním polovinou 2023. Čistý úrokový výnos mírně poklesl v důsledku zvýšených nákladů na vklady, přičemž tuto položku zároveň zatěžovaly náklady na regulatorní způsobilé závazky (MREL) a zrušení úročení povinných minimálních rezervních vkladů u centrální banky. Čistý příjem z poplatků a provizí mírně vzrostl díky prodejem podílových fondů, životnímu pojištění a službám správy majetku v privátním bankovníctví. Vyšší byla ale také poptávka korporátních klientů po různých finančních službách, jako např. vydávání dluhopisů, custody a depozitní služby investičních nástrojů, správa majetku, poskytování záruk. Čistý zisk z finančních operací se mírně snížil ve srovnání se silnými loňskými výsledky, ovlivněn zpomalováním klientské aktivity v oblasti zajišťování a obchodování v kontextu stagnující ekonomiky a klesajících sazeb.

Čisté úrokové výnosy poklesly o -2,9 % na 12 435 milionů Kč, navzdory nárůstu objemu úvěrů i vkladů. Průměrné náklady na depozita byly výrazně vyšší ve srovnání s předchozím rokem, ačkoliv během druhého čtvrtletí začaly mírně klesat. Průměrná úroková rozpětí u úvěrů se ve srovnání s předchozím rokem stabilizovala s mírně pozitivním trendem během tohoto roku. KB musela absorbovat úrokové náklady na úvěry přijaté pro naplnění regulatorního požadavku na vlastní kapitál a tzv. způsobilé závazky (MREL). Navíc od října 2023 přestala ČNB úročit vklady, které u ní musí banky držet jako povinné minimální rezervy. Čistá úroková marže za první polovinu roku 2024 počítaná jako poměr úrokových výnosů k úročeným aktivům v rozvaze dosáhla 1,7 %, ve srovnání s 2,0 % ve stejném období před rokem.

Čistý výnos z poplatků a provizí se zvýšil o 6,9 % na 3 259 milionů Kč. Tento růst byl tažen především příjmy z prodeje podílových fondů, životního pojištění a řešení správy majetku v privátním bankovníctví dále silná poptávka korporátních klientů po různých finančních službách, jako např. vydávání dluhopisů, custody a depozitní služby investičních nástrojů, správa majetku, poskytování záruk a ve druhém čtvrtletí také syndikace úvěrů. Banka rovněž platila nižší poplatky za přijaté záruky. Poplatky za transakce stouply s tím, jak dále rostla transakční aktivita klientů, především u plateb kartou, ale i u jiných bezhotovostních plateb. Poplatky za vedení účtů mírně poklesly, ovlivněny přesunem klientů do nové digitální banky, a nižším počtem smluv o stavebním spoření. Výnosy z úvěrových služeb byly nižší, když vyšší prodeje spotřebitelských půjček byly kompenzovány nižšími poplatky za financování podniků.

Čistý zisk z finančních operací meziročně poklesl o -17,8 % z velmi silného výsledku první poloviny minulého roku, na 1 695 milionů Kč. Aktivita klientů v oblasti zajišťování a obchodování se v souvislosti se zpomalením ekonomiky a klesajících sazeb zmírnila. Finanční trhy také zaznamenaly intenzivní konkurenci mezi poskytovateli služeb napříč třídami aktiv. Výsledky první poloviny minulého roku také obsahovaly výnosy z prodeje dluhopisů držených v bankovní knize. Zisky z měnových konverzí a plateb byly meziročně vyšší, což odráželo vyšší zájem o cestování, transakční aktivitu klientů a upravené marže.

Výnosy z dividend a ostatní výnosy vzrostly o -9,1 % na 159 milionů Kč. Tato položka obsahuje především výnosy z pronájmu majetku a výnosy z nebankovních činností.

Provozní náklady poklesly o -0,2 % na 9 076 milionů Kč. Průměrný počet zaměstnanců se snížil o -0,3 % na 7 523³⁾, přičemž nižší počet zaměstnanců v podpůrných funkcích a distribuční síti kompenzovalo přijetí dalších specialistů v oblasti informačních technologií a datové analýzy. Banka se dohodla s odbory na ročním zvýšení platů o průměrných 4,5 %, které platí od dubna. Personální náklady následně vzrostly o 6,9 % na 4 349 milionů Kč. Všeobecné provozní náklady (bez příspěvků do regulatorních fondů) se snížily o -0,7 % na 2 109 milionů Kč. Hlavní úspory v této kategorii se týkaly marketingu. Celoroční odvod do regulatorních fondů (Fond pojištění vkladů, Rezoluční fond) byl meziročně nižší o -38,6 % na 784 milionů Kč, protože ČNB snížila souhrnný příspěvek českých bank do

¹⁾ S vyloučením kolísavých repo operací s klienty. Celkový objem "Závazků vůči klientům" vzrostly o 10,0 % na 1 200,5 miliardy Kč.

