

Komerční banka, a.s.
Výroční zpráva 2007

KB zajišťovala v roce 2007 služby pro

1,58 milionu

klientů



www.kb.cz

Můj svět. Moje banka.

Různí lidé, různé produkty

Komerční banka
přináší řadu
finančních služeb
a produktů, které
mají za cíl co
nejlépe postihnout
měnící se
požadavky klientů
a umožnit sestavení
nabídky na míru
konkrétnímu
zákazníkovi.




Komerční banka zajišťovala
v roce 2007 služby pro
1,58 milionu klientů v rámci
Garantované úrovně
služeb, která je založena na
pěti hodnotách –
bezpečnost, spolehlivost,
rychlost, důvěryhodnost,
individuální přístup.

Komerční banka



Komerční banka





je jednou z nejefektivnějších univerzálních bank ve střední Evropě. Poskytuje klientům komplexní služby v oblasti drobného, podnikového a investičního bankovníctví.

Klienti mohou využít rozsáhlé síť 386 obchodních míst v celé České republice a služeb 661 bankomatů. KB je součástí skupiny Sociétés Générale, která je jednou z největších bankovních skupin v eurozóně.



8



4	Profil Komerční banky	14	Akcie Komerční banky	21	Zpráva představenstva
6	Vybrané ekonomické ukazatele	16	Makroekonomický vývoj v roce 2007	21	21 Strategie
8	Rozhovor s předsedou představenstva	19	Události v regulačním prostředí	24	24 Klienti a trhy
12	Důležité události roku 2007			34	34 Firemní společenská odpovědnost
				38	38 Zaměstnanci
				40	40 Provoz
				43	43 Řízení rizik
				52	52 Komentář ke konsolidovaným finančním výsledkům dle IFRS
				56	56 Finanční skupina Komerční banky

Obsah

21



67

62 Vrcholové orgány

- 62 Představenstvo
- 64 Výbor ředitelů
- 65 Dozorčí rada

67 Akcionáři

69 Zpráva dozorčí rady

69 Čestné prohlášení

70 Zpráva auditora

73 Finanční část

- 75 Konsolidovaná účetní závěrka dle IFRS a zpráva nezávislého auditora k 31. prosinci 2007
- 135 Nekonsolidovaná účetní závěrka dle IFRS a zpráva nezávislého auditora k 31. prosinci 2007
- 189 Finanční charakteristika za období 2002–2007

190 Doplnující údaje ke zveřejnění

203 Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami



Profesionalita
Inovace
Týmový duch

Profil Komerční banky

Komerční banka, a.s. (KB), je mateřskou společností skupiny KB a je také součástí mezinárodní skupiny Sociétés Générale (SG). Komerční banka patří mezi vedoucí bankovní instituce v České republice a v regionu střední a východní Evropy.

Vize a mise

Dlouhodobé a výhodné vztahy s klienty

Komerční banka je univerzální bankou založenou na vícekanálovém obchodním modelu, jež svým klientům předkládá komplexní nabídku finančních produktů a služeb. Neustálými inovacemi se banka snaží co nejlépe postihnout měnící se požadavky klientů a umožnit sestavení nabídky na míru konkrétnímu zákazníkovi.

Vytvářet hodnotu pro akcionáře, zákazníky a zaměstnance

KB se zaměřuje na neustálý rozvoj svých obchodních aktivit. Spolupráce s ostatními společnostmi ze skupiny KB, společnostmi ze skupiny SG a s jinými nezávislými partnery umožňuje Komerční bance poskytovat vysoce sofistikované produkty a potřebnou flexibilitu v neustále se měnícím prostředí. Konkurenceschopnosti portfolia produktů je dosaženo díky výbornému know-how a zkušenostem zaměstnanců skupiny.

Komerční banka si je vědoma své odpovědnosti vyplývající z jejího postavení plně integrované přední české finanční instituce.

Historie

Komerční banka byla založena v roce 1990 jako státní instituce a v roce 1992 byla transformovaná na akciovou společnost. Akcie KB jsou kótovány na Burze cenných papírů Praha, a.s., již od jejího vzniku. Globální depozitní certifikáty (GDR) zastupující akcie KB začaly být obchodovány na Burze cenných papírů v Londýně (London Stock Exchange) v roce 1995. V roce 2001 byl státní podíl v Komerční bance odkoupen společností Sociétés Générale. Po této akvizici začala KB kromě své tradičně silné pozice na trhu podniků a municipalit značně rozvíjet své aktivity také pro individuální zákazníky a podnikatele. V roce 2006 nabyla Komerční banka zbývající 60% podíl v Modré pyramidě stavební spořitelně, a.s. (MPSS), a získala tak plnou kontrolu nad třetí největší stavební spořitelnou v České republice.

Komerční banka a skupina KB v roce 2007

KB poskytuje širokou nabídku služeb v oblasti retailového, podnikového a investičního bankovníctví. Společnosti finanční skupiny Komerční banky nabízejí další specializované služby, mezi které patří penzijní připojištění, stavební spoření, factoring, spotřebitelské úvěry a pojištění prostřednictvím sítě poboček KB nebo vlastní distribuční sítě.

Služby samotné Komerční banky využívalo téměř 1,58 milionu zákazníků prostřednictvím telefonního, internetového a mobilního bankovníctví a také 386 poboček a 661 bankomatů po celé České republice. V rámci pobočkové sítě banka vybudovala 35 specializovaných business center pro střední podniky a municipalitu a 4 centra pro velké podniky.

Důvěře se těšily i ostatní společnosti skupiny. Modrá pyramida stavební spořitelna obsluhovala 771 tisíc klientů a Penzijní fond KB registroval 470 tisíc účastníků penzijního připojištění. Počet aktivních klientů společnosti spotřebitelského financování ESSOX narostl na 172 tisíc. Na slovenském bankovním trhu operuje skupina prostřednictvím Komerční banky Bratislava.

Během roku 2007 dosáhl průměrný počet zaměstnanců skupiny KB 8 534 osob.

Mezi několik ocenění obdržených v roce 2007 patřilo získání titulů v prestižní soutěži MasterCard „Banka roku 2007“ a „Firemní banka roku 2007“ pro Komerční banku a dále pak titulu „Stavební spořitelna roku 2007“ pro Modrou pyramidu stavební spořitelnu.

Ekonomickou stabilitu Komerční banky odráží také bankovní rating. Na konci roku 2007 měla Komerční banka dlouhodobý rating A1 od Moody's Investors Service, A+ od Standard & Poor's a AA- od Fitch Ratings. Penzijní fond KB měl v národní ratingové stupnici od Moody's Investors Service stupeň Aa1.cz, což je nejvyšší možný rating pro penzijní fondy v České republice.

Skupina Sociétés Générale

Komerční banka je součástí skupiny Sociétés Générale od října 2001. Aktivity skupiny Sociétés Générale jsou organizovány do 5 divizí: Francouzská síť, Mezinárodní retailové bankovníctví, Finanční služby, Globální investiční management a služby a Podnikové a investiční bankovníctví.

Komerční banka je důležitou součástí úseku Mezinárodního retailového bankovníctví skupiny Sociétés Générale. V této oblasti služeb obsluhuje skupina Sociétés Générale po celém světě 8,8 milionu individuálních zákazníků.

Vybrané ekonomické ukazatele



Konsolidované údaje mil. Kč	2007	IFRS *	2006	2005
Finanční výsledky				
Celkové provozní výnosy	29 665	26 421	24 502	24 502
z toho čisté úrokové výnosy	18 674	16 274	14 643	14 643
z toho čisté poplatky a provize	9 283	8 769	8 736	8 736
Provozní náklady celkem	-13 558	-12 400	-12 135	-12 135
Čistý zisk	11 225	9 211	8 911	8 911
Rozvaha				
Bilanční suma	661 819	598 090	513 856	513 856
Úvěry klientům (čisté)	304 521	252 505	189 212	189 212
Vklady klientů	540 756	481 294	388 431	388 431
Vlastní kapitál celkem	50 654	50 257	51 327	51 327

Konsolidované údaje %	2007	IFRS *	2006	2005
Poměrové ukazatele				
Rentabilita průměrného kapitálu (ROAE)	22,2	18,1	18,5	18,5
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)	1,8	1,7	1,8	1,8
Kapitálová přiměřenost (dle ČNB, Basel I)	10,1	11,9	13,2	13,2
Čistá úroková marže	3,2	3,2	3,2	3,2
Poměr provozních nákladů k provozním výnosům	45,7	46,9	49,5	49,5

Pozn.: * IFRS – výsledky dle Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví



Poměr konsolidovaných nákladů
k výnosům v roce 2007 činil

45,7 %.

Nekonsolidované údaje	2007	2006	2005
Ostatní údaje			
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	7 764	7 552	7 388
Počet obchodních míst	386	378	360
Počet klientů (tisíce)	1 577	1 515	1 467
Počet bankomatů	661	649	607

Ratingové hodnocení	Krátkodobý *	Dlouhodobý *
Fitch	F1	A+
Moody's	Prime-1	A1
Standard & Poor's	A-1	A+

Pozn.: * Na konci března 2008

Počet klientů
Komerční banky se
meziročně zvýšil
o 62 tisíc. KB otevřela
osm poboček
v nových obytných
a obchodních
centrech.

Rozhovor s předsedou představenstva

Komerční banka dokázala v roce 2007 výrazně zlepšit svůj hospodářský výsledek. Můžete vysvětlit hlavní důvody dobré finanční výkonnosti skupiny KB?

Ano, čistý zisk skupiny se zvýšil meziročně o 21,9 % na 11 225 milionů Kč, což je nejlepší výsledek v historii banky. Výsledek potvrdil velmi silné postavení KB mezi bankami na českém trhu. K tomuto úspěchu vedlo několik skutečností. Jsem přesvědčen, že obchodní model KB, který vychází z budování dlouhodobých vztahů s podnikovými klienty, rozvíjení retailových aktivit, provozní efektivnosti a obezřetného řízení rizik, je dobře nastaven. Dobrý výsledek je i potvrzením úspěšné akvizice Modré pyramidy stavební spořitelny v roce 2006. Je třeba také zdůraznit, že rychlý ekonomický růst v České republice a na Slovensku vytvořil příznivé prostředí pro rozvoj bankovních aktivit a že krize likvidity vzešlá z amerického trhu substandardních hypoték měla na český trh jen velmi malý dopad.

Rok 2007 by se dal z pohledu KB označit také jako rok inovací. Banka je v tomto roce přinesla více než

50 nových či inovovaných produktů. Znamená to, že dosavadní nabídka produktů a služeb už nevyhovovala?

To určitě ne. Jsem přesvědčen, že naši klienti najdou v KB všechny produkty a služby, které potřebují. Pravda ale také je, že musíme stále přemýšlet o tom, jak se budou potřeby našich klientů vyvíjet, a těmto měnícím se potřebám přizpůsobovat naši nabídku. A že to opravdu děláme, potvrzuje i skutečnost, že jsme v roce 2007 přinesli řadu novinek jako první na trhu, a lze určitě říci, že tak vlastně i my pomáháme trh posunovat dál.

Z té padesátky bych rád upozornil například na revoluční produkt v oblasti financování nákupu nemovitostí, Flexibilní hypotéku, která umožňuje spotřebitelům zvýšit, snížit nebo odložit splátky hypotéky podle jejich aktuální finanční situace. Jako první banka na trhu jsme nabídli spotřebitelům možnost vytvořit si platební kartu s vlastním designem. Pro podnikatele, středně velké podniky a municipality je velmi důležité spuštění programu KB EU Point, který jim otevře dveře k prostředkům ze strukturálních fondů Evropské unie.

Jsem přesvědčen, že Komerční banka má výborné předpoklady k tomu, aby byla na trhu v dlouhodobém horizontu úspěšná. Jsme nejefektivnější banka v regionu střední Evropy. Velmi obezřetné řízení nákladů a udržení rozumné míry rizika bankovních produktů a služeb tvoří hlavní pilíře naší dlouhodobé strategie.

Podíváme-li se na nepochybně úspěšnou televizní reklamní kampaň, která zavádění nových produktů doprovázela, vypadá to, že se KB v roce 2007 zaměřila především na retailové klientské segmenty. Nezpronevřuje se tak poněkud své pozici a pověsti leadera na trhu středních a velkých podniků?

Komerční banka je tradičně leaderem v oblasti tohoto firemního segmentu. My jsme na tuto tradici hrdí a chceme ji rozvíjet i nadále. Také potřeby těchto klientů se velmi rychle mění; to souvisí nejen s celkovou globalizací, ale i s tím, jak české firmy expandují do zahraničí, s jejich mezinárodním rozvojem. Těmto změnám se musíme umět přizpůsobit, protože jinak bychom si svou pozici jen těžko udrželi. Zavedli jsme novou organizaci obsluhy firemních klientů, a dnes tedy





Laurent Goutard, předseda představenstva a generální ředitel

používáme novou, ale vlastně už, dá se říci, usazenou strukturu.

Náš budoucí rozvoj v obsluze podnikových klientů stojí na dalším posilování vzájemné spolupráce v rámci skupin Komerční banky a Société Générale, na poskytování služeb s vysokou přidanou hodnotou, osobním přístupem ke klientům a na schopnosti poskytovat vysoce kvalifikované poradenství. Rozvoj v těchto oblastech znamená, že budeme schopni nejen poskytnout klientům kvalitní služby, ale že jim současně pomůžeme nalézt také nové obchodní příležitosti.

Zmínil jste spolupráci ve skupině KB, tedy spolupráci s dceřinými a sesterskými společnostmi. Nemůže se ale stát, že široká nabídka produktů paradoxně povede k tomu, že si budou společnosti ve skupině konkurovat a „přetahovat“ klienty?

Je to právě naopak. Díky spolupráci ve skupině dokážeme nabídnout našim klientům skutečně komplexní obsluhu. Takže klienty si nepřetahujeme, ale právě díky tomu, že u nás najdou všechno, co potřebují, nemusejí hledat jinde. Naše dceřiné společnosti si vedly v roce 2007 velmi dobře. Modrá pyramida stavební spořitelna dokázala na vysoce konkurenčním trhu stavebního spoření zvýšit o třetinu objem úvěrů poskytnutých na investice do bydlení. K nárůstu angažovanosti skupiny Komerční banky v oblasti spotřebitelského financování přispívá významně dceřiná společnost ESSOX. Velmi dobře se dařilo také Penzijnímu fondu Komerční banky, který se v roce 2007 přehoupl přes hranici 470 tisíc klientů, a faktoringové společnosti Factoring KB, která oslavila desátý rok existence rekordním obratem přesahujícím 18 miliard korun. Dynamický rozvoj všech dceřiných

společností potvrzuje správnost zvoleného obchodního modelu, který odděluje vývoj produktů od jejich prodeje. Spolupráce všech společností napříč skupinou přináší nejen významný efekt v oblasti optimalizace nákladů, ale také řadu synergických efektů a celkový rozvoj prodejního potenciálu celé skupiny.

KB v roce 2007 těžila z obecného hospodářského růstu, současně jste se však zmínil, že je nezbytné přizpůsobovat se novým podmínkám. Jaké jsou z tohoto pohledu vaše hlavní cíle pro rok 2008 a jak zapadají do celkové strategie skupiny Sociétés Générale, jejíž je KB součástí?

Česká republika má za sebou období několika let silného ekonomického růstu. Řada lidí se již dnes oprávněně ptá, jak dlouho může česká ekonomika tak silné tempo růstu udržet. Důležitější otázka ovšem podle mě zní: „Kdo dokáže na trhu uspět i v době, kdy tempo růstu ekonomiky zpomalí?“ Jsem přesvědčen, že Komerční banka má výborné předpoklady k tomu, aby byla na trhu v dlouhodobém horizontu úspěšná. Jsme nejefektivnější banka v regionu střední Evropy. Velmi obezřetné řízení nákladů a udržení rozumné míry rizika bankovních produktů a služeb tvoří hlavní pilíře naší dlouhodobé strategie. Produktové inovace a rozvinutá distribuční síť vytvářejí optimální podmínky pro další růst počtu klientů.

Komerční banka je součástí mezinárodní banky a svými výsledky významně přispívá k zisku skupiny. Význam retailového bankovníctví obecně – a zejména tedy KB – neustále poroste a bude jedním z pilířů rozvoje skupiny SG. V tomto ohledu musí KB pokračovat v uplatňování své strategie a ve svém úspěšném rozvoji.

K obchodnímu úspěchu ale neoddělitelně patří společenská odpovědnost a také šetrný vztah k životnímu prostředí. Může vůbec taková společnost, jako je banka, nějak významně přispět k trvale udržitelnému rozvoji?

Nejen že může, ale musí. Musíme myslet na budoucí generace a na kvalitu jejich života. Banka proto musí zavádět postupy ohleduplnější k životnímu prostředí. V první fázi se zaměříme především na úspory energií a papírů a příležitosti k úsporám budeme vyhledávat v rámci celého našeho provozu, včetně vývoje nových produktů. Dobrým příkladem je třeba elektronický výpis z účtu.

Banka a její zaměstnanci rovněž prostřednictvím Nadace KB – Jistota přispěli k obnově Šumavy poničené katastrofálním orkáнем Kyrill. Prostřednictvím sponzorských a charitativních projektů banka vyjadřuje svou odpovědnost. Odpovědnost za zachování národního kulturního dědictví, za podporu amatérského sportu, mladých talentovaných lidí, zdravotnických a sociálních zařízení či našich handicapovaných spoluobčanů. Komerční banka dlouhodobě spolupracuje s Národním divadlem, pražskou zoologickou zahradou, Českou ragbyovou unií i s řadou univerzit. Komerční banka je bankou českou, náš rozvoj je nedílně spjat s rozvojem české společnosti, a proto cítíme jako svou povinnost tento rozvoj podporovat.

Rok 2007 byl rokem úspěšným. Jaké hlavní úkoly stojí před bankou v roce 2008?

Dobré výsledky roku 2007 vnímáme jako závazek k další odpovědné práci. V roce 2008 se soustředíme na další rozvoj úvěrových obchodů. Stále platný je náš cíl dosáhnout ve střednědobém horizontu 25% podílu na trhu hypoték občanům s ohledem na ziskovost a přiměřenost rizika. Prostřednictvím sofistikovaných produktů se budeme snažit udržet i nadále dominantní postavení v segmentu korporací. Strategický význam přikládáme křížovému prodeji produktů uvnitř skupiny ve všech klíčových segmentech.

Věřím, že díky ucelené a kvalitní nabídce produktů je skupina Komerční banky schopna uspokojit potřeby nejnáročnějších zákazníků. Všem našim klientům chci poděkovat za důvěru a těším se na vzájemnou spolupráci i v roce 2008.





8 534

zaměstnanců pracovalo
ve skupině KB v roce 2007.



Důležité události roku 2007



Únor

Komerční banka získala prestižní ocenění „Nejlepší obchod roku 2006“ časopisu Global Trade Review. Tím se stal exportní odběratelský úvěr KB ve výši 17 milionů eur na financování projektu v Rusku, jedinečný tým, že zde bylo ve spolupráci s úvěrovou pojišťovnou EGAP realizováno první multisourcingové financování exportu v historii České republiky, kdy lídrem byla česká banka.

V jubilejním desátém ročníku prestižní ankety o nejlepší firemní image „Rhodos 2006“ získala Komerční banka vítězství v kategorii bankovních domů.

Březen

Během prvního čtvrtletí 2007 Komerční banka postupně rozšiřovala skupinu bankovních poradců, kteří jsou připraveni poskytovat hypoteční úvěry. Jejich počet se zvýšil ze zhruba 250 na téměř 1 200. Uzavření hypotečního úvěru je tak možné téměř na každé pobočce Komerční banky.

Duben

Valná hromada odsouhlasila výplatu dividendy 150 Kč na akcii. Celková částka navržené dividendy dosahuje výše 5 701 milionů Kč.

V souvislosti s rostoucím zájmem klientů KB o využívání služeb přímého bankovníctví oznámila Komerční banka záměr zprovoznit druhé telefonní centrum. Po centru v Liberci, které bylo založeno v roce 1998, vznikne v prvním čtvrtletí roku 2008 druhé telefonní centrum ve Zlíně. Do Zlína tak přinese Komerční banka do roku 2012 přibližně 230 nových pracovních míst.

Květen

KB představila a zahájila prodej množství produktových inovací. Jako první banka v zemi nabídla svým klientům hypotéku s možností přerušení a změny výše měsíčních splátek – Flexibilní hypotéku. Dále uvedla výhodný balíček pro začínající podnikatele, nové funkcionality internetového bankovníctví, představila možnost změny designu platební karty a nové zajištěné podílové fondy.

Červen

MasterCard Firemní bankou roku 2007 se stala Komerční banka. Titul je oceněním ze strany finančních ředitelů nejvýznamnějších firem České republiky, tedy ze strany firemních bankovních klientů.

Červenec

KB jako jediný akcionář navýšila základní kapitál Factoringu KB o 1,1 miliardy Kč na 1,184 miliardy Kč.

Září

V rámci pokračující integrace MPSS do skupiny KB byla klientům MPSS nabídnuta sada produktů připravených ve spolupráci s dalšími společnostmi skupiny, např. Modré konto, Modrá půjčka, Modrá kreditní karta, které je možno získat jak na pobočkách Komerční banky, tak na prodejních místech Modré pyramidy stavební spořitelny, kde je možné rovněž investovat do vybraných podílových fondů.

Počet aktivních klientů Penzijního fondu Komerční banky překročil hranici 450 tisíc. Počet aktivních účastníků čtvrtého největšího penzijního fondu v České republice tak vykázal vyšší tempo růstu, než je průměr celého trhu.

Říjen

Ratingová agentura Standard and Poor's zvýšila dlouhodobý rating Komerční banky z A na A+.

Listopad

KB byla v prestižní soutěži MasterCard oceněna titulem „Banka roku 2007“ a MPSS získala titul „Stavební spořitelna roku 2007“. Obě společnosti byly takto oceněny již potřetí.

KB podepsala jako první velká česká banka přístupovou smlouvu k SEPA bezhotovostním převodům. Potvrdila tak svou připravenost nabízet klientům od 2. čtvrtletí 2008 bezhotovostní převody v eurech podle jednotných evropských standardů.

Bylo schváleno navýšení základního kapitálu společnosti ESSOX o 903 milionů Kč, podíl Komerční banky na základním kapitálu zůstal nezměněn a činí 51 %.

Akcie Komerční banky

Obchodování s akciami Komerční banky

Akcie Komerční banky jsou obchodovány na veřejných kapitálových trzích v České republice řízených Burzou cenných papírů Praha, a.s. (BCPP), a RM-Systémem pod označením ISIN CZ0008019106. Akcie jsou obchodovány na prestižním hlavním trhu BCPP a řadí se mezi jeho nejlikvidnější emise. Dále jsou akcie Komerční banky obchodovány ve formě globálních depozitních certifikátů (GDR) na Burze cenných papírů v Londýně (London Stock Exchange).

Čistý zisk skupiny KB dosáhl

11,2 miliardy Kč.

Vývoj ceny akcií

Akcie Komerční banky završily úspěšný vývoj v roce 2007 na ceně 4 371 Kč. Základem byl rychlý růst české ekonomiky. Akcie Komerční banky přitom po celý rok rostly rychleji než český trh měřený indexem PX, protože banka průběžně oznamovala výborné čtvrtletní výsledky. Krátkodobý pokles začátkem března byl ovlivněn náhlým propadem asijských trhů. V květnu došlo k technickému poklesu o vyplacenou dividendu 150 Kč. Od poloviny srpna až do konce roku 2007 byly akcie finančních institucí na celém světě pod tlakem vyvolaným úvěrovou krizí v USA, způsobenou rizikovými hypotékami. Po krátkém výkyvu však akcie KB začaly těžit z transparentnosti banky ohledně expozice vůči strukturovaným dluhovým papírům a z její silné likviditní pozice a nastartovaly opět růst. V první polovině října dosáhl kurz svého ročního maxima: akcie se obchodovaly za 4 509 Kč. Celkový výnos z akcií Komerční banky v roce 2007 činil 46 %. Zahrnoval vzrůst ceny o 41 % a výnos z dividend ve výši 5 %. S průměrným denním objemem obchodování ve výši přibližně 540 milionů Kč a tržní kapitalizací na konci roku přesahující 166 miliard Kč zůstala Komerční banka jednou z nejdůležitějších emisí obchodovaných na pražské burze.

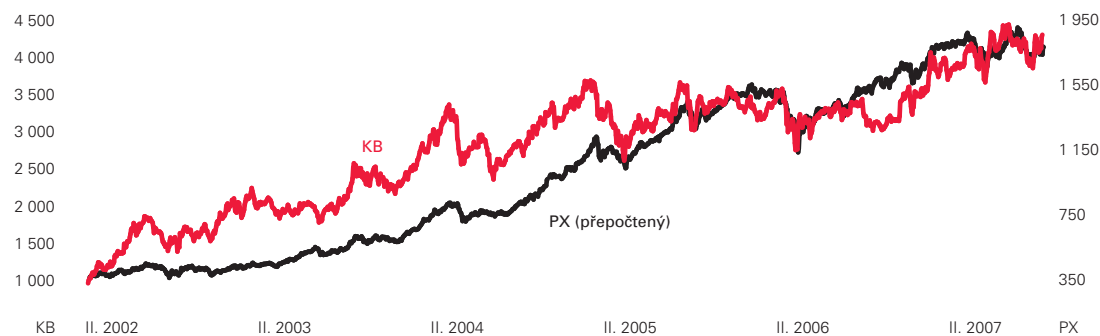


Vývoj kurzu akcií KB v roce 2007 (% změna)





Vývoj ceny akcií KB a indexu PX v letech 2002–2007



Informace o akciích Komerční banky

	2007	2006	2005	2004	2003
Celkový počet vydaných akcií ¹⁾	38 009 852	38 009 852	38 009 852	38 009 852	38 009 852
Tržní kapitalizace (mld. Kč)	166,1	117,8	130,8	124,4	91,9
Zisk/ztráta na akcii (Kč) ²⁾	295,7	242,5	234,4	235,2	228,0
Účetní hodnota na akcii (Kč) ³⁾	1 332,7	1 322,2	1 350,4	1 179,0	1 089,2
Cena akcie (Kč)					
nejvyšší v roce	4 509	3 663	3 754	3 452	2 655
nejnižší v roce	3 119	2 815	2 673	2 418	1 837
uzavírací na konci roku	4 371	3 099	3 441	3 272	2 418

Pozn.: ¹⁾ Nominální hodnota akcie 500 Kč

²⁾ Zisk na jednu akcii (IFRS konsolidovaný)

³⁾ Celkový vlastník kapitál na akcii (IFRS konsolidovaný)



Výplata dividend

V dubnu 2007 schválila řádná valná hromada Komerční banky výplatu dividend za rok 2006 ve výši 150 Kč před zdaněním na jednu akcii, což představovalo 61,9 % z (přepočteného) konsolidovaného čistého zisku za rok 2006. Dle stanov banky mají nárok na výplatu dividend akcionáři vlastníci akcie KB ke třicátému kalendářnímu dni po konání valné hromady.

	2006	2005	2004	2003	2002
Dividenda (Kč) ¹⁾	150,0	250,0	100,0	200,0	40,0
Dividendový výplatní poměr (%) ²⁾	61,9	106,6	42,5	87,7	16,8

Pozn.: ¹⁾ Dividenda na jednu akcii před zdaněním, které činí 15 % podle platných zákonů ČR

²⁾ Dividenda/zisk na jednu akcii (IFRS konsolidovaný)

Makroekonomický vývoj v roce 2007



Rok 2007 znamenal další sblížení s vyspělými západoevropskými zeměmi. Ekonomická úroveň vyjádřená ukazatelem HDP na 1 obyvatele v paritě kupní síly se přiblížila třem čtvrtinám průměrné hodnoty eurozóny. Objevily se však signály, že se ekonomika již dostala na vrchol hospodářského cyklu. Razantní byl pokles nezaměstnanosti, avšak nedostatek kvalifikovaných sil v řadě oborů nyní ohrožuje další hospodářský růst a tlačí na růst mezd. Koruna zejména v závěru roku výrazně posilovala vůči USD i EUR.

Rok 2007 v české ekonomice potvrdil silnou hospodářskou aktivitu, která přispěla k dalšímu pokroku v procesu konvergence k vyspělým západoevropským zemím. Současně se ale v tomto roce objevily signály, že se ekonomika již dostala na vrchol hospodářského cyklu. Struktura růstu domácí poptávky byla přitom vyvážená: spotřeba domácností vzrostla o 5,7 %, investiční poptávka stoupla o 6,1 %. Růst HDP dosáhl 6,5 %. Ekonomická úroveň vyjádřená ukazatelem HDP na 1 obyvatele v paritě kupní síly se proto v roce 2007 přiblížila třem čtvrtinám průměrné hodnoty eurozóny.

Z hlediska tvorby HDP je i nadále klíčovým odvětvím české ekonomiky zpracovatelský průmysl, který se na celkovém HDP podílí stále přibližně

čtvrtinou. Celoroční růst průmyslové výroby dosáhl 8,2 %. Růst výroby byl tažen zejména dobrým výsledkem elektrotechnického průmyslu a všeobecného strojírenství a solidním růstem automobilového průmyslu. Růst v průmyslu je stále silněji ovlivňován podniky pod zahraniční kontrolou, které se na hrubé přidané hodnotě ve zpracovatelském průmyslu podílejí přibližně jednou polovinou. Zároveň stále stoupá vývozní orientace těchto firem; na export připadají více než tři čtvrtiny jejich produkce.

Solidní výsledky českého průmyslu jsou silně propojeny s pokračující silnou exportní aktivitou. Aktivum obchodní bilance v roce 2007 dosáhlo 85 miliard Kč, tedy více než dvojnásobku aktiva roku 2006, a to je

historicky nejlepší obchodní výsledek české ekonomiky. Výborný výsledek obchodní bilance lze do značné míry připsat zlepšení směnných relací oproti roku 2006 o 2,5 %, což dokazuje zlepšující se konkurenceschopnost české produkce. Dynamika zahraničního obchodu je rychlejší než dynamika růstu HDP, a proto se otevřenost české ekonomiky stabilně zvyšuje. Česká ekonomika patří k nejotevřenějším zemím v EU 27: podíl exportu zboží a služeb na HDP je pro rok 2007 podle Evropské komise odhadován na 80 %, což je šestá nejvyšší pozice v rámci EU 27.

Růst stavební výroby v roce 2007 dosáhl 6,7 % a opíral se především o zakázky veřejného sektoru, zejména o infrastrukturní projekty typu výstavba



**Investiční
poptávka
stoupla
o 6,1 %.**

silničních obchvatů velkých měst, dálniční sítě, železniční koridory a prodlužování sítí pražského metra. Růstu ve stavebnictví napomáhají i zahraniční investoři a bytová výstavba. Vysoký boom v oblasti poptávky po nových bytech je dán jednak demografickým faktorem, kdy se do příznivé finanční situace dostávají silné populační ročníky ze sedmdesátých let, jednak svou roli v celém roce 2007 hrálo i očekávané zvýšení DPH. Rychlý rozvoj bytové výstavby podpořil poptávku po nákupu komodit spojených s bydlením, což společně se silnou poptávkou po dalším spotřebním zboží vedlo k rekordně rychlému růstu maloobchodních tržeb o 7,7 %. Spotřebitelská poptávka byla posílena rychlým růstem mezd a dynamickým čerpáním úvěrů. Dalším podpurným faktorem byl i vývoj na trhu práce.

**Spotřeba
domácností
vzrostla o 5,7 %,
maloobchodní
tržby o 7,7 %.**

Pokles nezaměstnanosti byl v roce 2007 razantní, míra nezaměstnanosti skončila v závěru roku na 6 %. Oproti 7,7 % v závěru roku 2006 tedy šlo o výrazný pokles. Ukazatele nezaměstnanosti jsou na hodnotách před restrukturalizací ekonomiky, ale makroekonomické pozadí je odlišné: zatímco před deseti lety stála za nízkou nezaměstnaností umělá přezaměstnanost, nyní nedostatek kvalifikovaných pracovních sil ohrožuje další hospodářský růst. Rekordně vysoký počet volných pracovních pozic se nedaří obsadit domácími pracovníky především v důsledku strukturálních problémů trhu práce, jeho celkově nízké pružnosti a stále relativně měkkému a nemotivačnímu sociálnímu systému. Dlouhodobá nezaměstnanost proto patří k nejvyšším v rámci EU.

Silná hospodářská aktivita tažená převážně domácí poptávkou oživila v české ekonomice hrozbu poptávkově inflačních tlaků. K tomu značně přispěl nedostatek pracovních sil v řadě oborů, který tlačí na růst mezd. Objevuje se také přelévání vysokých cen surovin a energií do výrobních cen. Novým faktorem byl obrat u cen potravin: po dvouletém poklesu začaly tyto ceny růst, a to do značné míry v důsledku situace na světových trzích a rozvíjející se produkce biopaliv, jež tlačí vzhůru ceny obilovin. Inflaci táhly nahoru také náklady spojené s bydlením. Růst

spotřebitelských cen v závěru roku dosáhl 5,4 %, průměrná míra inflace činila 2,8 %.

Posilování české koruny, které v posledních dvou letech představovalo důležitou brzdou inflačních tlaků, přestalo ve druhém a třetím čtvrtletí 2007 dočasně působit, nicméně se s nebyvalou intenzitou obnovilo v posledním čtvrtletí. Koruna během prvního pololetí oslabila z lednového průměru 27,8 CZK/EUR na 28,5 CZK/EUR v červnu. Počínaje srpnem koruna začala prudce posilovat a koncem prosince průměr devizového kurzu dosáhl 18,0 CZK/USD a 26,3 CZK/EUR. Posilování koruny vůči dolaru tedy opět umožnilo – alespoň částečně – kompenzovat vysoké ceny ropy a některých dalších dovážených surovin. V celoročním pohledu bylo průměrné posílení koruny výrazné především vůči USD (10,2 %), vůči EUR představovala průměrná apreciacie 1,8 %.

Růst inflace si vyžádal zpřísnění měnové politiky. Až do května 2007 setrvala základní úroková sazba (repo sazba) na 2,5% hladině. Bankovní rada ČNB zvýšila základní sazby čtyřikrát, celkem o 100 bazických bodů. Dvoutýdenní repo sazba tak na konci roku činila 3,5 %. Obdobně také 3M PRIBOR stoupl z průměrné lednové hodnoty 2,6 % na prosincovou úroveň

4,1 %; průměrná výše 3M PRIBOR za rok 2007 dosáhla 3,1 %. Nicméně i po těchto zvýšeních jsou základní úrokové sazby v ČR nejnižší v celé EU 27. Česká základní sazba – 2týdenní reposazba – byla na konci roku o 50 základních bodů nižší než refi sazba ECB a průměrný rozdíl mezi 3M PRIBOR a 3M EURIBOR činil na konci roku 80 bazických bodů.

