

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

CZK million
v milionech Kč

		12M 2024 (unaudited) (neauditováno)	12M 2023 (audited) (auditováno)
Interest income	Výnosy z úroků	115,337	119,128
Interest expense	Náklady na úroky	-90,059	-93,533
Net interest income	Čisté úrokové výnosy	25,278	25,595
Fee and commission income	Výnosy z poplatků a provizí	9,039	7,967
Fee and commission expense	Náklady na poplatky a provize	-1,748	-1,553
Net fee and commission income	Čistý výnos z poplatků a provizí	7,291	6,414
Net profit/(loss) on financial operations	Čistý zisk/(ztráta) z finančních operací	3,831	3,832
Dividend income	Výnosy z dividend	56	0
Other income	Ostatní výnosy	330	358
Net operating income	Čisté provozní výnosy	36,786	36,199
Personnel expenses	Personální náklady	-8,731	-8,335
General and administrative expenses	Všeobecné provozní náklady	-5,177	-5,593
Depreciation, amortisation, and impairment of operating assets	Odpisy, amortizace a znehodnocení majetku	-3,817	-3,393
Total operating expenses	Provozní náklady	-17,725	-17,321
Operating profit	Provozní zisk	19,061	18,878
Impairment losses	Ztráty ze znehodnocení	-1,022	-120
Net gain from loans and advances transferred and written off	Čistý zisk z prodeje a odpisu úvěrů a pohledávek	29	106
Cost of risk	Náklady na riziko	-993	-14
Income from share of associated undertakings	Výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech	257	330
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	-127	0
Gain on a bargain purchase	Zisk z výhodné koupě	0	0
Net profits on other assets	Čistý zisk z ostatních aktiv	2,329	-87
Profit before income tax	Zisk před zdaněním	20,527	19,107
Income tax	Daň z příjmů	-3,120	-3,288
Net profit for the period	Zisk za účetní období	17,407	15,819
Profit attributable to the Non-controlling owners	Zisk připadající vlastníkům nekontrolního podílu	164	207
Profit attributable to the Group's equity holders	Zisk připadající vlastníkům mateřské společnosti	17,243	15,612
Earnings per share/diluted earnings per share (in CZK)	Zisk na akcii/Zředěný zisk na akcii (v Kč)	91.30	82.67

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

CZK million
v milionech Kč

		12M 2024 (unaudited) (neauditováno)	12M 2023 (audited) (auditováno)
Net profit for the period	Zisk za účetní období	17,407	15,819
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	2	2
Revaluation of equity securities at FVOCI option*, net of tax	Přecenění kapitálových nástrojů ve FVOCI option*, po odečtení daně	-1	-9
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	297	442
– Transfer to net profit/(loss), net of tax	– převod do čistého zisku/(ztráty), po odečtení daně	-333	-830
Hedge of a foreign net investment	Zajištění čistých aktiv z investic v zahraničí	-16	-21
Foreign exchange difference on translation of a foreign net investment	Kurzové rozdíly z přecenění čistých aktiv z investic v zahraničí	18	29
Revaluation of debt securities at FVOCI**, net of tax	Přecenění dluhových nástrojů ve FVOCI**, po odečtení daně	-24	-275
Impairment of debt securities at FVOCI**, net of tax	Znehodnocení dluhových nástrojů ve FVOCI**, po odečtení daně (přidružené společnosti)	-1	-2
Share of the other comprehensive income of associates, net of tax	Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených společností, po odečtení daně	-23	26
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	-81	-638
Total comprehensive income for the period, net of tax	Úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně	17,326	15,181
Comprehensive income attributable to the Non-controlling owners	Úplný výsledek připadající vlastníkům nekontrolních podílů	167	210
Comprehensive income attributable to the Group's equity holders	Úplný výsledek připadající vlastníkům mateřské společnosti	17,159	14,971

* 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

Assets	Aktiva	31 Dec 2024 (unaudited) (neauditováno)	31 Dec 2023 (audited) (auditováno)
Cash and current balances with central banks	Hotovost a účty u centrálních bank	72,956	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	41,790	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	6,896	8,598
Financial assets at fair value through other comprehensive income	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do ostatního úplného výsledku	11,311	16,783
Financial assets at amortised cost	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	1,371,730	1,397,423
Revaluation differences on portfolios hedge items	Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově přeceňovaných položek	-657	-815
Current tax assets	Daň z příjmů	276	643
Deferred tax assets	Odložená daňová pohledávka	253	223
Prepayments, accrued income, and other assets	Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	6,163	6,279
Investments in associates	Majetkové účasti v přidružených společnostech	2,675	3,047
Intangible assets	Nehmotný majetek	10,796	10,192
Tangible assets	Hmotný majetek	7,972	8,034
Goodwill	Goodwill	3,752	3,752
Assets held for sale	Aktiva držaná k prodeji	87	844
Total assets	Aktiva celkem	1,536,000	1,516,302

Liabilities and equity	Závazky a vlastní kapitál	31 Dec 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	47,138	60,206
Negative fair value of hedging financial derivatives	Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	28,154	31,241
Financial liabilities at amortised cost	Finanční závazky v naběhlé hodnotě	1,281,395	1,247,773
Revaluation differences on portfolios hedge items	Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově přeceňovaných položek	-31,764	-34,944
Current tax liabilities	Daň z příjmů	189	225
Deferred tax liabilities	Odložený daňový závazek	611	782
Accruals and other liabilities	Výdaje a výnosy příštích období a ostatní závazky	13,788	17,321
Provisions	Rezervy	737	854
Subordinated and senior non-preferred debt	Podřízený a Seniorní nepreferovaný dluh	65,715	64,560
Total liabilities	Závazky celkem	1,405,963	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	107,653	106,053
Non-controlling interest	Nekontrolní podíl	3,379	3,226
Total equity	Vlastní kapitál celkem	130,037	128,284
Total liabilities and equity	Závazky a vlastní kapitál celkem	1,536,000	1,516,302

Komerční banka, a.s.

VÝSLEDKY

FY 2024



Regulatorní oznámení

Komerční banka, a.s.

KB v roce 2024: přelomový rok v transformaci, silná ziskovost, rekordní růst počtu klientů

„Loňský rok byl klíčový a nesmírně důležitý v procesu transformace celé Skupiny Komerční banky. Díky skvělé práci našich týmů jsme dosáhli řady milníků, mezi nimiž mohu jmenovat např. vytvoření sítě poradenských míst či vybudování nového centra pro správu úvěrů na bydlení. Především jsme ale už před vánočními svátky, tedy dříve, než bylo plánováno, přivítali miliontého uživatele naší aplikace KB+. Zároveň jsme vloni dosáhli největšího nárůstu počtu nových klientů v historii banky. Vnímáme to jako velkou vzpruhu a povzbuzení do dalšího úsilí,“ říká Jan Juchelka, generální ředitel a předseda představenstva Komerční banky, a dodává:

„I přes náročné několikaleté vývojové a transformační období si Komerční banka vloni udržela solidní růstovou dynamiku. Stoupl objem aktiv, které nám klienti svěřili do správy i objem poskytnutého financování podnikům a domácnostem. Díky tomu rostly i celkové výnosy Komerční banky a roční zisk.“

„V roce 2025 pozveme do Nové éry bankovníctví Komerční banky všechny zbývající individuální klienty a velkou část podnikatelů. Připravujeme také nabídku Nové éry KB pro korporátní klienty. Všechny v minulosti uskutečněné zásadní investice nám v letošním roce pomohou zrychlit růst výnosů, aniž bychom zvyšovali celkové provozní náklady. Kapitálová síla a podnikatelská efektivnost nám umožní nadále podporovat naše klienty i růst české ekonomiky, a vytvářet zdroje pro akcionáře, zaměstnance i veřejné rozpočty,“ doplnil Jan Juchelka.

- | **Celkový objem úvěrů poskytnutých Skupinou KB stoupl v roce 2024 o 2,5 % na 848,3 miliardy Kč. Celkový objem běžných klientských vkladů ve Skupině KB vzrostl meziročně o 2,3 % na 1 029,5 miliardy Kč. Aktiva klientů v podílových fondech, penzijním spoření a životním pojištění narostla o 11,0 % na 278,8 miliardy Kč.**
- | **Skupina Komerční banky obsluhovala ke konci roku 2 184 000 zákazníků. Počet klientů v samotné Komerční bance se meziročně zvýšil o 63 000 na 1 727 000 klientů. Již 1 028 000 uživatelů měla nová digitální banka s aplikací KB+, kterou KB představila v dubnu 2023.**
- | **Celý rok 2024: Celkové výnosy meziročně stouply o 1,6 %, na 36,8 miliardy Kč. Provozní náklady se zvýšily o 2,3 %, na 17,7 miliardy Kč. Skupina vykázala čistou tvorbu opravných položek na kreditní rizika ve výši 1,0 miliard Kč. Daň z příjmu dosáhla 3,1 miliardy Kč. Čistý zisk připadající akcionářům činil 17,2 miliardy Kč, meziročně více o 10,4 %.**
- | **Čtvrté čtvrtletí 2024: Celkové výnosy se meziročně zvýšily o 9,3 %, na 10,1 miliardy Kč. Provozní náklady vzrostly o 1,7 %, na 4,4 miliardy Kč. Čistá tvorba opravných položek na kreditní rizika byla ve čtvrtém čtvrtletí nemateriální. Daň z příjmu dosáhla 0,8 miliardy Kč. Čistý zisk připadající akcionářům dosáhl 4,7 miliard Kč, meziročně vyšší o 44,4 %.**
- | **Objem regulatorního kapitálu dosáhl 106,3 miliardy Kč, kapitálová přiměřenost dosáhla 18,8 % a ukazatel jádrového Tier 1 kapitálu 17,6 %.**
- | **Představenstvo navrhuje výplatu dividendy ve výši 91,30 Kč na akcii, tedy v celkovém objemu 17,2 miliardy Kč. O výplatě rozhodne valná hromada, která se uskuteční 24. dubna 2025.**
- | **KB měla 76 797 akcionářů (meziročně více o 3 319), z toho 70 748 byly fyzické osoby z České republiky. Podíl držený českými fyzickými osobami představoval 16,4 % kapitálu KB a jeho tržní hodnota na konci roku 2024 činila 26,3 miliardy Kč. Další podíly v KB držely české instituce a další právnické osoby.**

Obchodní a finanční výkonnost

Celkový objem úvěrů Skupiny KB klientům narostl o 2,5 % na 848,3 miliardy Kč¹⁾. Z toho objem úvěrů na bydlení (od Komerční banky a Modré pyramidy) stoupl o 4,1 %. Objem nově poskytnutých úvěrů na bydlení byl ve srovnání s rokem 2023 vyšší o 34,1 %, k čemuž přispěl zejména pokles úrokových sazeb, růst příjmů domácností a návrat cen bydlení na růstovou trajektorii. Růst objemu spotřebitelských úvěrů dosáhl 5,2 %, přičemž těžil z rostoucích reálných příjmů a spotřeby domácností. Růst úvěrů podnikům ve výši 0,8 % byl stále ovlivněn utlumenou investiční aktivitou v pomalu rostoucí ekonomice, zvýšenou emisní aktivitou podniků na dluhopisovém trhu, a také selektivním přístupem banky.

Vklady od klientů meziročně narostly o 2,3 % na 1 029,5 miliardy Kč.²⁾ V průběhu roku přestal růst podíl spořicíh účtů a termínovaných vklady, a na konci roku naopak klienti přesunuli některé své vklady na běžné účty. Objem aktiv klientů Skupiny KB v podílových fondech, penzijním spoření a životním pojištění přitom narostl meziročně o 11,0 % na 278,8 miliardy Kč, přičemž hlavní podíl na tomto růstu měly investice klientů do podílových fondů.

Celkové provozní výnosy dosáhly 36,8 miliardy Kč, a byly tak o 1,6 % vyšší oproti roku 2023. Čistý úrokový výnos mírně poklesl, z důvodu vyšších průměrných nákladů na vklady, a dále rovněž stouply úrokové náklady souvisejících s objemem nových závazků nařízených regulací (MREL). ČNB navíc od října 2023 přestala vyplácet úroky z povinných vkladů bank (povinných minimálních rezerv) u centrální banky. Čisté výnosy z poplatků a provizí rostly dynamicky, přičemž tento růst byl široce založený, když k němu přispěly výnosy z prodeje podílových fondů a pojištých produktů, služby související s obhospodařováním aktiv klientů, jakož i silnější poptávka firemních klientů po různých finančních službách, hlavně v oblasti dluhových kapitálových trhů, a také vyšší počet transakcí realizovaných klienty. Čistý zisk z finančních operací zopakoval výborný výsledek z předchozího roku, díky solidnímu obratu měnových konverzí spojených s cestováním a odolnosti zajišťovacích a obchodních aktivit klientů, i přes slabě rostoucí ekonomiku a klesající sazby.

Provozní náklady vzrostly o 2,3 % na 17,7 miliardy Kč. Personální náklady byly vyšší o 4,8 %. Průměrný počet zaměstnanců se mírně snížil, přičemž nižší počet zaměstnanců v podpůrných funkcích a distribuční síti kompenzoval nárůst počtu IT a datových specialistů. Správní náklady mírně vzrostly, a to zejména v důsledku nákladů na rebranding sítě KB poradenských míst a IT podporu. Celoroční odvod do regulatorních fondů se výrazně snížil, protože ČNB upravila směrem dolů souhrnný příspěvek českých bank do Fondu pro řešení krize a srovnávací základnu z minulého roku ovlivnil také zvýšený odvod za pojištění vkladů v důsledku krachu Sberbank CZ. Vyšší náklady na odpisy a amortizaci odrážely pokračující investice do digitalizace.