²⁾ Hrubá výše úvěrů snižena o objem opravných položek.

³⁾ Přepočteno na počet zaměstnanců na plný úvazek.

Rezolučního fondu a srovnávací základnu z loňského roku ovlivnil i dočasně zvýšený příspěvek za pojištění vkladů z důvodu selhání Sberbank CZ. Odpisy, amortizace a znehodnocení majetku se zvýšily o 13,0 % na 1 835 milionů Kč, což vyplynulo z pokračujících investic do strategické digitalizace KB.

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 snížil o -5,9 % na 8 471 milionů Kč.

Náklady na riziko (tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika) dosáhly 585 milionů Kč, tedy čistá tvorba opravných položek (+13 bazických bodů v relativním vyjádření), ve srovnání s čistým rozpuštěním opravných položek ve výši -899 milionů Kč před rokem (-22 bazických bodů v relativním vyjádření). Čistá tvorba opravných položek k úvěrovému riziku se týkala především portfolií spotřebitelských úvěrů a segmentu malých podniků, což bylo částečně kompenzováno úspěšným uzavřením několika expozic vůči korporátním klientům. KB dosud nerozpustila rezervu na rizika související s inflací, vytvořenou v letech 2021 a 2022. Portfolio hypoték nadále vykazovalo silnou míru odolnosti.

Výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech (tj. v Komerční pojišťovně) vzrostly o 4,7 % na 133 milionů Kč, ovlivněny vývojem úrokových sazeb, časováním tvorby a užití technických rezerv.

Čistá ztráta z dceřiných a přidružených společností dosáhla -54 milionů Kč v důsledku snížení hodnoty podílu v dceřiné společnosti platformy KB Smart Solutions. Ve stejném období roku 2023 byla tato položka 0 Kč.

Čistá ztráta z ostatních aktiv dosáhla -33 milionů Kč, v minulém roce činila -7 milionů Kč. Tato položka zahrnuje především výsledek z prodeje budov a související náklady.

Daň z příjmů se snížila o -19,4 % na 1 477 milionů Kč.

Konsolidovaný **zisk** Skupiny KB za první čtvrtletí 2024 ve výši 6 455 milionů Kč byl oproti stejnému období minulého roku o -21,2 % nižší. Z této částky činilo 110 milionů Kč zisk připadající vlastníkům nekontrolních podílů v dceřiných společnostech KB (meziročně vyšší o 2,8 %).

Vykázaný **čistý zisk připadající vlastníkům mateřské společnosti** činil 6 344 milionů Kč, což je o -21,5 % méně než před rokem.

Ostatní úplný výsledek za účetní období, který se skládá především z přecenění některého zajištění, cizoměnových pozic a cenných papírů, dosáhl -138 milionů Kč. **Úplný výsledek za účetní období** za první polovinu roku 2024 tak dosáhl 6 317 milionů Kč, z toho 113 milionů Kč připadalo vlastníkům nekontrolních podílů.

Výkaz o finanční situaci (rozvaha)

Pokud není uvedeno jinak, následující text poskytuje srovnání položek rozvahy k 30. červnu 2024 s hodnotami rozvahy k 31. prosinci 2023.

Aktiva

K 30. červnu 2024 vzrostla celková aktiva Skupiny KB o 1,1 % na 1 533,7 miliard Kč.

Hotovost a účty u centrálních bank se zvýšily o 174,8 % na 35,3 miliard Kč. Finanční aktiva k obchodování v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty (cenné papíry k obchodování a deriváty) se snížily o -5,5 % na 45,8 miliard Kč. Reálná hodnota zajišťovacích derivátů se snížila o -11,0 % a dosáhla 7,6 miliard Kč.

Hodnota finančních aktiv v reálné hodnotě přes ostatní úplný výsledek se k 30. červnu 2024 snížila o -14,0 % na 14,4 miliard Kč. Tato položka se skládá hlavně z dluhových cenných papírů vydaných vládními institucemi.

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě se zvýšila o 0,1 % na 1 398,8 miliard Kč. Největší část této položky (čisté) úvěry a pohledávky za klienty poklesly o -0,2 % na 831,9 miliard Kč. Z celkové hrubé hodnoty klientských úvěrů bylo 98,0 % klasifikováno jako Stupeň 1 nebo Stupeň 2, zatímco 2,0 % úvěrů bylo klasifikováno jako Stupeň 3 (úvěry se selháním). Objem opravných položek vytvořených k pohledávkám vůči klientům dosáhl 12,0 miliard Kč. Úvěry a pohledávky za bankami vzrostly o 3,4 % a dosáhly 425,8 miliard Kč. Většinu této částky tvoří reverzní repo operace s centrální bankou. Dluhové cenné papíry poklesly o -7,4 % na 141,0 miliard Kč ke konci června 2024.

Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově přeceňovaných položek dosáhlo -0,9 miliard Kč, více o 12,1 %. Daň z příjmů a odložené daňové pohledávky dosahovaly 1,6 miliard Kč. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva, které zahrnují pohledávky z obchodování s cennými papíry a zůstatky vypořádacích účtů, celkově poklesly o -10,4 % a dosáhly 5,6 miliard Kč. Aktiva držená k prodeji se snížila o -3,6 % na 0,8 miliard Kč.

Majetkové účasti v přidružených společnostech se snížily o -11,8 % na 2,7 miliard Kč ve srovnání s hodnotou ke konci roku 2023.

Čistá účetní hodnota hmotného majetku poklesla o -2,2 % na 7,9 miliard Kč. Nehmotný majetek se zvýšil o 2,1 % na 10,4 miliard Kč. Velikost goodwillu, který pochází z akvizic společností Modrá pyramida, SGEF a ESSOX, zůstala nezměněna na 3,8 miliard Kč.

Pasiva

Celkové závazky byly o 1,9 % vyšší ve srovnání se koncem roku 2023 a dosáhly 1 414,7 miliard Kč.

Finanční závazky v naběhlé hodnotě se zvýšily o 2,3 % na 1 276,2 miliard Kč. Největší část – závazky vůči klientům – vzrostla o 6,5 % a dosáhla tak 1 200,5 miliard Kč. Tato částka zahrnovala 141,1 miliard Kč závazků z repo operací s klienty a 5,9 miliard Kč ostatních závazků ke klientům. Závazky vůči bankám se snížily o -42,6 % na 60,7 miliard Kč.

Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově přeceňovaných položek bylo ve výši -35,7 miliard Kč. Daň z příjmů a odložený daňový závazek poklesly o -17,8 % 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 38,5 % na 24,0 miliard Kč.

Rezervy se snížily o -6,4 % 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.

Položka Podřízený a seniorní nepreferovaný dluh, ve výši 65,3 miliard Kč, vzrostla o 1,2 %, s tím, jak deprecioval kurz české koruny vůči euru, když MREL instrumenty jsou denominované v eurech.

Vlastní kapitál

Celkový vlastní kapitál se meziročně snížil o -7,2 % na 119,0 miliard Kč. Hodnota nekontrolních podílů v dceřiných společnostech KB dosáhla 3,3 miliard Kč. K 30. červnu 2024 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. červnu 2024 výše 106,3 miliard Kč.

Kapitálová přiměřenost činila 18,9 %. Kmenový Tier 1 (CET1) kapitál činil 100,1 miliard Kč a poměr kmenového Tier 1 kapitálu dosáhl 17,8 %. Tier 2 kapitál dosáhl 6,2 miliard Kč, což bylo 1,1 % rizikově vážených aktiv.

K 30. červnu 2024 byl celkový kapitálový požadavek (OCR) Komerční banky na úrovni přibližně 16,9 %. Minimální požadovaná úroveň CET1 byla 12,2 % a minimální kapitálový poměr Tier 1 činil 14,2 %.

Během roku 2024, ČNB snížila požadavek na proticyklickou rezervu o 25 bazických bodů s účinností od 1. ledna 2024 a znovu o dalších 25 bazických bodů s účinností od 1. dubna a o 50 bazických bodů na 1,25 % bazických bodů od s účinností od 1. července 2024. Od 1. ledna 2025 ČNB nově zavedla požadavek na krytí systémového rizika ve výši 50 bazických bodů.

Ukazatel likviditního krytí (LCR) Skupiny KB dosáhl k 30. červnu 2024 hodnoty 170 %. Požadované regulatorní minimum je v tomto případě 100 %.

S účinností od 1. ledna 2024 musela Skupina KB splnit minimální objem způsobilých závazků a vlastního kapitálu (MREL) ve výši 21,2 % 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 k 30. červnu 2024 6,25 % (a od 1. července 2024 se snižuje o 0,50 % v důsledku snížení proticyklické rezervy a zvyšuje se o zpět o 0,5 % zavedením požadavku na krytích systémových rizik od 1. ledna 2025).

V rámci tzv. „centralizované strategie řešení krize“ hodlá KB splnit své požadavky na MREL přijetím seniorních nepreferovaných úvěrů od Sociétés Générale S.A. K 31. červnu 2024 přijala KB tyto úvěry v celkovém objemu jistiny 2,4 mld. Ukazatel MREL Skupiny KB činil 29,7 %.

Události ve správě společnosti ve druhém čtvrtletí 2024

V červnu uzavřela Komerční banka s hlavním městem Prahou smlouvu o prodeji své plně vlastněné dceřiné společnosti VN 42, s.r.o., která vlastní budovu centrály KB na Václavském náměstí 796/42 v Praze. K převodu společnosti došlo na začátku července 2024. Prodej bude mít pozitivní dopad na konsolidovaný výsledek hospodaření ve třetím čtvrtletí roku 2024. Součástí prodeje je i smlouva o pronájmu některých prostor v budově na Václavském náměstí 42 Komerční bankou, a to nejpozději do konce roku 2026.