Navzdory turbulencím na světových finančních trzích pokračoval v české ekonomice další růst úvěrové aktivity v sektoru domácností i podniků. Banky financovaly úvěrování především z domácích depozit. Celkový objem úvěrů vzrostl ke konci roku 2007 o 26 % a dosáhl 50,5 % HDP. Nejrychleji rostly úvěry poskytované českým domácnostem, jejichž objem dosáhl na konci roku 708 miliard Kč – s meziročním růstem objemu o 33 %. Hlavní část úvěrů domácnostem představují úvěry na bydlení, které mají na celkových úvěrech domácností 86% podíl a které v průběhu roku udržely vysoký růst mezi 30 a 40 %. Podle analýz ČNB nepředstavuje současná výše zadluženosti českých domácností riziko ani pro bankovní sektor, ani pro sektor domácností – podíl ohrožených úvěrů nepřesáhl 3 %. Ke konci roku 2007 dosáhla zadluženost domácností 20,5 % HDP, a je tedy na zhruba třetinové úrovni vyspělých zemí EU.



Komerční banka jako první banka v České republice podepsala Přístupovou dohodu k SEPA.

Události v regulatorním prostředí



SEPA

SEPA neboli „Jednotný prostor pro platby v euru“ je Panevropská platební iniciativa, která si dala za cíl unifikovat rozdrobené národní trhy pro platby v euru do jednotného prostoru tak, aby se zlepšila efektivita přeshraničních plateb. SEPA bude představovat oblast, ve které budou čtyři základní platební operace v euru – bezhotovostní úhrada, přímé inkaso, výběr debetní kartou a hotovostní platba – probíhat podle jednotných standardů. SEPA zahrnuje země Evropského hospodářského prostoru (země EU + Norsko, Lichtenštejnsko, Island) a Švýcarsko. Proces zavádění těchto standardů byl oficiálně zahájen 28. ledna 2008 u bezhotovostních úhrad, spuštění SEPA inkas se předpokládá na konci roku 2009 a realizace SEPA v kartové oblasti se očekává v období let 2008–2010.

K SEPA nepřístupují země, ale jednotlivé banky. KB i KB Bratislava (KBB) podepsaly příslušnou Přístupovou dohodu 19. listopadu 2007, což znamená, že musí příslušné standardy začít používat do 6 měsíců po tomto podpisu. Komerční banka tuto smlouvu podepsala jako první banka v České republice.

KB a KB Bratislava začnou SEPA bezhotovostní úhrady nabízet od 1. dubna 2008, přičemž implementace probíhá v rámci EURO PROGRAMU, který byl zahájen již v roce 2006. Předpokládáme, že SEPA přímá inkasa a hromadné úhrady budou nabízeny na konci roku 2009. Nutno připomenout, že platební karty jsou již nyní vydávány podle SEPA rámcových standardů.

EURO PROGRAM tak zahrnuje zejména technologickou přípravu obou bank – jak KB, tak KBB – na zavedení SEPA. Související změny je potřeba zavést do všech stávajících systémů platebního styku využívaných v KB a KBB. Na přelomu roku 2007 a 2008 probíhal proces úpravy jednotlivých systémů a připravovala se testovací fáze.

Pro klienty bude SEPA znamenat především větší komfort, zejména pokud jde o rozsah přenášených informací a možnost zasílat data do internetového bankovníctví ve formátu XML. Zavedení SEPA umožní klientům provádět bezhotovostní platby v EUR stejně rychle, bezpečně a jednoduše jako u národních transakcí. V SEPA jsou všechny platby v EUR považovány za domácí, prováděné stejnými platebními instrumenty.

SEPA se v žádném případě netýká poplatků – ty stále představují významnou součást obchodní politiky jednotlivých bank a jakékoliv diskuse na toto téma by byly v přímém rozporu s ustanoveními o volné hospodářské soutěži na společném trhu.

Pro KB je zavedení SEPA strategickým projektem v rámci integrace finančních trhů, znamená jak více obchodních příležitostí, tak více konkurence.

Mezi hlavní principy bezhotovostních úhrad SEPA vždy realizovaných v EUR patří:

- výše převodu ani měny účtů nejsou omezeny;
- data jsou přenášena ve formátu XML dle UNIFI (ISO 20022);
- IBAN a BIC jsou jedinou a jedinečnou identifikací účtu klienta a jeho banky;
- platba je provedena beze srážek, plátce i příjemce si hradí poplatky vlastních bank;
- maximální doba převodu je 3 dny;
- zpracování plateb je plně automatizované, nevyžaduje manuální zásah;
- doplňující data odesílatele mohou mít až 140 znaků a musí být příjemci přenesena nezkrácená a beze změny.

MiFID – směrnice o trzích finančních instrumentů

Přijetí evropské směrnice 2004/39/ES o trzích s finančními nástroji (The Markets in Financial Instruments Directive – dále jen „MiFID“) sleduje tři cíle. Za prvé završit vytvoření jednotného evropského trhu pro investiční služby. Za druhé přizpůsobit regulaci změnám a inovacím, které se objevily na trzích s cennými papíry. Za třetí ochránit investory zajištěním transparentnosti a větší konkurence. Směrnice MiFID představuje významné změny regulačního rámce a odráží vývoj finančních služeb a trhů s velkým dopadem na podniky. Tato směrnice ovlivní všechny investiční firmy, jako jsou banky, finanční zprostředkovatelé, prodejní zprostředkovatelé investičních produktů a ostatní poskytovatelé investičních služeb.

Směrnice MiFID se plně dotýká Komerční banky a Komerční banky Bratislava, avšak stavební spořitelny, penzijní fondy a pojistné produkty jí nejsou ovlivněny. Modrá pyramida stavební spořitelna bude této směrnici částečně podléhat jako zprostředkovatel investičních nástrojů. Proto zde budou požadavky směrnice rovněž implementovány.

Směrnice MiFID se soustředí hlavně na následující oblasti:

- třídění klientů (drobný zákazník – retail, profesionální zákazník a způsobilá protistrana);
- pravidla jednání ve vztahu k zákazníkům (ex ante informační povinnosti, ex post hlášení, nejlepší provedení a zacházení s obchodním příkazem);
- transparentnost trhu a integrita;
- vnitřní organizační požadavky pro obchodníky s cennými papíry zahrnující pravidla pro outsourcing, funkci compliance, vnitřní audit a střet zájmů managementu.

Ve struktuře produktů Komerční banky se směrnice MiFID dotýká produktů a služeb investičního bankovníctví včetně investičního výzkumu. Zároveň má dopad na přijetí a předávání příkazů k prodeji nebo nákupu akcií, dluhopisů a jiných cenných papírů včetně cenných papírů fondů kolektivního investování prostřednictvím distribuční sítě Komerční banky a přímého bankovníctví.

Pravidla směrnice MiFID měla vstoupit v platnost 1. listopadu 2007 v celé Evropské unii, avšak s implementací této směrnice jsou stále ještě spojeny jisté nejasnosti. Česká republika patří k opožděným zemím, dokončení legislativy se očekává ve druhém čtvrtletí roku 2008. Přesto Komerční banka zaujala aktivní postoj při implementaci směrnice MiFID díky intenzivní účasti v diskusích s regulátory a tržními asociacemi. KB byla podpořena odborníky Sociétés Générale, kteří mají rozsáhlé zkušenosti s implementací směrnice MiFID v zemích Evropské unie.

Hlavní projektové úsilí v KB se soustředí na přizpůsobení informačních systémů, klientské dokumentace a vnitřních metodik. Efektivní zavedení směrnice MiFID do obchodních procesů by nebylo možné bez řádného školicího programu, který zahrnuje obecné seznámení s problematikou a specializovaná školení. Takový program banka spustí v roce 2008.

Komerční banka dokázala implementovat většinu změn, nicméně tento úkol bude zcela dokončen v roce 2008. KB se bude navíc snažit, aby naplnění principů směrnice MiFID bylo účinné a spolehlivé, ve prospěch zákazníků.



KB zaujala aktivní postoj při implementaci směrnice MiFID.

Basel II

Basel II jsou nové předpisy bankovní regulace, které s účinností od 1. ledna 2008 ovlivňují výpočet kapitálové přiměřenosti; zároveň rozšiřují a zpřesňují stávající pravidla tzv. Basel I. Povinností KB je dodržovat určité minimální standardy při řízení rizik. Nová pravidla přinášejí změny do řízení úvěrového rizika, zejména kladou důraz na kvalitu interního ratingového systému a jeho využívání v běžné praxi, rozšiřují bankovní regulaci o řízení operačního rizika, které bude ovlivňovat výši minimálního kapitálového požadavku. Podrobnosti implementace pravidel Basel II ve skupině KB poskytuje kapitola Řízení rizik.



Zpráva představenstva

Strategie

Komerční banka spolu se svými dceřinými společnostmi tvoří přední finanční skupinu, jež je plně integrovaná do českého ekonomického prostředí. KB je univerzální bankou založenou na vícekanálovém obchodním modelu, jejímž cílem je rozvíjet dlouhodobé a výhodné vztahy se svými klienty a poskytovat komplexní nabídku finančních produktů a služeb.

Strategie skupiny v oblasti retailového trhu je zaměřena na další rozvíjení obchodních aktivit a využití výrazného potenciálu růstu tohoto trhu. Cílem Komerční banky je nadále zvyšovat počet klientů ve všech dílčích segmentech trhu občanů, a to prostřednictvím organického růstu, limitovaného otevírání nových prodejních míst a na základě nedávné akvizice Modré pyramidy stavební spořitelny. Zvláštní nabídka bude věnována studentům a mladým lidem. Na tomto stále ne zcela nasyceném trhu KB plánuje dále rozvíjet své úvěrové aktivity a křížový prodej.

Cílem Komerční banky je nadále upevňovat svou vedoucí pozici na trhu malých a středních podniků a zároveň si udržet jedinečné postavení v oblasti služeb pro velké společnosti v České republice. Rozšiřování úvěrového portfolia a růst křížového prodeje moderních produktů patří k hlavním cílům i v segmentu podniků.

Komerční banka, která se již etablovala jako jedna z provozně nejefektivnějších bank ve střední Evropě, pokračuje v optimalizaci svých procesů a funkcí.

Za účelem dosažení těchto strategických cílů bude Komerční banka klást důraz na následující oblasti:

- neustálé zdokonalování produktů a služeb s cílem následovat nebo předvídat potřeby klientů,
- plnění a další rozvoj závazků kvality vůči klientům včetně zvyšování transparentnosti vztahů s klienty,
- rozšiřování individualizovaného přístupu ke klientům a důraz na rozvoj produktů a služeb šitých na míru klientům na základě vztahů rozvíjených specializovanými bankovními poradci v rámci sítě retailových poboček, obchodních center a divízi klientů ze segmentu největších podniků,
- rozvoj aktivit investičního bankovníctví a prodeje firemním klientům,
- obezřetné rozpoznávání a řízení všech druhů rizik,
- poskytnutí snadného přístupu k bance pro své klienty prostřednictvím celé řady klasických kanálů i kanálů přímého bankovníctví,
- další zlepšení efektivity prodeje propojením všech distribučních kanálů a využíváním alternativních kanálů – sítě agentů, internetu, telefonních center,
- využívání synergií a odborných znalostí vyplývajících ze spolupráce v rámci skupiny Komerční banky a Sociétés Générale,
- rozpoznávání a využívání potenciálu k optimalizaci činností v oblastech jako back-office, IT a podpůrné služby.



Služby klientům

- S cílem aktivně uspokojovat potřeby klientů se Komerční banka snaží nabízet širokou škálu sofistikovaných produktů vyvinutých přímo bankou nebo společnostmi ze skupiny KB/SG a externími partnery.
- Komerční banka plánuje dokončit v roce 2008 rozšiřování sítě poboček. Současně jsou instalovány nové bankomaty a dále jsou rozvíjeny služby poskytované prostřednictvím telefonního, mobilního, internetového a počítačového bankovníctví. Banka také začíná zajišťovat prodej prostřednictvím sítě agentů MPSS, získané akvizicí.
- Komerční banka neustále usiluje o zvyšování kvality služeb a transparentnosti ve vztazích s klienty. S účinností od roku 2008 proto rozšířila svůj závazek poskytovat garantovanou úroveň služeb na základě principu bezpečnosti, spolehlivosti, rychlosti, důvěryhodnosti a individuálního přístupu.





Hlavní úkoly pro banku

- Přestože je možné očekávat určité zpomalení poptávky po úvěrech v retailovém segmentu, měly by být vyšší tržní úrokové sazby a mírně slabší ekonomický růst v České republice v roce 2008 v porovnání s předchozím rokem kompenzovány vyššími disponibilními příjmy občanů i firem po daňové reformě účinné od 1. ledna 2008.
- Náročné globální makroekonomické prostředí otevřenou českou ekonomiku významně nezasáhlo, ačkoliv vyšší inflace a rekordně vysoký kurz měny způsobily jisté obavy. Obezřetné postupy úvěrování a řízení rizik KB, které pomohly ke skutečnosti, že rozvaha banky je silná, také vytvořily předpoklad pro úspěšné zvládnutí případné menší vnější stability.
- Zvyšování počtu klientů bude mít pro banku nadále strategickou důležitost. Zvláštní důraz bude kladen na získávání zákazníků v segmentu drobných klientů a mladých lidí.
- Banka bude pokračovat v budování svých úvěrových aktivit jak v retailovém, tak v podnikovém segmentu a jedním z hlavních cílů bude další růst v oblasti hypotečních úvěrů. Střednědobým cílem banky je získat a udržet si 25% podíl na trhu hypoték občanům při zachování výnosnosti portfolia a nákladů rizika na přijatelné úrovni.
- Výsledkem rozvoje sítě poboček, který bude završen v roce 2008, bude celkový počet přibližně 400 prodejních míst. Banka se plně zaměří na integraci sítě agentů MPSS do prodejní struktury skupiny a také na plné využití potenciálu druhého telefonního centra, otevřeného v prvním čtvrtletí roku 2008 ve Zlíně.
- Nadále budou zdokonalovány projekty křížového prodeje, a to nejen s MPSS, ale také mezi dalšími společnostmi skupiny KB. Komplexní nabídka integrované skupiny KB, doplněná sofistikovanými produkty a službami skupiny Sociétés Générale a externích partnerů, usiluje o zvýšení spokojenosti a loajality klientů.
- Banka se zaměří na vývoj produktů a služeb vytvářených na míru s cílem udržet si vedoucí pozici na trhu v segmentu velkých podniků, přičemž důraz bude kladen na poskytování individuálního přístupu ke klientům. Pevný základ pro dosažení tohoto cíle byl dán reorganizační distribuční sítí pro podnikové segmenty, která nabyla účinnosti v lednu 2007.

Očekávaný vývoj finanční situace

Hospodářské výsledky banky byly v roce 2007 jednorázově ovlivněny zahájením plné konsolidace MPSS od čtvrtého čtvrtletí 2006. I po očištění o konsolidaci a další méně významné jednorázové položky dosáhla Komerční banka solidního růstu výnosů i čistého zisku. Management banky očekává, že obchodní strategie Komerční banky:

- udrží příznivý vývoj tvorby výnosů a ziskovosti z pravidelných aktivit,
- povede k vyšší úrovni efektivity díky rychlejšímu růstu výnosů oproti růstu nákladů,
- povede k postupnému zvyšování poměru úvěrů k vkladům,
- umožní růst i při zachování kontroly nad náklady rizika.

Management banky také očekává, že si KB udrží velmi dobrou likviditu a kapitalizaci, což vyjádřeno hodnotou kapitálové přiměřenosti Tier 1 znamená, že se udrží blízko úrovně 10 %.

Ratingová agentura Standard and Poor's zvýšila dlouhodobý rating Komerční banky z A na A+.

Komerční banka jako první nabídla svým klientům hypotéku s možností přerušení a změny výše měsíčních splátek – Flexibilní hypotéku.

Klienti a trhy

Ústředním bodem strategie Komerční banky ve vztahu k zákazníkům je budování dlouhodobých vztahů s nimi. KB zároveň usiluje, aby vytvářela produkty a služby, které odpovídají individuálním potřebám klientů, a neustále své produkty a služby vylepšuje.



Segmentace a bankovní síť

Základním nástrojem pro přizpůsobení obsluhy a produktové řady nárokům zákazníků je segmentace klientů. Na nejvyšší úrovni provádí KB segmentaci podle kvantitativních kritérií, zejména podle obratu, zvláštní pozornost přitom věnuje individuálním zákazníkům. Mezi segmenty retailového bankovníctví náleží „Občané“ a „Podnikatelé a malé podniky“. Klientům v těchto kategoriích byla na konci roku 2007 mimo kanály přímého bankovníctví a bankomaty k dispozici síť 386 poboček včetně pobočky pro privátní bankovníctví. V korporátním bankovníctví je pro služby podnikům a municipalitám vyhrazeno 35 business center. Vztahy s největšími korporacemi banka rozvíjí prostřednictvím 4 obchodních divizí.

Trend rozšiřování prodejní sítě poboček pokračoval i v roce 2007. KB otevřela celkem 8 nových prodejních míst. Naprostou novinkou i na českém bankovním trhu jsou kiosky. Jedná se o samostatně stojící prodejní místa moderního designu, která jsou situována v blízkosti hypermarketů nebo na jiných frekventovaných místech. Rozsah nabízených služeb je stejný jako u malých prodejních míst. Komerční banka otevřela svůj první kiosk v roce 2007, další by měly být otevřeny v následujících letech.

Ke konci roku 2007 měla KB celkem 661 bankomatů, což představuje meziroční zvýšení jejich počtu o 12.

Občané

Komerční banka je třetí největší retailovou bankou na českém trhu a v roce 2007 svoji pozici v segmentu „Občané“ ještě posílila. KB získala více než 167 tisíc nových klientů a celkový počet klientů ke konci roku 2007 dosáhl 1,293 milionu.

Produkty a služby

Rok 2007 byl pro KB také rokem produktových inovací; banka uvedla na trh za posledních 12 měsíců rekordních více než 50 produktových novinek zvyšujících flexibilitu služeb a pohodlí klientů, přičemž většina z nich je určena klientům segmentu „Občané“. Mezi klíčové patří Flexibilní hypotéka, změna PIN a vlastní design karty, nové balíčky „all inclusive“, elektronické výpisy, 18 nových podílových fondů či portál pro mladé www.g2.cz. Oceněním této strategie a zároveň i jejího úspěšného naplňování je titul Banka roku 2007.

KB si nadále udržuje přední pozici na trhu segmentu mladých lidí, kde klientům vede již téměř 158 tisíc studentských účtů. V roce 2006 uvedla



Občané	2007	2006	Změna
Počet hypotečních úvěrů	66 600	53 000	+26 %
Objem hypotečních úvěrů (mld. Kč)	75,0	56,9	+32 %
Počet spotřebitelských úvěrů	192 300	168 900	+14 %
Objem spotřebitelských úvěrů a čerpaných kontokorentů (mld. Kč)	15,3	12,1	+26 %
Objem úvěrů z kreditních karet (mld. Kč)	2,1	1,7	+24 %
Počet aktivních kreditních karet	154 500	136 700	+13 %
Počet aktivních balíčků služeb	932 500	871 800	+7 %
Počet dětských kont	163 600	146 700	+12 %

KB nekonsolidovaná data

na trh a v roce 2007 dále rozvíjela v ČR unikátní UNIkartu – kombinovanou platební a univerzitní identifikační kartu, kterou aktuálně využívá již 5 univerzit. Výrazného úspěchu dosáhla KB s novým life-stylovým portálem pro mladé www.g2.cz, který zaznamenal od spuštění v březnu 2007 téměř 500 tisíc návštěv. KB také pokračovala se seriálem akcí G2 JoyRide tour (největší sportovně-hudební festival ve střední Evropě), který přibližuje nabídku KB širokému spektru mladých lidí.

Banka pokračovala v rozvoji úvěrových aktivit v segmentu „Občané“. Prioritami byla oblast hypotečních úvěrů, spotřebitelských úvěrů a kreditních karet. Úspěšná strategie v oblasti financování se projevila skvělými výsledky u všech úvěrových produktů (viz tabulka). Výrazným úspěchům napomohla také unikátní Flexibilní hypotéka, uvedená na trh na jaře 2007, která se jako první hypotéka na českém trhu skutečně přizpůsobí individuálním potřebám klienta – umožňuje nejen odložení počátku splácení až o 12 měsíců, ale také snížení, zvýšení nebo přerušování splátek. Významnou změnou pro klienty byla nová organizace prodeje, která zavedla nabídku hypoték na všech pobočkách KB. V oblasti spotřebitelských půjček byl jednou z novinek úvěr na nákup

notebooku Dell, poskytovaný klientům z řad studentů, a to pouze na základě potvrzení o studiu. Atraktivní nabídku představuje i nová možnost získat kreditní kartu nebo spotřebitelský úvěr on-line prostřednictvím internetového bankovníctví.

KB doplnila svoji nabídku o nové balíčky Extra konto a Premium konto typu „all inclusive“. V rámci nové nabídky pro podnikatele s názvem Program DUO nabízí KB všem majitelům podnikatelských balíčků vedení osobního účtu Duo konto zdarma.

KB jako první banka v České republice umožnila klientům získat naprosto individuální platební kartu: klienti KB si mohou na přední stranu své platební karty umístit vybraný obrázek, který se jim líbí, a sami si mohou v každém z bankomatů KB jednoduše změnit PIN své karty.

KB spustila v aplikaci internetového bankovníctví Mojebanka nové funkce. Přes internet mohou klienti získat nové i archivní výpisy k účtu a platebním kartám zpět až do roku 2003, povolit inkaso a SIPO, investovat do podílových fondů, dobýt předplacené karty mobilních operátorů či zadat elektronické výpisy k účtům a platebním kartám.

V oblasti investičních produktů byla uvedena na trh inovovaná řada garantovaných a zajištěných fondů KB Ametyst. Významně byla rozšířena i nabídka zahraničních fondů spravovaných Sociétés Générale Asset Management. KB tak nabízí ve své obchodní síti celkem 25 fondů včetně nových KB fondů, které se specializují na vyhledávání zajímavých investičních příležitostí na peněžním, dluhopisovém a akciovém trhu; zcela novým fondem je pak speciální smíšený fond KB Realitních společností. Již za 5 měsíců od umístění fondů na trh vložili klienti do KB fondů více než 1 miliardu korun.

Ve spolupráci s Komerční pojišťovnou rozšířila KB nabídku fondů investičního životního pojištění VITAL Invest, kde mohou nyní klienti vybírat celkem z 5 fondů; nově byl zařazen Fond s garantovaným zhodnocením a Dynamický PLUS fond.

Banka pokračovala v úzké spolupráci s ostatními společnostmi skupiny SG působícími v ČR, kterou v roce 2006 rozšířila Modrá pyramida stavební spořitelna. Právě pro klienty MPSS připravila banka v loňském roce nové atraktivní produkty: Modré konto, Modré konto Plus, Modrou kreditní kartu a Modrý spotřebitelský úvěr.

Prodej „modrých“ produktů je realizován především prostřednictvím sítě zástupců MPSS jménem Modré pyramidy stavební spořitelny.

Distribuce

Mezi hlavní úkoly distribuční sítě v segmentu občanů patřila akvizice nových klientů, využívající nejen potenciál synergie v rámci finanční skupiny (zejména MPSS a PF KB), ale i zcela nový produkt univerzitních ID karet, zaměřený na akvizici studentů. Neméně důležitou oblastí byly i hypotéky, kde došlo k zásadním změnám v procesu prodeje tak, aby se hypotéka stala standardně nabízeným produktem na všech pobočkách KB. Velká pozornost byla věnována i prodeji neúčelových úvěrů, u kterých se díky tomu podařilo dosáhnout zajímavé dynamiky meziročního růstu. V oblasti investičních produktů byla největší pozornost věnována rozšíření prodejní kapacity prostřednictvím zkvalitnění znalostí bankovních poradců a jejich certifikací. V průběhu roku 2007 došlo rovněž k zavedení zcela nového prodejního nástroje (tzv. Mapy potřeb), umožňujícího mnohem lépe identifikovat a uspokojit skutečné potřeby klienta.

Prioritami roku 2008 budou i nadále úvěrové produkty – hypoteční, spotřebitelské úvěry a kreditní karty. Hypoteční úvěry zaznamenají i v příštím roce řadu inovací a změn, které se jistě stanou pro žadatele atraktivnějšími. Spotřebitelské úvěry a kreditní karty také nezůstanou beze změn – KB bude vedle neúčelových úvěrů nadále pokračovat i v nabídce účelových úvěrů pro studenty a další specifické skupiny klientů.

Při úsilí o získávání nových zákazníků bude KB dále rozvíjet vzájemnou spolupráci se společnostmi skupiny KB. Aktivita v oblasti inovace a vzniku nových produktů budou bezprostředně spojeny s akviziční činností. Posilování synergií by mělo přispět ke zvyšování počtu zákazníků v KB i dceřiných společnostech a díky rozšiřování

produktů a služeb současně i ke zvýšení spokojenosti a posílení loajality klientů vůči skupině KB.

Privátní bankovníctví

KB zahájila nové obchodní aktivity i v oblasti Privátního bankovníctví a k 1. březnu 2007 otevřela specializovanou pobočku s celostátní působností. Tato pobočka poskytuje komplexní finanční služby nejmovitějším klientům z řad fyzických osob.

Základem obchodní nabídky Privátního bankovníctví je poradenství a správa finančních aktiv klienta včetně unikátní nabídky neveřejných investičních produktů. Dále to jsou vysoce kvalitní služby day-to-day banking, důraz na individuální přístup a diskrétnost. Obchodní nabídka pobočky Privátního bankovníctví je připravována ve spolupráci s partnery ze SG Group, zejména SG Corporate & Investment Banking, SG Private Banking a SG Asset Management. Nové obchodní aktivity KB v oblasti Privátního bankovníctví využívají její tradičně silnou pozici na lokálním trhu, stabilní růst české ekonomiky, mezinárodně silnou pozici a know-how SG Group.

Podnikatelé a malé podniky

V segmentu podnikatelů a malých firem si Komerční banka nadále udržuje svoji vedoucí pozici s celkovým počtem téměř 262 tisíc klientů, kteří jsou obsluhováni na všech 386 obchodních místech KB. Podnikatelé se zde setkají se zkušenými bankovními poradci, proškolenými speciálně pro oblast potřeb a nabídky služeb podnikatelům a malým firmám.

Produkty a služby

V uplynulém roce doplnila Komerční banka nabídku produktů a služeb pro podnikatele a malé podniky o produkty určené jak pro specifické skupiny podnikatelů, tak o produkty, jejichž

výhod mohou využít téměř všichni podnikatelé.

Hlavními novinkami produktové nabídky v roce 2007 byly: balíček služeb pro začínající podnikatele Efekt Start a Program DUO, specifický program po podnikatele, zahrnující současně správu podnikatelských i osobních financí. Podnikatel nebo představitel obchodní společnosti díky tomuto programu získá vedení osobního účtu zcela zdarma. Výhodou je kromě finanční úspory i úspora časová díky správě obou účtů jedním bankovním poradcem.

Novinkou pro podnikatele je možnost nastavit si zaslání elektronických výpisů z účtu. Elektronické výpisy plně nahrazují výpisy v papírové formě a znamenají nejen finanční úsporu, ale šetří i životní prostředí. Jsou k dispozici prostřednictvím služeb přímého bankovníctví, a přinášejí tak podnikateli i větší pohodlí.

Zajímavou novinkou u platebních karet je možnost změny PIN na platební kartě. Držitel karty si může sám zvolit PIN, který je pro něho snadno zapamatovatelný, a to prostřednictvím všech bankomatů Komerční banky.

Další novinky jsou z oblasti financování. Produktem, který pomáhá mimo jiné i začínajícím podnikatelům při financování rozjezdu vlastní firmy, je M-záruka od ČMZRB, kterou Komerční banka akceptuje jako kvalitní zajišťovací nástroj při poskytování podnikatelských úvěrů.

Stávající klienti banky v průběhu roku 2007 ocenili rozšíření nabídky podnikatelských úvěrů poskytovaných bez dokládání příjmů klienta. Podmínkou poskytování těchto úvěrů je vedení běžného účtu v Komerční bance minimálně po dobu 6–12 měsíců. Takto zjednodušeným způsobem je poskytována převážná většina úvěrů podnikatelům a malým firmám.



V segmentu podnikatelů a malých firem si s celkovým počtem 262 tisíc klientů KB stále udržuje vedoucí pozici.

Malé podniky	2007	2006	Změna
Počet úvěrů	26 400	19 400	+36 %
Počet povolených debetů a kontokorentů	65 560	67 330	-3 % *
Počet kreditních karet pro podnikatele	51 930	40 500	+28 %
Objem čerpaných úvěrů, debetů běžných účtů a úvěrů z kreditních karet (mld. Kč)	15,5	12,2	+27 %
Počet finančních balíčků	170 560	160 100	+7 %

KB nekonsolidovaná data

Pozn.: * Pokles počtu povolených debetů byl způsoben přechodem na jiné formy financování (podnikatelské úvěry), které díky úpravě parametrů v některých případech lépe odpovídají okamžitým potřebám podnikatele.



**V roce 2007
dosáhl podíl
Komerční
banky na trhu
bankovních
služeb pro
podniky 40 %.**

Nově lze touto cestou získat krátkodobý (se splatností do 1 roku) Profi úvěr až ve výši 1 milionu Kč nebo střednědobý (se splatností do 3 let) Profi úvěr s limitem 500 tisíc Kč. Takto upravené maximální limity jsou v souladu s běžnými potřebami podnikatelů pro financování jejich podnikatelských aktivit. V případě, že podnikatel nebo malý podnik hodlá provést investici ve větším objemu, než jsou zmíněné limity, využívá KB pro hodnocení bonity žadatele modifikovaný skóringový model, který byl implementován v posledním čtvrtletí roku 2007. Tento model zohledňuje specifika malých podniků, a také proto snižuje váhu finančních ukazatelů získaných z účetních výkazů firem a více zohledňuje daný podnikatelský subjekt v oblastech nefinančních ukazatelů, historie daného subjektu v podnikání, kvality a zkušeností managementu apod.

V roce 2008 se banka zaměří především na aktivní oslovování podnikatelů a firem nově vstupujících na trh. Se zjednodušenými administrativními podmínkami i příznivějším ekonomickým klimatem přejícím vzniku nových živností bude meziročně počet podnikatelů a malých firem na trhu přibývat. Komerční banka má na jejich potřeby odpověď nejen ve formě kompletní produktové nabídky, ale i odpovídajícího poradenství.

Klíčovými produkty pro rok 2008 zůstávají firemní balíčky, doplněné o správu osobních financí, a jednoduché, rychlé a snadno dostupné úvěrové produkty, které umožní podnikatelům operativně financovat především provozní potřeby jejich firem. KB chce svým podnikatelům přiblížit a usnadnit cestu k čerpání dotací ze strukturálních fondů Evropské unie včetně získání prostředků na předfinancování a spolufinancování dotace na příslušný projekt. I v této oblasti nabídne kvalitní poradenství.

Distribuce

KB chce v této oblasti potvrdit svoji pozici partnera-podnikatele, nikoliv jen poskytovatele finančních služeb. Kvalitní poradenství vnímá jako důležitý pilíř spokojenosti svých klientů. Proto bude banka i nadále rozvíjet koncept obsluhy našich nejvýznamnějších podnikatelů prostřednictvím specializovaných bankovních poradců, kteří budou zajišťovat toto poradenství na většině poboček. Zároveň KB připraví pro podnikatele specializované internetové stránky, kde bude možno získat odpovědi na řadu otázek týkajících se podnikání a s ním souvisejících potřeb. Stejně poslouží nové tiskové materiály, například publikace „Rádce podnikatele“, která se po svém vydání v loňském roce stala mezi podnikateli velmi žádanou.

Podniky a municipality

V roce 2007 se podařilo udržet podíl KB na trhu bankovních služeb pro podniky na úrovni 40 %. Významné nárůsty objemu čerpaných úvěrů a prostředků spravovaných na účtech našich klientů podpořily pozici KB jako vedoucí banky na trhu firemních a municipálních klientů. Hlavními prioritami jsou dlouhodobá partnerství s klienty, podpořená komplexní nabídkou produktů. Poznání klientských potřeb umožňují individuální řešení „šitá na míru“. Kvalitu služeb podtrhuje obhájení titulu Firemní banka roku i v roce 2007.

Produkty a služby

Dlouhodobé vztahy s klienty se daří udržovat i ve spolupráci se sesterskými společnostmi skupiny SG. Výborných prodejních výsledků bylo dosaženo v leasingu strojů a zařízení, stejně tak jako v leasingu automobilů. Významný potenciál i nadále představuje nabídka benefitů vyplývajících ze zprostředkování penzijního připojištění a životního pojištění zaměstnancům





Meziroční nárůst úvěrového
portfolia v segmentu
municipalit činil

27 %.



našich klientů. Nově byla ve spolupráci s SG Equipment Finance připravena nabídka realitního leasingu, kvalitu nabídky ALD Automotive potvrzuje ocenění Bronzová koruna 2007 v kategorii Nejlepší leasingový produkt pro firemní klientelu. Díky synergiím skupiny SG je nabídka KB natolik komplexní, že lze garantovat heslo „Vše pod jednou střešou“.

Meziroční růst úvěrového portfolia o 16 % na celkových 77,7 miliardy Kč reflektoval úspěšný rok české ekonomiky a odpovídá silné pozici KB v segmentu. Výrazného meziročního nárůstu úvěrového portfolia o 27 %

bylo dosaženo v segmentu municipalit. V tomto segmentu zaznamenala KB historicky nejvyšší zájem o služby každodenního bankovníctví: 52 % českých municipalit zvolilo KB jako svoji hlavní banku.

I přes sílící kurz koruny se český zahraniční obchod ukázal jako konkurenceschopný. Odpovídají tomu i výsledky a stále významnější pozice Trade Finance KB, která se projevila zejména v nárůstu objemu nově vystavených bankovních záruk o více než 30 %. Velkou zásluhu na tom mají i Trade Finance specialisté, poskytující poradenství přímo v regionech. KB dále výrazně zvýšila informovanost klientů o jednotlivých fázích zpracování dovozního inkasa a akreditivu v reálném čase. V únoru 2007 podepsala KB s Exportní garanční a pojišťovací společností (EGAP) dohodu, na jejímž základě poskytuje exportérům z řad malých a středních podniků pojištěné předexportní úvěry a záruky. Vše podléhá zjednodušenému postupu s minimalizací administrativy pro klienta.