Náklady na riziko dosáhly 1,0 miliardy Kč. Čistá tvorba opravných položek k úvěrovému riziku byla způsobena především mírným zhoršením úvěrového ratingu některých expozic vůči malým a středním podnikům. Kromě toho došlo k určité tvorbě související s pravidelnou kalibrací modelů tvorby opravných položek podle IFRS 9. Rizikový profil hypotečních úvěrů a velkých podnikových expozic zůstal odolný a výkonnost v oblasti vymáhání pohledávek byla silná.

Čistý zisk náležející akcionářům za celý rok 2024 se meziročně zvýšil o 10,4 % na 17,2 miliardy Kč. Daň z příjmů dosáhla 3,1 miliardy Kč. Bez zahrnutí zisku z prodeje dceřiné společnosti VN42, s.r.o. v červenci by čistý zisk náležející akcionářům KB byl meziročně nižší o -5,4 %, 14,8 miliardy Kč.

Akcionáři, kapitál a dividendy

Kapitálová přiměřenost dosahovala silných 18,8 %, přičemž podíl kmenového Tier 1 kapitálu na rizikově vážených aktivech byl 17,6 %. V průběhu roku 2024 byly vykazované kapitálové ukazatele upraveny o „předvídatelnou dividendu“ na úrovni 100 % výplatního poměru, v souladu se zveřejněným záměrem vedení společnosti.

Ukazatel krytí likvidity činil 166 % a ukazatel čistého stabilního financování 131 %, přičemž oba ukazatele výrazně převyšovaly svá platná regulatorní minima.

S ohledem na hospodářský výsledek dosažený v roce 2024, silnou kapitálovou pozici Banky a Skupiny KB, výhled pro růst rizikově vážených aktiv a kapitálových požadavků, a v souladu s úmyslem vedení udržovat úroveň kapitálu na efektivní a bezpečné úrovni, se představenstvo KB rozhodlo navrhnout valné hromadě výplatu dividendy ve výši 17,2 miliardy Kč. Tato částka představuje 91,30 Kč na jednu akcii KB (před zdaněním) a výplatní poměr na úrovni 100 % z konsolidovaného čistého zisku připadajícího akcionářům za rok 2024. Odpovídající hrubý dividendový výnos ve vztahu k závěrečnému kurzu akcií KB na konci roku 2024 by činil 10,8 %. Rozhodnutí o rozdělení ročního výsledku, včetně výplaty dividend, je předmětem hlasování valné hromady.

¹⁾ Včetně dluhopisů vydaných klienty KB a držení Bankou. K 30. září 2023 i k 30. září 2024 byl stav reverzních repo operací s klienty nulový.

²⁾ Bez kolísavých repo operací s klienty. Při zahrnutí repo operací celkový objem "Závazků vůči klientům" narostl o 17,3 % na 1 319,0 miliardy Kč.

Návrh představenstva udržuje kapitálovou přiměřenost na úrovni odpovídající přijímaným rizikům za daných ekonomických podmínek v České republice, a s ohledem na obchodní příležitosti Skupiny KB. Návrh rovněž zachovává dostatečný prostor pro budoucí obchodní růst. S ohledem na aktuální stav a očekávání vývoje hospodářského prostředí hodlá vedení KB navrhnout výplatu dividend ve výši 100 % z konsolidovaného čistého zisku připadajícího akcionářům za rok 2025.

K 31. prosinci 2024 měla Komerční banka 76 797 akcionářů (meziročně o 3 319 více), z nichž 70 748 (meziročně o 3 299 více) tvořily fyzické osoby z České republiky. Strategický akcionář Sociétés Générales držel 60,4% podíl, zatímco minoritní akcionáři vlastnili 39,0 % a KB držela vlastní akcie představující 0,6 % základního kapitálu.

Tržní prostředí (ve čtvrtém čtvrtletí 2024)¹⁾

Ve čtvrtém čtvrtletí vzrostl HDP o 0,5 % oproti předchozímu čtvrtletí (meziročně o 1,6 %). Meziroční růst HDP byl podpořen spotřebou domácností a hrubou tvorbou kapitálu, ale čistý export přispěl k růstu HDP negativně. V předchozím, třetím čtvrtletí roku 2024 česká ekonomika mezičtvrtletně vzrostla o 0,5 % (meziročně o 1,4 %). Růst HDP byl podpořen především výdaji na konečnou spotřebu domácností. Rostly také výdaje na konečnou spotřebu vládních institucí a pozitivní vliv na růst HDP měla i zahraniční poptávka. Naopak negativně přispěla změna stavu zásob.

Trh práce zůstal napjatý a růst nominálních mezd postupně zrychluje.²⁾ Míra nezaměstnanosti byla i nadále jednou z nejnižších v EU a v listopadu 2024 činila 2,5 % (podle metodiky Eurostatu po sezónním očištění).³⁾

Ve čtvrtém čtvrtletí 2024 došlo v České republice k mírnému růstu cen, podobně jako v předchozím období. Ceny průmyslových výrobců se ve čtvrtletí meziročně zvýšily o 1,8 %. Mezičtvrtletní dynamika byla na úrovni -0,3 %. Ceny zemědělských výrobců se meziročně zvýšily o 5 %, ale mezičtvrtletně vzrostly o 6,8 %. Ceny stavebních prací pokračovaly v růstu, meziročně se zvýšily v průměru o 2,4 % a mezičtvrtletně o 0,7 %. Růst spotřebitelských cen dosáhl ve srovnání se třetím čtvrtletím 0,1 %. Meziročně se ceny zvýšily o 2,9 %. Mezičtvrtletní vývoj spotřebitelských cen ve 4. čtvrtletí 2024 byl ovlivněn především růstem cen potravin a nealkoholických nápojů a bydlení, k němuž méně přispěly ceny oděvů a obuvi a stravování a ubytování. Nejvýraznější pokles cen byl zaznamenán v oddíle rekreace a kultura, a to především v důsledku nižších cen dovolených. Dynamika jádrové inflace se ve čtvrtém čtvrtletí 2024 snížila na 2,3 %.⁴⁾

Tento stabilní cenový vývoj umožnil České národní bance provést během 4. čtvrtletí roku 2024 další snížení základní sazby měnové politiky dvoutýdenní repo sazby. Na začátku listopadu byla sazba snížena o 25 bazických bodů na 4,0 %. Od začátku roku je tedy dvoutýdenní repo sazba nižší již o 275 bazických bodů. Na konci roku 2024 činila tříměsíční sazba PRIBOR 3,92 %, což je o -285 bazických bodů níže než na začátku roku. Desetiletý úrokový swap ukončil čtvrtletí na 3,81 %, což představuje růst o 32 bazických bodů za stejné období. Pětiletá IRS sazba pak dosáhla 3,66 %, což představuje meziroční zvýšení o 12 bazických bodů. Výnosy desetiletých českých státních dluhopisů se zvýšily (od začátku roku o 39 bazických bodů na 4,22 %). Česká koruna vůči euru od počátku roku oslabila o 1,86 % a ke konci roku dosáhla úrovně 25,19 Kč za euro.

Poslední informace o cenách rezidenčních nemovitostí, které má Český statistický úřad k dispozici za 3. čtvrtletí roku 2024, ukázaly, že ceny starších bytů v Praze mezičtvrtletně vzrostly o 3,7 % a ve srovnání s loňským 3. čtvrtletím byly vyšší o 11,8 %.⁵⁾ Ceny starších bytů ve zbytku republiky se mezičtvrtletně zvýšily o 4,0 % a meziročně byly vyšší o 10,4 %. Ceny nově postavených bytů v Praze se ve 3. čtvrtletí 2024 se zvýšily o 0,9 % a oproti stejnému čtvrtletí předchozího roku vzrostly o 1,7 %. Podle evropského indexu cen nemovitostí⁶⁾ byly ceny rezidenčních nemovitostí v Česku mezičtvrtletně vyšší o 1,9 % a meziročně o 5,9 %.

Celkový objem bankovních úvěrů za celý trh (bez repo operací) vzrostl ke konci prosince 2024 meziročně o 5,4 %.⁷⁾ Úvěry fyzickým osobám vzrostly o 6,0 %, přičemž úvěry na bydlení se meziročně zvýšily o 5,3 %, 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 prosinci 2024 meziročně zvýšily o 4,8 %, přičemž růst byl zaznamenán ve všech hlavních segmentech, a především u úvěrů v eurech.

Objem klientských vkladů v českých bankách se ke konci prosince 2024 meziročně zvýšil o 7,8 %.⁸⁾ Vklady fyzických osob vzrostly celkem o 7,0 %, zatímco tržní vklady podniků a ostatních podniků se meziročně zvýšily o 8,6 %. Přechod z běžných na termínované a spořicí vklady se dále zmínil, neboť objemy na běžných účtech byly o 9,8 % vyšší než před rokem, na spořicí účtech v meziročním srovnání přibýlo 35,5 % vkladů, zatímco objemy na termínovaných vkladech vzrostly o 3,2 % 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 3. čtvrtletí 2024 ukazovala růst nominálních mezd o 7,0 % meziročně (růst reálných mezd o 4,6 %).

³⁾ Zdroj: https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/EI_LMHR_M/default/table?lang=en&category=euroind.ei_lm Data za listopad 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-3-ctvrtleti-2024> Publikační kód 014007-23, vydáno 16. prosince 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/.

Vybrané úspěchy a iniciativy

Komerční banka pokračovala po své transformační cestě vytýčené ve strategickém programu KB 2025, a v roce 2024 přitom dosáhla řady úspěchů.

Nárůst počtu klientů KB a více než milion klientů v Nové éře KB

Celkový počet klientů KB narostl v loňském roce o 63 000 na 1 727 000. Noví klienti přicházejí do Nové éry KB, v níž služby poskytuje nová digitální banka s aplikací KB+. Nová digitální banka KB zahrnuje zcela novou modulární flexibilní bankovní infrastrukturu, jednoduché digitální produkty, komunikaci s klienty na základě jednotné sady informací ve všech kanálech a nový vícekanálový soubor nástrojů pro přístup klientů a bankovních poradců do banky.

Přesun zákazníků z dosavadní nabídky začal v roce 2023 u individuálních klientů retailového bankovníctví. Během roku 2024 KB k převodu zvala další klienty, včetně dětí a živnostníků, pro něž vznikly speciální propozice. V průběhu roku 2024 převedla KB do Nové éry dalších 695 000 občanů a 20 000 podnikatelů - živnostníků. Celkem ke konci roku bylo tedy převedeno 805 000 klientů. Zhruba 50 % pozvaných klientů přešlo na novou nabídku samostatně pouze s pomocí internetového průvodce a digitální autentifikace.

Rovněž v akvizicích zcela nových klientů do NDB byl rok 2024 velmi úspěšný, za celý rok NDB získala více jak 158 000 nových klientů, a spolu s novými zákazníky z roku 2023 je tak celkem 178 000 uživatelů NDB, kteří předtím nebyli klienty původní bankovní nabídky KB. Podíl plně digitální akvizice činí u dospělých klientů vynikajících 38 %.

Ke konci roku 2024 tak novou digitální banku KB s aplikací KB+ užívalo 1,028,000 občanů a podnikatelů.

Konsolidace retailové distribuce a vytvoření sítě KB poradenských míst

KB velmi pečlivě analyzuje chování klientů a trendy v jejich obsluze. V roce 2024 vybudovala tým KB na dálku, který obsluhuje klienty prostřednictvím online kanálů z virtuální pobočky. V říjnu pak KB zapojila do plnohodnotné obsluhy klientů v Nové éře bankovníctví obchodní síť KB Poradenství, postavené na základě dřívější distribuční sítě Modré pyramidy.

V roce 2024 byla završena její transformace a integrace do sítě KB, včetně rebrandingu na značku „KB poradenské místo“. Síť KB Poradenství sdílí shodné technologické a informační zázemí s bankovními poradci, a rovněž stejné kontrolní a regulační prostředí. Finanční poradci mají nově k dispozici veškerou podporu potřebnou pro rozvoj poradenských činností ve vztahu ke klientům celé Skupiny KB. Klienti Skupiny KB tak získali více kontaktních míst a novou dostupnost služeb mobilních bankéřů, kteří jsou schopni poskytovat bankovní služby v Nové éře KB.

Jedna hypoteční továrna

Všechny produkty Skupiny KB se vztahem k bydlení, včetně hypoték, spravuje nově Modrá pyramida s cílem zjednodušit procesy, zvýšit produktivitu i rychlost. Během roku 2024 přesunula KB ve dvou vlnách své kompletní hypoteční portfolio do správy Modré pyramidy v rámci aplikace Starbuild. Modrá pyramida dále zahájila využívání aplikace NOBY pro zpracování a správu hypoték napříč všemi distribučními kanály Skupiny. Harmonizace IT systémů a procesů mezi KB a Modrou pyramidou zajistila jednotné pracovní prostředí pro koncové uživatele v obou společnostech.

Sdílená síť bankomatů i pro vklady

Od 6. srpna mají klienti Komerční banky, Monety a Air Bank možnost vkládat hotovost do téměř 800 sdílených vkladových bankomatů za stejných podmínek jako mohli dosud pouze u své vlastní banky. Jde o další krok společné iniciativy započaté v únoru 2023, kdy uvedené banky a UniCredit Bank umožnily svým klientům vybírat hotovost ve sdílené síti téměř 2 000 bankomatů.