V červnu byla do obchodního rejstříku zapsána fúze společností ENVIROS s.r.o. a KB Advisory, s.r.o. Obě společnosti byly dosud plně vlastněny KB SmartSolutions, s.r.o., která je sama 100% vlastněna Komerční bankou, a.s. Po fúzi pokračuje ENVIROS s.r.o. jako nástupnická společnost. ENVIROS je přední poradenská společnost v oblasti energetiky, životního prostředí a managementu. Působí především v České republice, ale také na Slovensku a své služby poskytuje i na mezinárodní úrovni. KB SmartSolutions investovala do

společnosti ENVIROS s.r.o. v červenci 2022 a získala v ní 100% podíl. KB Advisory, s. r. o., byla založena 16. září 2019 jako poradenská společnost pro malé a střední podniky a municipality.

V červenci podepsala Komerční banka memorandum o porozumění se společností Sociétés Générale Equipment Finance, S.A. (SGEF SA) a její mateřskou společností Sociétés Générale, S.A. (SG SA) s cílem koupit od SGEF SA zbývající 49,9% podíl ve společnosti SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o. (SGEF ČR). Tato zamýšlená akvizice by se uskutečnila současně s uvažovaným prodejem aktivit skupiny SG Equipment Finance včetně podílů ve společnosti SGEF SA (avšak s výjimkou aktivit v České republice a na Slovensku) francouzské finanční skupině BPCE. Podpis tohoto memoranda o porozumění navazuje na dříve podepsané memorandum o porozumění uzavřené mezi Sociétés Générale a BPCE, které bylo oznámeno v dubnu 2024. Akvizice zbývajících 49,9% podílu ve společnosti SGEF ČR Komerční bankou, která již vlastní 50,1 % SGEF ČR, by tak transakci dokončila. Pokračování obchodní spolupráce s klienty a dodavateli společnými pro SGEF SA a SGEF ČR by bylo zajištěno smlouvou o obchodní spolupráci, kterou obě společnosti hodlají uzavřít. Uzavření akvizice se předpokládá v prvním čtvrtletí roku 2025.

Očekávaný vývoj a hlavní rizika pro tento vývoj v roce 2024

Poznámka: Tento výhled aktualizuje, a tedy nahrazuje výhled prezentovaný 8. února 2024 při příležitosti zveřejnění výsledků Komerční banky za celý rok 2023. Vzhledem k vysoké míře nejistoty a rizikům spojeným s předpovídáním budoucích hospodářských výsledků by investoři měli při přijímání svých investičních rozhodnutí s přihlédnutím k tomuto výhledu postupovat obezřetně a uvážlivě.

Poté, co česká ekonomika podle Českého statistického úřadu¹⁾ v roce 2023 stagnovala, se v roce 2024 očekává její mírný růst. Slabá domácí poptávka byla hlavním důvodem slabší výkonnosti české ekonomiky v loňském roce. Domácnosti zaznamenaly snížení své kupní síly v důsledku vysoké inflace a v důsledku toho omezily své výdaje. Trh práce nicméně zůstává napjatý a ziskovost podniků odolná. Vyšší růst nominálních mezd by proto měl pokračovat i v roce 2024 a přispět k obnovení růstu reálných mezd v kontextu rychlého poklesu inflace. Na druhou stranu přísná měnová politika, konsolidační úsilí české vlády a pomalá výkonnost některých obchodních partnerů, zejména Německa, budou v roce 2024 pravděpodobně domácí ekonomiku zatěžovat.

Očekává se, že inflace se bude rychle snižovat a její průměrná míra v průběhu roku by se již měla vejít do tolerančního pásma České národní banky 1-3 %. V prosinci 2023 centrální banka zahájila cyklus snižování úrokových sazeb snížením dvoutýdenní repo sazby o 25 bazických bodů na 6,75 %. V důsledku prudkého oslabení dynamiky inflace v celém regionu střední a východní Evropy bude repo sazba ČNB pravděpodobně výrazně snižována i v průběhu roku 2024 a na konci roku se dostane pod 4 %.

Český parlament přijal v roce 2023 soubor opatření, jejichž cílem je snížit schodek státního rozpočtu v roce 2024 a později. Mezi prvky balíčku fiskální konsolidace, které mají významný dopad na Skupinu, patří zvýšení sazby daně z příjmů právnických osob z 19 % na 21 % a snížení limitů pro zaměstnanecké benefity a stravenky osvobozené od daně. Balíček dále snižuje limit pro uplatnění horní 23% sazby daně z příjmů fyzických osob a zvyšuje povinné nemocenské pojištění placené zaměstnanci o 0,6 % (z hrubé mzdy). Další opatření zahrnují změny sazeb daně z přidané hodnoty, zvýšení spotřebních daní a daně z nemovitostí, zrušení některých daňových výjimek a vyšší minimální daně pro podnikatele.