V roce 2007 KB upevnila svou pozici v oblasti financování projektů s dotační podporou EU. Vznikl KB EU POINT, jehož smyslem je komplexní

poradenství a financování pro klienty žádající o dotace z fondů EU. Nasazením regionálních EU specialistů bylo posíleno odborné zázemí v obchodní síti. Nabídka financování Ponte, jež se osvědčila v minulých letech, byla přizpůsobena podmínkám nového kola evropských dotací (Ponte II) a rozšířena o službu vyhledání dotačních programů (Dotační průzkum). Nedílnou součástí služeb KB EU POINT je spolupráce se specializovanými poradenskými agenturami, které pro klienty KB zajišťují odborné zpracování žádosti o dotaci a administraci projektu.

V oblasti podnikatelských úvěrů došlo k přizpůsobení nabídky Profiúvěr požadavkům středně velkých společností, mj. zvýšením maximální výše limitu na 1 milion Kč pro klienty s minimálně šestiměsíční historií v KB bez předkládání finančních výkazů.

Dalším příkladem inovace nabídky pro podniky a municipality je neveřejná nabídka fondů kolektivního investování určená kvalifikovaným investorům, karta Diners Club Corporate Card, profizáruky k zajištění závazků mýtného, nabídka předexportního financování a poskytování bankovních záruk s pojištěním ze strany státu,

podporovaných Exportní garanční a pojišťovací společností (EGAP), a nová komplexní nabídka výhod pro zaměstnance podnikových klientů KB s názvem Zaměstnanecký program Domino.

Nejvýznamnějšími aktivitami pro rok 2008 budou racionalizace úvěrového procesu, inovace municipálního a provozního financování, intenzivní aktivity KB EU POINT v souvislosti s očekávaným nástupem zájmu financovat projekty podpořené evropskými dotacemi. Další prioritou je zavedení platebních produktů odpovídajících standardům SEPA pro platební styk v rámci Evropského hospodářského prostoru.

Distribuce

Počátkem roku 2007 zavedla KB novou strukturu obsluhy ve všech 35 obchodních centrech zaměřených na poskytování služeb podnikům a municipalitám. Obsluha klientů se přizpůsobila jejich velikosti, potřebám a optimální dostupnosti individuální podpory přiděleného bankovního poradce. Pozitivní reakce klientů potvrzují, že se podařilo podpořit dlouhodobé partnerství s klienty, odborné poradenství a komplexní péči, kterou obchodní centra KB poskytují.

Příznačné pro segment podniků a municipalit jsou akce pořádané ve spolupráci s dlouhodobými partnery.

Především se jedná o již pětileté partnerství s agenturou CzechTrade, kdy bylo uspořádáno celkem 5 seminářů zaměřených na trhy východní Evropy, Ruska, Číny a Indie. Aktivity zahraničního obchodu jsou posilovány partnerstvím s Komorou pro hospodářské styky se státy SNS. Generální ředitel KB byl členem podnikatelské delegace doprovázející prezidenta republiky Václava Klause na státní návštěvě Ruské federace v dubnu 2007. Tradiční je účast KB na Mezinárodním strojírenském veletrhu v Brně.

Významnou oblastí je i již tříleté partnerství se Svazem měst a obcí ČR. V roce 2007 se KB představila na 13 krajských setkáních, 10. sněmu Svazu a na 10. celostátní finanční konferenci jako generální partner. Tato platforma přinesla možnost představit nový koncept EU POINT nejvýznamnějším subjektům majícím zájem o spolufinancování projektů z EU.

Pro klienty z řad exportérů a importérů byla podobně jako v předchozích letech organizována řada odborných seminářů, zaměřených na předání a zprostředkování výměny zkušeností významných klientů banky z obchodování na významných zahraničních trzích. Další významný nárůst objemu a počtu obchodů realizovaných v oblasti Trade Finance potvrdil výsadní pozici banky ve financování zahraničního obchodu.

Velké podniky

V segmentu velkých podniků měla Komerční banka i v roce 2007 dominující postavení a nejvyšší penetraci trhu. Průzkumy také potvrdily vysokou retenci – loajalitu a spokojenost – klientů.

V souladu s restrukturalizací obchodní sítě poskytují od začátku roku 2007 služby pro největší korporátní klienty čtyři nová prodejní místa, kde tyto klienty obsluhují specializovaní pracovníci úseku Top Corporations. Jedním z výsledků nové organizace je to, že banka i v tomto roce významně rozšířila své úvěrové portfolio v segmentu velkých podniků o 18,7 %, na přibližně 85 miliard Kč. Nový přístup a vysoká úroveň a kvalita služeb banky v tomto segmentu trhu byly oceněny i opakovaným získáním titulu MasterCard Firemní banka roku 2007 ve třetím ročníku této soutěže.

V roce 2007 Komerční banka nadále posilovala synergie v rámci finančních skupin KB a SG. Například velké množství zaměstnanců korporátních klientů využívá služby retailového bankovníctví včetně penzijního připojištění a životního pojištění. V souladu se strategií využití vysoké odbornosti pro poskytování komplexních služeb klientům se zvýšil rovněž prodej produktů sesterských společností v síti KB, například společnost SGEF poskytuje leasing technologií a nákladních aut, ALD nabízí car fleet management, ECS poskytuje leasing informačních technologií atd.



Vysoká úroveň a kvalita služeb byly oceněny opakovaným získáním titulu MasterCard Firemní banka roku 2007.



Komerční banka dosáhla rekordního roku v počtu zaranžovaných dluhových financování.

V plánech produktové inovace pro velké korporace se banka mimo jiné zaměřila na zajímavou oblast mezinárodního cash managementu, jehož důležitou částí je tzv. cash pooling. KB nabízí tyto služby velkým domácím i zahraničním korporátním skupinám, a to jak v České republice, tak na mezinárodní úrovni. Jako příklad je možno uvést úspěšnou implementaci těchto služeb pro Veolia Group, zahrnující kombinovanou strukturu domácího a přeshraničního cash poolingů se zapojením 26 českých společností. V oblasti Trade Finance mohli klienti největší změnu zaznamenat při zpracování dovozního inkasa a akreditivů, kdy je klient informován o jednotlivých fázích těchto dokumentárních plateb v reálném čase. Klienti mají také možnost zúčastnit se různých teritoriálně orientovaných seminářů, které pořádá Komerční banka ve spolupráci se svými partnery.

Členským společnostem mezinárodních skupin a společnostem expandujícím do zahraničí je určen i nový kanál přímého bankovníctví, jehož prostřednictvím si tito klienti nebo jejich zahraniční matky mohou sami řídit svoje účty a flexibilně převádět prostředky.

Investiční bankovníctví

Komerční banka nebyla postižena vypuknutím globální krize na finančních trzích v polovině roku 2007 a její aktivity v oblasti investičního bankovníctví opět významně přispěly k celkovým výsledkům banky.

Obchody s klienty na spotových i derivátových trzích značně vzrostly, obzvláště v první polovině roku. Obchodování na vlastní účet se všemi druhy aktiv bylo velmi úspěšné a překročilo cíle stanovené na začátku roku.

Deriváty

S volatilními měnovými kurzy a pokračujícím posilováním české koruny jsou vývozci stále více motivováni chránit své cash flow pomocí derivátů – hlavně měnovými forwardy a v rostoucí míře i měnovými opcemi. Komerční banka takto s využitím tržních korekcí první poloviny roku pomohla svým klientům rozšířit jejich měnové zajištění a uzamknout příznivý kurz.

V prostředí stoupajících úrokových měr u české koruny a větších inflačních tlaků přistupují podnikoví klienti aktivněji k řízení úrokového rizika. KB věří, že tento trend bude pokračovat také v roce 2008.

S využitím odborných znalostí skupiny SG zaujímá Komerční banka vedoucí postavení na českém bankovním trhu v oblasti strukturování a oceňování zajišťovacích operací pomocí derivátů.

V tržních segmentech, jako je obchodování s komoditami a emisemi (povolenky na emise CO₂), Komerční banka dále rozvíjela své aktivity, rozšířila počet svých klientů a posílila svou pozici jako vedoucí bankovní partner pro své klienty. Na nově vytvořeném energetickém trhu (PXE – Energetická burza Praha) vystupuje Komerční banka jako zúčtovací člen a vypořádací banka.

Dluhové produkty a podnikové finance

Komerční banka dosáhla rekordního roku v počtu zaranžovaných dluhových financování jak ve formě syndikovaných půjček, tak ve formě primárních emisí. Komerční banka byla jmenována mandátovým vedoucím aranžérem nebo vedoucím upisovatelem (bookrunner) v sedmi syndikovaných úvěrech a klubových transakcích a vystupovala v jiných rolích v dalších čtrnácti transakcích, což zahrnuje financování několika nemovitostí a akvizicí. Pro Komerční banku celková suma aktiv z těchto transakcí převýšila 9 miliard Kč.

V roce 2007 byl trh s podnikovými dluhopisy v České republice probuzen dvěma velkými emisemi dluhopisů v místní měně: emisí eurobondů v hodnotě 7 miliard Kč pro společnost Telefónica O2, společně vedenou SGCIB a KB, KBC/ČSOB a Unicredit/HVB, a emisí domácích dluhopisů v hodnotě 7 miliard Kč pro ČEZ, společně vedenou KB a ČS. Tyto emise byly bez obtíží vydány a umístěny i přes zhoršené podmínky na globálních finančních trzích.

Kromě toho Komerční banka vydala dosud nejvyšší objem domácích hypotečních zástavních listů na domácím trhu.

Rok 2007 byl úspěšný pro fúze a akvizice v České republice. Nejviditelnějším trendem byla vlna prodejů středně velkých českých soukromě držených podniků a zvýšený zájem českých top korporací o zahraniční investice. Útvar Corporate Finance Komerční banky využil příznivého prostředí a podílel se na 10 transakcích, z nichž u třech to byly mandáty k poradenství prodávající straně a u zbývajících se jednalo o úkoly pro kupující nebo o oceňování. Největší transakcí uzavřenou v roce 2007 byl prodej Kaučuku a.s., dceřiné společnosti Unipetrolu, společnosti Firma Chemiczna Dwory SA z Polska

za 5,5 miliardy Kč. KB očekává, že příznivý trend v odvětví bude pokračovat i v roce 2008, podporován hlavně privatizacemi a pokračujícím prodejem středně velkých společností.

Na základě nově nastavených interních pravidel byla banka již na konci roku 2007 v předstihu před legislativním procesem v České republice: byla schopna poskytovat svým klientům plnohodnotné investiční služby na úrovni evropského standardu zcela v souladu s požadavky evropské Směrnice č. 2004/39/ES (MiFID).

Přímé bankovníctví

Počet klientů, kteří využívají služby přímého bankovníctví, se zvýšil o více než 6 % na celkových 903 tisíc.

Bankovníctví přes mobilní telefon se službou Mobilní banka zaznamenalo meziroční nárůst klientů o 60 %, čímž dosáhlo ke konci roku 20 tisíc klientů. Zájem se zvyšoval i o internetové bankovníctví Mojebanka. Meziroční nárůst o téměř 18 % znamená na konci roku 2007 celkem 439 000 klientů. Klienti trvale využívají služby přímého bankovníctví, což dokazuje fakt, že 90 % veškerých bezhotovostních tuzemských a zahraničních plateb Komerční banky proběhlo přes internet nebo telefon.

Rok 2007 byl v oblasti přímých kanálů jednoznačně rokem velkých novinek. První z nich zaznamenali klienti již při přihlašování do aplikací. Výraznou změnou totiž prošly přihlašovací stránky aplikací Mojebanka a Expresní linka Plus. Stránky jsou nejen přehlednější, ale i esteticky lépe ztvárněné. Navíc se na nich zobrazuje i aktuální obchodní nabídka produktů a služeb Komerční banky. Další inovací je zavedení elektronických výpisů, které byly přáním našich klientů. Jejich zaslání je rychlejší, bezpečnější a pohodlnější než zaslání papírových výpisů. Elektronické výpisy si aktivovalo již více než 10 % klientů přímého bankovníctví.



Počet klientů využívajících přímé bankovníctví se zvýšil o více než 6 % na celkových 903 tisíc.

Od března mají klienti používající aplikaci Mojebanka a Mobilní banka možnost dobít kredit mobilních telefonů a platit faktury za služby Vodafone. Zákazníci začali této možnosti hojně využívat a od spuštění této služby již dobili kredit nebo zaplatili faktury v hodnotě 90 milionů Kč.

Od května mají klienti KB také možnost zřídit si zdarma povolení k inkasu v aplikaci Mojebanka. Navíc mají v této aplikaci přehled o všech inkasech zřízených i na pobočce nebo přes Expresní linku s možností změny nebo zrušení těchto inkas zdarma.

Internetové bankovníctví Komerční banky se od konce listopadu zbavilo závislosti na operačním systému Microsoft Windows a nově podporuje také operační systémy Linux a MacOS či prohlížeče Mozilla Firefox, Opera a další. Komerční banka jako první také uvádí plnou podporu systému Windows Vista.

V oblasti bezpečnosti Komerční banka nadále vylepšuje aplikace přímého bankovníctví. Klienti získávají podrobný přehled o přístupech do internetového bankovníctví, kde nyní zobrazujeme datum, čas a IP adresu (jedinečná adresa počítače) posledních 10 přihlášení. Klientům Profibanky a Přímého kanálu byly dosavadní osobní souborové certifikáty převedeny na certifikáty na čipové kartě.

Zcela revoluční změnu přinesla KB klientům prostřednictvím aplikace Mojebanka na sklonku roku. Jedná se o možnost získání spotřebitelského úvěru bez jediné návštěvy pobočky. Uživatelé mohli také požádat o kreditní kartu, kterou si pak pouze vyzvedli na pobočce. Mojebanka se tak stala plnohodnotným prodejním kanálem.

Rok 2007 přinesl do přímého bankovníctví Komerční banky nevídaný počet změn. Banka je tak stále jedním z hlavních inovátorů v této oblasti a klienti přímého bankovníctví vědí, že používají jedny z nejkompaktnějších a nejdravějších produktů na trhu.



Platební karty

V roce 2007 Komerční banka zaznamenávala další pozitivní vývoj jak v oblasti vydávání platebních karet, tak v oblasti jejich akceptace. Komerční banka vydává platební karty MasterCard, Maestro, VISA a VISA Electron. Všechny tyto karty jsou již vybaveny čipovou technologií. Plně zkonvertována na čipovou technologii je zároveň i celá síť bankomatů a platebních terminálů KB. Z toho rovněž vyplývá, že Komerční banka je plně připravena na SEPA (podrobnosti o projektu SEPA ve zvláštní kapitole). Komerční banka dále vydává karty American Express ke korunovým účtům. Od roku 2007 ve spolupráci se společností Diners Club Česká republika vydává KB společné karty pro segment podniků a municipalit. Ke konci roku 2007 měla KB ve svém portfoliu 1 608 400 aktivních karet, z toho 206 400 karet bylo kreditních.

Komerční banka i v roce 2007 udržela svoje významné postavení v oblasti akceptace platebních karet na českém trhu. KB je schopna svým obchodníkům umožnit přijímání platebních karet všech hlavních světových karetních brandů (VISA, VISA Electron, MasterCard, Maestro, American Express, Diners Club, JCB). Akceptace platebních karet u obchodníků KB zaznamenala meziroční nárůst v počtu i objemu transakcí o 15 %.

Komerční banka zvýšila v roce 2007 počet bankomatů ve své síti na 661. Provozuje tak druhou největší bankomatovou síť v ČR. Kromě základních funkcí na bankomatech KB, jako je např. výběr hotovosti, poskytování služeb mobilních operátorů a ověření zůstatku, rozšířila jejich funkčnost o novou službu – změnu PIN. Znamená to, že každý držitel platební karty KB si může sám zvolit vlastní PIN pro svou kartu. Tato služba se stala u klientů KB oblíbenou. Klienti dnes zadávají PIN nejen u bankomatových transakcí, ale i u většiny transakcí u obchodníků. S volbou vlastního PIN je používání platebních karet Komerční banky mnohem příjemnější. Důležitá je i bezpečnost bankomatové sítě. KB během roku 2007 vybavila většinu svých bankomatů bezpečnostním zařízením FDI (Fraudulent Device Inhibitor), jež výrazně snižuje riziko kopírování (skimming) platebních karet.

Komerční banka i v roce 2007 potvrdila pozici leadera inovací v oblasti platebních karet. V prvním pololetí 2007 zahájila vydávání platebních karet s vlastním designem – dle výběru klienta. Tento nový produkt lze považovat za velmi úspěšný, populární je zejména u mladé generace. KB rovněž uvedla v Plzni do provozu řešení pro dobíjení elektronických jízdenek na samoobslužných zařízeních v městské hromadné dopravě pomocí platebních karet (Plzeňská karta). Lze předpokládat, že se toto technologicky vyspělé řešení rozšíří v budoucím období i do dalších regionů a bude rovněž podpořeno i novinkami v oblasti karet.

Ve spolupráci s Modrou pyramidou stavební spořitelnou zahájila banka vydávání dvou nových typů platebních karet pro klienty této dceřiné společnosti. Jedná se o kreditní a debetní karty, ke kterým rovněž existují speciální bankovní produktové balíčky, Modré konto a Modré konto Plus.

Garantovaná úroveň služeb

Garantovaná úroveň služeb je závazek KB k dodržování kvality svých služeb a produktů za účelem zajištění maximální spokojenosti svých klientů. KB byla první bankou na českém trhu, která takovou garanci nabídla již v roce 2005. Garantovaná úroveň služeb má tyto úlohy:

- posílit loajalitu a spokojenost stávajících klientů,
- oslovit potenciální klienty,
- jasně deklarovat závazky, nejen přísliby do budoucna.

Garantovaná úroveň služeb (GÚS) byla během roku 2007 aktualizována s cílem reflektovat změny na bankovním trhu a zůstat klientsky atraktivní. Hlavní změny pro rok 2008 jsou následující:

- pět hodnot namísto původních čtyř,
- vztahuje se na všechny segmenty, nejen na retailové klienty,
- konkrétní závazky namísto obecných prohlášení.

Nově bude GÚS postavena na těchto pěti hodnotách:

- BEZPEČNOST
- SPOLEHLIVOST
- RYCHLOST
- DŮVĚRYHODNOST
- INDIVIDUÁLNÍ PŘÍSTUP

Veškeré závazky jsou zastřešeny PROFESIONALITOU, která je jednou z našich firemních hodnot. Přijetím těchto závazků KB deklaruje pevný a transparentní vztah mezi bankou a klientem, přičemž závazky tvoří nedílnou součást dlouhodobé strategie KB. Navíc veškeré závazky v rámci Garantované úrovně služeb plně odpovídají požadavkům Kodexu chování České bankovní asociace, často jdou dokonce nad jeho rámec.

Firemní společenská odpovědnost

Komerční banka dlouhodobě usiluje o zavádění společenské odpovědnosti do strategií svých obchodních aktivit a vytváření hodnoty pro celou skupinu a její obchodní partnery, klienty i akcionáře. V souladu s tím vyvinula a používá účinné nástroje k upevnění kultury kontroly a transparentnosti při řízení společnosti, nástroje řízení rizika, compliance a interní kontroly a usiluje o transparentní dialog s každým ze svých partnerů.

Etické požadavky na zaměstnance KB

Značná pozornost je věnována rozvoji lidských zdrojů (více v kapitole Zaměstnanci). V souladu s vizí společenské odpovědnosti skupiny KB musí zaměstnanci a reprezentanti skupiny ve své činnosti dodržovat přísná pravidla jak z hlediska profesionálního chování, tak z hlediska předcházení riziku. Špičkoví zaměstnanci s prvotřídním obchodním vystupováním vytvářejí pozitivní image banky a jejich příspěvek k zamezení nečestným obchodním praktikám představuje klíčové aktivum skupiny.

Etický kodex definuje hlavní pravidla chování a jednání každého zaměstnance banky. Zaměstnanci stvrzují svůj osobní závazek respektovat Etický kodex svým podpisem a oddělení Compliance pravidelně vyhodnocuje úroveň etických standardů. Etický kodex se skládá především z pravidel dodržování právních a vnitřních předpisů, nezneužívání postavení, vyvarování se nepřijatelných činností, předcházení zneužití důvěrných informací, závazku vyvarovat se konfliktu zájmů a dále

ze závazku profesionálního jednání vůči klientům.

Od každého zaměstnance banky se očekává chování v souladu s Etickým kodexem.

Etický kodex rovněž zohledňuje principy převzaté z Kodexu chování skupiny SG. Tento kodex poskytuje orientaci v hlavních zásadách podnikového jednání, které jsou založeny na etických požadavcích a očekávání zaměstnanců, klientů, akcionářů, obchodních partnerů, regulátorů a ostatních dotčených osob. Rámec vytvořený tímto kodexem je platný pro celou skupinu SG.

Dceřiné společnosti KB se Etickým kodexem KB inspirovaly a vytvořily vlastní pravidla přizpůsobená svým podmínkám.

Mezi hlavní úkoly v roce 2008 patří další rozšíření povědomí o compliance a posílení compliance činností. Zákazníci a akcionáři KB budou lépe chráněni proti podvodnému jednání ustanovením nových pravidel proti podvodu.

Trvale udržitelný rozvoj

Tématem, které se v roce 2007 dostalo do popředí zájmu činnosti KB, je trvale udržitelný rozvoj, který banka chápe jako takový rozvoj, který naplňuje potřeby přítomných generací, aniž by ohrozil schopnost naplňovat je i generacím budoucím. Cílem KB je v souladu s touto definicí nejen nalézat možnosti úspor, nové obchodní příležitosti, ale především zvýšit povědomí všech zainteresovaných stran (zaměstnanců KB, klientů) o důležitosti tohoto tématu a nastavit nové postupy, které budou šetrnější

k našemu životnímu prostředí. V první fázi se KB zaměřuje zejména na činnosti vedoucí k úspoře spotřeby energie a papíru. Vhodné příležitosti k úsporám bude banka hledat neustále v celém svém provozu. Respekt k životnímu prostředí je rovněž samozřejmou součástí úvah o produktových inovacích – nový elektronický archiv výpisů z účtu akceptovaný finančními úřady, který je součástí internetového bankovníctví, představuje šetrnou alternativu k papírovým výpisům.

Charita

Nedílnou součástí aktivit Komerční banky tvoří charitativní projekty. Komerční banka patří k nejvýznamnějším společnostem v České republice a je si dobře vědoma odpovědnosti, kterou toto postavení přináší nejen vůči klientům, akcionářům a zaměstnancům, ale také vůči okolní společnosti a prostředí, ve kterém banka své činnosti rozvíjí.

Prostřednictvím Nadace KB – Jistota přispívá Komerční banka a její zaměstnanci na celou řadu

Komerční banka dlouhodobě spolupracuje s Národním divadlem, pražskou zoologickou zahradou, Českou ragbyovou unií i s řadou univerzit.





charitativních aktivit. Nadace pomáhá tam, kde jsou finanční prostředky nejvíce potřebné – v oblasti rozvoje občanské společnosti, podpory vzdělávání, podpory projektů zdravotně-sociálního charakteru, v environmentálních projektech. Finanční dary nepocházejí pouze od samotné Komerční banky, ze svého platu významně přispívá také řada jejích zaměstnanců.

V roce 2007 pomáhaly Komerční banka a Nadace KB – Jistota například v Národním parku a Chráněné krajinné oblasti Šumava, kterou značně poškodil v lednu 2007 orkán Kyrill. Komerční banka se jako jedna z prvních finančních institucí rozhodla prostřednictvím své nadace přispět na odstranění škod finančním darem ve výši dva miliony Kč. Svůj víkendový čas věnovali Šumavě také zaměstnanci Komerční banky – 174 dobrovolníků odstranilo ve dnech 19. května a 1. září 2007 celkem 600 m³ klestí a vysadilo 911 nových stromků.

Významného partnera našly v Nadaci KB – Jistota tuzemské nemocnice. Jeden milion Kč stál systém pro řízenou plicní ventilaci, který nadace zakoupila pro Ústav pro matku a dítě v pražském Podolí. Mezi další nejvýznamnější projekty patřilo spolufinancování nákupu ultrazvukového přístroje pro Fakultní Thomayerovu nemocnici, pořízení rehabilitačních přístrojů pro Nemocnici Rudolfa a Stefanie Benešov nebo nákup inkubátoru pro Oblastní nemocnici Mladá Boleslav.

Radost dělala Nadace KB – Jistota také dětem. Z finančních příspěvků nadace byl vybudován obývací pokoj s vestavěnou kuchyňskou linkou v dětském domově v Přerově, zdravotnické pomůcky získaly děti v Danetě – Centru pro zdravotně postižené a v několika dalších centrech, která se specializují na péči o děti. Nadační fond pro odložené děti Statim získal dar na pořízení babyboxu pro odložené děti v Pelhřimově.

Na výzkum vakcíny proti nádorům získaly od Komerční banky a její nadace Jistota finanční příspěvek Masarykova univerzita Brno a Fakultní nemocnice Brno. Nadace financovala rovněž výrobu umělecké kopie cenného rukopisu Kroniky kostnického koncilu, kterou připravuje Národní knihovna.

Komerční banka vyznává tradičně hodnoty, jako je profesionalita, inovace a týmový duch, a hledá je přirozeně také v projektech partnerů, které podporuje.



Sponzorring

Komerční banka sdílí vřelý vztah k umění a snaží se podporovat zajímavé umělecké projekty. Komerční banka vyznává tradičně hodnoty, jako je profesionalita, inovace a týmový duch, a hledá je přirozeně také v projektech partnerů, které podporuje. Díky budování dlouhodobých partnerství založených na důvěře je KB považována za tradičního sponzora české kultury, vzdělávání i neprofesionálního sportu.

V roce 2007 vstoupila Komerční banka do šestého roku spolupráce s Národním divadlem v Praze. Po loňském úspěchu nového společného projektu, udílení Cen Komerční banky, volila rovněž tentokrát porota nejlepší premiérové výkony sólistů uměleckých souborů baletu, činohry a opery Národního divadla.

Podporu Komerční banky získalo v uplynulém roce také několik významných hudebních vystoupení. Uskutečnil se koncert Carmina Burana v podání Symfonického orchestru hlavního města Prahy FOK na Pražském hradě, v Brně zhlédli diváci koncert Brněnské filharmonie a Hradištanu a v Telči se uskutečnila již tradiční Francouzsko-česká hudební akademie, které se letos zúčastnilo 81 talentovaných studentů z celého světa. Komerční banka podpořila také mezinárodní hudební festival Concertus Moraviae a vystoupení mladé lotyšské mezzosopranistky Eliny Garanči ve Smetanově síni Obecního domu.

Již popáté se stala Komerční banka partnerem Festivalu francouzského filmu, jehož jubilejní 10. ročník navštívilo v osmi českých městech takřka 16 tisíc diváků. V Praze a Brně se stala Komerční banka partnerem interaktivní výstavy Orbis Pictus a v Plzni výstavy Země krásná neznámá, jež představila návštěvníkům planetu Zemi na 120 působivých velkoformátových fotografiích. V pražském Museu Kampa nadchla návštěvníky výstava abstraktního umění z dílen Pieta Mondriana a Františka Kupky.

Snad nejvýznamnější událostí roku 2007 se v oblasti podporovaného sportu stalo Mistrovství světa v ragby ve Francii. Také proto se Komerční banka rozhodla rozšířit podporu tohoto sportu v České republice a finančně podpořila cestu handicapovaných reprezentantů quad ragbyového týmu na mistrovství Evropy ve finském Espoo. Došlo i k rozšíření podpory občanského sdružení Atletika vozíčkářů, když se Komerční banka stala hlavním partnerem Českého poháru v atletice vozíčkářů. Komerční banka se stala také generálním partnerem šestého ročníku Českých akademických her G2.

Dlouhodobou podporu poskytuje Komerční banka českým vysokým školám, které jsou pro ni cennou líní mladých odborníků. V roce 2007 byla partnerem devíti vysokých škol a univerzit. Spolupracuje také s mezinárodními studentskými

organizacemi AISEC, IAESTE a rovněž s výzkumným ústavem CEFRES, zřízeným francouzským ministerstvem zahraničí, jehož hlavním posláním je rozvíjet vědecké sítě v České republice a ve střední Evropě a zprostředkovávat kontakty v oblastech humanitních a společenských věd mezi univerzitními a výzkumnými středisky ve Francii a ve střední Evropě.

V roce 2007 byla Komerční banka rovněž hlavním partnerem Zoo Praha. Uspořádala zde v průběhu roku oslavu Dne dětí a zábavní odpoledne pro tisícovku rodin z řad zaměstnanců KB z celé České republiky.



Program mezinárodní mobility

v rámci skupiny SG nabízí zaměstnancům KB výměnu znalostí, zkušeností a profesní rozvoj.



Zaměstnanci

V roce 2007 se Komerční banka v oblasti lidských zdrojů soustředila zejména na efektivnější nábor nových zaměstnanců, zvýšení motivace, loajality a retence stávajících zaměstnanců a nastavení nového, koncepčního pojetí vzdělávacích programů. Zároveň se prohloubila spolupráce mezi dceřinými společnostmi v této oblasti.

Ke konci roku 2007 pracovalo v bance 7 816 zaměstnanců. Na centrále pracovalo 2 956 (38 %) a v distribuční síti 4 860 (62 %) osob, z toho v regionu Praha 954, Jihozápadní Čechy 735, Ústí nad Labem 653, Hradec Králové 733, Ostrava 801 a Brno 984. Oproti minulému roku se celkový počet zaměstnanců zvýšil o 253 (3,4 %).

K 31. prosinci 2007 bylo v dceřiných společnostech Komerční banky zaměstnáno 797 osob. Tento počet je oproti roku 2006 vyšší zejména o zaměstnance Modré pyramidy stavební spořitelny, nové 100% dceřiné společnosti KB.

Strategie řízení lidských zdrojů a mobilita

Základní strategií je budovat se zaměstnanci, podobně jako s klienty, dlouhodobý profesionální vztah, založený na otevřené a transparentní oboustranné komunikaci.

Cílem zaměstnavatele je umožnit všem zaměstnancům Komerční banky kontinuální profesní rozvoj, realizovaný v souladu s jejich přáními a osobními předpoklady a zároveň se snahou maximálně využít lidský potenciál pro naplnění obchodních cílů společnosti.

Základním prostředkem pro realizaci kariérového rozvoje zaměstnanců Komerční banky je interní mobilita (funkční i geografická), která vyžaduje a předpokládá rozvoj a rozšiřování kompetencí zaměstnanců. V rámci revidovaného procesu hodnocení zaměstnanců se jeho nedílnou součástí stalo také kariéerní plánování.

KB byla také součástí programu mezinárodní mobility v rámci skupiny SG. KB jej považuje za nástroj inovace, výměny znalostí a zkušeností a profesního rozvoje. Ke konci roku 2007 „hostovalo“ v Komerční bance 17 zahraničních pracovníků, zejména z SG Paris. V dceřiných společnostech takto pracovalo koncem roku 5 expatriotů z SG. Naopak Komerční banka vybrala během roku 2007 dalších 5 vhodných kandidátů mezinárodní mobility k již 24 vyslaným pracovníkům. Ze zahraničních pozic se s novými zkušenostmi do banky vrátili 2 zaměstnanci.

Během roku 2007 Komerční banka začala budovat novou formu spolupráce s 11 dceřinými společnostmi jak KB, tak SG v České a Slovenské republice, a to vytvořením nové platformy sdílení zkušeností a znalostí mezi společnostmi za účelem vytvoření spolupráce na poli náboru, interní mobility, benefitů a školení.

Nábor a spolupráce se studenty

Pro plnění cílů KB je mimořádně důležitý kvalitní nábor nových zaměstnanců. Distribuční síť KB se rozrůstá a stoupá potřeba obsazovat stále více pozic. V roce 2007 bylo do řad Komerční banky přijato celkem 1 363 nových zaměstnanců, z toho 967 do distribuční sítě a 396 na centrálu banky. V reakci na měnící se pracovní trh v ČR vzniklo oddělení Personálního marketingu, jehož úkolem je prezentovat KB jako zaměstnavatele a přivést co největší počet co nejvyšších uchazečů. V roce 2008 bude tento úsek lidských zdrojů hledat nové alternativní způsoby, jak být pro potenciální kandidáty atraktivním zaměstnavatelem. KB zahájila novou komplexní náborovou komunikační kampaň, jejímž cílem je prezentovat se na pracovním trhu jako stabilní, solidní a přitom progresivní zaměstnavatel, poskytující svým zaměstnancům maximální podporu. Banka bude tento komunikační směr nadále podporovat i v roce 2008.

KB i nadále pokračuje v intenzivní spolupráci se studentskými organizacemi (AIESEC, IAESTE) a s vybranými vysokými školami. Pomocí této spolupráce se prezentuje nejen jako perspektivní zaměstnavatel mladých absolventů, ale nabízí též praxi během studia, podporu v rámci různých vysokoškolských projektů, finanční podporu, přednáškovou činnost a další. V roce 2007 banka zahájila intenzivnější spolupráci s vyššími odbornými školami. Absolventi VOŠ nacházejí uplatnění ve všech útvarech banky, především pak v obchodní síti.

V rámci mezinárodní spolupráce se KB účastní projektu VIE (Volontaires Internationaux en Entreprise), prostřednictvím kterého mohou studenti a absolventi vysokých škol získat profesionální praxi v mezinárodních společnostech. Mezi další nové mezinárodní projekty pro studenty vysokých škol, do kterých je KB

zapojena, patří Business Game Citizen Act pořádaný SG a projekt CEMS.

Komerční banka získala dvě významná ocenění v rámci soutěže AXA Zaměstnavatel roku 2007. Již popáté v řadě obdržela titul „Nejžádanější zaměstnavatel roku pro absolventy vysokých škol“, což potvrzuje, že dlouhodobá spolupráce s univerzitami, studenty a absolventy vysokých škol přináší výsledky. Na druhé příčce se banka umístila v kategorii Nejžádanější zaměstnavatel roku 2007.

Budování dlouhodobého vztahu a závazky vůči zaměstnancům

Na konci roku vytvořila KB nový koncept odměňování, který je transparentnější a srozumitelnější a též reaguje na změny a potřeby společnosti a pracovního trhu. V souladu se strategií KB tímto krokem posiluje loajalitu a retenci stávajících pracovníků a podporuje také nábor nových zaměstnanců.