Ocenění a vysoká hodnocení ve světových ratingových ESG

Úroveň vyspělosti KB v oblasti životního prostředí, sociální oblasti a správy a řízení byla hodnocena několika celosvětově uznávanými ratingy ESG. Skóre KB v indexu udržitelně řízených společností FTSE4Good se zlepšilo na 4,2 bodů ze 3,7 bodů získaných o rok dříve. V měření MSCI ESG byla KB ohodnocena na úrovni „AA“, která je vyhrazena společnostem, jež jsou v řízení nejvýznamnějších rizik a příležitostí v oblasti ESG vedoucími společnostmi ve svých odvětvích. KB rovněž obdržela vysoký počet 54 bodů v hodnocení udržitelnosti podniků podle S&P Global. KB mimoto získala také titul „Zodpovědná banka roku“ v ocenění Mastercard Banka roku 2024.

Skupina Komerční banky představila i řadu dalších nových a vylepšených služeb pro své klienty, mezi něž patří balíčky extra služeb, nové pojistné produkty, přijímání instantních SEPA plateb pro klienty slovenské pobočky KB a další. Zjednodušování organizace a procesů zahrnovalo mimo jiné postupný přesun řady podpůrných činností, jako jsou finanční řízení, marketing a komunikace, řízení lidských zdrojů a další, do útvarů společných pro celou Skupinu KB.

Vývoj klientského portfolia a distribuční síť

	31. 12. 2023	31. 12. 2024	Meziroční změna
Klienti Skupiny KB	2 199 000	2 184 000	-15 000
Komerční banka	1 664 000	1 727 000	63 000
– občané	1 422 000	1 485 000	63 000
– uživatelé Nové digitální banky	137 000	1 028 000	892 000
Modrá pyramida	429 000	390 000	-40 000
KB Penzijní společnost	474 000	421 000	-53 000
ESSOX (skupina)	117 000	109 000	-8 000
Pobočky KB (Česká republika)	210	204	-6
Obchodní místa KB Poradenství	n.a.	187	n.a.
Bankomaty (Distribuční síť KB)	796	791	-5
Bankomaty (Sdílená distribuční síť)	1 974	1 965	-9
Počet aktivních debetních karet	1 499 000	1 601 000	102 000
Počet aktivních kreditních karet	215 000	226 000	10 000

Komentované obchodní a finanční výsledky

Níže uvedené finanční údaje jsou neauditovanými konsolidovanými výsledky podle IFRS (Mezinárodních standardů účetního výkaznictví). Údaje jsou platné k 31. prosinci 2024.

OBCHODNÍ VÝKONNOST

Úvěry klientům

Celkový **hrubý objem úvěrů** vzrostl meziročně o 2,5 % na 848,3 miliardy Kč¹⁾.

V rámci **úvěrování občanů** vzrostl celkový objem úvěrů na bydlení meziročně o 4,1 %. Z toho portfolio hypoték občanům rostlo o 3,7 % na 286,6 miliardy Kč. Úvěrové portfolio Modré pyramidy stoupl o 5,6 %, na 97,6 miliard Kč. Nová produkce úvěrů na bydlení byla v porovnání s rokem 2023 vyšší o 34,1 %. Objem spotřebitelských úvěrů poskytovaných Skupinou KB (Bankou a společnostmi skupiny ESSOX v České republice a na Slovensku) se zvýšil o 5,2 % na 39,1 miliardy Kč, přičemž v Bance rostl ve všech produktových kategoriích.

Celkový objem úvěrů poskytnutých Skupinou KB **podnikům** a ostatních úvěrů byl meziročně vyšší o 0,8 % a činil 424,9 miliardy Kč. Růst úvěrů podnikům byl ovlivněn utlumenou investiční aktivitou v pomalu rostoucím ekonomice, zvýšeným podílem financování velkých podniků na dluhopisovém trhu, a také selektivním přístupem Banky. Úvěry malým podnikům vzrostly o 1,0 % na 47,9 miliardy Kč. Celkové úvěry poskytnuté KB středním a velkým podnikům a ostatním klientům v České republice a na Slovensku²⁾ meziročně stouply o 0,2 % na 340,4 miliard Kč. Úvěrové a leasingové financování společností SGEF ve výši 36,6 miliardy Kč, se meziročně zvýšilo o 6,9 %.

Vklady klientů a aktiva ve správě

Celkový **objem vkladů** ve Skupině KB se zvýšil meziročně o 2,3 % na 1 029,5 miliardy Kč³⁾. V průběhu roku přestal růst podíl spořicíh účtů a termínovaných vkladů, a na konci roku naopak klienti přesunuli některé vklady na běžné účty. Objemy na běžných účtech tak meziročně vzrostly o 5,0 %, zatímco objemy na termínovaných a spořicíh účtech klesly o -2,5 %.

Vklady v Komerční bance od individuálních klientů meziročně vzrostly o 1,0 % na 341,4 miliardy Kč. Depozita v Modré pyramidě se snížila o -3,8 % na 50,4 miliardy Kč. Vklady korporátních a podnikatelských klientů byly vyšší o 3,7 % na 630,9 miliardy Kč.

Objemy investic klientů Skupiny KB v podílových fondech vzrostly o 21,0 % na 159,0 miliardy Kč. Klientská aktiva ve správě KB Penzijní společnosti se mírně snížila, o -0,5 % na 73,7 miliardy Kč. Technické rezervy životního pojištění v Komerční pojišťovně byly meziročně vyšší o 0,8 % a činily 46,1 miliardy Kč.

Likvidita Skupiny vyjádřená poměrem čistých úvěrů⁴⁾ a depozit (bez repo operací s klienty, ale včetně dluhopisů vydaných klienty Banky a drženy KB) činila 82,9 %. Ukazatel krytí likvidity Skupiny skončil rok na úrovni 169 %, což je výrazně nad regulačním limitem 100 %.

FINANČNÍ VÝKONNOST

Výkaz zisku a ztráty

Čisté provozní výnosy Komerční banky dosáhly 36 786 milionů Kč a byly tak o 1,6 % vyšší než v roce 2024.

Čisté úrokové výnosy poklesly o -1,2 % na 25 278 milionů Kč, navzdory nárůstu objemu úvěrů i vkladů. Průměrné náklady na depozita byly vyšší ve srovnání s předchozím rokem, ale v průběhu roku postupně klesaly. Průměrná úroková marže u úvěrů byla ve srovnání s předchozím rokem stabilní. KB musela absorbovat úrokové náklady na úvěry přijaté pro naplnění regulačního 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 rok 2024 počítaná jako poměr úrokových výnosů k úročeným aktivům v rozvaze dosáhla 1,7 %, ve srovnání s 1,9 %.

Čistý výnos z poplatků a provizí se zvýšil o 13,7 % na 7 291 milionů Kč. Tento růst byl široce založený, přičemž k němu přispěl zejména křížový prodej podílových fondů a pojistných produktů, služby související s obhospodařováním aktiv klientů a příjmy z penzijních fondů, jakož i silnější poptávka firemních klientů po různých finančních službách, hlavně v oblasti dluhových kapitálových trhů, ale i financování obchodu či úschovy a správy investičních nástrojů. Mírně narostly i transakční poplatky, díky vyššímu počtu bezhotovostních transakcí, a zejména plateb kartami. Výnosy z úvěrových služeb také mírně vzrostly, zásluhou vyšších výnosů z podnikatelských a exportních úvěrů, zatímco čistý poplatkový příjem z retailových úvěrů byl meziročně mírně nižší. Poplatky za vkladové produkty mírně poklesly, což bylo ovlivněno přechodem klientů na novou digitální banku, náklady na akvizici klientů a nižším počtem smluv o stavebním spoření.

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 838,2 miliardy Kč.

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

³⁾ S vyloučením kolísavých repo operací s klienty. Celkový objem "Závazků vůči klientům" vzrostl o 17,3 % na 1 319,0 miliardy Kč.

⁴⁾ Hrubá výše úvěrů snížená o objem opravných položek.

Čistý zisk z finančních operací zopakoval výborný výsledek z předchozího roku (na úrovni 3 832 milionů Kč), díky solidnímu obratu měnových konverzí spojených s cestováním a odolnosti zajišťovacích a obchodních aktivit klientů, i přes slabě rostoucí ekonomiku a klesající sazby. Výsledek předchozího roku zahrnoval také zisk z prodeje dluhopisů vykázaných v bankovní knize.

Výnosy z dividend a ostatní výnosy vzrostly o 7,8 % na 386 milionů Kč. Tato položka obsahuje především výnosy z pronájmu majetku a výnosy z nebankovních činností.

Provozní náklady se zvýšily o 2,3 % na 17 725 milionů Kč. Průměrný počet zaměstnanců se snížil o -1,3 % na 7 456¹⁾, přičemž nižší počet zaměstnanců v podpůrných funkcích a v distribuční síti byl částečně kompenzován přijímáním IT a datových specialistů. Podle dohody s odbory byly od dubna zvýšeny platy průměrně o 4,5 %. Personální náklady následně vzrostly o 4,8 % na 8 731 milionů Kč. Všeobecné provozní náklady (bez příspěvků do regulačních fondů) stouply o 1,7 % na 4 371 milionů Kč, tento růst ovlivnily hlavně náklady na rebranding sítě KB poradenských míst a náklady na IT podporu. Celoroční odvod do regulačních fondů (Fond pojištění vkladů, Fond řešení krize) byl meziročně nižší o -37,6 % na 806 milionů Kč, protože ČNB snížila souhrnný příspěvek českých bank do Fondu řešení krize 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 12,5 % na 3 817 milionů Kč, což odráželo pokračující strategické investice do 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 zvýšil o 1,0 % na 19 061 milionů Kč.

Náklady na riziko (tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika) dosáhly 994 milionů Kč, tedy představovaly čistou tvorbu opravných položek (+11 bazických bodů v relativním vyjádření), ve srovnání s čistou tvorbou ve výši 14 milionů Kč před rokem (0 bazických bodů v relativním vyjádření). Čistá tvorba opravných položek k úvěrovému riziku byla ovlivněna především mírným zhoršením úvěrového ratingu některých expozic vůči malým a středním podnikům. Kromě toho došlo k určité tvorbě související s pravidelnou kalibrací modelů tvorby opravných položek podle IFRS 9. Rizikový profil hypotečních úvěrů a velkých podnikových expozic zůstal odolný, a výkonnost v oblasti vymáhání pohledávek byla silná. KB dosud nerozpustila rezervu na rizika související s inflací, vytvořenou v letech 2021 a 2022.

Výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech (tj. v Komerční pojišťovně) snížily o -22,1 % na 257 milionů Kč, ovlivněny vývojem úrokových sazeb a tvorbou a čerpáním pojistných rezerv.

Čistá ztráta z dceřiných a přidružených společností dosáhla -127 milionů Kč v důsledku snížení hodnoty podílu v některých dceřiných společnostech platformy KB Smart Solutions. Ve stejném období roku 2023 byla tato položka 0 Kč.

Čistý zisk z ostatních aktiv dosáhl 2 329 milionů Kč. Výsledek ovlivnil zejména prodej dceřiné společnosti VN42, s.r.o., a součástí jsou i výsledky prodeje budov držených v portfoliu k prodeji a náklady související s těmito prodeji. V minulém roce činila čistá ztráta z ostatních aktiv -87 milionů Kč.

Daň z příjmů se snížila o -5,1 % na 3 119 milionů Kč.

Konsolidovaný **zisk** Skupiny KB za rok 2024 dosáhl 17 407 milionů Kč, byl tak oproti předchozímu roku o 10,0 % nižší. Z této částky činil 164 milionů Kč zisk připadající vlastníkům nekontrolních podílů v dceřiných společnostech KB (meziročně poklesl o -20,8 %).

Vykázaný **čistý zisk připadající vlastníkům mateřské společnosti** činil 17 243 milionů Kč, což je o 10,4 % více než před rokem. Po očištění o zisk z prodeje společnosti VN42, s.r.o. by čistý zisk náležející akcionářům KB dosáhl 14 769 milionů Kč, což je meziročně o -5,4 % méně.

Ostatní úplný výsledek za účetní období, který se skládá především z přecenění některého zajištění, cizoměnových pozic a cenných papírů, dosáhl -81 milionů Kč. **Úplný výsledek za účetní období** za rok 2024 tak dosáhl 17 326 milionů Kč, z toho 167 milionů Kč připadalo vlastníkům nekontrolních podílů.

¹⁾ Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během roku 2024, podle metodiky CSRD. Podle metodiky Českého statistického úřadu činil průměrný přepočtený počet zaměstnanců 7456 (-1,3% meziročně). Rozdíl představují pracovníci mimo pracovní poměr, kteří nejsou v metodice ČSÚ započítáni.

Výkaz o finanční situaci (rozvaha)

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

Aktiva

K 31. prosinci 2024 vzrostla celková aktiva Skupiny KB o 1,3 % na 1 536,0 miliardy Kč.

Hotovost a účty u centrálních bank se zvýšily o 468,4 % na 73,0 miliardy Kč. Finanční aktiva k obchodování v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty (cenné papíry k obchodování a deriváty) se snížily o -13,8 % na 41,8 miliardy Kč. Reálná hodnota zajišťovacích derivátů se snížila o -19,8 % a dosáhla 6,9 miliardy Kč.