Slovenský parlament schválil v prosinci 2023 nový odvod uvalený na slovenské banky, jehož sazba pro rok 2024 činí 30 % účetního zisku před zdaněním.

V prosinci 2022 schválil Parlament ČR návrh zákona, který zavádí novou daň s dopadem na několik bank, včetně Komerční banky. Tato tzv. neočekávaná daň se bude vztahovat na zisky vybraných bank vytvořené v letech 2023, 2024 a 2025. Neočekávaná daň ve výši 60 % je konstruována jako přírážka ke standardní 19% sazbě daně, což znamená, že efektivní sazba daně z „neočekávané“ části zisku činí 79 %. 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 2024 omezený, pokud nějaký.

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 2024 povinna udržovat kapitálový poměr na subkonsolidované bázi na minimální úrovni 10,6 % (celkový kapitálový poměr SREP), což představuje snížení o 30 bazických bodů oproti dříve požadovanému poměru.

Úvěrové instituce v České republice navíc současně podléhají kombinovaným kapitálovým požadavkům, které se sčítají s požadavkem TSCR stanoveným ve výše uvedeném společném rozhodnutí. Od 1. ledna 2024 byla 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 2,0 % od 1. října 2023). Požadavek na

¹⁾https://www.czso.cz/csu/czso/hdp_narodni_ucty

proticyklickou rezervu byl snížen ve dvou krocích na 1,25 % s účinností od července 2024 (a ČNB rovněž oznámila zavedení požadavku na rezervu ke krytí systémového rizika ve výši 0,50 % od 1. ledna 2025).

Celkový kapitálový požadavek Komerční banky k 1. lednu 2024 tak činil přibližně 17,1 % ve vztahu k objemu rizikově vážených aktiv a přibližně 16,9 % od 30. června 2024. Minimální kapitálový požadavek na kmenový kapitál tier 1 činil přibližně 12,46 % od 1. ledna 2024 (12,2 % od 30. června) a minimální kapitálový požadavek na kapitál tier 1 přibližně 14,45 % (14,2 %) ve vztahu k objemu rizikově vážených aktiv. Komerční banka bude při plánování kapitálu nadále uplatňovat obezřetné předpoklady o budoucím vývoji regulačních kapitálových požadavků.

K 1. lednu 2024 KB rovněž splnila regulační požadavky na vlastní zdroje a způsobilé závazky (MREL) vyplývající ze směrnice EU o ozdravných postupech a řešení krize bank, a to ve výši 21,2 % celkové konsolidované rizikové expozice a 5,91 % celkové konsolidované expozice. Požadavek MREL je definován jako součet objemů na absorpci ztrát a na rekapitalizaci. Kromě MREL, vyjádřeného jako procento rizikově vážených aktiv, musí Skupina naplňovat také kombinovanou kapitálovou rezervu.

V rámci tzv. centralizované strategie řešení krize může KB i v roce 2024 plnit své požadavky na MREL převzetím seniorních nepreferovaných úvěrů od Société Générale S.A., pokud taková potřeba vyplýne z vývoje objemu rizikových expozic a regulačních požadavků.

Očekává se, že bankovní trh s úvěry v roce 2024 poroste středním jednociferným tempem. Podnikové i retailové úvěry by měly růst podobným tempem. Úvěrová aktivita v ekonomice by měla být tažena uvolňováním domácí i zahraniční měnové politiky a mírným posilováním domácího hospodářského růstu. Naopak vysoká úroveň vlastních zdrojů domácností a firem bude pravděpodobně omezovat potřeby financování.

Objem zůstatků úvěrů na bydlení na trhu by měl růst rovněž středně vysokým jednociferným tempem, a to o něco rychleji než v roce 2023. Nová produkce úvěrů na bydlení by podle očekávání měla silně vzrůst. Růst by měl být podpořen relativním zlepšením dostupnosti bydlení, nižšími úrokovými náklady a daní z přidané hodnoty u stavebních prací a také uvolněními obezřetnostními limity ČNB. Nabídka hypoték s delší fixací omezuje obava z dodatečných nákladů v případě refinancování, které zcela neodstranila novela zákona o spotřebitelském úvěru.

Trh se spotřebitelskými úvěry by měl růst středním jednociferným tempem. Očekávané oživení spotřeby domácností bude podpořeno především solidními úsporami domácností a vysokými úhrnnými úsporami domácností, ale pravděpodobně nebude doprovázeno velkým nárůstem půjček.