Zaměstnavatel splnil závazky pro rok 2007 vyplývající z Kolektivní smlouvy uzavřené pro období 2006–2008. Ukončené kolektivní vyjednávání pro rok 2008 přináší změny zejména v oblasti odměňování, zaměstnaneckých benefitů a bankovních výhod. Tyto úpravy zaručují zaměstnancům nadstandardní pracovní a sociální podmínky, a vytvářejí tak předpoklad pro naplnění strategických cílů banky. Zaměstnanci skupiny KB dostali také příležitost upsat akcie v rámci Celosvětového akciového programu pro zaměstnance SG.

Vzdělávání a rozvoj

Požadavky na znalosti a dovednosti zaměstnanců Komerční banky se neustále mění. Mezi hlavními cíli v roce 2007 bylo proto nejen prohlubování a rozšiřování schopností a kvalifikace zaměstnanců, ale též takové přetváření tréninků, aby co nejvíce odpovídaly aktuálním potřebám KB a vyznávaným

hodnotám. Změny se projevily přechodem na skupinové vzdělávání, využíváním programů „na míru ušitých“ potřebám KB a větším zapojením interních trenérů především pro školicí pobočky. Průměrná délka školení na zaměstnance v roce 2007 činila 9 dní.

Pro zkvalitnění služeb klientům a zvýšení prodejních dovedností bankovních poradců již třetím rokem úspěšně funguje projekt School Branch (Školící pobočka), který probíhá formou interních tréninků obchodních dovedností již na třech školicích místech. Trénink, původně určený pouze pro nové bankovní poradce, byl v roce 2007 rozšířen i o poradce stávající. V roce 2007 prošlo školicími pobočkami, které jsou vybaveny jako plnohodnotné pobočky, celkem 1 990 účastníků. Projekt byl oceněn Cenou inovace lidských zdrojů v rámci skupiny Sociétés Générale.

V oblasti manažerského rozvoje byla největší aktivitou KB realizace programu Evolution. Jedná se o rozvojový program pro všechny manažery skupiny KB v České a Slovenské republice. Program byl odstartován na konci roku 2006 a potrvá do konce roku 2008. Jeho cílem je pomoci manažerům lépe řídit, vést a motivovat své podřízené a zároveň umět přizpůsobit své manažerské chování a jednání obchodnímu modelu a strategii KB. Kromě sdílení manažerského know-how přispívá program i ke komunikaci napříč jednotlivými manažerskými úrovněmi a k vytváření vazeb mezi manažery celé skupiny.

V roce 2008 představí úsek Lidské zdroje přepracované vzdělávací programy, zaměřující se na integraci nových zaměstnanců, rozvoj absolventů a rozvoj zaměstnanců s manažerských potenciálem. KB bude pokračovat v rozvoji manažerů na všech stupních řízení a budou otevřeny nové školicí pobočky.

Provoz

Řízení kvality – Quality Management

Posláním týmu Řízení kvality a inovace je zodpovědnost za oblast řízení kvality, inovací a trvale udržitelného rozvoje v rámci celé skupiny KB. Hlavním úkolem bylo nastavení standardů kvality profesionální obsluhy a chování a nastavení indikátorů kvality pro obchodní činnost. Veškeré standardy banka pravidelně měří a vyhodnocuje. Pro zpětnou vazbu o úrovni profesionální obsluhy na pobočkách využívá průzkumy prostřednictvím utajených nákupů a telefonátů, které potvrzují dobré výsledky. Kvalita se nedílně pojí i s vyřizováním stížností a reklamací, při jejichž řešení je kladen důraz zejména na úroveň a rychlost řešení. KB má systém řešení stížností a reklamací rozpracovaný do třech úrovní: pobočka, tým Vztahy se zákazníky a nezávislý ombudsman. Při zjednodušování interních procesů začala KB využívat metodiku 6sigma, první projekt se týkal procesů vymáhání a spotřebitelských úvěrů. Aktivní zapojení zaměstnanců do navrhování a sdílení nápadů a nejlepších zkušeností banka podporuje prostřednictvím soutěží a na úrovni celé skupiny SG projektem „Inovace na všech úrovních“. V oblasti trvale udržitelného rozvoje je pozornost směřována k opatřením vedoucím ke snížení spotřeby energie a papíru a také ke komunikaci tohoto tématu směrem k zaměstnancům. Celý koncept řízení kvality ve skupině KB je veden s pomocí osob zodpovědných za komunikaci a podporu v jednotlivých útvarech, tzv. koordinátorů kvality. Sdílení ideje zvyšování kvality také podporuje několik praktických tréninků. Veškeré aktivity jsou směřovány ke zlepšení spokojenosti a loajality klientů KB, jež jsou následně pravidelně ověřovány nezávislými průzkumy.

Řízení a organizace projektů

V polovině roku 2006 byl nově založen odbor Řízení a organizace projektů, který definuje role, nástroje a postupy projektového managementu v KB, řídí procesy na poli (multi)projektového managementu, řídí a koordinuje strategické procesy, zvláště s důrazem na organizaci, postupy a informační systémy.

Řízení obchodních procesů již bylo začleněno do strategických postupů Komerční banky.

Obchodní cíle a priority jsou silně podporovány projektovým managementem. Mezi hlavní kritéria pro řízení projektového portfolia patří růst čistých výnosů, vytváření infrastruktury pro budoucí růst, kvalita služeb, nákladová efektivnost, rizika, ale také právní a regulační omezení.

Informační technologie

Informace a informační technologie představují velmi cenná aktiva. Proto Komerční banka oceňuje přínosy informačních technologií a používá je ke zvýšení hodnot pro všechny dotčené strany. Komerční banka rozumí souvisejícím rizikům, jako jsou soulad s regulačními pravidly a kritická závislost mnohých obchodních procesů na IT, a řídí je.

Klíčovými součástmi správy IT v Komerční bance jsou potřeba zajištění hodnoty IT, řízení rizik spojených s IT a zvýšené požadavky na kontrolu informací. Hodnota, rizika a kontroly jsou základem strategie IT.

Mezi hlavní zodpovědnosti odboru IT patří strategické usměrňování IT operací v souladu s obchodními plány, zajištění hodnoty v průběhu celého životního cyklu, řízení zdrojů, řízení rizik a nastavení výkonu sítě.

Útvar informačních technologií Komerční banky poskytuje Komerční bance Bratislava plný servis v oblasti IT včetně návrhu infrastruktury a vývoje aplikací. Pro ostatní společnosti v rámci skupiny KB vystupuje IT Komerční banky jako poskytovatel různých služeb v telekomunikační oblasti.

KB používá různé služby IT poskytované společnostmi Société Générale, nejkritičtější z nich je hosting serverů pro klíčové bankovní aplikace. Nejrozsáhlejší je spolupráce v oblasti IT architektury, bezpečnosti a sourcingu.

V roce 2007 se IT soustředilo hlavně na nové produkty a inovace úvěrových produktů, karet a na integrace obchodních procesů a produktů dceřiných společností, zejména MPSS. Vývoj v oblasti přímého bankovníctví pokračoval zavedením nového produktu – spotřebitelského úvěru přes internet. Integrace informačních systémů v rámci skupiny KB umožnila růst a akvizici nových klientů s využitím synergií skupiny. Významného pokroku banka dosáhla v zavedení informačního systému pokročilého řízení rizik pro používání účinnějšího modelu skóringu klientů. Útvar IT také dokončil centralizaci klientských dat, což umožnil konzistentní a celistvý pohled na tyto informace.

V roce 2008 se IT hodlá zaměřit na vysokou kvalitu poskytovaných služeb včetně zajištění minimálního dopadu na obchodní činnosti v případě poruchy nebo změny IT systémů. Bude usilovat o další integraci aplikací a technických řešení do obchodních procesů, jako je například druhé call centrum nebo hypoteční centra. Jedním ze základních cílů IT je také efektivita nákladů.



Řízení obchodních
procesů je začleněno do
**strategických
postupů**
Komerční banky.



Support Services

Rok 2007 byl v oblasti podpůrných služeb ve znamení zlepšování poskytovaných interních služeb a efektivnějšího nakládání s majetkem KB.

Do portfolia prodejních míst, kterých bylo v roce 2007 nově otevřeno šest, se zařadil nový typ, tzv. „kioskek“, který za nižší zřizovací náklady prodejního místa poskytuje služby plnohodnotné pobočky. Současně s rozšiřováním pobočkové sítě probíhala a i nadále bude probíhat optimalizace využívání prostor KB (vlastních i najatých). V rámci této optimalizace bylo v roce 2007 prodáno 11 budov a několik dalších nemovitostí.

V oblasti facility managementu se potvrdila úspěšnost projektu outsourcingu facility managementu získáním zvláštní ceny za projekt roku od české pobočky asociace IFMA (International Facility Management Association) v listopadu 2007.



Interní středisko služeb

V průběhu roku 2007 probíhal v KB projekt Shared Service Centre s cílem vytvořit podmínky pro lepší využití synergií a systémů v oblasti některých podpůrných činností. Prvním výsledkem projektu bylo založení Interního střediska služeb, které od 1. listopadu 2007 poskytuje KB služby v oblasti nákupu, pohledávkové a závazkové fakturace a evidence majetku. Založení Interního střediska služeb je prvním krokem k vybudování střediska sdílených služeb, které bude společností skupiny KB v České republice a Slovenské republice poskytovat služby v oblasti nákupu, účetnictví a administrace lidských zdrojů. Záměrem vedení banky je zvýšit efektivitu těchto činností a umožnit společností skupiny lépe se zaměřit na jejich klíčové obchodní činnosti.



KB trvale posiluje vztahy
se svými zákazníky –
inovací
služeb a produktů reaguje
na aktuální požadavky klientů.



Zlepšené řízení úvěrového rizika stále významněji podporuje rozvoj obchodu včetně skupinové synergie a vytváří nové obchodní příležitosti. KB v roce 2007 dokončila implementaci požadavků Basel II a pokračovala v integraci nových prostředků řízení rizik v řízení úvěrového rizika.

Řízení rizik

Řízení rizik v Komerční bance je založeno na integrovaném přístupu, který zohledňuje pokročilé standardy řízení rizik používané v rámci skupiny Société Générale spolu s právními a regulatorními normami, jež uložila Česká národní banka a další regulatorní instituce. Komerční banka ve svých postupech reflektuje vývoj ve všech oblastech rizik, tj. rizik úvěrových, tržních, rizika likvidity a také rizik regulatorních, koncentračních, operačních a environmentálních.

Řízení úvěrových rizik

Stejně jako v minulých letech útvary řízení rizik úzce spolupracovaly s obchodními složkami s cílem podpořit obchodní aktivity banky a zefektivnit úvěrový proces při současném důkladném sledování kvality rizikového portfolia skupiny Komerční banky. Ještě více pozornosti skupina Komerční banky věnovala posílení rámce řízení úvěrového rizika se zvláštním zaměřením na předpisy, nástroje, postupy a znalosti zaměstnanců, které podporují úvěrové aktivity v retailovém segmentu.

Úvěrový proces a sledování úvěrových rizik

V rámci procesu schvalování a sledování úvěrů útvary řízení rizik nadále rozvíjeli a pravidelně zlepšovali interní postupy a nástroje řízení rizik ve všech oblastech činností Komerční banky. Zlepšené řízení úvěrového rizika stále významněji podporuje rozvoj obchodu včetně skupinové synergie a dokonce vytváří nové obchodní příležitosti. V neposlední řadě banka dokončila implementaci požadavků Basel II a pokračovala v integraci nových prostředků řízení rizik v řízení úvěrového rizika.

Základní činnosti v roce 2007 byly zaměřeny na:

- další rozvoj schvalovacích a sledovacích postupů,
- proaktivní předcházení úvěrovým podvodům,
- podporu synergií ve skupině KB a marketingových inovací,
- dokončení implementace Baselu II a validace dohledem.

Další rozvoj schvalovacích a sledovacích postupů

V roce 2007 Komerční banka dokončila úplné hodnocení úvěrových schvalovacích modelů a dále pokračovala v rozvoji řízení retailového portfolia v subsegmentu mass retail za účelem optimalizace ziskovosti. V subsegmentu mass retail KB aktualizovala svůj model vyhodnocování žádostí pro hypotéky a spotřebitelské

půjčky na bydlení, jež následovaly podobné změny provedené u spotřebních půjček a kreditní karet v roce 2006, a zlepšila ziskovost tohoto portfolia. Banka rozšířila používání vyhodnocovacích modelů chování a opět zjednodušila zpracování úvěrů pro klienty s nízkým rizikovým profilem. Tento behaviorální model se stal hnacím motorem pro produkci v mass retailu. Pro zvýšení své kapacity získávání nových klientů – malých podniků vyvinula KB nový ratingový model, který lépe odráží specifika tohoto segmentu. Banka pravidelně aktualizovala finanční a ekonomické ratingové modely pro podnikové klienty. Komerční banka rovněž dokončila ověření modelu ztráty při selhání (Loss Given Default – LGD) a hodnoty pohledávky při selhání (Exposure at Default – EAD) za účelem jejich integrace do schvalovacích procesů a ocenění. Všechny tyto modely jsou čtvrtletně zpětně testovány a sledovány. Jakékoliv zhoršení kvality modelu vede k nápravným opatřením.

S použitím aktualizovaných modelů banka rovněž přehodnotila schvalovací a oceňovací postupy za účelem další optimalizace poměru mezi rizikem a ziskovostí svých aktivit.

Zvláštní úsilí banka věnovala zlepšení monitorování portfolia. Pro mass retail přitom používá statistické techniky a pro podnikové klienty expertní přístup. Hlavním úkolem je posílení schopnosti zabránit nebo předpovědět zhoršení rizikových charakteristik. Sledování kritických ukazatelů ve schvalovacích procesech na úrovni prodejního místa značně snížilo počet nedodržovaných závazků a přispělo ke zlepšení rizikového profilu úvěrového portfolia subsegmentu mass retail.



Proaktivní předcházení úvěrovým podvodům

Zvýšený počet úvěrových podvodů zjištěných na českém trhu vedl Komerční banku k dalšímu zdokonalení její vnitřní organizace. Banka založila centrální tým pro předcházení úvěrovým podvodům, který byl pověřen, aby aktivně koordinoval předcházení, odhalení a řešení úvěrových podvodů na základě sdílení nejlepší praxe vytvořené v bance a lepšího využití úvěrových registrů.

Aby mohla lépe identifikovat problematické úvěrové situace, rozšířila Komerční banka počet úvěrových registrů, které využívá ve schvalovacích

procesech (Bankovní registr klientských informací, Nebankovní registr klientských informací, Centrální registr úvěrů), o napojení na registr SOLUS. Tento registr pokrývá úvěrové segmenty, jako jsou telefonní operátoři, spotřebitelské financování, leasingové společnosti, dodavatelé energie, poskytovatelé kabelových televizí a rostoucí počet bank. Podle očekávání se registr SOLUS ukázal jako velmi užitečný a doplňující zdroj informací o úvěrech pro rostoucí retailový obchod banky. Využití registru SOLUS bylo rozšířeno i na ostatní společnosti ze skupiny Komerční banky, např. pro Modrou pyramidu stavební spořitelnu, jež se stala členem v listopadu 2007.

Podpora synergií ve skupině KB a marketingových inovací

Všechny inovace úvěrových produktů v roce 2007, obzvláště v případě hypoték, byly zavedeny po pečlivém zhodnocení a řádném snížení rizika prostřednictvím úprav ve schvalovacích procesech. A co je ještě důležitější, banka rozvinula dva hodnotící modely chování pro MPSS a Penzijní fond KB (PF KB), aby podpořila rozvoj křížového prodeje mezi společnostmi skupiny KB.

Dokončení implementace Baselu II a validace regulátorem

V roce 2007 bylo ukončeno zavádění pokročilých metod regulačního rámce Basel II v celé skupině Komerční banky.

Ambiciózní cíle používat „pokročilý přístup založený na interních modelech“ (Advanced Internal Rating Based – AIRB) pro kreditní riziko a „pokročilý přístup pro operační riziko“ (tzv. Advanced Measurement Approach – AMA) byly schváleny jak Českou národní bankou pro skupinu Komerční banky, tak francouzským regulátorem Commission Bancaire pro skupinu Sociétés Générale.

Podle standardů Basel II začala KB i skupina KB reportovat od ledna 2008. Porovnáme-li výsledky podle předchozích standardů Basel I, lze konstatovat, že banka vylepšila svoji kapitálovou přiměřenost.

Hlavní komerční přínos zavedení standardů Basel II spočívá v možnostech rozšířeného použití ratingových modelů chování pro oblast úvěrů retailového bankovníctví, v zavedení a systematickém využívání modelu ztráty při selhání (Loss Given Default – LGD), ve zlepšení interních systémů řízení rizik a implementaci proaktivního řízení operačních rizik. Tato zlepšení budou solidním základem pro sledování ziskovosti a řízení úspory kapitálu.

V procesu implementace Basel II v rámci skupiny KB byly zároveň dále rozšiřovány také synergie uvnitř skupiny SG, protože skupina KB využívá modely vyvinuté centrálně v SG pro kreditní riziko státních institucí, bank, finančních institucí, stejně jako pro operační riziko. Ostatní modely používané v rámci Basel II byly vyvinuty interně v Komerční bance.

Komerční banka potvrdila své vynikající a průkopnické řízení rizika tím, že jako první na českém bankovním trhu a zároveň jako první univerzální banka v rámci skupiny SG mimo Francii bude používat nepokročilejší techniky řízení rizika v rámci všech segmentů.

V roce 2008 se bude Komerční banka zaměřovat na hlubší integraci složek a výsledků Basel II do svých obchodních postupů a snažit se o další optimalizaci alokace kapitálu a celkovou hospodárnost banky. KB se také podílela na zavádění Basel II ve svých dceřiných společnostech.

Opravné položky a rezervy

Banka klasifikuje veškerá svá aktiva z finančních činností do pěti kategorií v souladu s opatřením České národní banky č. 123/2007 jak na základě kvantitativních kritérií (platební morálka a finanční výkazy), tak kritérií kvalitativních (detailní znalost klienta, techniky hodnocení jeho chování).

Všechny významné klasifikované angažovanosti jsou posuzovány individuálně nejméně čtvrtletně třemi úrovněmi výborů banky pro opravné položky nebo kdykoliv je zapotřebí specialisty na vymáhání pohledávek. Opravné položky jsou vytvářeny na základě současné hodnoty očekávaných budoucích peněžních toků a po zvážení všech dostupných informací včetně odhadu hodnoty zajištění a očekávané délky procesu inkasa pohledávky. Opravné položky k ostatním pohledávkám jsou vytvořeny na základě statistického modelu s přihlédnutím ke specifickým pohledávek (klientský segment, typ produktu, klasifikace rizika). Tyto modely byly vyvinuty na základě požadavků Basel II a byly implementovány v srpnu 2007.

Vymáhání pohledávek

Aby mohla banka řídit své rostoucí portfolio retailových půjček, dále zlepšuje efektivitu preventivně nápravných procesů před vymáháním pohledávek a samotných procesů vymáhání pohledávek. Zdroje externího vymáhání pohledávek banka rozšířila a posílila. Zvláštní úsilí bylo věnováno přípravě implementace nového insolvenčního zákona, od kterého se očekává, že značně ovlivní úvěrové aktivity jak podnikového, tak retailového segmentu.

Riziko protistrany vztahující se k aktivitám na kapitálových trzích

V oblasti rizika protistrany u aktivit na kapitálových trzích je při všech transakcích na kapitálových trzích systematicky používáno pravidlo „předautorizace“ (tj. autorizace, která vždy předchází uzavření transakce s protistranou). Denně jsou monitorovány i limity pro obchody prováděné Komerční bankou Bratislava. Obchodníci z front office dostávají každý den informace o aktuálních dostupných limitech klienta. Jakékoliv překročení limitů je bezprostředně hlášeno na příslušnou úroveň vedení banky. O každém překročení limitů je nakonec informováno pravidelně každý měsíc představenstvo banky.

Měření rizika protistrany vyplývajícího z derivátových produktů prodaných klientům banky je založeno na ukazateli Credit Value at Risk (CVaR). CVaR počítá reprodukční náklady na klienta banky, který nedodrží svůj závazek za daných tržních podmínek, a bere v úvahu zvláštní parametry, jako je typ derivátového produktu, doba do splatnosti a nominální hodnota dané nesplněné transakce, a také volatilitu podkladového aktiva. Takto ukazatel CVaR měří maximální potenciální riziko banky vyplývající z činností jejích klientů, kteří uzavřeli derivátový produkt, s intervalem spolehlivosti 99 %. Proto odráží úroveň rizika protistrany v případě nepříznivých tržních scénářů.

Proces implementace standardů Basel II posílil synergie ve skupině SG.

Řízení tržních rizik

Odpovědnost za řízení tržních rizik náleží v Komerční bance oddělení „Capital Markets Risks“. V zájmu řádného oddělení a nezávislosti jeho činností je toto oddělení zodpovědné přímo výkonnému řediteli pro řízení rizik a také řediteli tržních rizik skupiny Société Générale. Tržní rizika jsou v Komerční bance řízena podle následujících principů, které jsou pravidelně hodnoceny představenstvem banky:

- Veškerá rizika jsou systematicky a pravidelně sledována a jsou předmětem reportingu nezávislého na obchodních složkách.
- Metody měření rizika a kontrolní postupy definuje a schvaluje vedení Komerční banky a útvar tržních rizik skupiny Société Générale.
- Žádosti o limit jsou zpracovány na základě požadavků obchodních útvarů do výše celkových limitů stanovených představenstvem.
- Veškeré regulatorní požadavky jsou plně kontrolovány.

Nové produkty finančních trhů jsou před uvedením na trh podrobeny komplexní analýze všech zainteresovaných útvarů banky s cílem posoudit veškerá rizika spojená s tímto produktem. Po této analýze – za předpokladu, že jsou veškerá rizika považována za přijatelná – následuje formální schválení výborem pro nové produkty. Tento výbor je pověřen zajištěním řádné přípravy, vnitřní koordinace a kontrol před nabídnutím nových produktů klientům banky.

Metody měření tržních rizik a stanovení limitů

Hodnocení tržních rizik je založeno na třech hlavních typech ukazatelů, které jsou využívány pro počítání limitů a měření odpovídající angažovanosti:

- Metoda historické simulace Value at Risk (VaR) (více o této metodě v odstavci vpravo) vypočítané na hladině spolehlivosti 99 % pro časový horizont jednoho dne, což bance umožňuje konsolidaci vlastních tržních rizik do ukazatele Value at Risk skupiny Société Générale. Všechny otevřené pozice obchodovaného portfolia (včetně Komerční banky Bratislava) podléhají výpočtu podle metody VaR.
- Měření pomocí krizových scénářů (stresových testů) pro zohlednění událostí s nízkou mírou pravděpodobnosti, které nejsou pokryty VaR. Banka provádí různé typy krizových testů pro podklady a angažovanosti v oblasti měnové, úrokové a akciové. Šokové scénáře simulují významné pohyby ukazatelů takového podkladu. Tyto scénáře jsou kalibrovány buď historickými studii, nebo hypotetickou analýzou.
- Další limity jsou používány pro zohlednění citlivosti úrokové sazby, FX pozice a citlivosti úvěrového spreadu, aby měli zaměstnanci banky a management i komplexní obraz o tržních rizicích a strategiích.

Metoda Value at Risk

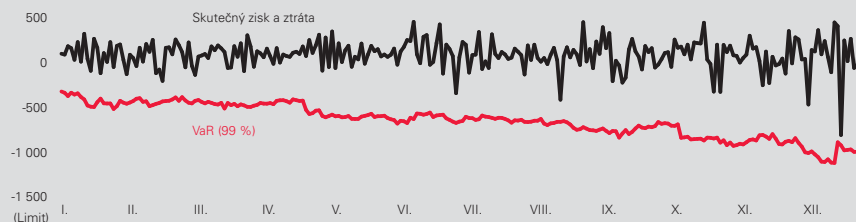
Metoda VaR („historická simulace“) je Komerční bankou používána od roku 2003. Tato metoda odráží korelace mezi různými finančními trhy a podkladovými nástroji. Používá scénáře simulující jednodenní variace významných tržních parametrů pro období zahrnující posledních 250 dnů obchodování. Časové pořadí těchto scénářů je založeno na nerovnoměrném rozložení. Výsledný ukazatel 99% VaR ukazuje ztrátu, která by byla zaznamenána po eliminaci 1 % nejméně příznivých situací. Tato ztráta je počítána jako průměr druhé a třetí největší možné ztráty z 250 zvažovaných scénářů.

Backtesting

Přesnost modelů VaR je pravidelně sledována. Tento backtesting spočívá ve srovnání obchodních výsledků (jak na reportované, tak na hypotetické bázi – tj. po vyloučení průběžného denního hospodářského výsledku) s výsledky ukazatele VaR, aby mohl být reportován počet překročení. V roce 2007 nebyla reportována žádná denní ztráta (skutečná či hypotetická), která by překročila hodnotu 99% VaR.



VaR backtesting a skutečný zisk a ztráta (tis. EUR)

Řízení aktiv a pasiv
(finanční rizika a likvidita)

ALM a výbor ALCO ve skupině KB

Útvar Řízení aktiv a pasiv Komerční banky (ALM) navrhuje metodiku měření a řídí riziko úrokových sazeb, likvidity a měnové riziko na úrovni banky a zprostředkovaně i skupiny, protože metodicky dohlíží na řízení aktiv a pasiv v jednotlivých společnostech skupiny KB. Cílem ALM je dosáhnout finanční nezávislosti na změnách úrokových sazeb a měnových kurzů a zároveň v každém momentu disponovat dostatkem likvidních prostředků. ALM tedy optimalizuje finanční výsledky skupiny KB, a to prostřednictvím transakcí schvalovaných výborem řízení aktiv a pasiv (ALCO).

ALCO, jehož členem jsou mj. i členové vrcholového vedení banky, schvaluje pravidla a metody používané k řízení rizika úrokových sazeb, likvidity a měnového rizika. ALCO dále dohlíží na míru podstupovaného rizika a na navrhované zajišťovací transakce, které banka provádí, aby míru rizika snižovala.

Veškeré aktivity útvaru ALM jsou v souladu s pravidly českých regulačních orgánů a mezinárodních předpisů v oblasti bankovníctví.

Angažovanost stresového
testování k 31. prosinci 2007

tis. EUR

Nepříznivé stresové testování (IR)	-3 069
Historický vývoj	-2 234
Hypotetický vývoj	-7 302

Celkový nominální objem
vydaných emisí hypotečních
zástavních listů dosáhl

42,5

miliardy Kč ke konci roku 2007.

Pasiva a zdroje financování
skupiny KB

Celková pasiva skupiny KB jsou z rozhodující části, přibližně z 80 %, tvořena clientskými vklady – běžnými a spořicími účty, termínovanými vklady a vklady účastníků penzijního připojištění, přičemž tento poměr byl během roku 2007 stabilní. Největší podíl na těchto clientských vkladech ve skupině KB má Komerční banka, a.s., kolem 80 % (běžné účty představují cca 50 % clientských vkladů), dále MPSS – více než 10 % (stavební spoření) – a Penzijní fond KB s cca 5 % (vklady účastníků penzijního připojištění).

Skupina KB má širokou a stabilní základnu clientských vkladů, za další možné zdroje financování lze považovat emise dluhových cenných papírů (v současné době tvoří asi 4 % rozvahy) a přijaté úvěry, včetně případného navýšení podřízeného dluhu.

Komerční banka i v roce 2007 úspěšně pokračovala v emisi hypotečních zástavních listů s hlavním cílem získat výhodné zdroje financování hypotečních úvěrů. Na konci roku 2007 dosáhl celkový nominální objem vydaných emisí hypotečních zástavních listů 42,5 miliardy Kč, což je o 15,2 miliardy Kč více než v roce 2006. Vzhledem k převažujícímu umístění v rámci skupiny KB neovlivnila tato emisní aktivita likviditu skupiny KB. Kromě hypotečních zástavních listů emitovala Komerční banka v roce 2007 amortizovaný dluhopis v nominálním objemu 0,5 miliardy Kč, a to mimo skupinu KB.

Kapitálová přiměřenost banky a zároveň také likvidita byly nadále pozitivně ovlivňovány podřízeným dluhem ve výši 6 miliard Kč vázaným na 1M PRIBOR. Tento podřízený dluh byl přijat už na konci roku 2006 k posílení kapitálu banky za účelem udržení dlouhodobého růstového potenciálu a současně k optimalizaci struktury kapitálu.

Likvidita skupiny KB

– sledování a řízení

Řízení rizika likvidity se zaměřuje především na schopnost banky a celé skupiny dodržovat své závazky.

To zahrnuje udržování dostatečných objemů hotovosti, zůstatků na nostro účtech a na účtu povinných minimálních rezerv bez zbytečného zvyšování nákladů banky a omezení obchodní činnosti banky. Dostatečné množství likvidních prostředků je zajišťováno důsledným řízením hotovostních toků, které minimalizuje nečekané nároky na dodatečné finanční zdroje během určitého časového období. Tohoto základního cíle je dosahováno řízením pokrýváním maximálního očekávaného odlivu hotovosti z banky, které je prováděno s vysokou mírou spolehlivosti 99 % během dostatečně dlouhého budoucího období (1 rok).

Vývoj likvidity v měnové struktuře CZK, USD, EUR a dalších měn je sledován na dvou úrovních chování trhu, a to na úrovni normálního a krizového scénáře. Dostatečná úroveň likvidity je usměrňována souborem limitů, k jejichž dosahování banka využívá bilanční (např. emise dluhopisů, přijaté úvěry) a mimobilanční obchody (cross currency swaps, FX swaps). Metodika jak pro normální, tak pro krizový scénář je dle potřeby aktualizována za účelem zpřesnění měření likvidity. Cílem je maximální soulad mezi používanými modely splácení a skutečností – zejména v klíčové oblasti depozit.

Skupina zaznamenává trvale stav vysoké likvidity, který je mimo jiné dán i preferencí aktiv s kratší dobou splatnosti při reinvesticích vkladů klientů. Banka díky použití úrokových derivátů dosahuje větší nezávislosti mezi řízením likvidity a řízením úrokového příjmu (rizika úrokových sazeb). Tato strategie umožňuje, že banka nemusí investovat do dluhopisů s dlouhou dobou splatnosti a být tak vystavena riziku negativního dopadu při jejich případném nuceném odprodeji z likviditních důvodů. Úroveň likvidity je

dobře dokumentována schopností pokrýt bez výraznějších problémů cca 50% odliv všech klientských pasiv během 1 roku.

Úrokové strukturální riziko skupiny KB – sledování a řízení

Skupina KB je dle povahy obchodní činnosti rozdělena na strukturální a tržní knihu. Do strukturální knihy patří typicky obchody uskutečněné s klienty prostřednictvím pobočkové sítě, zatímco do tržní knihy operace na mezibankovním trhu. Úrokové riziko se měří a řídí odděleně pro strukturální a tržní knihu.

Úrokové strukturální riziko je definováno jako riziko možné ztráty skupiny vlivem změny tržních sazeb.

Skupina řídí strukturální úrokové riziko pomocí standardních metod (gapové analýzy, analýzy citlivosti na změnu úrokových sazeb) a sofistikovanější metody zvané Earnings at Risk, vycházející z metody stochastického výpočtu volatility budoucích úrokových příjmů. Komerční banka implementovala systém pro řízení aktiv a pasiv od společnosti SUNGARD. Během roku 2007 začala implementace také v MPSS. Z hlediska strukturálního rizika úrokových sazeb jsou podstatnými jednotkami skupiny MPSS a KB.



K zajišťování úrokového rizika jsou používány standardní zajišťovací instrumenty, jako jsou úrokové swapy (IRS) a dohody o termínových sazbách (FRA), v menší míře pro tyto účely banka využívá i investice do cenných papírů. Tyto cenné papíry skupina drží v portfoliu AFS (available for sale), třebaže je nepožičuje s úmyslem prodat před splatností. Důvodem pro tuto volbu portfolia je skutečnost, že portfolio HTM (held to maturity), které by bylo vhodnější z hlediska účetního zacházení (dluhopis je veden v amortizované hodnotě, nedochází k mark to market ocenění), má silné restriktce ohledně nakládání s nástroji v portfoliu na úrovni celého konsolidačního celku SG. Veškeré transakce jsou okamžitě vloženy do front office systému, kde jsou zaznamenány a oceněny.

Celkovou snahou ALM je zajistit stabilní úrokový příjem do budoucna, a proto jsou tyto zajišťovací transakce pořizovány zejména proti pasivům se stabilní úrokovou sazbou. Úmyslně mluvíme o stabilní, a nikoli fixní sazbě, protože sazby některých vkladových produktů nejsou ani pohyblivé, ani pevné v čistém slova smyslu, ale jistým způsobem korelují s tržními sazbami, a cílem banky je sestavit aktiva tak, aby korelovala s tržními sazbami stejně.

**Dostatečné množství
likvidních
prostředků je zajišťováno
důsledným řízením
hotovostních toků, které
minimalizuje nečekané
nároky na dodatečné
finanční zdroje během
určitého časového období.**

Z účetního hlediska jsou dluhopisy v AFS a většina zajišťovacích derivátů přečteny na mark to market hodnotu pouze v rámci rozvahy (přímo do kapitálových účtů), a tedy bez dopadu do výsledovky. Pouze při prodeji nebo ukončení zajišťovacího vztahu (u derivátů) těchto instrumentů by došlo k takovému dopadu. V důsledku účetního zacházení s dluhopisy v AFS a zajišťovacími deriváty bude kapitálový účet zasažen přeceněním obou typů instrumentů na tržní hodnotu najednou. Kapitálový účet přecenění těchto instrumentů je ovšem s účetními předpisy zvláštní povahy v souladu v tom smyslu, že se do něj přečítají pouze vybrané druhy instrumentů, a nikoliv celek. Zajišťované položky se do tohoto účtu nepřepočítávají.

Při vzrůstu sazeb na trhu tedy hodnota tohoto kapitálového účtu bude klesat a může nabýt i záporných hodnot, protože se přečítá pouze jedna strana úrokové pozice, a to navíc ne úplně. Z hlediska celkové hodnoty banky je tedy vypovídací hodnota omezená, protože na tomto účtu je vidět pouze zobrazení vybrané skupiny instrumentů (jde fakticky o skupinu instrumentů, u kterých existuje obecná shoda, jak je tržně ocenit); naproti tomu většina rozvahy nepodléhá přecenění na mark to market principu a zůstává vedena na principu časového rozlišení. Z přístupu regulátorů je vidět, že posuzují hodnotu přecenění derivátů a dluhopisů v AFS do kapitálových účtů jako evidenční záležitost – podobně jako samotné banky – a nezahrnují tyto hodnoty do výpočtu regulatorního kapitálu.