Hodnota finančních aktiv v reálné hodnotě přes ostatní úplný výsledek se k 31. prosinci 2024 snížila o -32,6 % na 11,3 miliardy Kč. Tato položka se skládá hlavně z dluhových cenných papírů vydaných vládními institucemi.

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě se snížila o -1,8 % na 1 371,7 miliardy Kč. Největší část této položky (čisté) úvěry a pohledávky za klienty vzrostly o 2,3 % na 853,0 miliardy 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 12,3y miliard Kč. Úvěry a pohledávky za bankami poklesly o -18,4 % a dosáhly 335,8 miliardy Kč. Většinu této částky tvoří reverzní repo operace s centrální bankou. Dluhové cenné papíry vzrostly o 20,1 % na 182,9 miliardy Kč ke konci prosince 2024.

Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově přeceňovaných položek dosáhlo -0,7 miliardy Kč, méně o -19,3 %. Daň z příjmů a odložené daňové pohledávky dosahovaly 0,5 miliardy Kč. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva, které zahrnují pohledávky z obchodování s cennými papíry a zůstatky vypořádacích účtů, celkově poklesly o -1,9 % a dosáhly 6,2 miliardy Kč. Aktiva držená k prodeji se snížila o -89,6 % na 0,1 miliardy Kč.

Majetkové účasti v přidružených společnostech se snížily o -12,2 % na 2,7 miliardy Kč ve srovnání s hodnotou ke konci roku 2023.

Čistá účetní hodnota hmotného majetku poklesla o -0,8 % na 8,0 miliard Kč. Nehmotný majetek se zvýšil o 5,9 % na 10,8 miliard Kč. Velikost goodwillu, který pochází z akvizic společností Modrá pyramida, SGEF a ESSOX, zůstala nezměněna na 3,8 miliardy Kč.

Pasiva

Celkové závazky byly o 1,3 % vyšší ve srovnání se koncem roku 2023 a dosáhly 1 406,0 miliardy Kč.

Finanční závazky v naběhlé hodnotě se zvýšily o 2,7 % na 1 281,4 miliardy Kč. Největší část – závazky vůči klientům – vzrostla o 4,2 % a dosáhla tak 1 174,5 miliardy Kč. Tato částka zahrnovala 145,0 miliardy Kč závazků z repo operací s klienty a 6,7 miliardy Kč ostatních závazků ke klientům. Závazky vůči bankám se v průběhu roku snížily o -13,4 % na 91,6 miliardy Kč.

Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově přeceňovaných položek bylo ve výši -31,8 miliardy Kč. Daň z příjmů a odložený daňový závazek poklesly o -20,5 % na 1,0 miliardu Kč. Výdaje a výnosy příštích období a ostatní závazky, které zahrnují závazky z obchodování s cennými papíry a zůstatky vypořádacích účtů, poklesly o -20,4 % na 13,8 miliardy Kč.

Rezervy se snížily o -13,7 % na 0,7 miliardy 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 65,7 miliardy Kč, vzrostla o 1,8 %, 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 1,4 % na 130,0 miliard Kč. Hodnota nekontrolních podílů v dceřiných společnostech KB dosáhla 3,4 miliardy Kč. K 31. prosinci 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 31. prosinci 2024 výše 106,3 miliardy Kč.

Kapitálová přiměřenost činila 18,8 %. Kmenový Tier 1 (CET1) kapitál činil 99,9 miliardy Kč a poměr kmenového Tier 1 kapitálu dosáhl 17,6 %. Tier 2 kapitál dosáhl 6,4 miliardy Kč, což bylo 1,1 % rizikově vážených aktiv.

K 31. prosinci 2024 byl celkový kapitálový požadavek (OCR) Komerční banky na úrovni přibližně 16,4 %. Minimální požadovaná úroveň CET1 byla 11,7 % a minimální kapitálový poměr Tier 1 činil 13,7 %. S účinností od 1. ledna 2025 ČNB nově zavedla požadavek na krytí systémového rizika ve výši 50 bazických bodů. Dále podle společného rozhodnutí kolegia orgánů dohledu nad Skupinou Société

Générale je KB s účinností od 1. ledna povinna udržovat kapitálový poměr na konsolidované bázi TSCR (Total SREP capital ratio) na úrovni 10,4 %, což představuje snížení o 20 bazických bodů oproti dosavadní úrovni.

Ukazatel likviditního krytí (LCR) Skupiny KB dosáhl k 31. prosinci 2024 hodnoty 166 %. Požadované regulační minimum je v tomto případě 100 %. Ukazatel čistého stabilního financování byl na 131 %, oproti minimu požadovanému regulací na 100 %.

S účinností od 1. ledna 2024 musela Skupina KB plnit 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. září 2024 5,75 % (a od 1. ledna 2025 se opět zvýšil o 0,5 % se zavedením požadavku na krytí systémových rizik).

V rámci tzv. „centralizované strategie řešení krize“ hodlá KB splnit své požadavky na MREL přijetím seniorních nepreferovaných úvěrů od Société Générale S.A. K 31. prosinci 2024 přijala KB tyto úvěry v celkovém objemu jistiny 2,4 miliardy EUR. Poměr MREL Skupiny KB činil 29,48 %.

Události ve struktuře Skupiny ve čtvrtém čtvrtletí 2024

K 1. říjnu nabyla Komerční banka vlastnické právo k obchodnímu závodu KB Poradenství od Modré Pyramidy. Poradenská síť KB Poradenství se tak stala nedílnou součástí Komerční banky, a.s.

V prosinci také došlo k podpisu smlouvy na prodej společnosti Platební instituce Roger a.s. Banka předpokládá, že transakce bude vypořádána v rámci 1. pololetí 2025, protože transakce podléhá splnění několika předběžných podmínek, včetně regulačních schválení. Komerční banka hodlá pokračovat ve spolupráci s Platební institucí Roger i po uzavření transakce. Konsolidace vlastnictví Platební instituce Roger u společnosti Orbian, která je předním světovým poskytovatelem služeb v oblasti financování dodavatelských řetězců, vytvoří další podmínky pro mezinárodní expanzi a růst služeb Platební instituce Roger.

V prosinci došlo k fúzi společností MonkeyData s.r.o. a Lemonero s.r.o., přičemž nástupnickou společností je společnost MonkeyData s.r.o. Společnost byla ke stejnému dni přejmenována na Lemonero s.r.o. Dále byla v prosinci podepsána dohoda, na jejímž základě společnost Lemonero s.r.o. do konce prvního čtvrtletí roku 2025 dále navýší svůj kapitál. KB SmartSolutions, s.r.o. (dceřiná společnost KB) se na této operaci nepodílí, a tak se podíl KB SmartSolutions, s.r.o. se u MonkeyData s.r.o. dále sníží na 20,0 %.

V prosinci byla ukončena likvidace společnosti My Smart Living, s.r.o. v likvidaci, a společnost zanikla.

Změny ve správě společnosti ve čtvrtém čtvrtletí 2024

V souvislosti s uplynutím funkčního období dozorčí rada KB znovu zvolila členem představenstva pana Jana Juchelku s účinností od 5. srpna 2025.

Očekávaný vývoj a hlavní rizika pro tento vývoj v roce 2025

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

Růst české ekonomiky bude i v roce 2025 pod potenciálem. Po nárůstu HDP o 1,0 % v roce 2024¹⁾ by měla ekonomika v roce 2025 zrychlit na 1,5 %. Dominantním zdrojem letošního růstu ekonomiky bude patrně domácí poptávka podpořená hlavně pokračujícím oživením spotřeby domácností, na pozadí obnoveného růstu reálných mezd. Průmysl naopak patrně třetí rok v řadě zaznamená pokles, se kterým dojde i ke zhoršení exportního výkonu ekonomiky. Zhoršená situace průmyslu pravděpodobně zpomalí růst mezd a přispěje k mírnému nárůstu nezaměstnanosti.

Vývoj inflace v první polovině roku může být ve znamení vyšší volatility, i tak by se ale inflace měla bezpečně držet v tolerančním 1-3% pásmu ČNB. Průměrná inflace za celý rok 2025 by měla být jen nepatrně nad středem tohoto pásma. Tento příznivý vývoj inflace a slabá ekonomika umožní ČNB pokračovat ve snižování úrokových sazeb. Prognóza očekává postupné snižování hlavní měnově-politické dvoutýdenní repo sazby v průběhu prvního pololetí 2025 na konečných 3 %.

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

V prosinci 2022 schválil Parlament ČR zavedení nové daně s dopadem na několik bank, včetně Komerční banky. Tato tzv. daň z mimořádných zisků se bude vztahovat na zisky vybraných bank vytvořené v letech 2023, 2024 a 2025. Daň z mimořádných zisků ve výši 60 % je konstruována jako přírážka ke standardní 21% (od roku 2024) sazbě daně, což znamená, že efektivní sazba daně z „neočekávané“ části zisku činí 81 %. Neočekávaný zisk je definován jako rozdíl mezi základem daně z příjmů (ziskem před zdaněním) příslušného roku a průměrným ziskem před zdaněním ve čtyřech letech 2018-2021, zvýšený o 20 %. Daň z neočekávaných příjmů se vztahuje na (samostatné) banky, jejichž čisté úrokové výnosy v roce 2021 přesáhly 6 miliard Kč. V rámci Skupiny KB se vztahuje na samostatnou Komerční banku. Vzhledem k základu daně z příjmů samostatné KB v letech 2018, 2019, 2020 a 2021 dosahuje základ neočekávané daně 15,8 miliardy Kč. Podle níže uvedených projekcí finančních výsledků by měl být dopad nové daně v roce 2025 omezený, pokud nějaký.

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

Podle společného rozhodnutí kolegia orgánů dohledu skupiny Sociétés Générale (na kterém se Česká národní banka podílí jako lokální regulátor) je Komerční banka s účinností od 1. ledna 2025 povinna udržovat kapitálový poměr na subkonsolidované bázi na minimální úrovni 10,4 % (celkový kapitálový poměr SREP), což představuje snížení o 20 bazických bodů oproti dříve požadovanému poměru.

Úvěrové instituce v České republice navíc podléhají kombinovaným kapitálovým požadavkům, které se počítají s požadavkem TSCR stanoveným ve výše uvedeném společném rozhodnutí. Od 1. ledna 2025 je KB povinna udržovat kombinovanou kapitálovou rezervu zahrnující rezervu na zachování kapitálu ve výši 2,5 %, kapitálovou rezervu O-SII ve výši 2,0 % a proticyklickou rezervu stanovenou příslušnými orgány pro expozice v dané zemi (v České republice ve výši 1,25 %). Navíc Česká národní banka uplatňuje od 1. ledna 2025 požadavek na kapitálovou rezervu na krytí systémového rizika ve výši 0,50 % (na expozice v České republice).

Celkový kapitálový požadavek Komerční banky k 1. lednu 2025 tak činí přibližně 16,65 % ve vztahu k objemu rizikově vážených aktiv. Minimální kapitálový požadavek na kmenový kapitál Tier 1 činí přibližně 12,10 % a minimální kapitálový požadavek na kapitál Tier 1 přibližně 14,05 % ve vztahu k objemu rizikově vážených aktiv. Komerční banka bude při plánování kapitálu nadále uplatňovat obezřetné předpoklady o budoucím vývoji regulačních kapitálových požadavků.

K 31. prosinci 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. Mimo 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 2025 plnit své požadavky na MREL přijímáním seniorních nepreferovaných úvěrů od Sociétés Générale S.A., pokud taková potřeba vyplývá z vývoje objemu rizikových expozic a regulačních požadavků.

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

Růst celkového objemu vkladů na trhu může mírně zpomalit na střední jednociferné hodnoty. Růst vkladů domácností může být relativně rychlejší než vklady podniků, obzvlášť pokud bude podle očekávání oživovat investiční aktivita podniků, nicméně oba segmenty patrně porostou o střední jednotky procent. Nadále by měl pokračovat zejména rychlejší růst investic klientů v podílových fondech.

Komerční banka bude pokračovat ve své strategické transformaci. Mezi hlavní úkoly roku 2025 bude patřit dokončení migrace individuálních klientů z původní bankovní infrastruktury do nové digitální banky s aplikací KB+, a příprava klientské propozice Nové éry KB pro korporátní klienty. Skupina bude pokračovat v harmonizaci IT prostředí a procesů mezi svými členy a v centralizaci některých podpůrných aktiv. KB k 1. březnu zruší 17 svých poboček a na dalších pobočkách upraví provozní dobu a obsazení, aby odpovídaly snižující se poptávce po hotovostních službách.

Atraktivní nabídka Nové éry KB je budována i s cílem zvyšování počtu klientů Komerční banky. Rozvoj digitální nabídky a dokončení migrace individuálních klientů z původní bankovní infrastruktury, a tím i částečné uvolnění kapacity distribuční sítě, by měly umožnit zvýšit počet klientů Banky až k 1 850 000 na konci roku 2025.

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

Úvěrové portfolio firem by mělo růst středně vysokým jednociferným tempem i s ohledem na předpokládané oživení investiční aktivity v Česku.

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

Objem aktiv klientů v podílových fondech by měl růst dvouciferným tempem, zatímco aktiva v penzijních fondech a objem technických rezerv v životním pojištění patrně mírně poklesnou.