Úvěry podnikům na trhu by měly růst středně vysokým jednociferným tempem, neboť ochota podniků investovat bude podpořena postupným uvolňováním měnových podmínek, vývojem podnikatelské důvěry a agregátní poptávky. Velké likviditní rezervy však podnikům umožní financovat méně kapitálově náročné investice z vlastních zdrojů. Stále větší část financování realitních projektů zajišťují domácí realitní investiční fondy, a velké podniky se při uspokojování svých finančních potřeb častěji obrací na dluhové kapitálové trhy. Výhled růstu podnikových úvěrů je také stlačen dolů nízkým odhadem růstu HDP i nepříznivým výhledem pro průmysl, který tvoří velký podíl domácí poptávky po úvěrech. Úvěry denominované v eurech si v letošním roce pravděpodobně zachovají relativní výhodu úrokových sazeb, i když v menší míře, vzhledem k očekávanému dřívějšímu a rychlejšímu snižování sazeb ze strany ČNB ve srovnání s ECB.

Růst objemu vkladů na trhu může celkově zpomalit na střední jednociferné hodnoty. Zpomalení růstu vkladů domácností bude odpovídat očekávanému oživení spotřebitelských výdajů a s poklesem úrokových sazeb mohou klienti více využívat nebankovní řešení, jako investice do podílových fondů, při hledání vyšších výnosů. Zpomalení růstu vkladů podniků by mohlo odrážet nižší ziskovost nebo silnější investiční aktivitu podniků.

Komerční banka bude pokračovat v realizaci změn v souladu se svým programem KB2025, který byl vyhlášen v listopadu 2020. Základem transformačního programu je vybudování nové infrastruktury digitálního bankovníctví, která zahrnuje nový základní bankovní systém, mobilní aplikaci KB+, internetové bankovníctví, systém pro správu karet a analytické nástroje umožňující modernizovanou nabídku pro klienty.

V roce 2023 KB zahájila přijímání nových klientů na novou platformu a zahájení postupné migrace klientů ze staršího systému. Do konce roku 2024 chce KB do nové digitální banky přijmout 1 000 000 klientů. Po migraci, která byla zahájena v segmentu fyzických osob, bude v roce 2024 obsahovat migraci podnikatelů a později i klientů v segmentu firem. Pokroky v budování nové digitální banky pro klienty v retailových segmentech umožní KB v průběhu roku 2024 postupně přeorientovat své vývojové kapacity na služby a systémy v nové digitální bance pro firemní klientelu.

V této souvislosti vedení KB očekává, že úvěrové portfolio Skupiny zaznamená v roce 2024 středně vysoký jednociferný růst. Objem zůstatků úvěrů na bydlení poroste na středním jednociferným tempem, podpořený oživením na trhu. Spotřebitelské úvěry budou růst středním jednociferným tempem díky zlepšení nabídky a prodejního procesu spolu s očekávaným oživením spotřeby domácností. Úvěrové portfolio firem by mělo růst nízkým až středně vysokým jednociferným tempem.

Celkové zůstatky vkladů Skupiny KB by měly růst středně jednociferným tempem. Vklady podnikové klientely by měly růst o něco rychleji než objemy v retailových segmentech. Očekává se, že objemy na běžných účtech opět porostou.

Objem aktiv klientů Skupiny v podílových fondech by měl růst dvouciferným tempem, zatímco v penzijních fondech pouze nízkým jednociferným a objem technických rezerv v životním pojištění se patrně nezmění.

Po korekci v roce 2023 by měl celkový čistý provozní zisk (výnosy) Skupiny KB v roce 2024 opět růst, a to o nízké jednociferné číslo. Čisté úrokové výnosy se pravděpodobně mírně zlepší díky kombinaci mírného růstu objemu s mírně nižšími průměrnými úrokovými maržemi. Čisté poplatky a provize by se měly zlepšit o středně jednociferné číslo, a to opět především díky růstu objemů v podílových fondech. Čistý zisk z finančních operací by měl zopakovat velmi dobrý výsledek z loňského roku, k čemuž přispějí měnové transakce a rozšíření služeb pro menší podniky.

Provozní náklady zůstávají jako vždy pod přísnou kontrolou. Za celý rok 2024 porostou nízkým jednociferným tempem, tedy pomaleji než výnosy. Skupina bude pokračovat v transformaci, která spočívá v rozvoji nové digitální infrastruktury, celkovém zjednodušení a optimalizaci složení a počtu zaměstnanců a využívaných prostor.

Osobní náklady budou vyšší o střední jednociferné procento. Vedení se dohodlo s odbory na zvýšení mezd od dubna 2024 v průměru o 4,5 % na konstantní personální bázi a další 0,3% nárůst je věnován na odstranění rozdílů v odměňování.

Odpisy a amortizace porostou nízkým dvojciferným tempem, což odráží investice do digitální transformace. V prvním pololetí byly zaúčtovány regulační odvody do Fondu pro řešení krize a Fondu pojištění vkladů, které byly v souladu s rozhodnutím regulátora o poplatku za celý bankovní systém meziročně nižší o 39 %. Ostatní administrativní náklady dosáhnou stejné nebo dokonce nižší výše než v roce 2023 díky pokračující optimalizaci provozu.