Úrokové deriváty (deriváty pro zajišťování rizika ve strukturální knize) jsou účtovány podle platných účetních předpisů (včetně IAS 39) tak, aby bylo dosaženo co nejpřesnějšího účetního zobrazení. KB má vypracovanou podrobnou strategii řízení úrokových rizik, která zahrnuje popisy povolených derivátů, jak je používat, a způsob jejich účetního ocenění.

Měnové strukturální riziko skupiny KB – sledování a řízení

Měnové strukturální riziko je definováno jako riziko možné ztráty skupiny vlivem změny měnových kurzů. Měnové riziko skupiny je měřeno a řízeno na denní bázi. Pozice skupiny je usměrňována systémem limitů (interní limity banky a limity požadované ČNB). Strategii je minimalizace dopadu měnového rizika, tzn. dosažení v podstatě nulových měnových pozic. K jejich zajištění banka využívá standardních instrumentů (FX spotové a FX forwardové operace). V rámci skupiny je výskyt měnového rizika koncentrován do KBB a především KB samotné.

Cenotvorba

Klientské úrokové sazby a jejich metodika jsou stanovovány na základě vnějších podmínek výběrem pro obchod, v němž jsou zastoupeni členové vrcholového vedení společnosti. Banka aktualizovala postupy cenotvorby, aby optimalizovala poměr mezi rizikovostí a výnosností svých aktivit. Útvar ALM zajišťuje vydávání kurzovního lístku KB, stanovuje, popř. navrhuje externí úrokové sazby pro depozitní produkty a určuje základní sazby KB, od kterých jsou odvozovány sazby úvěrů.

ALM rovněž podporuje prostřednictvím speciální intranetové aplikace distribuční síť při oceňování úvěrových transakcí. Tato aplikace umožňuje jednotlivým obchodníkům přímé napojení na odborníky z ALM, kteří provedou přesné ocenění daného úvěrového obchodu.

Strategií v této oblasti je nabízet klientům produkty nesoucí konkurenceschopné úrokové sazby, avšak vždy při zohlednění nákladů spojených s cenou zajištění proti úrokovému riziku, aby marže a finanční stabilita zůstaly zachovány i při případných změnách tržních podmínek.

Operační riziko

Komerční banka uplatňuje nejpokročilejší metody v oblasti řízení operačních rizik podle pravidel Basel II, jejichž cílem je implementovat všechny předepsané nástroje pokročilého přístupu – tzv. Advanced Measurement Approach (AMA).

Od zřízení úseku Operačního rizika v roce 2004 byly všechny požadavky Basel II na řízení rizika podle AMA přístupu definovány a splněny. Ke čtyřem nejdůležitějším instrumentům patří: sběr dat o ztrátách (Loss Data Collection), samohodnocení (Risk Control Self Assessment), analýzy scénářů (Scenario Analysis) a klíčové ukazatele rizika (Key Risk Indicators). Jako další důležitá složka řízení operačních rizik v KB byl ustanoven výbor pro operační rizika (Operational Risks Committee). Během roku bylo zaznamenáno 496 ztrát z operačního rizika v celkové hrubé hodnotě 9,2 milionu EUR.

Proces místní validace, který měl za cíl ověřit, že Komerční banka splňuje požadavky Basel II, začal v druhé polovině roku 2006 a zahrnul dvě kontroly interního auditu KB a jednu kontrolu ze strany České národní banky. Výsledek tohoto schvalovacího procesu byl pozitivní, a KB tak oficiálně získala jako první banka v ČR povolení používat pro výpočet kapitálového požadavku na operační rizika nejpokročilejší metodu, což prokazuje vysokou kvalitu řízení rizik v KB.

Oddělení operačního rizika také aktivně podporuje dceřiné společnosti KB ve všech jejich aktivitách (řízení kontinuity podnikání, pojištění, stálé kontroly). Dvě z dceřiných společností Komerční banky vlastní bankovní licenci, a podléhají tudíž dohledu ČNB a regulaci podle pravidel Basel II – MPSS a na Slovensku Komerční banka Bratislava. KB Bratislava si vybrala k řízení operačního rizika přístup základního ukazatele (Basic Indicator Approach), což je nejjednodušší metoda. MPSS používá

od 1. ledna 2008 pro výpočet kapitálového požadavku pro operační rizika standardizovaný přístup (Standardised Approach), možnost přechodu na AMA přístup bude v roce 2008 pečlivě zvažován.

V oblasti řízení kontinuity podnikání byly v roce 2007 pokryty všechny významné podnikatelské a doplňující aktivity odpovídajícím tzv. plánem kontinuity, přičemž hlavní část tvoří vytvoření zálohových pracovišť. Tyto plány jsou neustále testovány a systematické testování bude pokračovat i v roce 2008, kdy bude vytvořeno poslední zálohové pracoviště. V roce 2007 byly také dokončeny práce na vytvoření postupů krizového řízení Komerční banky.

Regulační riziko

Corporate Secretary Komerční banky je zodpovědný za ucelenost a efektivnost kontrolního systému compliance.

Tuto roli naplňuje prostřednictvím útvaru Compliance, který zjišťuje a ověřuje soulad s platnou legislativou, vnitřními předpisy a standardy profesionálního chování.

Odbor Compliance původně vznikl v roce 2000 s výlučným úkolem řízení regulačního rizika, později svou úlohu rozšířil o kontrolu rizika image společnosti a reputačního rizika v určitých bankovních činnostech. Mezi významné úkoly oddělení Compliance patří definování principů a postupů pro funkci compliance a pro předcházení praní špinavých peněz a financování terorismu včetně zabezpečení jejich implementace a dále zajištění dodržování právních předpisů v oblasti finančních trhů, bankovního práva, soukromého práva, zákona na ochranu spotřebitele a pravidel hospodářské soutěže. Navíc je oddělení Compliance odpovědné za vytváření pravidel etického chování pro zaměstnance.

Jasně definovaná pravidla a odpovědnosti mají rovněž dceřiné společnosti. Jejich mateřská společnost KB přitom poskytuje poradenství, provádí dohled a návazný reporting o výkonu compliance.

Jako banka členského státu a také součást skupiny SG podléhá Komerční banka kromě českých právních předpisů a dohledu navíc i předpisům Evropské unie. Bankovní činnost Komerční banky a aktivity na finančních trzích podléhají regulaci ze strany České národní banky. V oblasti opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti vykonává dozor nad Komerční bankou ministerstvo financí. Burzovní operace kontroluje Burza cenných papírů Praha.

Regulační orgány v České republice dohlížejí také na dceřiné společnosti Komerční banky v závislosti na jejich činnosti (Penzijní fond KB, Komerční pojišťovna, Modrá pyramida stavební spořitelna). Komerční banka Bratislava je dozorována Národní bankou Slovenska. Dohled nad některými společnostmi je prováděn pouze na konsolidované bázi (Factoring, ESSOX).

S ohledem na budoucí předpisy a legislativu, které nabudou účinnosti příští rok (Opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a zákon o ochraně spotřebitele, zohledňující nové evropské direktivy), KB systematicky zapracovává požadavky vyplývající z těchto předpisů do svých pravidel a procesů.

**Všechny regulační požadavky
v oblasti řízení rizik jsou
plně respektovány.**



Právní riziko

Právní oddělení poskytuje podporu jednotlivým útvarům banky při uzavírání a realizaci obchodů, posuzuje smlouvy, produkty a postupy KB s ohledem na platnou legislativu, účastní se vytváření nových produktů, tvorby vzorové dokumentace a zabezpečení jejího souladu s platnou právní úpravou. Toto oddělení informuje o platné legislativě a o významných soudních rozhodnutích majících vliv na činnost KB. Zastupuje banku před soudy, finančním arbitrem a rozhodčími orgány. Členové tohoto oddělení jsou také poradci v trestních řízeních, v řízeních konkurzních a vyrovnávacích. Oddělení rozhoduje o využití právních služeb externích právních kanceláří a spolupracuje s dceřinými společnostmi KB v oblasti právních služeb.

V roce 2007 právní odbor úzce spolupracoval s Komerční bankou Bratislava a Modrou pyramidou stavební spořitelnou v oblasti vzorové dokumentace. Činnost právního odboru v roce 2007 ovlivnil zejména nový insolvenční zákon, jehož ustanovení bylo třeba promítnout do smluvní dokumentace, vnitřních předpisů a procesů banky, a dále nový stavební zákon a pravidla Basel II. V oblasti investičního bankovníctví se právní odbor zapojil do implementace směrnice MiFID a zpracoval dokumentaci pro obchodování s elektrickou energií.

Činnost právního odboru v roce 2008 pravděpodobně nejvíc ovlivní nový insolvenční zákon, který vstoupí v účinnost 1. ledna 2008, a dále změna obchodního zákoníku.

Vnitřní audit

Strategickým posláním úseku vnitřního auditu je plnit roli nezávislého a objektivního ověřovatele funkčnosti a efektivnosti interních procesů, zejména pak kontrolních postupů a systému řízení rizik, stejně tak jako ověřovat jejich soulad s právními a regulatorními předpisy platnými v ČR. Nedílnou částí je k také kontrola naplňování uložených nápravných opatření z ukončených auditů. V roce 2007 již úsek plně pracoval v nové podobě a ve své činnosti vycházel ze schváleného strategického plánu na období 2007–2010.

Jedním z nejvýznamnějších úkolů splněných v roce 2007 bylo hodnocení principů řízení operačního a úvěrového rizika v rámci zavádění standardů Basel II. V rámci plnění operačního plánu se také uskutečnily auditní mise v dceřiných společnostech, konkrétně v KB Bratislava a Modré pyramidě stavební spořitelně. Vnitřní audit také poprvé zahrnul dceřiné společnosti do svého procesu mapování rizik.

V systému Galileo/Magique byly implementovány další funkčnosti, které umožňují efektivnější ukončení auditů a implementaci nápravných opatření. Rozšířila se také spolupráce v rámci skupiny SG, ať již formou výměny know-how či pracovníků.

V roce 2007 se také uskutečnil audit úseku Vnitřního auditu ze strany Sociétés Générale (BDDF/AUD).

Konečné výsledky budou k dispozici v roce 2008, avšak od posledního auditu v roce 2003 byla konstatována významná zlepšení.

Další projekt, který byl silně podporován vrcholovým vedením KB, spočíval v zavádění kontrol prvního stupně (First Level Control – FLC). Dokončení tohoto projektu je plánováno v první polovině roku 2008. Vnitřní audit v této oblasti plní konzultační a podpůrnou roli a zaměřil se zejména na dokončení implementace FLC v klíčových útvarech banky. Současně ověřoval již zavedené kontroly. Práce na zahájení implementace kontrol prvního stupně začaly na konci roku.

V rámci přípravy operačního plánu na rok 2008 byl aktualizován strategický plán a prodloužen jeho výhled až do roku 2011. V roce 2008 se úsek Vnitřního auditu zaměřil na implementaci Manuálu vnitřního auditu, zavedení FLC v rámci úseku a dokončení implementace systému Galileo/Magique. Všechny tyto aktivity by měly přinést zvýšení kvality a efektivnosti činnosti útvaru. Kromě standardní auditní činnosti v rámci banky budou také pokračovat auditní mise ve společnostech skupiny KB, a budou tak podpořeny synergické efekty vzájemné spolupráce i v této oblasti. Zároveň bude aktualizována i validace postupů řízení kreditních a operačních rizik v návaznosti na pravidla Basel II.

Životní prostředí

Vzhledem k povaze činnosti nepatří Komerční banka k hlavním znečišťovatelům životního prostředí. Kromě toho, že banka striktně dodržuje právní požadavky na ochranu životního prostředí, ochranu zdraví a bezpečnost práce, zároveň trvale rozvíjí procesy vedoucí ke zlepšení uvedených oblastí.



Komentář ke konsolidovaným finančním výsledkům dle IFRS

Skupina Komerční banky v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) vykázala za rok 2007 konsolidovaný a auditovaný zisk po zdanění ve výši 11 225 milionů Kč, což představuje zvýšení o 21,9 % oproti 9 211 milionům Kč dosaženým v roce 2006.

Příznivého výsledku bylo dosaženo díky rostoucím výnosům, provozní efektivitě a kontrolovaným nákladům rizika. Účetní výkazy za rok 2007 zahrnují plně konsolidované výnosy Modré pyramidy stavební spořitelny (MPSS) za celý rok (oproti roku 2006, kdy byla MPSS plně konsolidována až po akvizici zbývajících 60% podílu v říjnu toho roku; do 3. čtvrtletí roku 2006 byla MPSS konsolidována ekvivalenční metodou). Skupina těžila z pokračující příznivé ekonomické situace v České republice.

Celkové výnosy banky vzrostly o 12,3 %, zatímco provozní náklady se zvýšily o 9,3 %. Díky tomu se provozní zisk zvýšil oproti roku 2006 o 14,9 % a dosáhl 16 107 milionů Kč. Nadále se zlepšoval poměr nákladů k výnosům a dosáhl 45,7 %. Ke zlepšení došlo také u ukazatele rentability kapitálu (ROE), a to z 18,1 % v roce 2006 na 22,2 % v roce 2007.

Výkaz zisků a ztrát

Čisté úrokové výnosy

Čisté úrokové výnosy vzrostly o 14,7 % na 18 674 milionů Kč, respektive o 8,9 % po očištění na stejnou míru konsolidace jako v roce 2006. Podíl samotné Komerční banky na konsolidovaných čistých úrokových výnosech poklesl na 82,9 %. Nejrychleji (o 43,5 %) rostly čisté úrokové výnosy společnosti ESSOX. Růst čistých úrokových výnosů byl tažen rostoucími objemy úvěrových aktivit (vzhledem ke zvýšení hrubých klientských úvěrů meziročně o 20,5 %) a růstem vkladů ve výši 12,4 %. K nárůstu přispělo také zvýšení repo sazby Českou národní bankou z 2,50 % v lednu na 3,50 % v prosinci (ke zvýšení došlo čtyřikrát, vždy o čtvrt procentního bodu, a to k 1. červnu, 27. červenci, 31. srpnu a 30. listopadu). Naproti tomu přetrvával trend snižování úrokové marže u úvěrových produktů. Čistá úroková marže z klientských vkladů vykázala růst o 18,0 % na 10 883 milionů Kč, zatímco z úvěrů vzrostly o 18,5 % na 6 172 milionů Kč. Operace investičního bankovníctví přispěly k čistým úrokovým výnosům 183 milionů Kč. Výsledek roku 2007 odráží také efekt ve výši 387 milionů Kč z přecenění MPSS. Díky lepší struktuře aktiv došlo k mírnému růstu čisté úrokové marže, která přesáhla 3,2 % (vůči úročeným aktivům).

Čisté poplatky a provize

Celkový objem čistých poplatků a provizí dosáhl 9 283 milionů Kč, což představuje nárůst 5,9 %. Z toho organický růst tvořil 3,9 %. Podíl dceřiných společností na výsledku skupiny představoval 3,7 %. Výnosy z poplatků se opíraly o rozšíření klientské základny, větší počet klientských transakcí a rostoucí křížový prodej. Nekurzové poplatky a provize meziročně vzrostly o 7,1 % a dosáhly 7 678 milionů Kč. Transakční poplatky těžily z rostoucího množství transakcí prováděných především platebními kartami. Příjmy z poplatků za vedení účtů se nezměnily, protože klienti nadále přecházeli na cenově výhodnější finanční balíčky. Z důvodu poklesu poplatků za zpracování hypoték během propagačních kampaní a zvýšení provizí vyplacených zprostředkovatelům hypoték se snížily výnosy z poplatků za úvěrové služby. Zároveň se příznivě vyvíjely výnosy z poplatků z podnikatelských úvěrů. Výrazně vzrostly poplatky z křížového prodeje produktů, přičemž nejdůležitější položkou byl prodej podílových fondů IKS. Dynamický vývoj byl zaznamenán také u poplatků z financování obchodů, poplatků z investičního bankovníctví (syndikace úvěrů, obchodování s cennými papíry) a poplatků za služby související s podnikovými financemi. Kurzové poplatky rostly opět pouze minimálně, přestože rychlý růst byl zaznamenán u transakcí platebními kartami. Hladké platby a měnové konverze meziročně poklesly. Pokles kurzových poplatků v poměru k celkovým poplatkům je postupný a průběžný proces související se zavedením eura a tlakem trhu na snižování cen.

Čistý zisk z finančních operací

Ve srovnání s rokem 2006 vzrostl čistý zisk z finančních operací o 23,0 % a dosáhl 1 566 milionů Kč. Podíl samotné Komerční banky činil 92,1 %, většina ze zbývajících částí zisku pocházela z Penzijního fondu KB. Ze zákona však musí být 85 % čistého zisku fondu rozděleno jako zhodnocení

účastníkům penzijního připojištění. Zisk z cenných papírů vzrostl o 6,4 % na 769 milionů Kč. Čistý zisk z cizoměnových transakcí činil 557 milionů Kč, což představuje nárůst o 33,3 %, dosažený především klientskými spotovými operacemi a cizoměnovými deriváty. Čistý zisk z úrokových derivátů se zvýšil o 80,3 % na 230,4 milionu Kč především díky změnám reálné hodnoty. Čistý zisk z komoditních derivátů dosáhl 9,7 milionu Kč, a vzrostl tak o 109,4 %.

Ostatní výnosy

Ostatní výnosy vzrostly o 35,2 % na 141,5 milionu Kč. Podobně jako v roce 2006 byly ostatní výnosy tvořeny převážně výnosy z pronájmu majetku.

Čisté provozní výnosy

Čisté provozní výnosy vzrostly o 12,3 % na 29 665 milionů Kč. Po očištění o příspěvek akvizice MPSS dosáhly čisté provozní výnosy 28 531 milionů Kč, což znamená nárůst o 8,0 %.

Provozní náklady

V roce 2007 rostly výnosy opět rychleji než náklady. Celkové provozní náklady byly vyšší o 9,3 % a dosáhly 13 558 milionů Kč. Po úpravě o vliv akvizice MPSS činil nárůst 5,6 %. Poměr nákladů k výnosům se dále zlepšoval z 46,9 % v roce 2006 na 45,7 % v roce 2007 (hodnota za rok 2006 byla přepočtena po přecenění rozvahy MPSS).

Personální náklady stouply o 14,3 % na 5 909 milionů Kč. Růst očištěný o mimořádné položky dosahující 7,8 % byl poháněn rostoucím průměrným počtem zaměstnanců, doprovázejícím expanzi obchodních aktivit, a zvýšením průměrné mzdy. Mimořádné položky zahrnovaly akvizici MPSS a dále vliv rozpouštění rezervy na věrnostní bonusy zaměstnanců ve výši 147 milionů Kč, k čemuž došlo v roce 2006. Průměrný počet zaměstnanců skupiny vzrostl o 3,2 % především v důsledku otevření 8 nových poboček a celkového posílení prodejní síly skupiny.

Všeobecné administrativní náklady zaznamenaly zvýšení o 10,9 % na 6 175 milionů Kč. Po přepočtu na stejnou konsolidační základnu jako v roce 2006 se jednalo o 6,4% zvýšení, jehož příčinou byly vyšší náklady na pojištění vkladů, marketingové výdaje související s uvedením nových produktů na trh a náklady na prodej.

Výše odpisů, znehodnocení a prodeje majetku poklesla o 11,2 % na 1 474 milionů Kč. Pokles byl způsoben prodejem budov, změnou doby odepisování u některého softwaru a rozpuštěním opravných položek při převodu budovy z portfolia k prodeji.

Provozní zisk

V roce 2007 se nadále příznivě vyvíjely tržby všech obchodních segmentů a náklady, což vedlo ke zvýšení provozního zisku o 14,9 % oproti předchozímu roku – na 16 107 milionů Kč. Organický růst činil 10,1 %.

Náklady rizika

Náklady rizika tvoří opravné položky k úvěrům a k cenným papírům a tvorba rezerv na ostatní rizika, které souvisejí především s právními spory a některými provozními riziky. Skupina zaznamenala v roce 2007 náklady na tvorbu čistých opravných položek ve výši 1 364 milionů Kč, které tak poklesly z 1 807 milionů Kč v roce 2006 o 24,5 %. Při přepočtu na stejnou konsolidační základnu jako v roce 2006 poklesly náklady rizika o 26,5 %. Tento povzbudivý výsledek byl ovlivněn některými jednorázovými položkami i dobrou ekonomickou situací v České republice.

Čistá tvorba opravných položek k úvěrům činila 1 651 milionů Kč, což je o 7,5 % více v porovnání s 1 536 miliony Kč ke konci roku 2006. Opravné položky na ztráty z úvěrů za samotnou KB se snížily, ovlivněny příjmy z historického portfolia (vzniklého před privatizací KB) ve výši 145 milionů Kč. Vyšší konsolidovaný údaj odráží rychlý vývoj retailových aktivit společností ESSOX a MPSS (a tím i změnu v produktové nabídce skupiny).

U opravných položek k cenným papírům došlo k čistému rozpouštění ve výši 15 milionů Kč oproti 6 milionům Kč v předchozím roce. Toto rozpouštění odráží výnosy z plně odepsaných dluhových cenných papírů (Credit Linked Notes). Čisté rozpouštění opravných položek k ostatním rizikům ve výši 272 milionů Kč je odrazem úspěšného uzavření sporů s bývalými klienty v roce 2007. V roce 2006 byla v této položce zaúčtována čistá tvorba 277 milionů Kč.

Konsolidované náklady úvěrového rizika v roce 2007 dosáhly 37 bazických bodů, zatímco náklady rizika samotné KB dosáhly 31 bazických bodů. V roce 2006 byly tyto hodnoty 43 bazických bodů, resp. 39 bazických bodů. Vyšší konsolidované náklady rizika jsou způsobeny hlavně společností ESSOX, jejíž rizikový profil je typický pro firmu zabývající se spotřebitelským financováním.

Podíl na zisku účastníků penzijního pojištění

Podíl na zisku účastníků penzijního pojištění vzrostl ze 462 milionů Kč v roce 2006 o 13,4 % – na 524 milionů Kč. Tato položka představuje částku, na kterou mají účastníci penzijního pojištění PF KB podle zákonů České republiky nárok a která je stanovena jako 85% podíl z čistého zisku penzijního fondu. Na základě rozhodnutí valné hromady fondu může být účastníkům rozdělen i vyšší podíl.

Zisk před zdaněním

Konsolidovaný zisk před daní z příjmů se v důsledku výše uvedeného vývoje zvýšil meziročně o 20,1 % na 14 328 milionů Kč. Proforma výsledek přepočtený na stejný konsolidační základ jako v roce 2006 ukázal zvýšení o 15,9 % na 13 838 milionů Kč.

Daň z příjmů

Daň z příjmů se v porovnání s rokem 2006 zvýšila o 13,9 % na 3 103 milionů Kč.

Zisk po zdanění

Zisk po zdanění skupiny KB za rok 2007 činil 11 225 milionů Kč, což představuje nárůst oproti roku 2006 o 21,9 %.

Rozvaha

Celková bilanční suma skupiny k 31. prosinci 2007 vzrostla o 10,7 % oproti konci roku 2006 a dosáhla 661,8 miliardy Kč.

AKTIVA

Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami se snížily na 203,7 miliardy Kč, což je ve srovnání s koncem roku 2006 méně o 2,4 %. Tato položka představuje volné likvidní prostředky, které banka znovu investuje. KB obecně investuje krátkodobé likvidní přebytky v Kč do repo operací s ČNB a dále na peněžním trhu, likvidní přebytky v cizích měnách jsou umístovány na peněžní trh.

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Finanční aktiva oceněná tržní hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou tvořena vlastními obchodními pozicemi skupiny. Objem portfolia se zvýšil o 66,7 % a dosáhl 24,5 miliardy Kč.

Úvěry a pohledávky za klienty

Celkové čisté úvěry a pohledávky za klienty vzrostly o 20,6 % na 304,5 miliardy Kč. Objem hrubých úvěrů vzrostl o 20,5 % na 314,1 miliard Kč. Podíl samotné KB na úvěrovém portfoliu představoval více než 84 %. Podíl vyšší než 10 % na konsolidovaném portfoliu měla jen MPSS. S celkovým objemem úvěrů ze stavebního spoření ve výši 33 miliard Kč vzrostlo portfolio MPSS meziročně o 33,6 %.

Objem retailových úvěrů oproti předchozímu roku dále vzrostl a tvořil 42 % portfolia. Hypoteční úvěry fyzickým osobám (v hrubé výši) vzrostly o 31,9 % a přesáhly 75 miliard Kč. Spotřebitelské úvěry (včetně kreditních karet) poskytnuté KB a společností ESSOX za stejné období vzrostly o 27,8 % na 24,5 miliardy Kč.

Objem podnikatelských úvěrů skupiny vzrostl o 16,9 % na 178,2 miliardy Kč, z čehož úvěry podnikatelům a malým podnikům poskytnuté KB vzrostly o 26,6 % na 15,5 miliardy Kč, úvěry korporacím (poskytované KB a KB Bratislava) se zvýšily o 16 % na 159,5 miliardy Kč a objem pohledávek financovaných pomocí factoringu vzrostl o 18,1 % na 3,2 miliardy Kč.

Přes dynamický růst úvěrů v roce 2007 se dobrá kvalita úvěrového portfolia dále zlepšovala. Objem standardních úvěrů se zvýšil o 22,7 % na 287,6 miliardy Kč a jejich podíl na celkovém objemu hrubých úvěrů vzrostl na 91,6 % z 89,9 % v předchozím roce. Podíl dceřiných společností KB na celkovém objemu standardních úvěrů dosáhl 16,2 %. Objem sledovaných úvěrů se snížil o 7,4 %, takže jejich podíl na celkovém objemu portfolia následně poklesl z 5,7 % na 4,4 %. Dceřiné společnosti se na objemu sledovaných úvěrů podílely 9,1 %. Ke konci roku dosahovalo krytí sledovaných úvěrů opravnými položkami průměrně 5,8 %. Úvěry pod zvláštní kontrolou (nestandardní, pochybné, ztrátové) se zvýšily o 11,2 % na 12,8 miliardy Kč, a rostly tedy nižším tempem než objem celkového portfolia. Znamená to, že jejich podíl na objemu portfolia poklesl z 4,4 % v roce 2006 na 4,1 % v roce 2007. Podíl dceřiných společností na úvěrech pod zvláštní kontrolou byl 15,1 %, přičemž relativně vyšší poměr připadá na společnost ESSOX a odráží její aktivity ve spotřebitelském financování. Ke konci prosince 2007 bylo 69,1 % úvěrů pod zvláštní kontrolou krytých opravnými položkami oproti 66,5 % na konci roku 2006.

Realizovatelné cenné papíry

Portfolio realizovatelných cenných papírů vzrostlo o 13,4 % na 81,8 miliardy Kč. Hlavní část portfolia tvoří dluhové cenné papíry vydané bankami a státními institucemi, které byly pořízeny za účelem dosažení relativně výhodných výnosů při omezeném riziku. Tato položka zahrnuje investiční



portfolio fondu Protos a realizovatelné cenné papíry zahrnují také podíl KB v Českomoravské záruční a rozvojové bance. Skupina rovněž držela portfolio CDO v USD získané v letech 2000–2001. Již v roce 2001, po akvizici 60% podílu v KB společností Sociétés Générale, přijalo vedení KB strategické rozhodnutí optimalizovat původní objem portfolia CDO a snížit jeho rizikový profil na přiměřenou úroveň. Expozice KB v CDO díky této optimalizaci a dalším nominálním odkupům výrazně poklesla, tzn., že účetní hodnota portfolia na konci roku 2007 byla pouze 11 milionů USD. Všechny ratingem hodnocené tranše v portfoliu KB jsou zajištěné a jejich hodnocení agenturou Moody's je Baa1 a vyšší.

Cenné papíry držené do splatnosti

Objem portfolia cenných papírů držených do splatnosti se na konci roku 2006 snížil o 9,1 % na 3 miliardy Kč. V roce 2007 nebyly získány žádné přírůstky do tohoto portfolia, které je tvořeno dluhopisy vydanými státními institucemi v České republice a v zemích Evropské měnové unie.

Aktiva k prodeji

Toto portfolio tvoří budovy a pozemky v majetku skupiny, které se management rozhodl prodat. Hodnota majetku byla 735 milionů Kč, a byla tak oproti hodnotě k 31. prosinci 2006 vyšší o 19,9 %.

Goodwill

V červnu 2007 provedla skupina přecenění rozvahy MPSS v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví IFRS 3 s účinností k datu akvizice MPSS, a dokončila tak zaúčtování akvizice. Goodwill vykázaný při akvizici činil po přecenění 3 389 milionů Kč. Přecenění bude mít příznivý dopad na čistý zisk v následujících letech.

K 31. prosinci 2007 činila celková hodnota goodwillu 3 551 milionů Kč, a byla tedy na stejné úrovni jako na konci roku 2006 (po přepočtení).

PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL

Závazky vůči bankám

V roce 2007 se závazky vůči bankám snížily o 6,8 % na 13,6 miliardy Kč. Tento řádek představuje především výpůjčky přijaté za účelem pokrytí krátkodobých likvidních potřeb skupiny v některých měnách.

Závazky vůči klientům

Závazky vůči klientům dosáhly celkového objemu 540,8 miliardy Kč, což představuje nárůst o 12,4 % oproti konci roku 2006. Podíl retailových vkladů činil 43 %. Vklady klientů-občanů v KB vzrostly o 10 % na 145,7 miliardy Kč. Objem stavebního spoření v MPSS vzrostl o 7,3 % na 64,1 miliardy Kč. Příspěvky klientů penzijního fondu, které jsou podle českých účetních předpisů zahrnuté také v položce Vklady klientů, vzrostly o 20,7 % na 22,7 miliardy Kč. Podnikatelské vklady firem vzrostly o 14,8 % na 304,7 miliardy Kč.

Objemy na běžných účtech v KB vzrostly o 21,1 % na 303,9 miliardy Kč. Konsolidované termínované a spořicí vklady vzrostly o 8 % na 175,6 miliardy Kč.

Emitované cenné papíry

Objem cenných papírů emitovaných skupinou vzrostl o 14,7 % na 27,9 miliardy Kč. Osvobození hypotečních dluhopisů od daně v České republice umožnilo bance vydat hypoteční dluhopisy s výnosy pod úrovní PRIBOR, což mělo pozitivní dopad na čistý zisk. V porovnání s tržním výnosem tak byl výnos investorů z hypotečních dluhopisů nižší, byl však kompenzován daňovou výhodou.

Rezervy

Tato položka poklesla o 25,6 % na 1,7 miliardy Kč. Nezahrnuje rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám, které jsou účtovány v položce Úvěry a pohledávky za klienty. Položka obsahuje rezervy

a opravné položky ze smluvních závazků a rezervy a opravné položky na ostatní úvěrové závazky. Zahrnuje také rezervy na podrozvahové závazky, které poklesly o 1,7 % na 0,6 miliardy Kč, a rezervy na nevyčerpané rámce.

Vlastní kapitál

V roce 2007 se vlastní kapitál skupiny zvýšil o 0,8 % na 50,7 miliardy Kč. Meziroční vývoj byl ovlivněn především vytvořením čistého zisku běžného období (11,2 miliardy Kč) a výplatou dividend ve výši 5,7 miliardy Kč (schválenou na výroční valné hromadě za rok 2007). Základní kapitál KB ve výši 19 miliard Kč se nezměnil.

Rezerva na zajišťovací instrumenty, která odráží změnu reálné hodnoty zajišťovacích derivátů, poklesla o 3,6 miliardy Kč na zápornou hodnotu 0,8 miliardy Kč. Deriváty zajišťovaná aktiva a pasiva jsou oceněna na principu časového rozlišení, což znamená, že vývoj rezervy neodpovídá vývoji účetní hodnoty zajištěných aktiv a pasiv.

Podobně vykázala pokles o 1,9 miliardy Kč na minus 0,7 miliardy Kč položka Přecenění realizovatelných cenných papírů. Portfolio realizovatelných cenných papírů je řízeno tak, aby odpovídalo vývoji pasiv se stabilním úrokovým výnosem. Ta však nejsou přeceněna na aktuální tržní hodnotu, a proto lze sledováním pouhého portfolia AFS (realizovatelných cenných papírů) získat jen omezenou představu o vývoji hodnoty rozvahy.

Nicméně regulátoři jsou si těchto omezení vědomi, a výpočet regulatorního kapitálu proto nezahrnuje rezervu z titulu přecenění zajišťovacích derivátů a rezervu z titulu přecenění portfolia realizovatelných cenných papírů. Regulatorní kapitál konsolidované skupiny podle metodiky ČNB (Basel II) vzrostl o 5 % a činil 38,7 miliardy Kč.

Finanční skupina Komerční banky

Finanční skupina KB byla k 31. prosinci 2007 tvořena devíti dceřinými společnostmi, z toho v osmi společnostech držela KB nadpoloviční podíl a v Komerční pojišťovně, a.s., 49% podíl.

Mimo účast ve finanční skupině si KB zachovala několik strategických účastí s podílem na základním kapitálu 20 % nebo méně, konkrétně v Czech Banking Credit Bureau, a.s. (20 %), Českomoravské záruční a rozvojové bance, a.s. (13 %), a na Burze cenných papírů Praha, a.s. (11,46 %).

Finanční skupina KB a společnosti ze skupiny Sociétés Générale působící na českém trhu pokračovaly v roce 2007 ve vzájemné úzké obchodní spolupráci, zejména v oblasti vývoje produktů a jejich distribuce prostřednictvím distribuční sítě KB a dalších společností ze skupiny. Důraz je kladen především na využití jejich osvědčeného know-how a pozice na trhu. Výsledkem této spolupráce je kompletní nabídka produktů jak pro občany, tak pro podnikovou klientelu.

Změny v majetkových účastech v roce 2007

V červnu 2007 KB založila společnost Protos, uzavřený investiční fond, a.s. Protos je fond kvalifikovaných investorů a ke dni založení činil vlastní kapitál 7,5 miliardy Kč. V srpnu KB jako jediný akcionář společnosti Protos rozhodla o převodu 518 ks akcií fondu (jmenovitá hodnota akcií je 1 milion Kč) na společnost Factoring KB, a.s., která tímto převodem nabyla podíl ve výši 17,26 % na základním kapitálu. Kupní cena 518 kusů akcií byla stanovena

na základě znaleckého posudku, a to ve výši 1 298 milionů Kč. Završením procesu investice KB do Protosu bylo navýšení jejího vlastního kapitálu o 5,5 miliardy Kč, o kterém KB rozhodla v listopadu (ke splacení došlo v prosinci 2007 a zápis do obchodního rejstříku byl proveden 22. ledna 2008). Navýšením základního kapitálu Komerční bankou se snížil podíl Factoringu KB v Protosu na 10 %.