Celkový čistý provozní zisk (výnosy) Skupiny KB by měl v roce 2025 růst vysokým jednociferným tempem. Čisté úrokové výnosy pravděpodobně porostou vysokým jednociferným tempem, díky růstu obchodních objemů a očekávanému poklesu průměrných nákladů na vklady. Čisté poplatky a provize by se měly zlepšit o nízké až střední jednociferné číslo, a to díky růstu objemů v podílových fondech, rostoucímu počtu klientů a jejich aktivitě. Čistý zisk z finančních operací by měl růst díky výnosům z měnových transakcí, a většímu zajišťování finančních rizik klienty v prostředí rostoucí ekonomiky.

Celkové provozní náklady zůstávají jako vždy pod přísnou kontrolou, a za celý rok 2025 poklesnou nízkým jednociferným tempem. Personální náklady stoupnou o nízkém jednociferném procentu s tím, jak efekt zvýšení mezd a měnící se struktury zaměstnanců ve prospěch datových a softwarových odborníků bude kompenzován postupným snížením počtu zaměstnanců zhruba o 500 v průběhu roku. Pokračující transformace Skupiny bude zahrnovat rozvoj nové digitální infrastruktury, celkové zjednodušení procesů a optimalizaci distribuční sítě. To umožní snížení všeobecných administrativních nákladů o desetinu oproti roku 2024. Díky naplnění Fondu řešení krize na cílovou úroveň, a v souladu s indikací uveřejněnou Českou národní bankou¹⁾, se rovněž očekává podstatné snížení celkové výše povinných odvodů do regulačních fondů. Nicméně ČNB upozornila, že skutečná výše povinného příspěvku se může od očekávaného lišit, a dále individuální příspěvky jednotlivých bank jsou stanoveny s ohledem na řadu ukazatelů, které se v čase mění. Odpisy a amortizace porostou vyšším jednociferným tempem, což odráží pokračující investice do digitální transformace.

Náklady na riziko v roce 2025 by měly zůstat významně pod normalizovanou úrovní 20-30 bazických bodů odhadovanou v průběhu celého hospodářského cyklu. Kromě vývoje základních úvěrových trendů bude čistá tvorba rezerv a opravných položek těžit z očekávaného pozitivního příspěvku z vymáhání pohledávek, a také z případné úpravy výše obecných rezerv na rizika související s vysokou inflací, vytvořených v předchozích letech.

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

Skupina bude zvyšovat objem rizikově vážených aktiv tempem, které je optimální z hlediska tvorby hodnoty pro akcionáře. Objem a struktura regulačního kapitálu budou nadále řízeny efektivně, přičemž budou po celou dobu bezpečně a jistě splňovat platné a očekávané regulační požadavky.

Za předpokladu všech těchto výše popsaných faktorů Skupina KB plánuje, že v roce 2025 se bude návratnost vlastního kapitálu pohybovat kolem 13-14 % a poměr nákladů k výnosům mezi 43-44 %.

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

Vedení KB očekává, že v roce 2025 bude její činnost generovat dostatečný zisk na pokrytí kapitálových potřeb Skupiny vyplývajících z rostoucího objemu aktiv a na výplatu dividend. S ohledem na současnou situaci a předpoklady hodlá vedení KB pro rok 2025 navrhnout výplatu dividend ve výši 100 % připadajícího konsolidovaného čistého zisku dosaženého v daném roce.

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

PŘÍLOHA: Konsolidované hospodářské výsledky k 31. prosinci 2024 podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

Výkaz zisků a ztrát	Vykázané výsledky			Bez jednorázových položek		
	1. 1. - 31. 12. 2023	1. 1. - 31. 12. 2024	Meziroční změna	1. 1. - 31. 12. 2023	1. 1. - 31. 12. 2024	Meziroční změna
(mil. Kč, neauditované)						
Čisté úrokové výnosy	25 595	25 278	-1,2 %	25 595	25 278	-1,2 %
Čistý výnos z poplatků a provizí	6 414	7 291	13,7 %	6 414	7 291	13,7 %
Čistý zisk / (ztráta) z finančních operací	3 832	3 832	0,0 %	3 832	3 832	0,0 %
Výnosy z dividend a ostatní výnosy	358	386	7,8 %	358	386	7,8 %
Čisté provozní výnosy	36 199	36 786	1,6 %	36 199	36 786	1,6 %
Personální náklady	-8 335	-8 731	4,8 %	-8 335	-8 731	4,8 %
Všeobecné provozní náklady (bez zahrnutí poplatků do Fondu pro řešení krize a podobných fondů)	-4 300	-4 371	1,7 %	-4 300	-4 371	1,7 %
Fond pro řešení krize a podobné fondy	-1 292	-806	-37,6 %	-1 292	-806	-37,6 %
Odpisy, amortizace a znehodnocení majetku	-3 393	-3 817	12,5 %	-3 393	-3 817	12,5 %
Provozní náklady celkem	-17 321	-17 725	2,3 %	-17 321	-17 725	2,3 %
Provozní zisk	18 878	19 061	1,0 %	18 878	19 061	1,0 %
Ztráty ze znehodnocení	-120	-1 022	>100 %	-120	-1 022	>100 %
Čistý zisk z prodeje a odpisu úvěrů a pohledávek	106	28	-73,5 %	106	28	-73,5 %
Náklady na riziko	-14	-994	>100 %	-14	-994	>100 %
Zisk před výsledky z majetkových účastí a daní z příjmů	18 864	18 067	-4,2 %	18 864	18 067	-4,2 %
Výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech	330	257	-22,1 %	330	257	-22,1 %
Čistý zisk/(ztráta) z dceřiných a přidružených společností	0	-127	n.a.	0	-127	n.a.
Čisté zisky z ostatních aktiv	-87	2 329	+/-	-87	-65	-25,2 %
Zisk před zdaněním	19 107	20 527	7,4 %	19 107	18 132	-5,1 %
Daň z příjmů	-3 288	-3 119	-5,1 %	-3 288	-3 206	-2,5 %
Zisk za účetní období	15 819	17 407	10,0 %	15 819	14 926	-5,6 %
Zisk připadající vlastníkům nekontrolního podílu	207	164	-20,8 %	207	164	-20,8 %
Zisk připadající vlastníkům mateřské společnosti	15 612	17 243	10,4 %	15 612	14 762	-5,4 %

Výkaz o finanční situaci	31. 12. 2023	31. 12. 2024	Změna od zač. roku
(mil. Kč, neauditované)			
Aktiva	1 516 302	1 536 000	1,3 %
Hotovost a účty u centrálních bank	12 835	72 956	>100 %
Pohledávky za bankami	411 644	335 834	-18,4 %
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	833 542	853 022	2,3 %
Cenné papíry	217 484	235 974	8,5 %
Ostatní aktiva	40 798	38 214	-6,3 %
Pasiva	1 516 302	1 536 000	1,3 %
Závazky vůči bankám	105 694	91 574	-13,4 %
Závazky vůči klientům	1 127 228	1 174 525	4,2 %
Emitované cenné papíry	12 431	12 629	1,6 %
Podřízený dluh	64 560	65 715	1,8 %
Ostatní pasiva	78 106	61 520	-21,2 %
Vlastní kapitál celkem	128 284	130 037	1,4 %

Hlavní ukazatele	31. 12. 2023	31. 12. 2024	Meziroční změna
Kapitálová přiměřenost (ČNB)	18,8 %	18,8 %	▼
Přiměřenost Tier 1 (ČNB)	17,7 %	17,6 %	▼
Celková rizikově vážená aktiva (miliardy Kč)	563,9	566,3	0,4 %
Rizikově vážená aktiva k úvěrovému riziku (miliardy Kč)	452,3	462,2	2,2 %
Čistá úroková marže (č. úrok. výnosy/prům. úrok nesoucí aktiva) ⁱⁱⁱ	1,9 %	1,7 %	▼
Poměr čistých úvěrů a depozit ^{iv}	82,8 %	82,9 %	▲
Poměr provozních nákladů a výnosů ^v	47,8 %	48,2 %	▲
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu (ROAE) ^{vi}	12,7 %	13,7 %	▲
Rentabilita průměrného Tier 1 kapitálu ^{vii}	15,7 %	17,3 %	▲
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA) ^{viii}	1,1 %	1,1 %	▲
Zisk na akcii (Kč) ^{ix}	82,7	91,3	10,4 %
Průměrný počet zaměstnanců	7 551	7 456	-1,3 %

Obchodní výsledky drobného bankovníctví – přehled	31. 12. 2024	Meziroční změna
mld. Kč		
Hypotéky občanům – celkový objem	286,6	3,7 %
Úvěry ze stavebního spoření (MPSS) – celkový objem	97,6	5,6 %
Spotřebitelské úvěry (KB + ESSOX + PSA Finance) – celkový objem	39,1	5,2 %
Úvěry malým podnikům a podnikatelům – celkový objem	47,9	1,0 %
Předepsané pojistné (KP)	0,0	0,0 %

Seniorní nepreferované půjčky k 31. prosinci 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 31. prosinci 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:

30. dubna 2025: zveřejnění výsledků za 1. čtvrtletí 2025

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. - 31. 12. 2024	1. 1. - 31. 12. 2023
Čistý úrokový výnos k datu	25 278	25 595
z toho:		
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	68 024	66 139
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	4 696	4 407
Ostatní dluhové cenné papíry	201	442
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	-41 387	-38 798
Zajišťovací finanční deriváty – výnosy	42 348	48 102
Zajišťovací finanční deriváty – náklady	-48 605	-54 697

(zdroj: Výkaz o finanční situaci)	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Hotovost a účty u centrálních bank /Účty u centrálních bank	64 383	4 530	4 530	6 167
Pohledávky za bankami	335 834	411 644	411 644	233 398
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	853 022	833 542	833 542	781 463
Finanční aktiva k obchodování v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty / Dluhové cenné papíry	19 622	19 621	19 621	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	11 258	16 729	16 729	30 119
Dluhové cenné papíry	182 874	152 238	152 238	139 276
Úročená aktiva (ke konci období)	1 466 993	1 438 304	1 438 304	1 200 524
Průměrná úročená aktiva k datu	1 452 649	1 319 414		
Anualizovaná čistá úroková marže k datu	1,74 %		1,94 %	

Komerční banka, a.s.

RESULTS

FY 2024



Regulatory information

Komerční banka, a.s.

KB in 2024: pivotal year for transformation, strong profitability, record growth in number of clients

“Last year was a crucial and very important year in the transformation process of the entire Komerční banka Group. Thanks to the excellent work of our teams, we achieved a number of milestones, including the creation of a network of advisory points and the establishment of a new centre for housing loan administration. Above all, we welcomed the 1 millionth user of our KB+ application before the Christmas holidays, earlier than planned. Moreover, last year we achieved the largest increase in the number of new clients in the Bank’s history. We see this as a great boost and encouragement to continue our efforts,” remarked Jan Juchelka, Chief Executive Officer and Chairman of the Board of Directors of Komerční banka, adding:

“Despite a challenging development and transition period of several years, Komerční banka maintained its solid growth momentum last year. The volume of assets entrusted to us by clients and the volume of financing provided to businesses and households increased. As a result, KB’s total revenues and annual profits grew.”

“In 2025,” Jan Juchelka continued, “we will invite all remaining individual clients and a large part of entrepreneurs to the New Era of KB’s banking. We are also working on the New Era proposition for corporate clients. All the major investments we have made in the past will help us accelerate revenue growth this year without increasing our overall operating costs. Our capital strength and business efficiency will enable us to continue to support our clients and the growth of the Czech economy, as well as to generate resources for shareholders, employees, and public budgets.”

- | **KB Group’s lending to customers rose by 2.5% year on year to CZK 848.3 billion. Deposits from clients grew by 2.3% from a year earlier to CZK 1,029.5 billion. Volume of non-bank assets (mutual funds, pension funds, life insurance) under management expanded by 11.0% to CZK 278.8 billion.**
- | **KB Group was serving 2,184,000 clients as of 31 December 2024. The number of customers in standalone Komerční banka increased by 63,000 year on year to 1,727,000. KB’s new digital bank featuring the KB+ app, which was introduced in April 2023, already had 1,028,000 users.**
- | **Full year 2024: Total revenues were up by 1.6% year on year to CZK 36.8 billion. Operating expenditures rose by 2.3% to CZK 17.7 billion. The Group reported a CZK 1.0 billion net creation of provisions for credit risk. Income taxes reached CZK 3.1 billion. Net profit attributable to the Group’s equity holders, at CZK 17.2 billion, was up by 10.4% year on year.**
- | **Fourth quarter of 2024: Total revenues increased by 9.3% year on year to CZK 10.1 billion. Operating expenditures were higher by 1.7%, at CZK 4.4 billion. The net creation of provisions for credit risk in the quarter was immaterial. Income taxes reached CZK 0.8 billion. Net profit attributable to the Group’s equity holders, at CZK 4.7 billion, was up by 44.4% year on year.**
- | **Volume of regulatory capital reached CZK 106.3 billion, capital adequacy stood at 18.8%, and the Core Tier 1 ratio was 17.6%.**
- | **The Board of Directors will propose a dividend of CZK 91.30 per share, totalling CZK 17.2 billion. Shareholders will vote on the proposal at the General Meeting set for 24 April 2025.**
- | **KB had 76,797 shareholders (up by 3,319 year on year), of which 70,748 were private individuals from the Czech Republic. The share held by Czech individuals represented 16.4% of KB’s capital, and its market value at the end of 2024 was CZK 26.3 billion. Additional shares in KB were held by Czech institutions and other legal entities.**

Business and financial performance

The total volume of KB Group's loans to clients increased by 2.5%, to CZK 848.3 billion,¹⁾ of which the outstanding volume of housing loans (from Komerční banka and Modrá pyramida) grew by 4.1%. The volume of new housing loans sold in 2024 was higher by 34.1% compared to the previous year, mainly due to the lower interest rates, rising household incomes, and return of housing prices to an upward trajectory. Consumer credit growth reached 5.2%, benefitting from rising real incomes and household consumption. Growth in lending to businesses, at 0.8%, continued to be affected by subdued investment activity in the slow-growing economy, greater corporate issuance activity in the bond market, as well as the Bank's selective approach to such lending.