Náklady na riziko budou ovlivněny několika faktory: na jedné straně pokračující nízkou nezaměstnaností a klesajícími úrokovými sazbami, na druhé straně růstem ekonomiky pod jejím potenciálem. V tomto kontextu se náklady rizika ve srovnání s rokem 2023 pravděpodobně zvýší, nicméně vzhledem k odolnému úvěrovému profilu portfolia aktiv KB by v roce 2024 měly zůstat výrazně pod odhadovanou normalizovanou úroveň 20-30 bazických bodů v celém hospodářském cyklu.

Klíčová rizika výše popsaných očekávání zahrnují další eskalaci geopolitických konfliktů, zejména války na Ukrajině, a jejich ekonomických dopadů, včetně narušení obchodu, dodávek paliv a surovin, nebo dopravního spojení. Dlouhodobé nebo výrazné dopady poklesu reálných příjmů na spotřebu domácností a ekonomické nejistoty na ekonomická rozhodnutí účastníků trhu by ovlivnily i potenciál bankovního trhu. Obecně by otevřená česká ekonomika byla citlivá na zhoršení vnějšího ekonomického prostředí i na náhlé změny příslušných směnných a úrokových kurzů nebo měnové či fiskální politiky.

Vedení KB očekává, že v roce 2024 bude její činnost generovat dostatečný zisk na pokrytí kapitálových potřeb Skupiny vyplývajících z rostoucího objemu aktiv a na výplatu dividend. Vzhledem k současnému stavu hodlá vedení KB pro rok 2024 navrhnout rozdělení 100 % připadajícího konsolidovaného čistého zisku dosaženého v daném roce ve formě dividend.

PŘÍLOHA: Konsolidované hospodářské výsledky k 30. červnu 2024 podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

Výkaz zisků a ztrát	Vykázané výsledky			Bez jednorázových položek		
	1. 1. - 30. 6. 2023	1. 1. - 30. 6. 2024	Meziroční změna	1. 1. - 30. 6. 2023	1. 1. - 30. 6. 2024	Meziroční změna
(mil. Kč, neauditované)						
Čisté úrokové výnosy	12 812	12 435	-2,9 %	12 812	12 435	-2,9 %
Čistý výnos z poplatků a provizí	3 049	3 259	6,9 %	3 049	3 259	6,9 %
Čistý zisk / (ztráta) z finančních operací	2 063	1 695	-17,8 %	2 063	1 695	-17,8 %
Výnosy z dividend a ostatní výnosy	175	159	-9,1 %	175	159	-9,1 %
Čisté provozní výnosy	18 099	17 547	-3,0 %	18 099	17 547	-3,0 %
Personální náklady	-4 069	-4 349	6,9 %	-4 069	-4 349	6,9 %
Všeobecné provozní náklady (bez zahrnutí poplatků do Fondu pro řešení krize a podobných fondů)	-2 123	-2 109	-0,7 %	-2 123	-2 109	-0,7 %
Fond pro řešení krize a podobné fondy	-1 277	-784	-38,6 %	-1 277	-784	-38,6 %
Odpisy, amortizace a znehodnocení majetku	-1 624	-1 835	13,0 %	-1 624	-1 835	13,0 %
Provozní náklady celkem	-9 093	-9 076	-0,2 %	-9 093	-9 076	-0,2 %
Provozní zisk	9 006	8 471	-5,9 %	9 006	8 471	-5,9 %
Ztráty ze znehodnocení	911	-589	+/-	911	-589	+/-
Čistý zisk z prodeje a odpisu úvěrů a pohledávek	-13	4	+/-	-13	4	+/-
Náklady na riziko	899	-585	+/-	899	-585	+/-
Zisk před výsledky z majetkových účastí a daní z příjmů	9 906	7 886	-20,4 %	9 906	7 886	-20,4 %
Výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech	127	133	4,7 %	127	133	4,7 %
Čistý zisk/(ztráta) z dceřiných a přidružených společností	0	-54	n.a.	0	-54	n.a.
Čisté zisky z ostatních aktiv	-7	-33	>100 %	-7	-33	>100 %
Zisk před zdaněním	10 025	7 932	-20,9 %	10 025	7 932	-20,9 %
Daň z příjmů	-1 832	-1 477	-19,4 %	-1 832	-1 477	-19,4 %
Zisk za účetní období	8 193	6 455	-21,2 %	8 193	6 455	-21,2 %
Zisk připadající vlastníkům nekontrolního podílu	107	110	2,8 %	107	110	2,8 %
Zisk připadající vlastníkům mateřské společnosti	8 086	6 344	-21,5 %	8 086	6 344	-21,5 %