V květnu 2007 KB jako jediný akcionář rozhodla o navýšení základního kapitálu v dceřiné společnosti Factoring KB, a.s. (FKB), o 1,1 miliardy Kč, a to z dosavadních 84 milionů Kč na 1,184 miliardy Kč. K zapsání navýšení kapitálu do obchodního rejstříku došlo 28. června 2007. Základní kapitál FKB byl navýšen především z důvodu posílení finanční pozice společnosti a zlepšení její konkurenceschopnosti v oblasti bezregresivního factoringu.

V listopadu 2007 bylo schváleno navýšení základního kapitálu v dceřiné společnosti ESSOX o 903 milionů Kč

Využití osvědčeného
know-how
patří mezi výhody
spolupráce ve skupinách
KB a SG.

na 2 288 milionů Kč. Vklad Komerční banky, který činil 460,116 milionu Kč, byl splacen 29. listopadu 2007 a její obchodní podíl 51 % zůstal nezměněný.

Úzká obchodní spolupráce v rámci finanční skupiny Komerční banky

V oblasti distribuce se dále rozšiřuje spolupráce s ostatními členy finanční skupiny KB, zejména v integraci produktů těchto společností do nabídky KB a ve využití rozsáhlé distribuční sítě KB, ale zároveň i v integraci produktů KB a dalších společností (například společnost ESSOX) do nabídky skupiny KB a využívání jejich distribučních sítí (jedná se především o spolupráci s MPSS, která byla jednou z klíčových aktivit v oblasti obchodní strategie v rámci skupiny v roce 2007).

V roce 2007 pokračovala obchodní spolupráce i s ostatními společnostmi Sociétés Générale působícími na českém trhu. V oblasti správy aktiv uvedla Investiční kapitálová společnost, a.s. (IKS), na trh nové garantované fondy a fondy kvalifikovaných investorů pro korporátní klienty a municipality. Spolupráce se dále týkala stavebního spoření a souvisejících produktů (resp. křížového prodeje produktů KB a MPSS a synergií spojených především s obsluhou klientů MPSS), životního pojištění a penzijního připojištění.

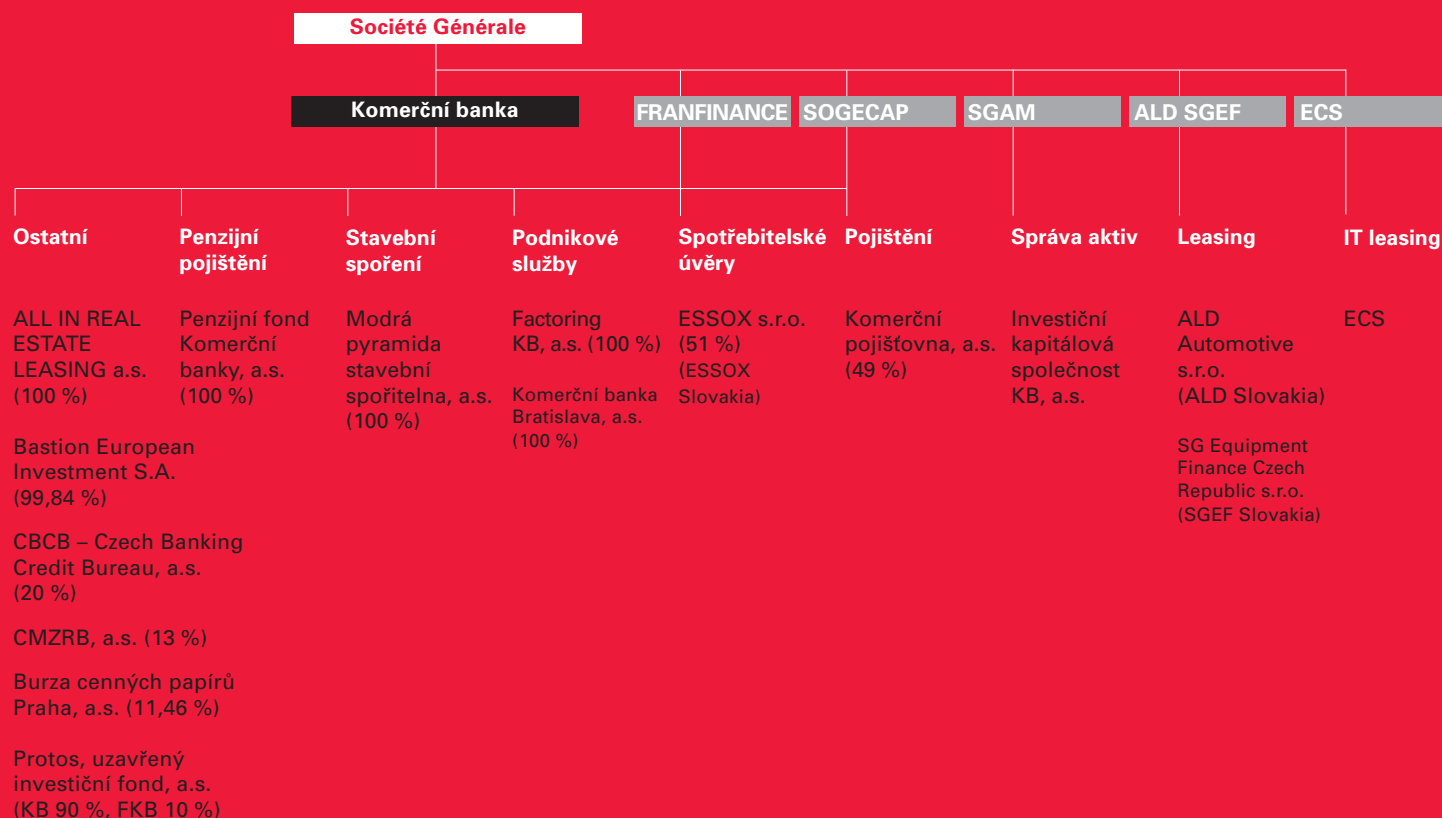
Seznam dceřiných a přidružených společností zahrnutých ve finanční skupině KB

Společnost	Základní kapitál	Podíl KB na základním kapitálu – nominální	Podíl KB na základním kapitálu – relativní	Čistá účetní hodnota	Nominální hodnota jedné akcie	Metoda konsolidace
	tis. Kč	tis. Kč	%	tis. Kč	tis. Kč	
TUZEMSKÉ ÚČASTI						
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	500 000	500 000	100	4 322 282	100	plná
Penzijní fond Komerční banky, a.s.	200 000	200 000	100	230 000	100	plná
Factoring KB, a.s.	1 184 000	1 184 000	100	1 190 000	1 000, 100 a 10	plná
ALL IN REAL ESTATE LEASING a.s.	2 000	2 000	100	4 170	100	žádná
Protos, uzavřený investiční fond, a.s.	5 000 000	4 482 000	90	11 705 000	1 000	plná
ESSOX s.r.o.	2 288 086	1 165 387	50,9	1 165 387	–	plná
Komerční pojišťovna, a.s.	602 768	295 344	49	482 140	74,6 a 37,3	ekvivalenční
Celkem	–	7 828 731	–	19 098 979	–	–
ZAHRANIČNÍ ÚČASTI						
Komerční banka Bratislava, a.s. *	424 090	424 090	100	466 499	100 000 SKK	plná
Bastion European Investment S.A. **	16 029	16 026	99,98	3 814 101	1 EUR	žádná
Celkem	–	440 116	–	4 280 600	–	–
Celkem	–	8 268 847	–	23 379 579	–	–

Pozn.: * Směnný kurz CZK/SKK 0,79179 podle ČNB k 31. prosinci 2007

** Směnný kurz CZK/EUR 26,6200 podle ČNB k 31. prosinci 2007

Struktura finanční skupiny Komerční banky a Sociétés Générale v České republice



Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.

Akcionářská struktura

Komerční banka (100 %)

Obchodní činnost

Stavební spořitelna

Postavení na trhu

Třetí místo na trhu stavebního spoření (tržní podíl 18,4 % měřeno objemem úvěrů poskytnutých klientům)

Hlavní produkty

Stavební spoření se státní podporou
Překlenovací úvěry
Úvěry ze stavebního spoření

Hlavní finanční údaje

CAS, v tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Celková aktiva	67 824 557	63 740 725
Poskytnuté úvěry	32 588 694	24 358 023
Výše rezerv	15 966	36 173
Vlastní kapitál	2 233 165	2 529 409
Základní kapitál	500 000	500 000
Čisté úrokové výnosy	910 822	793 041
Zisk před zdaněním	407 568	376 042
Zisk po zdanění	431 881	378 789

Průměrný počet zaměstnanců v roce 2007 byl 359.

Kontakt

Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.

Bělehradská 128, č. p. 222, P.O.Box 40, 120 21 Praha 2, IČ 60192852

tel.: +420 222 824 111, fax: +420 222 824 113

e-mail: info@mpss.cz, internet: www.mpss.cz, www.modrapyramida.cz

Penzijní fond Komerční banky, a.s.

Akcionářská struktura

Komerční banka (100 %)

Obchodní činnost

Penzijní fond

Postavení na trhu

Penzijní fond Komerční banky, a.s., posílil v roce 2007 svůj podíl na trhu penzijního připojištění. Podíl na trhu podle počtu účastníků je na úrovni 11,9 % a podíl měřený podle objemu spravovaných prostředků se pohybuje na úrovni 14 %.

Ratingové hodnocení

Aa1.cz podle agentury Moody's Central Europe (nejvyšší rating na trhu penzijních fondů v České republice)

Hlavní produkty

Penzijní připojištění se státním příspěvkem

Hlavní finanční údaje

CAS, v tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Celková aktiva	23 083 497	19 907 830
Objem prostředků na klientských účtech	22 667 727	18 771 591
Výše rezerv	6 317	3 729
Vlastní kapitál	358 380	1 060 060
Základní kapitál	200 000	200 000
Výnosy	880 328	819 673
Zisk před zdaněním	562 403	527 979
Zisk po zdanění	562 256	528 754

Průměrný počet zaměstnanců v roce 2007 byl 58.

Komerční banka v roce 2007 obdržela dividendu ve výši 15 milionů Kč.

Kontakt

Penzijní fond Komerční banky, a.s.

Lucemburská 7/1170, 130 11 Praha 3, IČ 61860018

tel.: +420 272 173 111, 272 173 173-5, fax: +420 272 173 171

e-mail: pf-kb@pf-kb.cz, internet: www.pfkb.cz

Factoring KB, a.s.

Akcionářská struktura

Komerční banka (100 %)

Obchodní činnost

Factoring

Postavení na trhu

Čtvrtá největší factoringová společnost spravující 13,4 % objemu uskutečněných obchodů na českém trhu. Objem profinancovaných pohledávek vzrostl v porovnání s rokem 2006 o 6 %.

Hlavní produkty

Tuzemský factoring
Zahraniční factoring
Reverzní factoring

Hlavní finanční údaje

CAS, v tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Celková aktiva	7 319 268	5 324 145
Pohledávky z obchodního styku	5 945 183	5 230 597
Výše rezerv	1 224	1 287
Vlastní kapitál	1 364 790	188 900
Základní kapitál	1 184 000	84 000
Výnosy z factoringu	228 382	186 357
Zisk před zdaněním	43 430	35 605
Zisk po zdanění	27 527	27 521

Průměrný počet zaměstnanců v roce 2007 byl 41.

Kontakt

Factoring KB, a.s.

Lucemburská 7/1170, 130 11 Praha 3, IČ 25148290

tel.: +420 222 825 111, fax: +420 224 814 628

e-mail: info@factoringkb.cz, internet: www.factoringkb.cz

Komerční banka Bratislava, a.s.

Akcionářská struktura

Komerční banka (100 %)

Obchodní činnost

Poskytování bankovních služeb podnikové klientele
Financování obchodu a transakcí mezi Českou a Slovenskou republikou

Postavení na trhu

Nevýrazná pozice na slovenském trhu (téměř 1 % slovenského trhu), restrukturalizace klientského portfolia, důraz kladen zejména na střední a větší podniky působící na českém i slovenském trhu.

Hlavní produkty

Krátkodobé a investiční úvěry, záruky
Zahraniční platební styk
Měnové nástroje (spotové a forwardové operace)
Derivátové produkty
Úrokové nástroje (forwardové úrokové operace a swapové operace)
Vklady a úvěry na peněžním trhu
Elektronické bankovníctví

Hlavní finanční údaje

IFRS, v tis. Kč	31. prosince 2007 *	31. prosince 2006 **
Celková aktiva	7 256 165	4 534 525
Úvěry klientům	4 083 825	2 916 587
Vklady klientů	3 516 942	2 559 572
Výše rezerv	4 335	2 817
Vlastní kapitál	695 123	653 217
Základní kapitál	395 895	399 290
Čistě úrokové výnosy	120 538	98 923
Zisk po zdanění	57 901	52 987

Pozn.: * Směnný kurz CZK/SKK 0,79179 dle ČNB k 31. prosinci 2007

** Směnný kurz CZK/SKK 0,79858 dle ČNB k 29. prosinci 2006

Průměrný počet zaměstnanců v roce 2007 byl 73.

Kontakt

Komerční banka Bratislava, a.s.

Medená 6, p. p. 137 (od 21. ledna 2008: Hodžovo námestie 1A, P.O.Box 137)

810 00 Bratislava, Slovenská republika, IČ 31395074

tel.: +421 2 5927 7328, fax: +421 2 5296 1959

e-mail: koba@koba.sk, internet: www.koba.sk

ESSOX s.r.o.

Akcionářská struktura

Komerční banka (51 %)
SG Consumer Finance (49 %)

Obchodní činnost

Poskytování spotřebitelských úvěrů,
nabídka úvěrových karet a leasing
automobilů

Postavení na trhu

Během roku 2007 další posílení pozice
na českém trhu v oblasti splátkového
prodeje na téměř 9 %.

Hlavní produkty

Spotřebitelské úvěry
Revolvingové úvěry
Leasing automobilů

Hlavní finanční údaje *

IFRS, v tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Celková aktiva	7 453 278	5 106 359
Výše rezerv	0	0
Úvěry klientům	5 023 306	3 636 707
Vlastní kapitál	2 160 860	1 182 983
Základní kapitál	2 288 086	1 384 708
Čisté úrokové výnosy	567 775	395 795
Hospodářský výsledek	74 499	-5 982

Pozn.: * Neauditované

Průměrný počet zaměstnanců v roce 2007 byl 256.

Kontakt

ESSOX s.r.o.

Senovážné nám. 231/7, 370 01 České Budějovice, IČ 26764652
tel.: +420 389 010 111, fax: +420 389 010 270
e-mail: essox@essox.cz, internet: www.essox.cz

Komerční pojišťovna, a.s.

Akcionářská struktura

SOGECAP (51 %)
Komerční banka (49 %)

Obchodní činnost

Pojišťovací činnost

Postavení na trhu

3,5% podíl na trhu životního pojištění
(měřeno předepsaným pojistným)

Hlavní produkty

Spořicí životní pojištění
Rizikové životní pojištění
Kapitálové životní pojištění
Investiční životní pojištění
Úrazové pojištění
Pojištění ztráty karty
Cestovní pojištění

Hlavní finanční údaje

CAS, v tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Celková aktiva	12 080 767	11 629 137
Technické rezervy	10 827 708	10 519 281
Výše netechnických rezerv	26 395	27 065
Vlastní kapitál	974 048	855 940
Základní kapitál	602 768	602 768
Předepsané hrubé pojistné	2 211 229	2 655 736
Výnosy z investic	412 229	360 497
Hospodářský výsledek	385 649	193 134

Produkty prodávané jako benefit k hlavnímu produktu

Cestovní pojištění k platebním kartám
Rizikové životní pojištění ke kreditním kartám
Rizikové životní pojištění ke spotřebitelským úvěrům

Průměrný počet zaměstnanců v roce 2007 byl 147.

Kontakt

Komerční pojišťovna, a.s.

Karolinská 1/650, 186 00 Praha 8, IČ 63998017
tel.: +420 222 095 111, fax: +420 224 236 696
e-mail: servis@komercpoj.cz, internet: www.komercpoj.cz

Protos, uzavřený investiční fond, a.s.

Akciónářská struktura

Komerční banka (89,64 %)
Factoring Komerční banky (10,36 %)

Obchodní činnost

Uzavřený investiční fond

Hlavní produkty

Obhospodařování uzavřeného investičního fondu

Hlavní finanční údaje

CAS, v tis. Kč	31. prosince 2007	22. června 2007 *
Celková aktiva	13 013 623	7 500 000
Výše rezerv	0	0
Vlastní kapitál	13 005 321	7 500 000
Základní kapitál	5 000 000	3 000 000
Čisté úrokové výnosy	141 687	0
Zisk před zdaněním	136 439	0
Zisk po zdanění	129 617	0

Pozn.: * Dle zahajovací rozvahy k 22. červnu 2007

Společnost nemá žádné zaměstnance, svoji činnost zajišťuje dodavatelským způsobem.

Kontakt

Protos, uzavřený investiční fond, a.s.

Dlouhá 34, č. p. 713, 110 15 Praha 1, IČ 27919871

tel.: +420 224 008 888, fax: +420 222 322 161

e-mail: info@iks-kb.cz, internet: www.iks-kb.cz

Bastion European Investments S.A.

Akciónářská struktura

Komerční banka (99,98 %)
Société Générale (0,02 %)

Obchodní činnost

Projektové financování

Hlavní produkty

Společnost založená pro jednorázovou dlouhodobou finanční transakci v Belgii.

Hlavní finanční údaje

IFRS, v tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Celková aktiva	7 335 342	7 529 558
Výše rezerv	0	0
Vlastní kapitál	3 706 450	3 741 155
Základní kapitál	3 553 770	3 686 035
Čisté úrokové výnosy	141 992	60 136
Zisk před zdaněním	141 497	55 996
Zisk po zdanění	142 068	55 120

Společnost nemá žádné zaměstnance, svoji činnost zajišťuje dodavatelským způsobem.

Kontakt

Bastion European Investments S.A.

Place du Champ de Mars 5, Ixelles, 1050 Brusel, IČ BE 0877.881.474

tel.: +32 2 205 65 36, fax: +32 2 205 65 36

Vrcholové orgány

Představenstvo



Laurent Goutard

předseda představenstva (od 7. října 2005),
místopředseda (od 1. září 2004)

Didier Colin

člen představenstva (od 9. října 2004)

Jan Juchelka

člen představenstva (od 1. července 2006)

Philippe Rucheton

místopředseda představenstva
(od 7. října 2005),
člen představenstva (od 2. května 2002),
znovu zvolen od 3. května 2006,
odstoupil s účinností k 31. lednu 2008

Peter Palečka

člen představenstva (od 5. října 2001),
znovu zvolen od 6. října 2005

Patrice Taillandier-Thomas

člen představenstva (od 1. února 2008)

Laurent Goutard

Absolvent čtyřletého studia ekonomie v Paris-Dauphine a Institutu politických studií v Paříži, katedra veřejných služeb, obor ekonomie. Od roku 1986 působil v Sociétés Générale, kde pracoval nejprve v Generální inspekci SG, v letech 1993 až 1996 byl náměstkem ředitele pobočky pro velké podniky Paris-Opéra, v letech 1996 až 1998 byl ředitelem Divize velkých obchodů na území Francie. Od roku 1998 do června roku 2004 (do svého zvolení členem představenstva Komerční banky, a.s.) byl členem správní rady a generálním ředitelem, posléze předsedou představenstva Sociétés Générale Marocaine de Banques, dceřiné společnosti Sociétés Générale v Maroku. Představenstvo KB zvolilo s účinností od 7. října 2005 pana Laurenta Goutarda předsedou představenstva a generálním ředitelem Komerční banky, a.s.

Philippe Rucheton

Absolvent Vysoké vojenské technické školy Ecole Polytechnique, Institutu Supérieur des Affaires a University Panthéon Sorbonne. Od roku 1972 do roku 1980 pracoval jako poradce a vedoucí pracovník v bankovním provozu ve Skupině Lidových bank BRED, v letech 1980 až 1988 pracoval v bance Louis-Dreyfus. Od roku 1988 do roku 1995 byl finančním ředitelem a náměstkem generálního ředitele dceřiné společnosti SG Europe Computer Systemes. Od roku 1995 až do roku 2002, kdy byl zvolen členem představenstva Komerční banky, a.s., pracoval v Sociétés Générale jako ředitel odboru řízení aktiv a pasiv. Představenstvo banky zvolilo s účinností od 7. října 2005 pana Philippe Ruchetona místopředsedou představenstva a náměstkem generálního ředitele Komerční banky, a.s.

Didier Colin

Absolvent Univerzity Paris IX Dauphine a Univerzity města New York, kde získal titul MBA. Od roku 1990 pracoval v Sociétés Générale, a to nejprve jako finanční analytik v pobočce SG v New Yorku a od roku 1991 jako člen týmu auditorů v centrále SG. Do New Yorku se vrátil v roce 1998 jako finanční ředitel pobočky SG ve Spojených státech amerických, zodpovědný rovněž za rozpočet všech SG aktivit v rámci amerického kontinentu. V roce 2000 nastoupil do pozice náměstka ředitele pobočky Sociétés Générale v Kanadě a od roku 2001 zastával pozici jejího ředitele, a to až do nástupu do Komerční banky v roce 2004 – do funkce člena představenstva zodpovědného za řízení rizik.

Peter Palečka

Absolvent Vysoké školy ekonomické v Bratislavě. Od roku 1982 do roku 1988 pracoval v organizacích zahraničního obchodu. Od roku 1989 do roku 1992 pracoval na federálním ministerstvu zahraničního obchodu ČSFR. V letech 1992 až 1994 působil jako stálý představitel ČSFR, později ČR při GATT, od roku 1995 do roku 1998 byl stálým představitelem ČR při Světové obchodní organizaci. Od roku 1998 pracuje v Komerční bance, a.s., začínal na pozici ředitele úseku strategie. V říjnu 1999 byl zvolen členem a v dubnu 2000 místopředsedou představenstva Komerční banky, a.s., 5. října 2001 na tuto funkci rezignoval a téhož dne byl znovu zvolen členem a místopředsedou představenstva. V současné době je členem představenstva zodpovědným za řízení úseku Sekretariát společnosti.

Jan Juchelka

Absolvoval Obchodně-podnikatelskou fakultu Slezské univerzity v Karviné. Po ukončení studií pracoval v soukromé sféře a od roku 1995 působil ve Fondu národního majetku České republiky. V letech 2002–2005 byl jeho předsedou. V Komerční bance působí od 1. února 2006. Dozorčí rada zvolila dne 26. dubna 2006 pana Jana Juchelku s účinností od 1. července 2006 za člena představenstva Komerční banky zodpovědného za řízení úseku Top Corporations.

Patrice Taillandier-Thomas

Absolvoval Institut d'Études Politiques v oborech práva a ekonomie. Od roku 1983 zastával v rámci Sociétés Générale různé pozice především v oblasti platebního styku. Od roku 2000 působil jako zástupce vedoucího oddělení karet a jako vedoucí divize e-business. Ve své předešlé pozici řídil projekt Basel II.

Změny ve složení představenstva od začátku roku 2008

Philippe Rucheton,
místopředseda představenstva
(do 31. ledna 2008)
Patrice Taillandier-Thomas,
člen představenstva
(od 1. února 2008)

S účinností od 1. února 2008
jmenovala dozorčí rada KB novým
členem představenstva a výkonným
správním ředitelem pana Patrice
Taillandier-Thomas.

Výbor ředitelů

Výbor ředitelů je platformou pro jednání o strategii a ostatních záležitostech týkajících se každodenních aktivit banky.

Výbor ředitelů zasedá ve třech různých složeních:

- Rozšířený výbor ředitelů
- Výbor ředitelů zaměřený na retailové bankovníctví
- Výbor ředitelů zaměřený na podnikové a investiční bankovníctví

Tento orgán byl založen představenstvem Komerční banky a jeho členové jsou jmenováni předsedou představenstva a generálním ředitelem Komerční banky.

K 31. prosinci 2007 byly členy výboru ředitelů tyto osoby:

Laurent Goutard,
předseda představenstva
a generální ředitel
Philippe Rucheton,
místopředseda představenstva
a náměstek generálního ředitele
Didier Colin,
člen představenstva
a výkonný ředitel pro řízení rizik
Peter Palečka,
člen představenstva
a výkonný ředitel, Corporate Secretary
Jan Juchelka,
člen představenstva
a výkonný ředitel pro Top Corporations
Pavel Čejka,
výkonný ředitel pro strategii a finance
Marie Josephine Dreiski Rajski,
výkonná ředitelka pro organizaci a řízení projektů

David Formánek,
výkonný ředitel pro lidské zdroje
Václav Grepl,
výkonný ředitel pro informační technologie
Jürgen Grieb,
výkonný ředitel pro kapitálové trhy
a podnikové finance
Vladimír Jeřábek,
výkonný ředitel pro distribuční kanály
Petr Kalina,
výkonný ředitel pro podpůrné služby
Zdeněk Mojžíšek,
výkonný ředitel pro marketing
Jitka Pantůčková,
výkonná ředitelka pro provoz
Pavel Racoča,
výkonný ředitel pro interní audit
Christian Carmagnolle,
zástupce výkonného ředitele pro distribuční kanály

Změny ve složení výboru ředitelů v průběhu roku 2007

Karel Vašák,
výkonný ředitel pro lidské zdroje (do 8. ledna 2007)
Philippe Delacarte,
výkonný ředitel pro distribuční kanály (do 28. února 2007)
Christian Vasseur,
ředitel pro řízení rizik (do 5. prosince 2007)
David Formánek,
výkonný ředitel pro lidské zdroje (od 1. ledna 2007)
Václav Grepl,
výkonný ředitel pro informační technologie (od 1. ledna 2007)
Christian Carmagnolle,
zástupce výkonného ředitele pro distribuční kanály (od 12. února 2007)
Tomáš Pardubický,
výkonný ředitel pro organizaci a řízení projektů (od 1. ledna 2007 do 30. září 2007)
Marie Josephine Dreiski Rajski,
výkonná ředitelka pro organizaci a řízení projektů (od 1. října 2007)

Změny ve složení výboru ředitelů od začátku roku 2008

Philippe Rucheton,
místopředseda představenstva a náměstek generálního ředitele (do 31. ledna 2008)
Patrice Taillandier-Thomas,
člen představenstva a výkonný správní ředitel (od 1. února 2008)

Dozorčí rada

Didier Alix,

předseda dozorčí rady (od 8. října 2001, znovu zvolen od 29. dubna 2005)

Jean-Louis Mattei,

místopředseda dozorčí rady (od 8. října 2001, znovu zvolen od 29. dubna 2005)

Séverin Cabannes,

člen dozorčí rady (od 8. října 2001, znovu zvolen od 29. dubna 2005)

Pavel Krejčí *,

člen dozorčí rady (od 27. května 2001, znovu zvolen zaměstnanci od 28. května 2005)

Jan Kučera *,

člen dozorčí rady (od 27. května 2001, znovu zvolen zaměstnanci od 28. května 2005)

Petr Laube,

člen dozorčí rady (od 8. října 2001, znovu zvolen od 29. dubna 2005)

Christian Poirier,

člen dozorčí rady (od 8. října 2001, znovu zvolen od 29. dubna 2005)

Nina Trlicová *,

členka dozorčí rady (zvolena zaměstnanci od 28. května 2005)

Pozn.: * Zvoleni zaměstnanci KB

Didier Alix

Diplomovaný absolvent tříletého studia ekonomických věd a diplomovaný absolvent Institutu politických studií v Paříži. V roce 1971 nastoupil do Sociétés Générale, kde zastával a zastává řadu pozic. Od roku 1972 do roku 1979 pracoval v Generální inspekci skupiny. V roce 1980 nastoupil na Generální ředitelství jako ředitel Centrální kontroly rizik. V roce 1984 byl jmenován ředitelem pobočky Levallois, v roce 1987 ředitelem pobočky Paris-Opéra. Od roku 1991 do roku 1993 byl v rámci činnosti specializované finanční divize jmenován generálním ředitelem dceřiné společnosti SG FRANFINANCE. Od roku 1993 pracoval jako náměstek a následně jako ředitel francouzské obchodní sítě v rámci útvaru retailového bankovníctví. V roce 1998 byl jmenován generálním ředitelem útvaru retailového bankovníctví. V roce 2006 se stal jedním z generálních ředitelů Sociétés Générale. Od roku 2001 je členem a předsedou dozorčí rady Komerční banky, a.s.

Jean-Louis Mattei

Diplomovaný absolvent tříletého studia a následně absolvent vyšších studií v oboru soukromé právo, diplomovaný absolvent Institutu politických studií a Centra vyšších bankovních studií. V roce 1973 nastoupil do Sociétés Générale, kde zastával a zastává řadu pozic. Pracoval mimo jiné v pobočce SG v Bordeaux, dále v útvaru Řízení lidských zdrojů, poté jako vedoucí nákladového výzkumu a vedoucí kontroly řízení odboru organizace a odboru informatiky. Následně působil jako vedoucí Organizační divize. Od roku 1988 byl členem správní rady a generálním ředitelem SG de Banques v Pobřeží slonoviny. V letech 1992 až 1998 působil jako náměstek ředitele a později jako ředitel zóny Afrika – zámoří a zóny Afrika, Blízký a Střední východ, zámoří. Od roku 1998 je ředitelem Mezinárodního retailového bankovníctví a členem řídicího výboru skupiny. Od roku 2001 je členem a místopředsedou dozorčí rady Komerční banky, a.s.

Séverin Cabannes

Absolvent Vysoké školy polytechnické a Báňské akademie v Paříži. Od roku 1983 do roku 1985 pracoval v Credit National, v letech 1986 až 1997 ve společnosti Elf Atochem v různých strategických pozicích, z nichž nejvýznamnější byla funkce ředitele ekonomiky a strategického plánování. Od roku 1997 do roku 2001 pracoval v La Poste Group jako člen výkonného výboru a následně i náměstek generálního ředitele zodpovědný za strategii, rozvoj a finanční kontrolu skupiny. V roce 2001 nastoupil do Sociétés Générale jako finanční ředitel a člen výboru ředitelů zodpovědný za finanční řízení skupiny, controlling, řízení aktiv a pasiv a vztahy s investory. Od roku 2002 byl náměstkem generálního ředitele a finančním ředitelem skupiny společností STERIA a v roce 2003 se stal jejím generálním ředitelem. Od 1. ledna 2007 působí v Sociétés Générale jako nejvyšší správní ředitel a člen výkonného výboru skupiny. Od roku 2001 je členem dozorčí rady Komerční banky, a.s.

Pavel Krejčí

Absolvent Elektrotechnické fakulty Vysokého učení technického v Brně a Filozofické fakulty Univerzity Palackého v Olomouci. Od roku 1987 pracoval ve Státní bance československé a v roce 1990 přešel do Komerční banky. V roce 1992 byl zvolen předsedou podnikového výboru odborové organizace KB. Od roku 1997 je místopředsedou Odborového svazu pracovníků peněžnictví a pojišťovnictví ČR. V Komerční bance působí ve funkci místopředsedy podnikového výboru odborové organizace. Od roku 2001 je členem dozorčí rady Komerční banky, a.s.

Jan Kučera

Absolvent Strojní fakulty Českého vysokého učení technického Praha. Pracoval v podniku AERO Vodochody, v elektrotechnickém podniku ZSE MEZ Náchod. Od roku 1991 působí v Komerční bance, nejprve na pobočce Náchod jako vedoucí oddělení služeb zákazníkům, později jako ekonom pobočky. V současné době pracuje jako finanční analytik v útvaru ředitele regionu Hradec Králové. Je předsedou ZO odborů KB Náchod a členem podnikového výboru odborové organizace KB. Od roku 2001 je členem dozorčí rady Komerční banky, a.s.

Petr Laube

Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, obor zahraniční obchod. V letech 1974 až 1991 pracoval v podniku zahraničního obchodu pro technickou spolupráci Polytechna, v letech 1991 až 1992 v Deutsche Bank, A.G. Norimberk. Od roku 1992 do roku 1993 působil ve společnosti Lafarge Coppée, Paris, od roku 1993 ve funkci generálního ředitele a předsedy představenstva společnosti Lafarge Cement, a.s., Praha. V letech 2005 až 2006 byl ředitelem segmentu elektřina, plyn, tekutá paliva a SG&A Lafarge, s.a., Paris. Od 15. ledna 2007 je generálním ředitelem cementových aktivit společnosti Lafarge na Ukrajině. Od roku 2001 je členem dozorčí rady Komerční banky, a.s.

Christian Achille Frederic Poirier

Absolvent Vysoké školy správní a postgraduálního studia v oboru historie. V letech 1980 až 1987 pracoval ve vedoucích pozicích ve státní správě. Od roku 1987 pracuje v Sociétés Générale, v letech 1987 až 1991 jako ředitel útvaru veřejnoprávních a vládních organizací, v letech 1991 až 1995 jako ředitel útvaru japonského korporátního bankovníctví. V letech 1995 až 1997 byl ředitelem specializovaných dceřiných společností pro spotřebitelské úvěry, leasing a factoring. V letech 1997 až 2001 působil jako náměstek ředitele divize Strategie a marketingu a od roku 2001 do konce roku 2006 byl jejím ředitelem. Od 1. ledna 2007 byl jmenován hlavním poradcem předsedy a generálního ředitele Sociétés Générale. Od roku 2001 je členem dozorčí rady Komerční banky, a.s.

Nina Trlicová

Absolventka střední ekonomické školy. Do roku 1989 vykonávala ekonomické funkce v infrastruktuře a v podnikové sféře. Od roku 1990 pracuje v Komerční bance, pobočce Ústí n. L., jako úvěrový ekonom, poté působila v úseku kontroly, dále jako ekonom pobočky, později na centrále KB v úseku finančních analýz jako ekonom centrály. V současné době pracuje ve funkci finančního analytika regionu Ústí n. L. Je místopředsedkyní podnikového výboru odborové organizace KB. Od roku 2005 je členkou dozorčí rady Komerční banky, a.s.

Výbory dozorčí rady

Dozorčí rada má v rámci svých kompetencí zřízeny dva výbory, které jsou poradními a iniciativními orgány dozorčí rady, a to výbor pro odměňování a personální otázky a výbor pro audit.