Deposits from clients improved by 2.3% year on year to CZK 1,029.5 billion.²⁾ During the year, the share of savings accounts and time deposits stopped growing, and, at the end of the year, clients even moved some of their deposits to current accounts. Meanwhile, the volume of KB Group clients' assets in mutual funds, pension savings, and life insurance rose by 11.0% year on year to CZK 278.8 billion, with clients' investments in mutual funds making the main contribution to this growth.

Total revenues reached CZK 36.8 billion, higher by 1.6% compared to the full year 2023. Net interest income declined slightly, due to higher average cost of deposits. Interest expense related to the volume of new regulatory mandated liabilities (MREL) also increased. In addition, from October 2023, the CNB stopped paying interest on banks' required deposits (required minimum reserves) with the central bank. Net fee and commission income grew dynamically, with broad-based growth driven by revenues from the sale of mutual funds and insurance products, services related to the management of client assets, as well as stronger demand from corporate clients for various financial services, particularly in the debt capital markets, and a higher number of transactions executed by clients. Despite a slowly growing economy and falling rates, net profit from financial operations repeated the excellent result of the previous year thanks to a solid turnover in travel-related currency conversions and the resilience of clients' hedging and trading activities.

Operating expenses were up by 2.3%, at CZK 17.7 billion. Personnel expenses were higher by 4.8%. 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 up a bit, mainly due to costs of rebranding the KB Poradenství network as well as IT support. 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 the previous year was also influenced by a higher 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 1.0 billion. Net creation of credit risk allowances was primarily attributable to a slight deterioration of credit ratings for certain small business and medium-sized corporate exposures. Additionally, there was some creation related to the regular calibration of IFRS 9 provisioning models. The credit profile for mortgages and large corporate exposures remained resilient and the recovery performance was strong.

Reported net profit attributable to shareholders for the full year 2024 improved by 10.4% year on year to CZK 17.2 billion. Income taxes came to CZK 3.1 billion. If gain from sale of the VN42, s.r.o. subsidiary in July were to be excluded, the attributable net profit would be down year on year by (5.4%), at CZK 14.8 billion.

Shareholders, capital, and dividends

KB's capital adequacy ratio reached a strong 18.8%, and Core Tier 1 capital stood at 17.6%. During 2024, the reported capital ratios were 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 166% and the Net Stable Funding Ratio at 131%, both indicators standing significantly above their applicable regulatory minimums.

In view of KB's 2024 result, strong capital position, outlook for growth in risk-weighted assets, capital requirements, and intention of the management to maintain the level of capital at effective and safe levels, Komerční banka's Board of Directors has decided to propose to the Annual General Meeting a dividend payment of CZK 17.2 billion. That would come to CZK 91.30 per share and put the payout ratio at 100% of KB Group's attributable consolidated net profit. The corresponding gross dividend yield based on 2024's closing share price is 10.8%. A final decision on distribution of the results, including payment of dividends, is subject to voting of the Annual General Meeting.

¹⁾ Including debt securities issued by KB's corporate clients and held by KB. The volume of reverse repo operations with clients as of 30 September 2024 as well as of 30 September 2023 was nil.

²⁾ Excluding repo operations with clients. The total volume of 'Amounts due to customers' moved up by 17.3% to CZK 1,319.0 billion.

The proposed dividend maintains capital adequacy at a level appropriate to the risks assumed under the given economic conditions in the Czech Republic and with respect to the Bank's business opportunities. The proposal also maintains adequate scope for Komerční banka Group's future business growth. Considering the current state of affairs, KB's management intends for 2025 to propose distributing as dividends 100% of attributable consolidated net profit earned in the year.

As of 31 December 2024, Komerční banka had 76,797 shareholders (up by 3,319 year on year), of which 70,748 (greater by 3,299 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.

Market environment (in fourth quarter 2024)¹⁾

The economy reported GDP growth of 0.5% in the fourth quarter over the prior quarter (1.6% year over year). Year-on-year growth was supported by household consumption and gross capital formation while net exports contributed negatively. In the previous, third quarter of 2024, the Czech economy had expanded by 0.5% quarter on quarter (1.4% year on year). GDP growth was mainly supported by industry. Trade, transport, accommodation, and food services also contributed positively, as did information and communication activities. In contrast, the change in inventories contributed negatively.

The labour market remained tight and with nominal wage growth steadily rising.²⁾ The unemployment rate continued to be one of the lowest in the EU, standing at 2.5% in November 2024 (as per the Eurostat methodology after seasonal adjustment).³⁾

The fourth quarter of 2024 saw modest price development in the Czech Republic, similar to that in the previous period. Industrial producer prices rose in the quarter by 1.8% year over year. Quarter-on-quarter dynamics were at (0.3%). Agricultural producer prices were up by 5% year on year but higher by 6.8% quarter on quarter. Prices of construction work continued to rise, climbing by an average 2.4% year on year and 0.7% quarter on quarter. Consumer price inflation reached 0.1% compared to the third quarter. Year on year, prices increased by 2.9%. The quarter-on-quarter consumer price developments in Q4 2024 were primarily driven by rising prices in food and non-alcoholic beverages and housing, with smaller contributions from clothing and footwear, as well as dining and accommodation. The most significant price weakening was seen in recreation and culture, mainly due to lower holiday package prices. The core inflation dynamics declined to 2.3% in fourth quarter 2024.⁴⁾

This stable price inflation allowed the Czech National Bank to implement one additional reduction in its main two-week monetary policy repo rate during 2024's fourth quarter. At the beginning of November, the rate was cut by 25 basis points to 4%. Hence, year to date, the two-week repo rate was already lower by 275 bps. As of the end of December, three-month PRIBOR stood at 3.92%, having decreased by (285) bps since the beginning of the year. The 10-year interest rate swap, at 3.81%, was up by 32 bps over the same period. The 5-year interest rate swap rate, at 3.66%, marked a gain of 12 bps year to date. Yields on 10-year Czech government bonds had increased by 39 bps since the start of the year, to 4.22%. The Czech crown had depreciated against the euro by 1.86% year to date, reaching CZK 25.19 per euro by the end of December.

The latest information on residential real estate prices, available for the third quarter of 2024 from the Czech Statistical Office, showed prices for second-hand homes in Prague had grown by 3.7% quarter on quarter and were higher by 11.8% as compared to the previous year's third quarter.⁵⁾ Prices of second-hand flats in the rest of the country were up by 4% quarter on quarter and 10.4% year on year. Prices of newly developed flats in Prague increased by 0.9% in the third quarter of 2024 from the previous quarter and by 1.7% year on year. According to the European house price index,⁶⁾ residential real estate prices across the Czech Republic were up quarter on quarter by 1.9% and year over year by 5.9%.

Total bank lending for the overall market (excluding repo operations) had grown by 5.4% year on year as of the end of December 2024.⁷⁾ Lending to individuals rose by 6.0%, with housing loans expanding by 5.3% year on year as new mortgage production was recovering and gaining momentum as interest rates continued gradually to decline. Lending to businesses and other corporations increased year on year by 4.8% in December 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 7.8% year over year as of the end of December 2024.⁸⁾ Deposits from individuals had grown in total by 7.0% while deposits market wide from businesses and other corporations were up by 8.6% year over year. Switching from current accounts to term and saving deposits further moderated, as the volumes on current accounts increased by 9.8% and those on saving accounts by 35.5% year on year. Term deposit volumes grew by 3.2% 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 third quarter 2024 showed wage inflation at 7% year on year (up by 4.6% 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 November 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-3-quarter-of-2024> Publication Date: 16 December 2024 Product Code: 014007-24

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.

Selected achievements and initiatives

Komerční banka continued along its transformation path as set out in the KB 2025 strategic programme and achieved a number of successes in 2024.

Gain in number of KB's clients and 1,000,000 clients mark surpassed in New Era of KB

The total number of KB clients increased by 63,000 to 1,727,000 last year. New clients come to the New Era of KB, in which services are provided by a new digital bank with the KB+ app. KB's new digital bank includes an entirely new modular, flexible banking infrastructure, simple digital products, communication with clients based on a single set of information across all channels, and a new multi-channel set of tools for clients and relationship managers to access the Bank.

The shift of customers from the existing offer started in 2023 for individual retail banking customers. During 2024, KB invited additional clients to transfer, including children and sole entrepreneurs, for whom special propositions were created. During 2024, KB transferred an additional 695,000 individuals and 20,000 entrepreneurs to the New Era. Thus, a total of 805,000 clients were transferred by the end of the year. Approximately 50% of the invited clients switched to the new offer independently with the help of an online guide and digital authentication only.

The year 2024 was also very successful in acquiring brand new clients to the Bank. More than 158,000 new clients joined KB's new digital bank over the year and, together with the new customers from 2023, this brings the total to 178,000 users of the new digital bank who were not previously clients of KB's original banking offer. The proportion of fully digital acquisition is an outstanding 38% for adult customers.

Thus, by the end of 2024, KB's new digital bank running on the KB+ app was used by 1,028,000 individual and business clients.

Consolidation of retail distribution and creation of a network of KB advisory points

KB analyses client behaviour and trends in client servicing very carefully. In 2024, KB built a remote team to serve clients through online channels from a virtual branch. Then, in October, KB launched the KB Poradenství agent network, built on the former Blue distribution network of Modrá pyramida, to fully service clients in the New Era of Banking.

In 2024, this network's transformation and integration into the KB network was completed, including its rebranding to the "KB poradenské místo" (KB advice point) brand. The Poradenství network shares the same technology and information facilities with the Bank's relationship managers, as well as the same control and regulatory environment. Financial advisors now have all the support they need to develop their advisory activities in relation to clients across the KB Group. KB Group clients have thus gained more contact points and new availability of mobile bankers who are able to provide banking services in the "New KB Era".

One Mortgage Factory

All of KB Group's housing-related products, including mortgages, have newly been managed by Modrá pyramida with the aim of simplifying processes while increasing productivity and speed. During 2024, KB moved in two waves its complete mortgage portfolio to Modrá pyramida for administration in the Starbuild application. In addition, Modrá pyramida has started using the NOBY application to process and manage mortgages across all of the Group's distribution channels. The harmonisation of IT systems and processes between KB and Modrá pyramida has ensured a unified working environment for end users in both companies.

Shared ATM network also for deposits

Since 6 August, clients of Komerční banka, Moneta, and Air Bank have been able to deposit cash at almost 800 shared deposit ATMs under the same conditions as they could previously only at their own banks. This is the next step in a joint initiative launched in February 2023, when these banks as well as UniCredit Bank enabled their customers to withdraw cash from a shared network of nearly 2,000 ATMs.

Award and high marks in global ESG ratings

KB's maturity in the environmental, social, and governance areas has been measured by several globally recognised ESG ratings. KB's score in the FTSE4Good index of sustainably managed companies improved to 4.2 points from 3.7 points a year earlier. In accordance with MSCI ESG measurement, meanwhile, KB was rated at the 'AA' level, which is reserved for companies leading their respective industries in managing the most significant ESG risks and opportunities. Moreover, KB received a high score of 54 points in the Corporate Sustainability Assessment by S&P Global. KB also won the title of 'Responsible Bank of the Year' in the Mastercard Bank of the Year 2024 award.

Komerční banka Group has also introduced a number of other new and improved services for its clients, including Extra service packages, new insurance products, instantly incoming SEPA payments for clients of KB's Slovak branch, and others. The simplification of the organisation and processes included, among other things, gradual transfer of a number of support activities, such as financial management, marketing and communication, human resources management, and others, to units common to the entire KB Group.

Developments in the client portfolio and distribution networks

	31 Dec 2023	31 Dec 2024	Change YoY
KB Group's clients	2,199,000	2,184,000	(15,000)
Komerční banka	1,664,000	1,727,000	63,000
– Individual clients	1,422,000	1,485,000	63,000
– New Digital Bank users	137,000	1,028,000	892,000
Modrá pyramida	429,000	390,000	(40,000)
KB Penzijní společnost	474,000	421,000	(53,000)
ESSOX (Group)	117,000	109,000	(8,000)
KB branches (CZ)	210	204	(6)
KB Poradenství outlets	n.a.	187	n.a.
ATMs (KB network)	796	791	(5)
ATMs (Total shared network)	1,974	1,965	(9)
Number of active debit cards	1,499,000	1,601,000	102,000
Number of active credit cards	215,000	226,000	10,000

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 31 December 2024.

BUSINESS PERFORMANCE

Loans to customers

Total **gross volume of lending to clients** rose by 2.5% year on year to CZK 848.3 billion.¹⁾

In **lending to individuals**, the overall volume of housing loans grew by 4.1% from the year earlier. Within this total, the portfolio of mortgages to individuals increased by 3.7% to CZK 286.6 billion while Modrá pyramida's loan portfolio expanded by 5.6% to CZK 97.6 billion. New production of housing loans was higher by 34.1% compared to the previous year. The volume of KB Group's consumer lending (provided by the Bank and ESSOX Group in the Czech Republic and Slovakia) was up by 5.2%, at CZK 39.1 billion, growing within the Bank across all product categories.

