

Komerční banka, a.s.

# VÝSLEDKY

---

# H1 2024



Regulatorní oznámení

Komerční banka, a.s.

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

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

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

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

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

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

Praha, 1. srpna 2024 – Komerční banka dnes oznámila své neauditované konsolidované výsledky za první pololetí roku 2024.

## Obchodní a finanční výkonnost

Úvěry klientům narostly o 3,7 % na 824,1 miliard Kč<sup>1)</sup>.

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

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

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

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

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

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

## Akcionáři, kapitál a dividendy

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

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

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

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

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

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

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

### **Vybrané úspěchy a iniciativy ve druhém čtvrtletí 2024**

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

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

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

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

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

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

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

## Tržní prostředí (ve druhém čtvrtletí 2024)<sup>1)</sup>

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

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

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

Poslední informace o cenách rezidenčních nemovitostí, které má Český statistický úřad k dispozici za první čtvrtletí roku 2024, ukázaly, že ceny starších bytů v Praze mezičtvrtletně vzrostly o 0,2 % a ve srovnání s loňským prvním čtvrtletím byly opět vyšší o 1,0 %.<sup>5)</sup> Ceny starších bytů ve zbytku republiky se mezičtvrtletně zvýšily o 3,2 %, ale meziročně byly o -0,2 % nižší. Ceny nově postavených bytů v Praze se v 1. čtvrtletí 2024 snížily o -1,0 % a oproti stejnému čtvrtletí předchozího roku klesly o -3,0 %. Podle evropského indexu cen nemovitostí<sup>6)</sup> byly ceny rezidenčních nemovitostí v České republice mezičtvrtletně vyšší o 0,9 % a meziročně o 1,2 %.

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

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

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

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

<sup>3)</sup> Zdroj: [https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/EI\\_LMHR\\_M/default/table?lang=en&category=euroind.ei\\_lm](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/EI_LMHR_M/default/table?lang=en&category=euroind.ei_lm) Data za květen 2024.

<sup>4)</sup> Zdroj: [https://www.cnb.cz/arad/#/cs/display\\_link/single\\_SCPIMZM09YOYPECNA](https://www.cnb.cz/arad/#/cs/display_link/single_SCPIMZM09YOYPECNA) ARAD České národní banky

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

<sup>6)</sup> Zdroj: [https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/prc\\_hpi\\_q/default/table?lang=en](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/prc_hpi_q/default/table?lang=en)

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

<sup>8)</sup> Zdrojem dat o vývoji bankovního trhu je statistika ARAD České národní banky, [www.cnb.cz/arad/](http://www.cnb.cz/arad/).

## Vývoj klientského portfolia a distribuční síť

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

### Komentované obchodní a finanční výsledky

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

## OBCHODNÍ VÝKONNOST

### Úvěry klientům

Celkový **hrubý objem úvěrů** vzrostl meziročně o 3,7 % na 824,1 miliard Kč<sup>1)</sup>.

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

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

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

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

## Vklady klientů a aktiva ve správě

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

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

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

Likvidita Skupiny vyjádřená poměrem čistých úvěrů<sup>2)</sup> a depozit (bez repo operací s klienty, ale včetně dluhopisů vydaných klienty Banky a drženy KB) činila 78,5 %. Míra krytí likvidity Skupiny (LCR) činila 154 %, což je výrazně nad regulačním limitem 100 %.

## FINANČNÍ VÝKONNOST

### Výkaz zisku a ztráty

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

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

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

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

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

**Provozní náklady** poklesly o -0,2 % na 9 076 milionů Kč. Průměrný počet zaměstnanců se snížil o -0,3 % na 7 523<sup>3)</sup>, přičemž nižší počet zaměstnanců v podpůrných funkcích a distribuční síti kompenzovalo přijetí dalších specialistů v oblasti informačních technologií a datové analýzy. Banka se dohodla s odbory na ročním zvýšení platů o průměrných 4,5 %, které platí od dubna. Personální náklady následně vzrostly o 6,9 % na 4 349 milionů Kč. Všeobecné provozní náklady (bez příspěvků do regulatorních fondů) se snížily o -0,7 % na 2 109 milionů Kč. Hlavní úspory v této kategorii se týkaly marketingu. Celoroční odvod do regulatorních fondů (Fond pojištění vkladů, Rezoluční fond) byl meziročně nižší o -38,6 % na 784 milionů Kč, protože ČNB snížila souhrnný příspěvek českých bank do

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

<sup>2)</sup> Hrubá výše úvěrů snižená o objem opravných položek.

<sup>3)</sup> Přepočteno na počet zaměstnanců na plný úvazek.

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

Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika, ziskem z majetkových účastí a zdaněním (**hrubý provozní výnos**) se snížil o -5,9 % na 8 471 milionů Kč.

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Výkaz o finanční situaci (rozvaha)**

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

#### Aktiva

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

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

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

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

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

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



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

#### Pasiva

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

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

Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově přeceňovaných položek bylo ve výši -35,7 miliard Kč. Daň z příjmů a odložený daňový závazek poklesly o -17,8 % na 0,9 miliard Kč. Výdaje a výnosy příštích období a ostatní závazky, které zahrnují závazky z obchodování s cennými papíry a zůstatky vypořádacích účtů, vzrostly o 38,5 % na 24,0 miliard Kč.

Rezervy se snížily o -6,4 % na 0,8 miliard Kč. Účelem rezervy na ostatní úvěrové závazky je zajistit pokrytí kreditních rizik spojených s vydanými úvěrovými přísliby. Rezervy ze smluvních závazků představují zejména rezervy na existující smluvní potenciální závazky, právní spory, samopojištění a rezervy na plán odměn při odchodu do důchodu.