Výbor pro odměňování a personální otázky

Členy výboru jsou Didier Alix jako předseda, Jean-Louis Mattei a Christian Poirier. Výbor pro odměňování a personální otázky dozorčí radě doporučuje návrhy na volbu a odvolání členů představenstva, personální složení jejích výborů, poskytuje stanoviska k návrhům smluv a plnění ve prospěch členů představenstva, vyhodnocuje plnění smluv se členy představenstva a dává doporučení dozorčí radě.

Výbor pro audit

Členy výboru pro audit jsou Séverin Cabannes jako předseda, Petr Laube a Christian Poirier. Výbor pro audit kontroluje zejména účetní doklady a zápisy, sleduje řádné vedení účetnictví banky, spolupracuje s útvarem Vnitřní audit i s externím auditorem.

Akcionáři

Struktura akcionářů

Největší akcionáři Komerční banky, a.s., k 31. prosinci 2007 s podílem na základním kapitálu větším než 5 % jsou uvedeni v tabulce níže.

Z celkového základního kapitálu banky ve výši 19 004 926 000 Kč (38 009 852 ks akcií o jmenovité hodnotě 500 Kč) je v majetku Société Générale S.A. 60,35 %.

Počet akcionářů banky na konci roku 2007 činil 42 706 právnických a fyzických osob.

Akcionář	Podíl na základním kapitálu (%)
Société Générale S.A.	60,35
Investors Bank & Trust Company	9,02



Struktura akcionářů Komerční banky

(dle výpisu z registru emitenta převzatého ze Střediska cenných papírů k 31. prosinci 2007)

	Počet	Podíl na počtu (%)	Podíl na základním kapitálu (%)
Počet akcionářů	42 706	100,00	100,00
z toho: právnické osoby	188	0,44	84,23
fyzické osoby	42 314	99,08	2,18
neidentifikované účty akcionářů ve správě	204	0,48	13,59
Právnické osoby	188	100,00	84,23
z toho: z ČR	114	60,64	1,03
zahraniční	74	39,36	83,20
Fyzické osoby	42 314	100,00	2,18
z toho: z ČR	37 798	89,33	2,05
zahraniční	4 516	10,67	0,13





Na konci roku
2007 měla KB

42 706
akcionářů.

Zásadní rozhodnutí valné hromady Komerční banky, a.s., konané v roce 2007

Dne 25. dubna 2007 se konala řádná valná hromada, na které akcionáři schválili roční účetní závěrku banky za rok 2006, rozhodli o rozdělení zisku za rok 2006 ve výši 8 747 497 842,61 Kč a schválili výplatu dividendy ve výši 150 Kč na jednu akcii před zdaněním. Valná hromada dále schválila:

- zprávu představenstva o podnikatelské činnosti banky a stavu jejího majetku za rok 2006,
- účetní závěrku a konsolidovanou účetní závěrku za rok 2006,
- nenárokované části odměny (bonusů) členů představenstva,
- nabývání vlastních kmenových akcií za stanovených podmínek (blíže viz kapitola Údaje o cenných papírech společnosti Komerční banka).

Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada v průběhu roku 2007 zabezpečovala úkoly, které jí náležejí ze zákona a stanov banky. Dohlížela, jak představenstvo vykonává svou působnost, kontrolovala účetní evidenci a jinou finanční evidenci Komerční banky, a.s., zjišťovala efektivnost vnitřního kontrolního a řídicího systému, kterou pravidelně vyhodnocovala.

Dozorčí rada po přezkoumání řádné i konsolidované účetní závěrky banky za období od 1. ledna do 31. prosince 2007 a na základě vyjádření externího auditora konstatuje, že účetní záznamy a evidence byly vedeny průkazným způsobem a v souladu s obecně závaznými předpisy upravujícími vedení účetnictví bank. Účetní záznamy a evidence zobrazují finanční situaci Komerční banky, a.s., ze všech důležitých hledisek a účetní závěrka sestavená na základě těchto účetních záznamů

podává věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace banky.

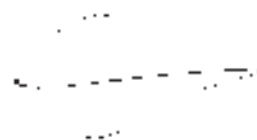
Auditor, společnost Deloitte, ověřil konsolidované i nekonsolidované účetní závěrky banky zpracované podle Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) a vyjádřil výrok bez výhrad.

Dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit účetní závěrku za rok 2007 tak, jak ji navrhuje představenstvo banky.

Dozorčí rada přezkoumala Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami v roce 2007 vypracovanou podle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku a na základě předložených podkladů konstatuje, že Komerční bance, a.s., nevznikla v účetním období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007 žádná újma v souvislosti se smlouvami a dohodami uzavřenými mezi propojenými osobami.

V Praze dne 26. března 2008

Za dozorčí radu Komerční banky, a.s.:



Didier Alix,
předseda

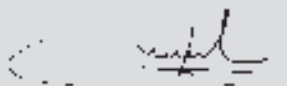
Čestné prohlášení

Komerční banka, a.s., prohlašuje, že všechny informace a údaje uvedené v této výroční zprávě jsou pravdivé a úplné. Dále potvrzuje, že v tomto dokumentu jsou obsaženy veškeré skutečnosti, které mohou být důležité pro rozhodování investorů.

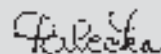
Komerční banka, a.s., dále prohlašuje, že do data zpracování výroční zprávy nedošlo k žádným negativním změnám ve finanční situaci nebo k jiným změnám, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení finanční situace Komerční banky, a.s.

V Praze dne 1. dubna 2008

Jménem představenstva podepsali:



Laurent Goutard
předseda představenstva
a generální ředitel



Peter Palečka
člen představenstva
a náměstek generálního ředitele

Zpráva auditora

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2
186 00 Praha 8
Česká republika

Tel.: + 420 246 042 500
Fax: + 420 246 042 010
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Komerční banka, a.s.

Se sídlem: Na Příkopě 33, čp. 969, 114 07 Praha 1
Identifikační číslo: 45317054

Hlavní předmět podnikání: poskytování služeb drobného, komerčního a investičního bankovníctví

Zpráva o konsolidované účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 27. února 2008 vydali ke konsolidované účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 75 až 134, zprávu následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou konsolidovanou účetní závěrku společnosti Komerční banka, a.s., a jejích dceřiných společností („skupina“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2007, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této konsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení konsolidované účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se

zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v konsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že konsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení konsolidované účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je

Zpráva o nekonsolidované účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 27. února 2008 vydali k nekonsolidované účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 135 až 188, zprávu následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou nekonsolidovanou účetní závěrku společnosti Komerční banka, a.s. („banka“), tj. nekonsolidovanou rozvahu k 31. prosinci 2007, nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty, nekonsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu a nekonsolidovaný přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této nekonsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení nekonsolidované účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naši úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této nekonsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními

auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru nekonsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Komerční banka, a.s., k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.“

navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti skupiny k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.“

Zpráva o zprávě o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Komerční banka, a.s., k 31. prosinci 2007, která je součástí této výroční zprávy na stranách 203 až 212.

Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky (ISRE) 2400 a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti.

Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Komerční banka, a.s., k 31. prosinci 2007.

Společnost se rozhodla neuvést hodnoty plnění v rámci uvedených smluv s odkazem na obchodní tajemství.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou.

Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti.

Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou.

Jsmo přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 10. dubna 2008



Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.

Osvědčení č. 79

zastoupená:



Diana Rogerová,
pověřený zaměstnanec

Odpovědný auditor:



Diana Rogerová,
osvědčení č. 2045

Finanční část

Obsah

75	Konsolidovaná účetní závěrka dle IFRS a zpráva nezávislého auditora k 31. prosinci 2007
135	Nekonsolidovaná účetní závěrka dle IFRS a zpráva nezávislého auditora k 31. prosinci 2007
189	Finanční charakteristika za období 2002–2007
190	Doplňující údaje ke zveřejnění
203	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Konsolidovaná účetní závěrka dle IFRS a zpráva nezávislého auditora k 31. prosinci 2007

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2
186 00 Praha 8
Česká republika

Tel.: + 420 246 042 500
Fax: + 420 246 042 010
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Komerční banka, a.s.

Se sídlem: Praha 1, Na Příkopě 33, čp. 969, PSČ 114 07
Identifikační číslo: 45317054
Hlavní předmět podnikání: poskytování služeb drobného, komerčního a investičního bankovníctví

Ověřili jsme přiloženou konsolidovanou účetní závěrku společnosti Komerční banka, a.s., a jejích dceřiných společností („skupina“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2007, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této konsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení konsolidované účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v konsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že konsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení konsolidované účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

V Praze dne 27. února 2008



Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.

Osvědčení č. 79

zastoupená:

Odpovědný auditor:



Diana Rogerová, pověřený zaměstnanec



Diana Rogerová, osvědčení č. 2045

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty za rok 2007

mil. Kč	Pozn.	2007	2006
Výnosové úroky	5	34 149	26 010
Nákladové úroky	5	-15 475	-9 736
Čisté úrokové výnosy		18 674	16 274
Čisté poplatky a provize	6	9 283	8 769
Čistý zisk z finančních operací	7	1 566	1 273
Ostatní výnosy	8	142	105
Čisté provozní výnosy		29 665	26 421
Personální náklady	9	-5 909	-5 170
Všeobecné provozní náklady	10	-6 175	-5 570
Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	11	-1 474	-1 660
Provozní náklady celkem		-13 558	-12 400
Zisk/ztráta z vyřazení společností z konsolidace	12	0	-1
Výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech	12	109	184
Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika a před daní z příjmů		16 216	14 204
Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám		-1 651	-1 536
Tvorba opravných položek k cenným papírům		15	6
Tvorba rezerv k ostatním rizikům		272	-277
Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika	13	-1 364	-1 807
Zisk z nekonsolidovaných majetkových účastí		0	0
Podíl na zisku účastníků penzijního připojištění		-524	-462
Zisk před daní z příjmů		14 328	11 935
Daň z příjmů	14	-3 103	-2 724
Čistý zisk		11 225	9 211
Zisk náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu Banky		11 188	9 214
Menšinový zisk/ztráta		37	-3
Zisk na akcii (v Kč)	16	295,74	242,52

Připojená příloha je nedílnou součástí tohoto konsolidovaného výkazu zisků a ztrát.

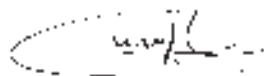
Konsolidovaná rozvaha k 31. prosinci 2007

mil. Kč	Pozn.	2007	2006
Aktiva			
Hotovost a účty u centrálních bank	17	10 957	15 000
Pohledávky za bankami	18	203 691	208 696
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	19	24 501	14 697
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	44	9 439	11 115
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	20	304 521	252 505
Realizovatelné cenné papíry	21	81 826	72 150
Cenné papíry držené do splatnosti	22	2 999	3 300
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	23	7 417	5 350
Daň z příjmů	14	4	169
Odložená daňová pohledávka	35	729	0
Aktiva k prodeji	24	735	613
Investiční majetek	25	0	223
Goodwill	26	3 551	3 551
Dlouhodobý nehmotný majetek (čistý)	27	2 954	2 383
Dlouhodobý hmotný majetek (čistý)	28	8 002	7 904
Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech (čisté)	29	493	434
Aktiva celkem		661 819	598 090
Pasiva			
Závazky vůči bankám	30	13 598	14 594
Závazky vůči klientům	31	540 756	481 294
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	44	8 621	6 034
Emitované cenné papíry	32	27 917	24 349
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	33	12 347	12 814
Rezervy	34	1 692	2 273
Daň z příjmů	14	226	1
Odložený daňový závazek	35	4	472
Podřízený dluh	36	6 004	6 002
Pasiva celkem		611 165	547 833
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	37	19 005	19 005
Emisní ážio, rezervy a fondy		30 589	30 672
Menšinový vlastní kapitál		1 060	580
Vlastní kapitál celkem		50 654	50 257
Pasiva a vlastní kapitál celkem		661 819	598 090

Připojená příloha je nedílnou součástí této konsolidované rozvahy.

Tyto výkazy a příloha k účetní závěrce byly schváleny představenstvem dne 27. února 2008.

Jménem představenstva podepsali:



Laurent Goutard
předseda představenstva
a generální ředitel



Peter Palečka
člen představenstva
a náměstek generálního ředitele

Konsolidovaný výkaz změny ve vlastním kapitálu k 31. prosinci 2007

mil. Kč	Základní kapitál	Ostatní rezervní, kapitálové fondy a nerozdělený zisk *	Zajišťovací instrumenty	Rozdíly z přecenění	Přecenění realizovatelných cenných papírů	Celkem	Menšinový podíl	Celkem včetně menšinových podílů
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2005	19 005	27 561	4 156	-38	619	51 303	24	51 327
Zajištění peněžních toků								
– čistá reálná hodnota, po odečtení daně	0	0	362	0	0	362	0	362
– převod do čistého zisku, po odečtení daně	0	0	-1 671	0	0	-1 671	0	-1 671
Kurzové rozdíly z přecenění čistých aktiv z investic v zahraničí	0	0	0	-19	0	-19	0	-19
Zisky a ztráty z realizovatelných cenných papírů, po odečtení daně	0	0	0	0	571	571	0	571
Zisky a ztráty z realizovatelných cenných papírů – přidružené společnosti, po odečtení daně	0	-3	0	0	0	-3	0	-3
Vlastní akcie, ostatní	0	-146	0	0	0	-146	0	-146
Výplata dividend	0	-9 502	0	0	0	-9 502	0	-9 502
Navýšení základního kapitálu – podíl minoritáře	0	0	0	0	0	0	559	559
Čistý zisk za období	0	9 123	0	0	0	9 123	-3	9 120
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2006	19 005	27 033	2 847	-57	1 190	50 018	580	50 598
Akviziční úpravy Modré pyramidy stavební spořitelny, a.s.	0	-341	0	0	0	-341	0	-341
– dopad do nerozděleného zisku	0	-432	0	0	0	-432	0	-432
– dopad do čistého zisku za období	0	91	0	0	0	91	0	91
Upravený zůstatek k 1. lednu 2007	19 005	26 692	2 847	-57	1 190	49 677	580	50 257
Zajištění peněžních toků								
– čistá reálná hodnota, po odečtení daně	0	0	-2 519	0	0	-2 519	0	-2 519
– převod do čistého zisku, po odečtení daně	0	0	-1 119	0	0	-1 119	0	-1 119
Kurzové rozdíly z přecenění čistých aktiv z investic v zahraničí	0	0	0	26	0	26	0	26
Zisky a ztráty z realizovatelných cenných papírů, po odečtení daně	0	0	0	0	-1 916	-1 916	0	-1 916
Zisky a ztráty z realizovatelných cenných papírů – přidružené společnosti, po odečtení daně	0	-50	0	0	0	-50	0	-50
Vlastní akcie, ostatní	0	0	0	0	0	0	0	0
Výplata dividend	0	-5 693	0	0	0	-5 693	0	-5 693
Navýšení základního kapitálu – podíl minoritáře	0	0	0	0	0	0	443	443
Čistý zisk za období	0	11 188	0	0	0	11 188	37	11 225
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2007	19 005	32 137	-791	-31	-726	49 594	1 060	50 654

Pozn.: * Ostatní rezervní, kapitálové fondy a nerozdělený zisk zahrnují povinné rezervní fondy, ostatní fondy ze zisku a nerozdělený zisk.

Připojená příloha je nedílnou součástí konsolidovaného výkazu změny ve vlastním kapitálu.

Konsolidovaný výkaz cash flow k 31. prosinci 2007

mil. Kč	2007	2007	2006	2006
Peněžní tok z provozní činnosti				
Přijaté úroky	31 094		23 556	
Placené úroky	-15 127		-8 824	
Přijaté poplatky a provize	10 841		9 894	
Placené poplatky a provize	-1 526		-1 104	
Ostatní přijaté příjmy	152		115	
Platby zaměstnancům, dodavatelům a ostatní platby	-10 719		-10 350	
Provozní peněžní tok před změnou provozních aktiv a provozních pasiv	14 715		13 287	
Pohledávky za bankami	5 265		38 153	
Úvěry klientům	-53 258		-38 204	
Cenné papíry k obchodování	-14 265		-7 196	
Ostatní aktiva	-2 095		-693	
(Zvýšení) snížení provozních aktiv celkem:	-64 353		-7 940	
Závazky vůči bankám	-994		-22 816	
Závazky vůči klientům	59 379		36 058	
Ostatní pasiva	-633		2 112	
Zvýšení (snížení) provozních pasiv celkem:	57 752		15 354	
Čistá hotovost z provozních činností před zdaněním	8 114		20 701	
Zaplacená daň ze zisku	-2 685		-1 931	
Čistá hotovost z provozní činnosti		5 429		18 770
Peněžní tok z investiční činnosti				
Přijaté dividendy	112		139	
Nákup cenných papírů do splatnosti	0		0	
Splatnost cenných papírů do splatnosti *	341		127	
Nákup realizovatelných cenných papírů	-18 381		-17 303	
Prodej realizovatelných cenných papírů *	14 855		9 885	
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-2 257		-1 695	
Prodej dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	206		157	
Nákup majetkových účastí	0		-4 048	
Prodej majetkových účastí	0		6	
Čistá hotovost z investiční činnosti		-5 124		-12 732
Peněžní tok z finanční činnosti				
Vyplacené dividendy	-5 678		-9 425	
Emitované cenné papíry	3 654		3 593	
Splacené cenné papíry *	-2 810		-996	
Podřízený dluh	0		6 000	
Zvýšení kapitálu – menšinový podíl	443		560	
Čistá hotovost z finančních činností		-4 391		-268
Čisté (snížení) zvýšení hotovosti a peněžních ekvivalentů	-4 086		5 770	
Hotovost a peněžní ekvivalenty na začátku období	13 877		8 107	
Hotovost a jiné likvidní prostředky na konci období (viz bod 38 Přílohy)		9 791		13 877

Pozn.: * Obsahuje také přijaté a placené kupony.

Připojená příloha je nedílnou součástí konsolidovaného výkazu cash flow.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce k 31. prosinci 2007

1. Hlavní činnosti

Komerční banka, a.s. (dále jen „Banka“), spolu s 10 dceřinými a přidruženými společnostmi tvoří Finanční skupinu Komerční banky, a.s. (dále jen „Skupina“). Mateřskou společností Skupiny je Banka, která je zapsána v obchodním rejstříku v České republice jako akciová společnost. K hlavním činnostem Banky patří:

- I. poskytování úvěrů a záruk v české a cizí měně;
- II. přijímání a ukládání vkladů v české a cizí měně;
- III. vedení běžných a termínovaných účtů v české a cizí měně;
- IV. poskytování bankovních služeb v rozsáhlé síti poboček v České republice;
- V. devizové operace na mezibankovním peněžním trhu;
- VI. bankovní služby zahraničnímu obchodu;
- VII. bankovní služby v oblasti kapitálových trhů.

Banka generuje převážnou část výnosů Skupiny a rozhodujícím způsobem se podílí na aktivech a pasivech Skupiny.

Banka sídlí na adrese Na Příkopě 33, čp. 969, 114 07 Praha 1.

Skupina působí vedle České republiky prostřednictvím dceřiné společnosti Komerční banka Bratislava, a.s., ve Slovenské republice a prostřednictvím dceřiné společnosti Bastion European Investment S.A. v Belgii.

Kmenové akcie Banky jsou veřejně obchodovatelné na Burze cenných papírů Praha. Majoritním vlastníkem Banky je francouzská banka Sociétés Générale, která vlastní 60,35 % (2006: 60,35 %) akcií Banky.

Hlavní činnosti společností s rozhodujícím vlivem Banky k 31. prosinci 2007

Název společnosti	Přímý podíl (%)	Skupinový podíl (%)	Hlavní činnost	Sídlo
Penzijní fond Komerční banky, a.s.	100,0	100,0	Penzijní připojištění	Praha
Komerční banka Bratislava, a.s.	100,0	100,0	Bankovní služby	Bratislava
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	100,0	100,0	Stavební spoření	Praha
Protos, uzavřený investiční fond, a.s.	100,0	100,0	Investice	Praha
Factoring KB, a.s.	100,0	100,0	Factoring	Praha
ALL IN REAL ESTATE LEASING a.s.	100,0	100,0	Podpůrné bankovní služby	Praha
Bastion European Investment S.A.	99,98	99,98	Finanční služby	Brusel
ESSOX s.r.o.	50,9	50,9	Spotřebitelské úvěry, leasing	České Budějovice

Hlavní činnosti společností s podstatným vlivem Banky k 31. prosinci 2007

Název společnosti	Přímý podíl (%)	Skupinový podíl (%)	Hlavní činnost	Sídlo
Komerční pojišťovna, a.s.	49,0	49,0	Pojišťovací činnost	Praha
CBCB – Czech Banking Credit Bureau, a.s.	20,0	20,0	Sběr dat pro hodnocení kreditního rizika	Praha

2. Události roku 2007

Výplata dividendy Banky za rok 2006

Valná hromada Banky dne 25. dubna 2007 rozhodla o výplatě dividend za rok 2006 ve výši 150 Kč na jednu akcii před zdaněním. Pro výplatu dividend akcionářům Banky tak bylo určeno 5 693 mil. Kč. Částka 437 mil. Kč byla přidělena do rezervního fondu a 2 617 mil. Kč bylo ponecháno v nerozděleném zisku minulých let.

Změny ve Skupině

V průběhu roku 2007 Skupina založila společnost Protos, uzavřený investiční fond, a.s. Výše investice Skupiny činí 13 000 mil. Kč, což představuje 89,64% podíl Banky a 10,36% podíl společnosti Factoring KB, a.s. Ve společnosti ESSOX s.r.o. byl navýšen základní kapitál o 903 mil. Kč, vklad Skupiny činil 460 mil. Kč a její podíl 50,93 % zůstal nezměněný. Banka zvýšila základní kapitál ve společnosti Factoring KB, a.s., o 1 100 mil. Kč.

V průběhu roku 2007 bylo dokončeno prozatímní účtování (provisional accounting) o nákupu 60 % akcií Modré pyramidy stavební spořitelny, a.s., které proběhlo v roce 2006, viz bod 3 (y) Přílohy.

3. Základní účetní pravidla

Při sestavování této konsolidované účetní závěrky byla použita níže uvedená účetní pravidla.

(a) Účetní principy

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií, platnými pro konsolidovanou účetní závěrku pro období k 31. prosinci 2007. K datu vydání této konsolidované účetní závěrky se IFRS ve znění přijatém Evropskou unií neliší od IFRS – s výjimkou účtování o zajištění reálné hodnoty podle IAS 39, aplikovaného na zajištění úrokové sazby na úrovni portfolia u bankovních depozit, které nebylo Evropskou unií schváleno. Účetní závěrka vychází z aktuálního principu, tzn., že transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v účetní závěrce v období, ke kterému se věcně a časově vztahují, a dále z předpokladu nepřetržitého trvání podniku. Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, výkaz změny ve vlastním kapitálu, výkaz peněžních toků (cash flow) a přílohu finančních výkazů obsahující účetní pravidla a vysvětlující komentář.

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena převážně na bázi historických cen. Realizovatelné cenné papíry, finanční aktiva a závazky určené k obchodování a všechny deriváty jsou k rozvahovému dni přeceněny na reálnou hodnotu. Nefinanční aktiva určená k prodeji jsou oceněna nižší z účetní hodnoty před zařazením do této kategorie a odhadované prodejní ceny snížené o náklady spojené s prodejem. Aktiva, která nejsou přeceňována na reálnou hodnotu a u nichž došlo ke snížení hodnoty, jsou vykázána v čisté realizovatelné hodnotě nebo v hodnotě z užití, je-li vyšší.

Aktiva a pasiva nejsou vzájemně kompenzována, pokud to IFRS výslovně neumožňují.

Banka vede účetní knihy a pravidelně připravuje předepsané výkazy podle IFRS, ostatní společnosti konsolidovaného celku pak podle českých účetních standardů a účetních standardů platných v dalších zemích, ve kterých Skupina působí. Účetní data jsou podkladem pro sestavení konsolidovaných finančních výkazů, přičemž Skupina provádí reklasifikace a úpravy dat, aby zajistila soulad s IFRS.

Skupina vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na miliony Kč.

(b) Principy konsolidace

Dceřiné společnosti (tj. společnosti, v nichž Banka vlastní, přímo či nepřímo, více než polovinu hlasovacích práv nebo jinak vykonává kontrolu nad jejich činností) byly plně konsolidovány. Dceřiné společnosti jsou do konsolidace zahrnuty od data, k němuž je na Banku převedena kontrola nad společnostmi, do data, kdy Banka kontrolu přestane vykonávat. Do konsolidace nejsou zahrnuty žádné transakce mezi podniky ve Skupině.

Majetkové účasti v nekonsolidovaných společnostech jsou vykázány v konsolidované rozvaze v pořizovací ceně upravené o opravné položky.

Majetkové podíly ve společnostech s podstatným vlivem jsou zaúčtovány ekvivalenční metodou. Mezi tyto společnosti patří subjekty, v nichž Banka drží 20 až 50 % hlasovacích práv a v nichž Banka uplatňuje podstatný vliv, nikoli však vliv rozhodující. V souladu s ekvivalenční metodou konsolidace jsou ve výkazu zisků a ztrát zaúčtovány podíly Skupiny na hospodářském výsledku společností s podstatným vlivem za běžné období. Podíl Skupiny ve společnosti s podstatným vlivem je v rozvaze vykázán v hodnotě, která zohledňuje podíl Skupiny na čistém kapitálu společností s podstatným vlivem a zahrnuje konsolidační rozdíl vyplývající z pořízení podílu.

(c) Okamžik zaúčtování a odúčtování finančních nástrojů z rozvahy Skupiny

Pro všechna finanční aktiva s běžným termínem dodání Skupina používá metodu data vypořádání. Den vypořádání (úhrady) je den, kdy dochází k vlastnímu dodání finančního nástroje (úhradě peněžních prostředků). Při použití této metody je finanční aktivum zaúčtováno v den přijetí finančního nástroje (odeslání peněžních prostředků) a odúčtováno v den jeho vydání (přijetí peněžních prostředků). Nicméně pokud se jedná o portfolia finančních aktiv přeceňovaných v reálné hodnotě, je pořizované finanční aktivum přeceňováno ve vazbě na změny své reálné hodnoty již od data sjednání nákupu do data sjednání prodeje podle zařazení do konkrétního portfolia, u dlužných finančních aktiv se účtuje o úrokovém příslušenství od data vypořádání nákupu do data vypořádání prodeje.

Všechny úvěry a pohledávky jsou zaúčtovány v okamžiku poskytnutí finančních prostředků klientům. K odúčtování úvěrů a pohledávek dochází v okamžiku jejich úplného splacení dlužníkem, u postoupených pohledávek pak okamžikem přijetí úhrady od postupníka a u pohledávek, u kterých Skupina rozhodla o jejich odpisu, okamžikem odpisu.

Skupina přeceňuje derivátové nástroje na reálnou hodnotu od data sjednání obchodu do data jejich vypořádání, tj. dodání posledního souvisejícího peněžního toku.

Skupina zúčtovává a odúčtovává finanční závazky k datu, kdy dojde k převodu všech souvisejících rizik a nákladů odpovídajících konkrétnímu závazku nebo k jejich vypořádání.

(d) Vykazování operací v cizích měnách

Operace a zůstatky v cizí měně jsou zachycovány v účetnictví za použití měny primárního ekonomického prostředí, ve kterém Skupina působí – tzv. funkční měna. Funkční měnou jsou pro Skupinu česká koruna, euro a slovenská koruna. Transakce v cizích měnách jsou přepočteny do funkčních měn směnným kurzem platným k datu jejich uskutečnění.

Měnou vykazování konsolidované účetní závěrky je česká koruna.

K rozvahovému dni jsou aktiva a pasiva v cizí měně, pokud se jedná o:

- (i) cizoměnové peněžní položky, přepočtena kurzem České národní banky („ČNB“) k datu sestavení účetní závěrky;
- (ii) cizoměnové nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických nákladech, přepočtena kurzem ČNB střed ke dni transakce;
- (iii) cizoměnové nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě, přepočtena kurzem ČNB platným k datu, kdy byla reálná hodnota stanovena.

Zisky nebo ztráty vyplývající ze změn směnných kurzů po dni transakce jsou vykázány v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*. To se však nevztahuje na kurzové rozdíly z přecenění realizovatelných cenných papírů a na kurzové rozdíly z cizoměnových depozit, kterými Skupina zajišťuje měnové riziko z čistých investic v cizoměnových společnostech a z očekávaných transakcí nákupu majetku. Tyto kurzové rozdíly jsou vykázány ve vlastním kapitálu (viz bod (g) Realizovatelné cenné papíry, (r) Finanční deriváty a zajišťovací operace).

Kurzové rozdíly z přecenění čistých aktiv ze zahraničních investic jsou vykázány ve vlastním kapitálu v položce *Rozdíly z přecenění*.

(e) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují peněžní hotovost a peníze na cestě.

Peněžní ekvivalenty jsou krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známou částku peněžních prostředků a s nimiž je spojeno pouze nepatrné riziko změny v jejich hodnotě. Peněžní ekvivalenty jsou drženy za účelem jejich zpeněžení v krátké době, a nikoliv s investičními záměry.

Při sestavování výkazu peněžních toků za účetní období Skupina zahrnuje do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku a na konci účetního období stav peněžních prostředků, účty u centrální banky a krátkodobé pohledávky a závazky vůči bankám.

(f) Poskytnuté úvěry a opravné položky na ztráty z úvěrů a ostatních pohledávek v úvěrové angažovanosti

Úvěry poskytnuté Skupinou ve formě přímého postoupení finančních prostředků klientovi jsou považovány za poskytnuté úvěry a jsou vykazovány v zůstatkové hodnotě.

Skupina vyměřuje klientům úroky z prodlení od okamžiku, kdy je část pohledávky po splatnosti. Podle předpisů Skupiny nemohou být úroky z prodlení kryty zajištěním k úvěru klienta. Úroky z prodlení nejsou vykazovány jako úrokové výnosy na akruální bázi, ale až v okamžiku jejich úhrady.

Pokud existují objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty úvěru (zhoršení finanční situace dlužníka, prodlení s platbami apod.), je zůstatková hodnota takové pohledávky snížena o opravnou položku na současnou hodnotu odhadované zpětně získatelné hodnoty. O tvorbě, čerpání a rozpouštění opravných položek je účtováno na měsíční bázi vždy ze stavů pohledávek k ultimu měsíce. Opravná položka je snížena, pomínou-li objektivní důvody pro snížení hodnoty pohledávky v daném rozsahu. V tom případě je původní částka stornována a naučtována opravná položka v požadované výši. Opravná položka je čerpána při prodeji nebo odpisu pohledávky nebo je rozpuštěna do výnosů, pokud pomine důvod její existence, např. při splacení pohledávky. Způsob stanovení opravných položek je uveden v bodě 44 Přílohy (bod Tvorb a opravných položek k pohledávkám).

Skupina odepisuje do nákladů ztrátové úvěry, u kterých existuje odůvodněný předpoklad, že klient nebude schopen dále plnit své závazky vůči Skupině. Dojde-li následně k úhradě již odepsané pohledávky klientem, případně k úhradě pohledávky při jejím postoupení, je výnos z úhrady vykázán ve výkazu zisku a ztráty v položce *Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám*.

(g) Cenné papíry

Cenné papíry držené Skupinou jsou členěny do portfolií v souladu se záměrem Skupiny při jejich nabytí a se strategií Skupiny pro investice do cenných papírů. Skupina zařazuje do portfolií cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, realizovatelné cenné papíry, cenné papíry držené do splatnosti. Do portfolia finanční úvěry a pohledávky jsou zařazeny pouze nekótované cenné papíry neurčené k obchodování. Tyto cenné papíry se vykazují společně s poskytnutými úvěry.

Veškeré cenné papíry v držení Skupiny jsou při pořízení oceněny v reálné hodnotě, již je obvykle pořizovací cena s případným započtením přímých transakčních nákladů spojených s nákupem.

Všechny smlouvy o nákupu a prodeji cenných papírů k obchodování s termínem vypořádání stanoveným platnými zákony nebo zvyklostmi daného trhu (nákup a prodej s obvyklým termínem vypořádání) jsou vedené jako spotové transakce.

Obchody s cennými papíry, které nesplňují podmínku obvyklého vypořádání na příslušném trhu s cennými papíry, jsou účtovány jako finanční deriváty a v okamžiku vypořádání nákupu jsou cenné papíry zachyceny v rozvaze v reálné hodnotě.

U dluhových cenných papírů je jejich hodnota postupně zvyšována o nabíhající úrokové výnosy s použitím efektivní úrokové míry. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupon upravený o nabíhající rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a jeho pořizovací cenou.

Výnosy z dividend z majetkových cenných papírů jsou zaúčtovány v okamžiku vzniku nároku na výplatu dividendy a jsou vykázány v rozvaze jako pohledávka v položce *Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva* a ve výkazu zisku a ztráty jako výnos v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*. V okamžiku fyzické výplaty dividendy je pohledávka vypořádána proti inkasovaným peněžním prostředkům.

Obchody s vlastními akciemi, pokud jsou vypořádány v hrubé výši dodáním vlastních akcií, ovlivňují přímo vlastní kapitál Skupiny. Skupina posuzuje pravidelně, zda došlo ke snížení hodnoty cenných papírů – vyjma cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů. U finančního aktiva dochází ke snížení hodnoty, jestliže existuje objektivní důkaz o snížení hodnoty a pokud je účetní hodnota finančního aktiva vyšší než jeho odhadovaná zpětně získatelná hodnota. V případě, že došlo ke snížení hodnoty aktiv, vytváří Skupina opravné položky, které jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Tvorba opravných položek k cenným papírům*.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Cenné papíry zařazené v portfoliu oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou cenné papíry (akcie, dluhopisy, pokladniční poukázky, směnky a podílové listy) k obchodování, tzn. nabyté Skupinou za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu. Tyto cenné papíry jsou vykazovány v reálné hodnotě, která odpovídá ceně, za niž jsou cenné papíry obchodovány na burzách, popřípadě na jiných veřejných trzích cenných papírů.

Nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu, stejně jako realizované zisky a ztráty, jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty jako výnos v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry s fixními či určitelnými platbami a pevnou splatností, které Skupina zamýšlí a zároveň je schopna držet do jejich splatnosti. Cenné papíry držené do splatnosti jsou oceňovány naběhlou hodnotou s použitím efektivní úrokové míry.