The total volume of **loans to businesses** and other lending provided by KB Group was greater by 0.8% year on year, at CZK 424.9 billion. Growth in lending to businesses was affected by subdued investment activity in the slow economy, increased bond financing of large corporations, as well as the Bank's taking a selective approach to making these loans. Lending to small businesses expanded by 1.0% to 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 0.2% year on year to CZK 340.4 billion. At CZK 36.6 billion, the total credit and leasing amounts outstanding at SGEF were up by 6.9% year over year.

Amounts due to customers and assets under management

The **volume of standard client deposits** within KB Group increased by 2.3% year on year to CZK 1,029.5 billion.³⁾ The share of savings accounts and time deposits stopped growing during 2024; at the end of the year, clients even moved some of their deposits to current accounts. Consequently, as of 31 December 2024, the volumes on current accounts were up by 5.0% year on year but those on term and savings accounts had declined by (2.5%).

Deposits at Komerční banka from individual clients were higher by 1.0% from the year earlier, at CZK 341.4 billion. The deposit book at Modrá pyramida diminished by (3.8%) to CZK 50.4 billion. Total deposits from businesses and other corporations were 3.7% greater, at CZK 630.9 billion.

The volumes in mutual funds held by KB Group clients grew by 21.0% to CZK 159.0 billion. Client assets managed by KB Penzijní společnost were down by a slight (0.5%), to CZK 73.7 billion. Technical reserves in life insurance at Komerční pojišťovna increased by 0.8% year on year to CZK 46.1 billion.

The Group's liquidity as measured by the ratio of net loans⁴⁾ to deposits (excluding repo operations with clients but including debt securities held by KB and issued by the Bank's clients) stood at 82.9%. The Group's liquidity coverage ratio ended the year at 169%, well above the regulatory limit of 100%.

FINANCIAL PERFORMANCE

Income statement

Komerční banka's **revenues (net operating income)** reached CZK 36,786 million, up by 1.6% compared to the full year 2023.

Net interest income was lower by (1.2%), at CZK 25,278 million, in spite of the expanded volumes of loans and deposits. The average cost of deposits was higher compared to the previous year, but this cost declined gradually during 2024. The average lending spreads were virtually stable compared to those in 2023. KB also had to absorb interest costs on loans taken out to meet the CNB's requirement for own funds and eligible liabilities (MREL). Moreover, from October 2023, the CNB stopped paying interest on banks' obligatory deposits (minimum reserves) that it holds. Net interest margin for the full year 2024, computed as the ratio of net interest income to interest-earning assets reported on the balance sheet, reached 1.7%. That compares to 1.9% a year earlier.

Net fee and commission income grew by 13.7% to CZK 7,291 million. This growth was broad-based, driven mainly by cross-selling of mutual funds and insurance products, services related to the management of client assets, income from pension funds, as well as stronger demand from corporate clients for various financial services, mainly in the debt capital markets but also trade finance or custody and depositary services. Transaction fees also increased slightly, due to a higher number of non-cash transactions and, in particular, card payments. Income from lending services also rose slightly, thanks to higher income from business and export credits, while net fee income from retail loans was slightly lower year on year. Fees on deposit products fell slightly, driven by the transition of customers to the new digital bank, customer acquisition costs, and a lower number of building society savings contracts.

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 838.2 billion.

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

³⁾ Excluding volatile repo operations with clients. The total volume of 'Amounts due to customers' increased by 17.3% year on year to CZK 1,319.0 billion.

⁴⁾ Gross volume of loans reduced by the volume of provisions for loan losses.

Net profit on financial operations repeated the excellent result of the previous year, at CZK 3,832 million,) thanks to a solid turnaround in travel-related currency conversions and the resilience of clients' hedging and trading activities,. That was despite a weak economy and falling rates. The prior year result had included also a gain on the sale of bonds recognised in the banking book.

Dividend and other income was up by 7.8% to CZK 386 million. This line item includes revenues from property rental and ancillary services, as well as dividends from associated companies.

Operating expenses rose by 2.3% to CZK 17,725 million. The average number of employees decreased by (1.3%) to 7,456,¹⁾ 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 raising salaries in the annual compensation review by an average 4.6%, effective from April. Personnel expenses subsequently grew by 4.8% to CZK 8,731 million. General administrative expenses (not including contributions to the regulatory funds) were up by 1.7%, at CZK 4,371 million, reflecting mainly expenditures related to rebranding of the KB Poradenství network as well as higher costs of IT support. These expenses were not fully offset by savings in costs related to real estate and telecommunications. The full-year levy to the regulatory funds (Deposit Insurance Fund, Resolution Fund) was lower by (37.6%) year on year, at CZK 806 million, because the CNB adjusted downwards the aggregate contribution from Czech banks to the Resolution Fund and the comparison base from 2023 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 12.5% to CZK 3,817 million, driven mainly 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 up by 1.0%, at CZK 19,061 million.

Cost of risk (impairment losses, provisions for loans, and net result from loans written off) reached CZK 994 million (i.e. a net creation of provisions or 11 basis points in relative terms) compared to a net creation of CZK 14 million a year earlier (or 0 basis points in relative terms). Net creation of credit risk allowances was primarily attributable to a slight deterioration of credit ratings for certain small business and medium-sized corporate exposures. Additionally, there was some creation related to the regular calibration of IFRS 9 provisioning models. The credit profile for mortgages and large corporate exposures remained resilient and the recovery performance was strong. KB did not reduce the inflation overlay reserve which had been created in 2021 and 2022.

Income from shares in associated undertakings (i.e. Komerční pojišťovna) was down by (22.1%) year on year, at CZK 257 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 (127) million, mainly due to impairment of a stake in subsidiaries of KB Smart Solutions. In the same period of 2023, this line had been at CZK 0.

Net profits (losses) on other assets reached CZK 2,329 million, especially due to a gain on sale of the VN42, s.r.o. subsidiary in July. It also comprised allowances for buildings held for sale and costs related to sale of buildings. In the previous year, net loss on other assets had been CZK (87) million.

Income tax was lower by (5.1%), at CZK 3,119 million.

KB Group's consolidated **net profit** for the full year 2024 came to CZK 17,407 million, up by 10.0% in comparison with the year earlier. Of this total, CZK 164 million was profit attributable to the non-controlling owners of minority stakes in KB's subsidiaries (lower by (20.8%) year on year).

Reported **net profit attributable to the Group's equity holders** totalled CZK 17,243 million, which is 10.4% up year on year. Adjusted for the gain from the sale of VN42, s.r.o., the attributable net profit would reach CZK 14,769 million, down (5.4%) from the year earlier.

Other comprehensive income stood at CZK (81) million. This derived mainly from revaluation of some cash flow hedging positions and liabilities. **Consolidated comprehensive income** for 2024 totalled CZK 17,326 million, of which CZK 167 million was attributable to owners of non-controlling stakes.

¹⁾ Average recalculated number of employees during the year (full-time equivalent), according to the CSRD methodology. According to the methodology of the Czech Statistical Office, the average recalculated number of employees was 7,456, down (1.3%) year on year. The difference is made up of workers who work other than under an employment contract.

Statement of financial position

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

Assets

As of 31 December 2024, KB Group's total assets had grown year to date by 1.3% to CZK 1,536.0 billion.

Cash and current balances with central banks were up by 468.4%, at CZK 73.0 billion. Financial assets held for trading at fair value through profit or loss (trading securities and derivatives) decreased by (13.8%) to CZK 41.8 billion. The fair value of hedging financial derivatives declined by (19.8%) to CZK 6.9 billion.

Year to date, there was a (32.6%) drop in financial assets at fair value through other comprehensive income totalling CZK 11.3 billion. This item consisted mainly of debt securities issued by government institutions.

Financial assets at amortised cost declined by (1.8%) to CZK 1,371.7 billion. The largest portion of this consisted of (net) loans and advances to customers, which increased year to date by 2.3% to CZK 853.0 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 12.3 billion. Loans and advances to banks declined by (18.4%) to CZK 335.8 billion. The majority of this item consists in reverse repos with the central bank. The value held in debt securities was up by 20.1% and reached CZK 182.9 billion at the end of December 2024.

Revaluation differences on portfolio hedge items totalled CZK (0.7) billion, lower by (19.3%). Current and deferred tax assets stood at CZK 0.5 billion. Prepayments, accrued income, and other assets, which include receivables from securities trading and settlement balances, declined overall by (1.9%) to CZK 6.2 billion. Assets held for sale declined by (89.6%) to CZK 0.1 billion.

Investments in associates were lower by (12.2%) in comparison with the 2023 year-end value, at CZK 2.7 billion.

The net book value of tangible assets decreased by (0.8%) to CZK 8.0 billion. Intangible assets grew by 5.9% to reach CZK 10.8 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 1.3% higher in comparison to the end of 2023 and stood at CZK 1,406.0 billion.

Financial liabilities at amortised cost went up by 2.7% to CZK 1,281.4 billion. Amounts due to customers comprise the largest proportion of this sum, and these climbed by 4.2% to CZK 1,174.5 billion. This total included CZK 145.0 billion in liabilities from repo operations with clients and CZK 6.7 billion of other payables to customers. Amounts due to banks decreased through the year by (13.4%) to CZK 91.6 billion.

Revaluation differences on portfolios hedge items were CZK (31.8) billion. Current and deferred tax liabilities ended at CZK 1.0 billion, down by (20.5%). Accruals and other liabilities, which include payables from securities trading and settlement balances, declined by (20.4%) to CZK 13.8 billion.

The provisions balance was (13.7%) lower, at CZK 0.7 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 65.7 billion, was up by 1.8% year to date, due to the Czech crown's weakened exchange rate vis-à-vis the euro. That is because MREL instruments are denominated in euro.

Equity

Total equity declined year to date by 1.4% to CZK 130.0 billion. The value of non-controlling interests reached CZK 3.4 billion. As of 31 December 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 31 December 2024. **Capital adequacy** stood at 18.8%. Core Tier 1 (CET1) capital totalled CZK 99.9 billion and the Core Tier 1 ratio was 17.6%. Tier 2 capital summed to CZK 6.4 billion, which was 1.1% of risk-weighted assets.

As of 31 December 2024, Komerční banka's overall capital requirement (OCR) was approximately 16.4%. The minimum required CET1 level was 11.7% and the minimum Tier 1 capital ratio was 13.7%. Effective 1 January 2025, CNB newly introduced a systemic capital buffer requirement of 50 basis points. In addition, pursuant to a joint decision of the Société Générale Group's College of Supervisors, KB is required to maintain a Total SREP Capital Ratio (TSCR) of 10.4% on a consolidated basis with effect from 1 January, a reduction of 20 basis points from the previous level.

KB Group's Liquidity Coverage Ratio came to 166% as of 31 December 2024. The applicable regulatory minimum is 100%. The Net Stable Funding Ratio reached 131%, compared to the required minimum of 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 5.75% as of 30 September 2024 after decreasing by 0.50% from 1 July 2024. It nevertheless was raised again by 0.50% from 1 January 2025 due to introduction of the systemic risk buffer.

Pursuing the so-called "single point of entry" resolution strategy, KB fulfils its MREL requirements by taking on senior non-preferred loans from Société Générale S.A. As of 31 December 2024, KB had accepted such loans in a total principal volume of EUR 2.4 billion. KBGroup's MREL ratio stood at 29.48%.

Developments in the Group structure in the fourth quarter of 2024

As of 1 October, Komerční banka acquired ownership of the KB Poradenství franchise from Modrá Pyramida. The agent network of KB Poradenství has become an integral part of Komerční banka, a.s.

In December, a contract was also signed for sale of the company Platební instituce Roger a.s. The Bank expects the transaction to be settled within the first half of 2025 inasmuch as it is subject to the fulfilment of several conditions precedent, including regulatory approvals. Komerční banka intends to continue its co-operation with Platební instituce Roger after closing of the transaction. The acquisition of Platební instituce Roger by Orbian, a leading global provider of supply chain finance services, will facilitate further international expansion and growth of Platební instituce Roger's services.

In December, MonkeyData s.r.o. and Lemonero s.r.o. merged, with MonkeyData s.r.o. as the successor company. The company was renamed Lemonero s.r.o. on the same date. Furthermore, an agreement was signed in December whereby Lemonero s.r.o. will further increase its capital by the end of the first quarter of 2025. KB SmartSolutions, s.r.o. (a subsidiary of KB) will not participate in this operation, so KB SmartSolutions, s.r.o.'s stake in MonkeyData s.r.o. will be further reduced to 20.0%.

In December, liquidation of the company My Smart Living, s.r.o. v likvidaci s.r.o. was completed and the company ceased to exist.

Changes in corporate governance in the fourth quarter of 2024

In connection with expiration of his term of office, the Supervisory Board re-elected Jan Juchelka as a member of the Board of Directors with effect from 5 August 2025.

Expected development and main risks to that development in 2025

Given the high level of uncertainty and risks related to projecting future business results, investors should exercise caution and judgement before making investment decisions while considering these forward-looking estimates and targets.

Czech economic growth will remain below its potential in 2025. After GDP expanded by 1.0% in 2024,¹⁾ the economy's expansion should accelerate to 1.5% in 2025. Domestic demand is likely to be the dominant source of economic growth this year, supported mainly by a continued recovery in household consumption against a backdrop of renewed real wage growth. Industry, on the other hand, is likely to experience a contraction for the third year in a row. This will be accompanied by a deterioration in the economy's export performance. The worsening industrial situation is likely to slow wage growth and contribute to a slight rise in unemployment.