Výkaz o finanční situaci	31. 12. 2023	30. 6. 2024	Změna od zač. roku
(mil. Kč, neauditované)			
Aktiva	1 516 302	1 533 717	1,1 %
Hotovost a účty u centrálních bank	12 835	35 265	>100 %
Pohledávky za bankami	411 644	425 819	3,4 %
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	833 542	831 938	-0,2 %
Cenné papíry	217 484	201 238	-7,5 %
Ostatní aktiva	40 798	39 457	-3,3 %
Pasiva	1 516 302	1 533 717	1,1 %
Závazky vůči bankám	105 694	60 705	-42,6 %
Závazky vůči klientům	1 127 228	1 200 507	6,5 %
Emitované cenné papíry	12 431	12 567	1,1 %
Podřízený dluh	64 560	65 340	1,2 %
Ostatní pasiva	78 106	75 580	-3,2 %
Vlastní kapitál celkem	128 284	119 017	-7,2 %

Hlavní ukazatele	30. 6. 2023	30. 6. 2024	Meziroční změna
Kapitálová přiměřenost (ČNB)	20,0 %	18,9 %	▼
Přiměřenost Tier 1 (ČNB)	19,5 %	17,8 %	▼
Celková rizikově vážená aktiva (miliardy Kč)	524,6	560,8	6,9 %
Rizikově vážená aktiva k úvěrovému riziku (miliardy Kč)	427,3	447,6	4,7 %
Čistá úroková marže (č. úrok. výnosy/prům. úrok nesoucí aktiva) ⁱⁱⁱ	2,0 %	1,7 %	▼
Poměr čistých úvěrů a depozit ^{iv}	80,2 %	78,5 %	▼
Poměr provozních nákladů a výnosů ^v	50,2 %	51,7 %	▲
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu (ROAE) ^{vi}	13,5 %	10,5 %	▼
Rentabilita průměrného Tier 1 kapitálu ^{vii}	16,1 %	12,7 %	▼
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA) ^{viii}	1,2 %	0,8 %	▼
Zisk na akcii (Kč) ^{ix}	85,6	67,2	-21,5 %
Průměrný počet zaměstnanců	7 549	7 523	-0,3 %

Obchodní výsledky drobného bankovníctví – přehled	30. 6. 2024	Meziroční změna
mld. Kč		
Hypotéky občanům – celkový objem	281,6	3,8 %
Úvěry ze stavebního spoření (MPSS) – celkový objem	95,1	7,5 %
Spotřebitelské úvěry (KB + ESSOX + PSA Finance) – celkový objem	38,6	5,1 %
Úvěry malým podnikům a podnikatelům – celkový objem	47,9	1,1 %
Předepsané pojistné (KP)	3 761,5	3,2 %

Seniorní nepreferované půjčky k 30. červnu 2024:

Datum čerpání	Jistina	Datum call opce*	Úroková sazba (ACT/360)
27. 6. 2022	250 mil. eur	28. 6. 2027	3M Euribor + 2.05 %
21. 9. 2022	250 mil. eur	21. 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. červnu 2024:

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

* Datum call opce je pět let před finální splatností

Finanční kalendář:

31. října 2024: zveřejnění výsledků za 3. čtvrtletí 2024
6. února 2024: zveřejnění výsledků za 4. čtvrtletí 2024

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 vlastníkům mateřské společnosti“ děleno (průměrná hodnota „Vlastního kapitálu“ mínus „Nekontrolní podíly“) k datu;
- VII. **Rentabilita průměrného Tier 1 kapitálu:** anualizovaný „Zisk připadající vlastníkům mateřské společnosti“ děleno průměrný „Tier 1 kapitál“ k datu;
- VIII. **Rentabilita průměrných aktiv (ROAA):** anualizovaný „Zisk připadající vlastníkům mateřské společnosti“ děleno průměrná „Celková aktiva“ k datu;
- IX. **Zisk na akcii:** anualizovaný „Zisk připadající vlastníkům 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. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2023
Čistý úrokový výnos k datu	12 435	12 812
z toho:		
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	36 595	30 191
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	2 191	2 160
Ostatní dluhové cenné papíry	108	271
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	-23 146	-16 814
Zajišťovací finanční deriváty – výnosy	22 530	23 685
Zajišťovací finanční deriváty – náklady	-25 843	-26 681

(zdroj: Výkaz o finanční situaci)	30. 6. 2024	31. 12. 2023	30. 6. 2023	31. 12. 2022
Hotovost a účty u centrálních bank /Účty u centrálních bank	28 318	4 530	4 162	6 167
Pohledávky za bankami	425 819	411 644	383 240	233 398
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	831 938	833 542	797 985	781 463
Finanční aktiva k obchodování v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty / Dluhové cenné papíry	22 193	19 621	11 868	9 968
Finanční aktiva jiná než k obchodování v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty / Dluhové cenné papíry	0	0	0	132
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do Ostatního úplného výsledku (FV OCI) / Dluhové cenné papíry	14 381	16 729	27 362	30 119
Dluhové cenné papíry	141 014	152 238	152 825	139 276
Úročená aktiva (ke konci období)	1 463 663	1 438 304	1 377 441	1 200 524
Průměrná úročená aktiva k datu	1 450 983		1 288 983	
Anualizovaná čistá úroková marže k datu	1,71 %		1,99 %	