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

#### Vlastní kapitál

Celkový vlastní kapitál se meziročně snížil o -7,2 % na 119,0 miliard Kč. Hodnota nekontrolních podílů v dceřiných společnostech KB dosáhla 3,3 miliard Kč. K 30. červnu 2024 měla KB v držení 1 193 360 vlastních akcií, což představuje 0,63% podíl na základním kapitálu.

#### **Regulární kapitál a další regulární požadavky**

Konsolidovaný **regulární kapitál** pro výpočet kapitálové přiměřenosti dosáhl k 30. červnu 2024 výše 106,3 miliard Kč.

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

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

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

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

S účinností od 1. ledna 2024 musela Skupina KB splnit minimální objem způsobilých závazků a vlastního kapitálu (MREL) ve výši 21,2 % celkové konsolidované rizikové expozice a 5,91 % celkové konsolidované expozice. Požadavek MREL je definován jako součet výše absorpce ztrát a rekapitalizace. Vedle MREL, vyjádřeného jako procento rizikově vážených aktiv, musí Skupina splňovat také kombinovanou kapitálovou rezervu. Tento požadavek činil k 30. červnu 2024 6,25 % (a od 1. července 2024 se snižuje o 0,50 % v důsledku snížení proticyklické rezervy a zvyšuje se o zpět o 0,5 % zavedením požadavku na krytích systémových rizik od 1. ledna 2025).

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

## **Události ve správě společnosti ve druhém čtvrtletí 2024**

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

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

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

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

## Očekávaný vývoj a hlavní rizika pro tento vývoj v roce 2024

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

Poté, co česká ekonomika podle Českého statistického úřadu<sup>1)</sup> v roce 2023 stagnovala, se v roce 2024 očekává její mírný růst. Slabá domácí poptávka byla hlavním důvodem slabší výkonnosti české ekonomiky v loňském roce. Domácnosti zaznamenaly snížení své kupní síly v důsledku vysoké inflace a v důsledku toho omezily své výdaje. Trh práce nicméně zůstává napjatý a ziskovost podniků odolná. Vyšší růst nominálních mezd by proto měl pokračovat i v roce 2024 a přispět k obnovení růstu reálných mezd v kontextu rychlého poklesu inflace. Na druhou stranu přísná měnová politika, konsolidační úsilí české vlády a pomalá výkonnost některých obchodních partnerů, zejména Německa, budou v roce 2024 pravděpodobně domácí ekonomiku zatěžovat.

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

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

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

V prosinci 2022 schválil Parlament ČR návrh zákona, který zavádí novou daň s dopadem na několik bank, včetně Komerční banky. Tato tzv. neočekávaná daň se bude vztahovat na zisky vybraných bank vytvořené v letech 2023, 2024 a 2025. Neočekávaná daň ve výši 60 % je konstruována jako přírážka ke standardní 19% sazbě daně, což znamená, že efektivní sazba daně z „neočekávané“ části zisku činí 79 %. Neočekávaný zisk je definován jako rozdíl mezi základem daně z příjmů (ziskem před zdaněním) příslušného roku a průměrným ziskem před zdaněním ve čtyřech letech 2018-2021, zvýšený o 20 %. Daň z neočekávaných příjmů se vztahuje na (samostatné) banky, jejichž čisté úrokové výnosy v roce 2021 přesáhly 6 miliard Kč. V rámci Skupiny KB se vztahuje na samostatnou Komerční banku. Vzhledem k základu daně z příjmů samostatné KB v letech 2018, 2019, 2020 a 2021 dosahuje základ neočekávané daně 15,8 miliardy Kč. Podle níže uvedených projekcí finančních výsledků by měl být dopad nové daně v roce 2024 omezený, pokud nějaký.

Podle společného rozhodnutí kolegia orgánů dohledu skupiny Sociétés Générale (na kterém se Česká národní banka podílí jako lokální regulátor) je Komerční banka s účinností od 1. ledna 2024 povinna udržovat kapitálový poměr na subkonsolidované bázi na minimální úrovni 10,6 % (celkový kapitálový poměr SREP), což představuje snížení o 30 bazických bodů oproti dříve požadovanému poměru.

Úvěrové instituce v České republice navíc současně podléhají kombinovaným kapitálovým požadavkům, které se sčítají s požadavkem TSCR stanoveným ve výše uvedeném společném rozhodnutí. Od 1. ledna 2024 byla KB povinna udržovat kombinovanou kapitálovou rezervu zahrnující rezervu na zachování kapitálu ve výši 2,5 %, kapitálovou rezervu O-SII ve výši 2,0 % a proticyklickou rezervu stanovenou příslušnými orgány pro expozice v dané zemi (v České republice ve výši 2,0 % od 1. října 2023). Požadavek na

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Seniorní nepreferované půjčky k 30. červnu 2024:

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

\* Datum call opce je jeden rok před finální splatností

#### Podřízený dluh k 30. červnu 2024:

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

\* Datum call opce je pět let před finální splatností

#### Finanční kalendář:

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

## Vymezení použitých alternativních výkonnostních ukazatelů:

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

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

(zdroj: Výkaz zisku a ztráty)	1. 1. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2023
<b>Čistý úrokový výnos k datu</b>	<b>12 435</b>	<b>12 812</b>
z toho:		
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	36 595	30 191
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	2 191	2 160
Ostatní dluhové cenné papíry	108	271
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	-23 146	-16 814
Zajišťovací finanční deriváty – výnosy	22 530	23 685
Zajišťovací finanční deriváty – náklady	-25 843	-26 681

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