Inflation in the first half of the year may be marked by higher volatility, but it should remain safely within the CNB's 1–3% tolerance band. Average inflation for the full year 2025 should be only slightly above the midpoint of this band. This favourable trend and the muted economy will allow the CNB to continue cutting interest rates. The forecast expects a gradual reduction in the main monetary policy two-week repo rate during the first half of 2025 to a final 3%.

In December 2022, the Parliament approved a bill introducing a new tax impacting several banks, including Komerční banka. This so-called "windfall tax" has been 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 21% (from 2024) tax rate, which means that the effective tax rate for the "windfall" part of the profit is 81%. Windfall is defined as the difference between the income tax base (profit before tax) of the respective year and the average profit before tax in the four years 2018–2021, increased by 20%. The windfall tax is imposed

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

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 impact of the tax in 2025, if any, should be limited.

The Slovak Parliament approved for 2025 a boost in the corporate income tax rate to 24% from 21%, changes in VAT rates, including to raise the base rate to 23% from 21%, as well as a new transaction tax on cashless transfers (at 0.4%) and ATM withdrawals (at 0.8%) among Slovak legal entities and entrepreneurs with effect from April 2025.

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 2025, Komerční banka is required to maintain a capital ratio on a sub-consolidated basis at the minimum level of 10.4% (Total SREP Capital Ratio), representing a decrease by 20 basis points 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 2025, KB is 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 the particular country (at 1.25% in the Czech Republic). Furthermore, the Czech National Bank has applied from 1 January 2025 a systemic risk buffer at 0.5% (set for exposures located in the Czech Republic).

Thus, Komerční banka's overall capital requirement as of 1 January 2025 is at approximately 16.65% in relation to the volume of risk-weighted assets. The minimum Common Equity Tier 1 capital ratio stands at approximately 12.10% and the minimum Tier 1 capital ratio at approximately 14.05% in relation to the volume of risk-weighted assets. Komerční banka will continue to apply prudent assumptions about the future development of regulatory capital requirements in its capital planning.

As of 31 December 2024, the regulatory requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) from the EU's banks recovery and resolution directive, stood 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, KB may continue in 2025 to fulfil its MREL requirements by taking on senior non-preferred loans from Société Générale S.A., if such a need ensues from the developing volumes of risk exposures and regulatory requirements.

The bank lending market is expected to grow at a mid-single-digit rate in 2025. This could accelerate slightly compared with the previous year, mainly due to a slightly higher growth rate of housing loans. Consumer lending should maintain a high-single-digit pace. Corporate lending is likely to grow more slowly, but still at a mid-single-digit pace, and also with a higher degree of uncertainty, given the dependence of business confidence on the external economic environment.

Growth in total market deposits may slow slightly to mid-single digits. Household deposits may grow relatively faster than corporate deposits, especially if corporate investment activity picks up as expected. Nevertheless, both segments are likely to grow by mid-single-digit percentages. Moreover, the growth of client investments in mutual funds should maintain a brisk pace.

Komerční banka will continue its strategic transformation. The main tasks for 2025 will include completing the migration of individual clients from the original banking infrastructure to the new digital bank with the KB+ application and preparing the KB New Era client proposition for corporate clients. The Group will continue to harmonise the IT environment and processes among its members and centralise certain support functions. KB will close 17 of its branches as of 1 March and adjust opening hours and staffing at other branches to match declining demand for cash services.

The attractive offer of the New Era of KB is also being built with the aim of growing the number of Komerční banka's clients. Development of the digital offer and completion of the migration of individual clients from the original banking infrastructure, and thus partial release of the of the distribution network's capacity, should make it possible to increase the number of the Bank's clients to 1,850,000 by the end of 2025.

In this context, KB management expects that the Group's loan portfolio will record a mid-single-digit growth rate for 2025. The volume of housing loans outstanding should accelerate its growth to an upper mid-single-digit pace, supported by recovery on the market and improved efficiency of the sales and internal process from deploying the Group's single mortgage production centre. Consumer lending will expand at a high-single-digit pace thanks to improvements in the offer and the sales process, together with the expected continued growth in households' consumption. The corporate loan book should grow at a mid-single-digit pace, assuming a positive effect of improving investment activity in Czechia.

Total deposit balances are expected to expand at a mid-single-digit pace, similar to that of total lending. Deposits of clients in retail segments should grow somewhat faster than do volumes from corporate clients. The share of current accounts on the total deposit book should stabilise or slightly increase.

The volume of clients' assets in mutual funds should expand at a double-digit pace, while assets in pension funds and volumes of technical reserves in life insurance will probably slightly decline.

KB Group's total net operating income (revenues) is expected to grow at a high-single-digit rate in 2025. Net interest income is likely also to grow at a high-single-digit rate, driven by growth in business volumes and an expected decline in the average cost of deposits. Net fees and commissions income is expected to improve by low- to mid-single digits, driven by growth in mutual fund volumes, rising client numbers, and greater client activity. Fuelled by gains from currency transactions and greater hedging of financial risk by clients in a growing economy, net profit from financial operations should grow.

Total operating expenditures remain as tightly controlled as ever and will decline at a low-single-digit rate for the full year 2025. Personnel costs will rise by a low-single-digit percentage as the effect of wage increases and a changing staff structure in favour of data and software professionals is offset by a gradual reduction in headcount of around 500 over the course of the year. The ongoing transformation of the Group includes the development of a new digital infrastructure, overall simplification of processes, and optimisation of the distribution network. This will enable general administrative costs to be reduced by approximately one-tenth compared to 2024. With the Resolution Fund at the target level, and in line with the indication published by the Czech National Bank¹⁾, the total amount of mandatory contributions to regulatory funds is also expected to decrease substantially. Depreciation and amortisation will grow at a high-single-digit rate, reflecting continued investment in digital transformation.

Cost of risk in 2025 is expected to remain significantly below the 20-30 bps through-the-cycle range. In addition to the development of underlying credit trends, credit costs will benefit from the expected positive contribution from recovery activities as well as from a potential adjustment of inflation overlay reserves built up in previous years.

The corporate income tax rate is expected to stay at the 21% level to which it was increased in 2024. The windfall tax at the 60% incremental rate will remain in place for the 2023–2025 period as originally legislated.

The Group will grow the volume of risk-weighted assets at a pace that is optimal from the perspective of creating shareholder value. The volume and structure of regulatory capital will be managed effectively, even as it will at all times safely and assuredly meet the applicable and expected regulatory requirements.

Assuming all those factors as described above, KB Group targets ROE to come in around 13–14% for 2025 and the cost-to-income ratio between 43% and 44%.

Key risks to the expectations described above include further escalation of geopolitical conflicts, in particular the war in Ukraine, and their economic impact. The open Czech economy is generally vulnerable to deterioration in the external economic environment, including weakening external demand, trade disruptions due to protectionism, disruptions in the supply of fuel, raw materials, and other production inputs, and disturbance of transport links. Sudden changes in relevant exchange rates and interest rates, as well as monetary or fiscal policies, also pose risks.

Management expects that KB's operations will generate sufficient profit in 2025 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 and assumptions, KB's management intends for 2025 to propose distributing as dividends 100% of attributable consolidated net profit earned in the year.

¹⁾ <https://www.cnb.cz/en/resolution/contributions-to-resolution-financing-arrangement/determination-of-annual-contributions/>

ANNEX: Consolidated results as of 31 December 2024 under International Financial Reporting Standards (IFRS)

Profit and Loss Statement	Reported			Recurring		
	FY 2023	FY 2024	Change YoY	FY 2023	FY 2024	Change YoY
(CZK million, unaudited)						
Net interest income	25,595	25,278	(1.2%)	25,595	25,278	(1.2%)
Net fee and commission income	6,414	7,291	13.7%	6,414	7,291	13.7%
Net profit on financial operations	3,832	3,832	0.0%	3,832	3,832	0.0%
Dividend and other income	358	386	7.8%	358	386	7.8%
Net banking income	36,199	36,786	1.6%	36,199	36,786	1.6%
Personnel expenses	(8,335)	(8,731)	4.8%	(8,335)	(8,731)	4.8%
General admin. expenses (excl. regulatory funds)	(4,300)	(4,371)	1.7%	(4,300)	(4,371)	1.7%
Resolution and similar funds	(1,292)	(806)	(37.6%)	(1,292)	(806)	(37.6%)
Depreciation, amortisation and impairment of operating assets	(3,393)	(3,817)	12.5%	(3,393)	(3,817)	12.5%
Total operating expenses	(17,321)	(17,725)	2.3%	(17,321)	(17,725)	2.3%
Operating profit	18,878	19,061	1.0%	18,878	19,061	1.0%
Impairment losses	(120)	(1,022)	>100%	(120)	(1,022)	>100%
Net gain from loans and advances transferred and written off	106	28	(73.5%)	106	28	(73.5%)
Cost of risk	(14)	(994)	>100%	(14)	(994)	>100%
Net operating income	18,864	18,067	(4.2%)	18,864	18,067	(4.2%)
Income from share of associated companies	330	257	(22.1%)	330	257	(22.1%)
Net profit/(loss) on subsidiaries and associates	0	(127)	n.a.	0	(127)	n.a.
Net profits on other assets	(87)	2,329	+/-	(87)	(65)	(25.2%)
Profit before income taxes	19,107	20,527	7.4%	19,107	18,132	(5.1%)
Income taxes	(3,288)	(3,119)	(5.1%)	(3,288)	(3,206)	(2.5%)
Net profit for the period	15,819	17,407	10.0%	15,819	14,926	(5.6%)
Profit attributable to the Non-controlling owners	207	164	(20.8%)	207	164	(20.8%)
Profit attributable to the Group's equity holders	15,612	17,243	10.4%	15,612	14,762	(5.4%)

Statement of Financial Position	31 Dec 2023	31 Dec 2024	Year to date
(CZK million, unaudited)			
Assets	1,516,302	1,536,000	1.3%
Cash and current balances with central bank	12,835	72,956	>100%
Loans and advances to banks	411,644	335,834	(18.4%)
Loans and advances to customers (net)	833,542	853,022	2.3%
Securities and trading derivatives	217,484	235,974	8.5%
Other assets	40,798	38,214	(6.3%)
Liabilities and shareholders' equity	1,516,302	1,536,000	1.3%
Amounts due to banks	105,694	91,574	(13.4%)
Amounts due to customers	1,127,228	1,174,525	4.2%
Securities issued	12,431	12,629	1.6%
Subordinated and senior non preferred debt	64,560	65,715	1.8%
Other liabilities	78,106	61,520	(21.2%)
Total equity	128,284	130,037	1.4%

Key ratios and indicators	31 Dec 2023	31 Dec 2024	Change year on year
Capital adequacy (CNB)	18.8%	18.8%	▼
Tier 1 ratio (CNB)	17.7%	17.6%	▼
Total risk-weighted assets (CZK billion)	563.9	566.3	0.4%
Risk-weighted assets for credit risk (CZK billion)	452.3	462.2	2.2%
Net interest margin (NII / average interest-bearing assets) ⁱⁱⁱ	1.9%	1.7%	▼
Loans (net) / deposits ratio ^{iv}	82.8%	82.9%	▲
Cost / income ratio ^v	47.8%	48.2%	▲
Return on average equity (ROAE) ^{vi}	12.7%	13.7%	▲
Return on average Tier 1 capital ^{vii}	15.7%	17.3%	▲
Return on average assets (ROAA) ^{viii}	1.1%	1.1%	▲
Earnings per share (CZK) ^{ix}	82.7	91.3	10.4%
Average number of employees during the period	7,551	7,456	(1.3%)

Business performance in retail segment – overview	31 Dec 2024	Change year on year
CZK bil.		
Mortgages to individuals – volume of loans outstanding	286.6	3.7%
Building savings loans (MPSS) – volume of loans outstanding	97.6	5.6%
Consumer loans (KB + ESSOX + PSA Finance) – volume of loans outstanding	39.1	5.2%
Small business loans – volume of loans outstanding	47.9	1.0%
Insurance premiums written (KP)	0.0	0.0%

Senior non-preferred loans as of 31 December 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 1 year before final maturity date.

Subordinated debt as of 31 December 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 5 years before final maturity date.

Financial calendar:

30 April 2025 1Q 2025 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)	FY 2024	FY 2023		
Net interest income income, year to date	25,278	25,595		
Of which:				
Loans and advances at amortised cost	68,024	66,139		
Debt securities at amortised cost	4,696	4,407		
Other debt securities	201	442		
Financial liabilities at amortised cost	(41,387)	(38,798)		
Hedging financial derivatives – income	42,348	48,102		
Hedging financial derivatives – expense	(48,605)	(54,697)		

(source: Balance Sheet)	31 Dec 2024	31 Dec 2023	31 Dec 2023	31 Dec 2022
Cash and current balances with central banks/Current balances with central banks	64,383	4,530	4,530	6,167
Loans and advances to banks	335,834	411,644	411,644	233,398
Loans and advances to customers	853,022	833,542	833,542	781,463
Financial assets held for trading at fair value through profit or loss / Debt securities	19,622	19,621	19,621	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	11,258	16,729	16,729	30,119
Debt securities	182,874	152,238	152,238	139,276
Interest-bearing assets (end of period)	1,466,993	1,438,304	1,438,304	1,200,524
Average interest-bearing assets, year to date	1,452,649	1,319,414		
NIM year to date, annualised	1.74%	1.94%		