Zpětně získatelná hodnota je u cenných papírů držených do splatnosti rovna současné hodnotě očekávaných budoucích peněžních toků, diskontovaných s použitím původní efektivní úrokové sazby daného finančního nástroje.

Finanční úvěry a pohledávky

Úvěry a jiné pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kótována na aktivním trhu, přičemž se nejedná o:

- (i) aktiva, která účetní jednotka hodlá prodat ihned nebo v blízké budoucnosti a která budou klasifikována jako určená k obchodování, ani ta, která účetní jednotka při prvotním zaúčtování zařadí do kategorie nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty;
- (ii) aktiva, která účetní jednotka při prvotním zaúčtování zařadí do kategorie realizovatelných finančních aktiv;
- (iii) aktiva, u kterých držitel nemusí získat zpět většinu své počáteční investice z jiného důvodu než pro zhoršení bonity úvěru. Tato finanční aktiva musí být klasifikována jako realizovatelná.

Do kategorie finanční úvěry a pohledávky se zahrnují dluhové cenné papíry, které nejsou kótovány na aktivních trzích a které Skupina neurčila k obchodování. Tyto cenné papíry jsou oceňovány stejným způsobem jako cenné papíry držené do splatnosti a jsou v rozvaze vykazovány společně s pohledávkami za bankami nebo za klienty.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry jsou cenné papíry, které nejsou zařazeny do portfolia cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, finanční úvěry a pohledávky a ani nejsou cennými papíry drženými do splatnosti. Součástí tohoto portfolia jsou akcie, dluhopisy včetně cenných papírů zajištěných aktivy a podílové listy. Realizovatelné cenné papíry jsou vykazovány v reálné hodnotě.

Nabíhající úrokové výnosy jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty. Nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu jsou vykázány jako součást vlastního kapitálu v položce *Přecenění realizovatelných cenných papírů*, a to až do okamžiku jejich prodeje, splacení nebo snížení hodnoty. Změny reálných hodnot z titulu změny směnných kurzů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu a změny amortizované hodnoty z titulu změny směnných kurzů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud cena, za kterou je cenný papír obchodován na burzách cenných papírů, neexistuje, je reálná hodnota v případě dluhopisů určena na bázi současné hodnoty budoucích peněžních toků a v případě nekótovaných majetkových cenných papírů na bázi současné hodnoty budoucích peněžních toků, podílu ceny/výnosu (price/earnings ratio) nebo ceny/peněžního toku (price/cash flow ratios) upravených tak, aby odpovídaly podmínkám společnosti, která je emitentem akcií, a respektovaly zásadu opatrnosti.

Zpětně získatelná hodnota realizovatelných majetkových cenných papírů představuje aktuální reálnou hodnotu majetkových cenných papírů. U majetkových cenných papírů, u kterých nelze spolehlivě stanovit reálnou hodnotu, a u všech dluhových cenných papírů představuje zpětně získatelnou hodnotu cenného papíru současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků, diskontovaných za použití běžné tržní úrokové míry používané pro obdobné finanční nástroje.

Jestliže majetkové cenné papíry nelze ocenit žádným z výše uvedených postupů ani za použití jiných metod ocenění, jsou majetkové cenné papíry oceněny pořizovací cenou.

(h) Aktiva k prodeji

Aktiva jsou klasifikována dle IFRS 5 jako držená k prodeji, pokud jejich účetní hodnota bude zpětně získána prodejem spíše než prostřednictvím pokračujícího užívání. Aktivum musí být k dispozici k okamžitému prodeji ve svých stávajících podmínkách, musí být aktivně nabízeno k prodeji za cenu, která je přiměřená ve vztahu k jeho reálné hodnotě, a jeho prodej musí být vysoce pravděpodobný, tj. byl zahájen plán prodeje vedoucí k nalezení kupce. Prodej aktiv by měl být uskutečněn do jednoho roku od reklasifikace aktiva na držené k prodeji.

Takto určený dlouhodobý majetek je vykazován v rozvaze na řádku *Aktiva k prodeji* a není dále odepisován.

U majetku určeného k prodeji Skupina vykazuje ztrátu ze snížení hodnoty, pokud je prodejní cena snížena o náklady spojené s prodejem nižší než účetní hodnota. Následné zvýšení prodejní ceny snížené o náklady spojené s prodejem Skupina vykáže jako zisk, který však nesmí přesáhnout kumulované ztráty ze snížení hodnoty, zaúčtované ať už v souladu s IFRS 5 nebo IAS 36.

(i) Investiční majetek

Investiční majetek je majetek, který slouží ke zhodnocení v podobě kapitálových zisků nebo výnosů z pronájmu. Je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávky a opravné položky na snížení hodnoty majetku. Investiční majetek se odepisuje rovnoměrně po dobu použitelnosti a jeho odpisy a opravné položky jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce *Ostatní výnosy společně s výnosy z investičního majetku*. Investiční majetek je odepisován po dobu 40–45 let.

(j) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávky a opravné položky na snížení hodnoty majetku a zvýšenou o technická zhodnocení. Dlouhodobý majetek se odepisuje nepřímou formou oprávek. Odpisy se provádějí z pořizovací ceny dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, snížené o natvořenou opravnou položku, rovnoměrně po dobu jeho použitelnosti a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku*.

Odepisovány nejsou zejména pozemky, umělecká díla, nedokončený dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek a technické zhodnocení, pokud není uvedeno do stavu způsobilého k užívání.

Skupina uplatňuje komponentní přístup u budov a jejich technických zhodnocení, k jejichž pořízení došlo po 1. lednu 2005.

Během účetního období byly uplatněny následující doby použitelnosti v letech:

(Roky)	2007	2006
Stroje a zařízení	4	4
Výpočetní technika – notebooky, servery	4	4
Výpočetní technika – počítače	6	4
Inventář, účelové stroje a zařízení	6	6
Dopravní prostředky	7	7
Bankomaty, vybrané zařízení Skupiny	8	8
Energetické stroje a zařízení	12/15	12/15
Rozvodná zařízení	20	20
Budovy a stavby	40	40
Budovy a stavby – vybrané komponenty:		
– vytápění, klimatizace, okna, dveře	20	20
– výtah, elektroinstalace	25	25
– střecha, fasáda	30	30
Technická zhodnocení najatého majetku včetně nemovitých kulturních památek	Dle doby nájmu	Dle doby nájmu
Nehmotné výsledky vývoje (majetek vytvořený vlastní činností v rámci interních projektů)	Dle doby použitelnosti, obvykle 4	Dle doby použitelnosti, obvykle 4
Práva užívání – software	4	4
Ostatní práva užívání	Dle smlouvy	Dle smlouvy

Skupina v souladu s IAS 38 do pořizovací ceny nehmotného majetku vytvářeného vlastní činností v rámci interních projektů kapitalizuje externí náklady a interní personální náklady vynaložené ve fázi vývoje dlouhodobého nehmotného majetku. Náklady vzniklé ve fázi výzkumu Skupina nekapitalizuje.

Skupina pravidelně posuzuje, zda neexistují náznaky snížení hodnoty majetku, např. změna jeho využití či zhoršení ekonomických podmínek. V případě, že náznaky snížení hodnoty existují a účetní hodnota majetku je vyšší než jeho zpětně získatelná částka, Skupina přecení majetek na jeho zpětně získatelnou částku. Zpětně získatelná částka je vyšší částka z čisté realizovatelné hodnoty a hodnoty z užití. V případě, že je majetek identifikován jako nepotřebný, Skupina vytvoří opravnou položku na snížení jeho hodnoty na základě prodejní ceny stanovené podle posudků provedených nezávislým znalcem, která je snížena o odhad nákladů spojených s prodejem daného majetku.

Náklady spojené s údržbou a opravami majetku jsou zaúčtovány přímo do výkazu zisku a ztráty v okamžiku jejich vzniku.

Goodwill vznikající při nabytí dceřiné společnosti představuje rozdíl mezi cenou akvizice za podíl nabytý Skupinou a čistou reálnou hodnotou nabytých aktiv, závazků a podmíněných závazků k datu akvizice. Goodwill je na počátku vykázán v ceně pořízení a následně je vykázán v pořizovací ceně snížené o případné odpisy ze snížení hodnoty.

Skupina vykazuje goodwill v souladu s IFRS 3, který umožňuje účtování o podnikové kombinaci prozatímně v případě, že reálné hodnoty identifikovaných aktiv, závazků, podmíněných závazků a cena podnikové kombinace nejsou ještě pevně stanoveny. Veškeré úpravy týkající se prozatímních hodnot musí být stanoveny do jednoho roku od data akvizice.

Skupina provádí test na snížení hodnoty goodwillu na roční bázi a případně častěji, pokud existují indikace, že by mohl být goodwill znehodnocen. Pokud je zpětně získatelná hodnota testované peněžitovné jednotky (obvykle nabytá společnost jako celek) nižší než účetní hodnota, Skupina vykáže znehodnocení této peněžitovné jednotky, které alokuje primárně proti goodwillu a následně proti hodnotě ostatních aktiv (proti dalším znehodnoceným aktivům, příp. pro rata).

Při prodeji dceřiné společnosti je příslušná část goodwillu zohledněna v zisku nebo ztrátě z prodeje.

(k) Leasing

Skupina jako pronajímatel

V případě aktiv pronajímaných prostřednictvím finančního leasingu je současná hodnota leasingových splátek vykázána jako pohledávka, aktiva nejsou vykázána. Rozdíl mezi hrubou hodnotou pohledávky a její současnou hodnotou je vykázána jako časově rozlišený úrokový výnos. Finanční výnos z leasingu je vykázána v průběhu doby leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková míra.

Skupina jako nájemce

Aktiva využívaná na základě smlouvy o finančním leasingu, kdy dochází k převodu v podstatě všech rizik a odměn spojených s jejich vlastnictvím, jsou kapitalizována v částkách rovnajících se jejich reálné hodnotě na počátku leasingu nebo, pokud je nižší, v současné hodnotě minimálních leasingových plateb. Tato aktiva jsou odepisována po dobu jejich použitelnosti.

Leasingové splátky se rozdělují na úrok vykazovaný ve finančních nákladech (položka *Nákladové úroky*) a úmor vykazovaný jako snížení nesplaceného závazku. Finanční náklady jsou alokovány do období v průběhu leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková míra.

Splátky dle smluv o operativním leasingu jsou účtovány rovnoměrně do nákladů po dobu trvání nájmu. Pokud je provozní nájem ukončen před uplynutím doby nájmu, jsou veškeré platby, které mají být pronajímateli uhrazeny ve formě pokut, zaúčtovány do nákladů v období, ve kterém došlo k ukončení leasingu.

(l) Rezervy

V souladu s IFRS Skupina vykazuje rezervu jen tehdy, když:

- má současný závazek (smluvní nebo mimosmluvní), který je důsledkem události v minulosti,
- je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch,
- může být proveden spolehlivý odhad částky závazku.

V rámci svých běžných činností Skupina vstupuje do úvěrových závazků, které jsou evidovány v podrozvahové evidenci a zahrnují zejména záruky, avaly, nekryté akreditivy, neodvolatelné přísliby úvěrů a neodvolatelné rámce, nečerpané částky úvěrů, kontokorentních účtů a debetů, nečerpané částky volného limitu rámce.

Odhadované ztráty z těchto závazků jsou kryty specifickou rezervou podle stejných principů jako tvorba opravných položek (viz bod 44).

(m) Zaměstnanecké požitky

Skupina poskytuje svým zaměstnancům odměny při odchodu do starobního nebo invalidního důchodu.

Nárok na tyto požitky vzniká, pokud je zaměstnanec v pracovním poměru do dosažení důchodového věku nebo nároku na invalidní důchod a pokud byl v zaměstnaneckém poměru po minimálně stanovenou dobu.

Očekávané výdaje související s těmito požitky jsou účtovány na aktuální bázi po dobu zaměstnaneckého poměru formou rezervy při použití účetní metodiky podobné metodice používané pro požitkově definované penzijní plány. Při stanovování parametrů modelu Skupina vychází z aktuálních údajů o zaměstnancích (délka pracovního poměru ve Skupině, věk, pohlaví, základní mzda) a dále z odhadů na základě sledovaných časových řad údajů o zaměstnancích Skupiny (očekávaný úbytek stávajících zaměstnanců) a dalších odhadů (výše odměn, očekávaný nárůst mezd, předpokládaná výše sociálního a zdravotního pojištění, diskontní míra).

Skupina dále poskytuje zaměstnancům krátkodobé požitky, jako např. příspěvky na penzijní připojištění a kapitálové životní pojištění, které jsou vykazovány v nákladech v okamžiku jejich vynaložení.

(n) Emitované cenné papíry

Cenné papíry emitované Skupinou jsou vykazovány v amortizované hodnotě s použitím efektivní úrokové míry. Úrokové náklady z emise vlastních dluhopisů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Nákladové úroky*.

V případě nabytí vlastních dluhopisů dochází k jejich odúčtování, kterým je zachycena ekonomická podstata transakce jako splacení závazku Skupiny, a tedy ke snížení pasiv v položce *Emitované cenné papíry*. Zisky a ztráty spojené s nabytím vlastních dluhopisů jsou zachyceny v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

(o) Účtování výnosů a nákladů

Úrokové výnosy a náklady související se všemi úročenými instrumenty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v období, se kterým věcně i časově souvisejí, za použití efektivní úrokové míry. Poplatky související s poskytnutím úvěru jsou součástí efektivní úrokové míry. Tyto poplatky jsou vykázány v položce *Výnosové úroky*. Ostatní poplatky a provize jsou uznány jednorázově v období, se kterým věcně a časově souvisejí. Úroky z prodlení jsou zahrnuty do úrokových výnosů v okamžiku jejich zaplacení dlužníkem.

(p) Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a zákonů platných v zemích, ve kterých Skupina působí. Pro zjištění základu daně se vychází z výsledku hospodaření vykázaného ve výkazu zisku a ztráty očištěného o vliv IFRS. Daň z příjmů je účtována do výkazu zisku a ztráty, případně do vlastního kapitálu, pokud se vztahuje k položce účtované přímo do vlastního kapitálu.

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech dočasných rozdílů mezi daňovými základními aktivy nebo závazků a jejich účetními hodnotami. Odložená daň z příjmů je počítána pomocí daňových sazeb platných v obdobích, kdy se odhaduje uplatnění dočasného rozdílu. Odložená daňová pohledávka se vykazuje do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnosti realizována.

Odložená daň vznikající v důsledku účtování změny reálné hodnoty při zajištění peněžních toků nebo realizovatelných cenných papírů přímo na účty vlastního kapitálu je rovněž účtována přímo ve prospěch nebo k tíži vlastního kapitálu a je následně zachycena do výkazu zisku a ztráty spolu s odloženým ziskem nebo ztrátou.

(q) Repo operace

V rámci repo operací poskytuje Skupina jako kolaterál cenné papíry zařazené v portfoliu oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a realizovatelné cenné papíry. Tyto cenné papíry jsou zachyceny v rozvaze na straně aktiv v položce *Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a Realizovatelné cenné papíry* a odpovídající závazek z přijatého úvěru je vykázán na straně pasiv v položce *Závazky vůči bankám* nebo *Závazky vůči klientům*.

Cenné papíry nabyté prostřednictvím reverzních repo operací jsou evidovány v podrozvahové evidenci, kde jsou přečteny na reálnou hodnotu. Odpovídající pohledávka z poskytnutého úvěru je vykázána na straně aktiv v položce *Pohledávky za bankami* nebo *Úvěry a pohledávky za klienty*.

V podrozvahové evidenci Skupina také eviduje cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace a dále poskytnuté jako kolaterál, a to v reálné hodnotě. Odpovídající závazek z přijatého úvěru je vykázán na straně pasiv v položce *Závazky vůči bankám* nebo *Závazky vůči klientům*.

Rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou u repo a reverzních repo operací je považován za úrok a je časově rozlišován do nákladů/ výnosů po celou dobu trvání repo operace za použití lineární úrokové míry z důvodu jejich krátkých splatností.

V případě prodeje cenného papíru získaného jako zajištění v rámci reverzní repo operace Skupina odúčtuje z podrozvahové evidence cenné papíry nabyté prostřednictvím reverzních repo operací a zachycuje v rozvaze závazek z krátkého prodeje, který je přečten na reálnou hodnotu. Tento závazek je vykázán v položce *Závazky vůči bankám*.

(r) Finanční deriváty a zajišťovací operace

Skupina v rámci své běžné činnosti provádí operace s finančními deriváty. K datu uzavření smlouvy o finančním derivátu Skupina klasifikuje deriváty jako určené k obchodování nebo zajišťovací. Skupina také působí jako zprostředkovatel finančních derivátů pro některé klienty.

Mezi finanční deriváty klasifikované jako obchodní instrumenty užívané Skupinou patří úrokové, měnové a komoditní forwardy, swapy, deriváty na bázi cenných papírů a emisních povolenek a opce; jejich hodnota se mění v důsledku změn úrokových měr, cen komodit, měnových kurzů, tržních cen cenných papírů nebo obdobných tržních parametrů.

Finanční deriváty jsou oceněny v reálné hodnotě. Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování jsou od data obchodu do data vypořádání účtovány přímo do výkazu zisku a ztráty v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen, modelů diskontovaných peněžních toků, případně modelů ocenění opcí. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

V některých případech jsou deriváty součástí jiných finančních nástrojů, jako jsou např. opce na předčasné splacení dluhopisů, a jsou považovány za samostatné deriváty v případě, že samostatně splňují definici derivátu, ekonomické rysy tohoto derivátu a rizika s ním spojená nesouvisejí úzce s ekonomickými rysy hostitelské smlouvy a s riziky s ní spojenými a hostitelská smlouva není oceněna reálnou hodnotou, jejíž změny by se promítaly do zisku nebo ztráty. V těchto případech je finanční derivát vydělen z hostitelského nástroje a je účtován samostatně.

Skupina používá některé finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystavena v důsledku svých operací na finančních trzích. Skupina určí derivát jako zajišťovací, pouze pokud k datu klasifikace splňuje podmínky dané IFRS.

Zajišťovací deriváty splňují současně tyto podmínky:

- (a) odpovídají strategii Skupiny v oblasti řízení rizik;
- (b) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikaci zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup k zjišťování a doložení efektivnosti zajištění;
- (c) očekává se, že zajištění je vysoce efektivní na počátku a po celé vykazované období;
- (d) aktuální změny reálných hodnot, resp. peněžních toků zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů jsou téměř vyrovnány (v rozmezí 80–125 %).

Pro zajišťovací deriváty se používají účetní metody podle typu zajišťovacího vztahu, kterým může být:

- (i) zajištění reálné hodnoty zachyceného aktiva nebo pasiva nebo pevného příslibu (zajištění reálné hodnoty) nebo (ii) zajištění budoucího peněžního toku vyplývajícího ze zaúčtovaného aktiva nebo pasiva nebo očekávané transakce (zajištění peněžních toků) nebo (iii) zajištění investice v zahraničním dceřiném podniku.

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění reálné hodnoty a splňují podmínky pro účtování jako zajištění reálné hodnoty a které se ukážou jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo pasiva, jež souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty – do položky *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*. Skupina tímto způsobem zajišťuje vybraná portfolia cizoměnových aktiv a vybrané úvěrové portfolio. Efektivita zajištění je pravidelně čtvrtletně prospektivně a retrospektivně testována.

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků a splňují podmínky pro účtování jako zajištění peněžních toků a které se ukážou jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou vykazovány v položce *Zajišťovací instrumenty*, která tvoří součást vlastního kapitálu. Zůstatky zaúčtované do vlastního kapitálu jsou převáděny do výkazu zisku a ztráty a klasifikovány jako náklady a výnosy v období, ve kterém zajištěné aktivum nebo pasivum ovlivní výkaz zisku a ztráty. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty – do položky *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*. Skupina tímto způsobem zajišťuje úrokové riziko vybraných portfolií aktiv a pasiv, případně jednotlivých aktiv nebo pasiv. Efektivita zajištění je pravidelně čtvrtletně prospektivně a retrospektivně testována.

Banka dále zajišťuje měnové riziko z čisté investice v dceřiných společnostech Komerční banka Bratislava, a.s., a Bastion European Investment S.A. Jako zajišťovací instrument jsou použita cizoměnová depozita. Kurzové rozdíly vzniklé z jejich přecenění jsou vykazovány ve vlastním kapitálu v položce *Rozdíly z přecenění*.

V případě, že zajištění již nespĺňuje kritéria pro účtování o zajištění, odepisuje se úprava účetní hodnoty zajištěného úročeného finančního nástroje do hospodářského výsledku po období do splatnosti zajištěné položky.

Reálné hodnoty finančních derivátů klasifikovaných jako zajišťovací a určené k obchodování jsou uvedeny v bodě 44 Přílohy.

Některé finanční deriváty, které představují ekonomické zajištění z hlediska rizikových pozic Skupiny, avšak nespĺňují podmínky pro účtování o zajištění stanovené v IAS 39, jsou vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do výkazu zisku a ztráty v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

(s) Regulatorní požadavky

Banky v rámci Skupiny musí dodržovat regulatorní požadavky příslušných centrálních bank. Mezi tyto požadavky patří limity a další omezení pro kapitálovou přiměřenost bank, klasifikaci úvěrů a podrozvahových závazků, tvorbu opravných položek a rezerv k pokrytí úvěrového rizika spojeného s klienty bank, pro likviditu, výši úrokového rizika a měnové pozice bank.

Obdobně podléhají regulatorním požadavkům další společnosti ve Skupině, zejména v oblasti pojištnictví a penzijního připojištění.

(t) Činnosti související se správou a úschovou cenností a cenných papírů

Aktiva vyplývající z činností spočívajících ve správě a úschově cenností a cenných papírů a související závazky příslušná aktiva klientům vrátit nejsou v konsolidované účetní závěrce vykazovány.

(u) Základní kapitál a vlastní akcie

V případě, že Skupina odkoupí své vlastní akcie nebo získá práva k odkoupení vlastních akcií, je uhrazená cena včetně všech souvisejících transakčních nákladů vykázána jako snížení celkové výše vlastního kapitálu. Zisky a ztráty vyplývající z prodeje vlastních akcií jsou zachyceny v rámci vlastního kapitálu.

(v) Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

Kromě obchodů, které vedou k vykazání aktiv a závazků v rozvaze, vstupuje Skupina i do transakcí, kterými jí vznikají pravděpodobná (neboli podmíněná) aktiva a závazky. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány mimo rozvahu Skupiny jako tzv. podrozvahové položky. Tyto transakce Skupina sleduje, neboť představují důležitou součást její činnosti a mají podstatný vliv na úroveň rizik, kterým je Skupina vystavena (mohou zvýšit nebo snížit jiná rizika, např. zajištěním rozvahových aktiv a závazků).

Podmíněný závazek je podle IAS 37 pravděpodobný závazek, který je důsledkem minulých událostí a jehož existence bude potvrzena tím, že v budoucnosti nastane (nenastane) nejistá událost, která není plně pod kontrolou Skupiny. Podmíněným závazkem je i existující závazek, jestliže k jeho vyrovnání nebude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch nebo nelze-li výši závazku spolehlivě vyčíslit. Podmíněnými závazky jsou např. neodvolatelné úvěrové přísliby, přísliby z titulu bankovních záruk, bankovních akceptů, akreditivů, bid bondů, warrantů.

Skupina vykazuje poskytnuté záruky v souladu s IAS 39. Záruka se zpočátku vykazuje v reálné hodnotě a následně v hodnotě, která je vyšší, z částky stanovené v souladu s IAS 37 nebo z hodnoty původně vykázané a snížené o případné kumulované časové rozlišení v souladu s IAS 18.

Podmíněným aktivem je pravděpodobné aktivum, které vzniklo jako důsledek minulých událostí a jehož existence bude potvrzena tím, že v budoucnosti nastane (nenastane) nejistá událost, která není plně pod kontrolou Skupiny.

Podrozvahovými položkami jsou i úrokové a měnové nástroje včetně forwardů, swapů, opcí a futures.

(w) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami v IAS s platností od 1. ledna 2007

V daném účetním období vstoupily v platnost následující účetní standardy, které měly dopad pouze na rozsah zveřejňovaných informací v příloze k účetní závěrce Skupiny:

- IFRS 7 – Finanční nástroje – zveřejnění informací (platné od 1. ledna 2007),
- Dodatky k IAS 1 – Sestavování účetní závěrky, ve vztahu ke zveřejňování informací o kapitálu (platné od 1. ledna 2007).

(x) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami v IAS s platností od 1. ledna 2009

V daném účetním období vstoupily v platnost následující účetní standardy, resp. jejich novely, které mají být aplikovány nejpozději pro účetní období začínající 1. ledna 2009:

- IFRS 8 Provozní segmenty: Tento standard nahrazuje stávající standard IAS 14 Vykazování podle segmentů. Podle IFRS 8 by měl být segment definován na základě existujících vnitřních reportů účetní jednotky (a nikoli již podle oboru nebo území) a segmentem může nově být i provoz, který dodává své výrobky a služby převážně interně, tj. ostatním provozům v rámci účetní jednotky.
- IAS 23 Výpůjční náklady: Novela standardu ruší rozdělení na vzorové (vykazování všech výpůjčních nákladů jako náklad) a alternativní (možnost aktivace výpůjčních nákladů z úvěrů použitých na financování pořízení nebo výstavby dlouhodobého majetku) řešení a ustanovuje povinnou aktivaci výpůjčních nákladů z úvěrů použitých na financování pořízení dlouhodobého majetku.
- IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Novela standardu stanovuje povinnost zveřejňovat srovnatelné informace za minimálně dvě předcházející období a také přikazuje ve vlastním kapitálu vykazovat odděleně transakce s vlastníky (např. dividendy) od ostatních transakcí (např. z titulu přecenění majetku, zajištění peněžních toků atd.). Z tohoto důvodu je nově definován Výkaz celkových zisků a ztrát („Statement of Comprehensive Income“), který zahrnuje stávající výkaz zisku a ztráty, jakož i informace o nerealizovaných ziscích a ztrátách, jež jsou vykazovány ve vlastním kapitálu. Novela také mění název pro rozvahu na „Výkaz o finanční pozici“ („Statement of Financial Position“ místo „Balance Sheet“).

Skupina provedla detailní analýzu očekávaných změn ve standardech s cílem identifikovat relevantní změny a jejich případný vliv na změnu účetní metodiky. Všechny nové IFRS a změny ve stávajících IAS budou implementovány s účinností od 1. ledna 2009.

Aplikace těchto standardů nebude mít podle očekávání Skupiny v budoucích účetních obdobích významný dopad na výsledek hospodaření nebo vlastní kapitál Skupiny.

(y) Změna ve srovnatelných údajích roku 2006 oproti zveřejněné konsolidované účetní závěrce v roce 2006

V průběhu roku 2007 bylo upřesněno vykazování některých položek výkazu zisku a ztráty a zároveň ukončeno prozatímní účtování o ocenění Modré pyramidy stavební spořitelny, a.s., jejíž 60% podíl Komerční banka, a.s., nabyla k 1. říjnu 2006.

Banka dále změnila vykazování nákladů na personální spory a náklady na soudní poplatky.

Důsledkem toho byly následující změny ve srovnatelných údajích roku 2006:

mil. Kč Kategorie	Reklasifikace			Prozatímní účtování		Upravené údaje za rok 2006
	Údaje vykázané v roce 2006	Přesun nákladů na personální právní spory	Přesun nákladů na soudní poplatky	Úprava reálné hodnoty budovy MPSS	Úprava reálných hodnot vkladů klientů MPSS	
Výkaz zisku a ztráty						
Nákladové úroky	-9 855				119	-9 736
Personální náklady	-5 213	43				-5 170
Všeobecné provozní náklady	-5 544		-26			-5 570
Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	-1 661			1		-1 660
Tvorba rezerv k ostatním rizikům	-260	-43	26			-277
Daň z příjmů	-2 695				-29	-2 724
Celkem		0	0	1	90	
Aktiva						
Goodwill	2 903			53	595	3 551
Dlouhodobý hmotný majetek (čistý)	8 017			-113		7 904
Celkem		0	0	-60	595	
Pasiva a vlastní kapitál						
Závazky vůči klientům	480 107				1 187	481 294
Odložený daňový závazek	783			-26	-285	472
Emisní ážio, rezervy a fondy	31 013			-34	-307	30 672
Celkem		0	0	-60	595	

Celkový dopad do výkazu zisku a ztráty v roce 2006 činí výnos 91 mil. Kč, aktiva vzrostla o 535 mil. Kč, pasiva vzrostla o 876 mil. Kč a vlastní kapitál klesl o 341 mil. Kč.

4. Zdroj výnosů a nákladů

Segmenty podle odvětví:

mil. Kč	Univerzální bankovníctví		Investiční bankovníctví		Celkem	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Výnosy externí	19 006	16 421	10 659	10 000	29 665	26 421
Výnosy z jiného segmentu	8 958	8 645	-8 958	-8 645	0	0
Celkové výnosy	27 964	25 066	1 701	1 355	29 665	26 421
Náklady externí	-13 397	-11 891	-161	-509	-13 558	-12 400
Hospodářský výsledek segmentu	14 567	13 175	1 540	846	16 107	14 021
Nepřítážené náklady					-1 779	-2 086
Zisk před zdaněním					14 328	11 935
Zdanění					-3 103	-2 724
Hospodářský výsledek					11 225	9 211
Aktiva podle segmentů	445 398	397 505	215 195	199 982	660 593	597 487
Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech	493	434	0	0	493	434
Nepřítážená aktiva					733	169
Konsolidovaná aktiva celkem					661 819	598 090
Cizí zdroje podle segmentů	395 244	346 782	215 691	200 578	610 935	547 360
Nepřítážené cizí zdroje					230	473
Konsolidované cizí zdroje celkem					611 165	547 833
Pořízení majetku	2 243	1 649	9	0	2 252	1 649
Odpisy a amortizace	1 646	1 677	5	36	1 651	1 713

Tvorba opravných položek činila v průběhu běžného období v segmentu Investiční bankovníctví 1 mil. Kč (2006: 0 mil. Kč), ostatní tvorba a rozpuštění opravných položek se vztahovaly pouze k segmentu Univerzální bankovníctví pro všechny skupiny aktiv, jež vykazují znehodnocení.

Dceřiné společnosti, které nesplňují podmínky IAS 14 pro zařazení do samostatného segmentu, jsou vykázány v univerzálním bankovníctví.

Většina výnosů Skupiny pochází z území České republiky a rovněž většina aktiv připadá na Českou republiku.

5. Čisté úrokové výnosy

Čisté úrokové výnosy zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Výnosové úroky	34 149	26 010
Nákladové úroky	-15 475	-9 736
Čisté úrokové výnosy	18 674	16 274
z toho čisté úrokové výnosy z		
– poskytnutých úvěrů a vkladů	23 623	17 832
– cenných papírů portfolia do splatnosti	117	121
– portfolia realizovatelných cenných papírů	2 682	1 831
– finančních závazků v amortizované hodnotě	-9 229	-5 674

V kategorii *Výnosové úroky* jsou zahrnuty úroky z nestandardních, pochybných a ztrátových pohledávek za klienty ve výši 590 mil. Kč (2006: 588 mil. Kč) a úroky z cenných papírů, kde došlo ke snížení hodnoty, ve výši 1 mil. Kč (2006: 1 mil. Kč).

V kategorii *Výnosové úroky* jsou rovněž vykázány časově rozlišené výnosové úroky ze zajišťovacích finančních derivátů ve výši 7 727 mil. Kč (2006: 6 226 mil. Kč) a v kategorii *Nákladové úroky* časově rozlišené nákladové úroky ze zajišťovacích finančních derivátů ve výši 6 246 mil. Kč (2006: 4 062 mil. Kč). Čisté úrokové výnosy z těchto derivátů činí 1 481 mil. Kč (2006: 2 164 mil. Kč).

6. Čisté poplatky a provize

Čisté poplatky a provize zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Poplatky a provize za služby a operace	7 678	7 170
Čistý zisk z kurzových provizí z hladkých plateb	1 054	1 056
Čistý zisk z kurzových provizí z ostatních operací	551	543
Celkem čisté poplatky a provize	9 283	8 769

Čisté poplatky a provize zahrnují i kurzové provize z hladkých a dokumentárních plateb a peněžních a směnárenských operací s klienty Skupiny, a to ve výši rozdílu mezi kurzem nákupu/prodeje cizí měny stanoveným Skupinou a úředním kurzem centrálních bank používanými pro přečeňování transakcí v cizích měnách. Skupina zahrnuje kurzové provize do řádku *Čisté poplatky a provize* z důvodu, že tyto výnosy představují významné opakované výnosy z platebních a směnárenských operací s klienty Skupiny.

Čisté poplatky a provize obsahují poplatky vyplývající z úvěrů a vkladů nepřečeňovaných přes účty zisku a ztráty ve výši 2 556 mil. Kč (2006: 2 525 mil. Kč) a poplatky za správu a obhospodařování aktiv ve výši 8 mil. Kč (2006: 4 mil. Kč).

7. Čistý zisk/ztráta z finančních operací

Čistý zisk/ztráta z finančních operací zahrnuje:

mil. Kč	2007	2006
Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z cenných papírů k obchodování	5	-112
Čistý nerealizovaný zisk z cenných papírů k obchodování	401	157
Čistý realizovaný zisk z realizovatelných cenných papírů	206	305
Čistý realizovaný zisk z cenných papírů pořízených v primární emisi, neurčených k obchodování	0	34
Čistý realizovaný zisk z vlastních dluhopisů	18	1
Přijaté dividendy z realizovatelných cenných papírů	111	139
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk z derivátů na cenné papíry	28	198
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk z úrokových derivátů	230	128
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk z obchodování s komoditními deriváty	10	5
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk z měnových finančních derivátů, ze spotových operací s cizí měnou a přepočtu cizoměnových pohledávek a závazků	557	418
Celkem čistý zisk z finančních operací	1 566	1 273

V řádku *Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/(ztráta) z měnových finančních derivátů, ze spotových operací s cizí měnou a přepočtu cizoměnových pohledávek a závazků* jsou vykázány celkové kurzové přepočty cizoměnových pohledávek a závazků (s výjimkou cenných papírů k obchodování), které představovaly v roce 2007 čistou ztrátu 1 778 mil. Kč (2006: čistá ztráta 1 556 mil. Kč).

Zisk z reálné hodnoty úrokových swapů pro zajištění úrokového rizika ve výši 208 mil. Kč (2006: 95 mil. Kč) je zahrnut v řádku *Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/(ztráta) z úrokových derivátů*. Tato hodnota odpovídá výši ztráty z přecenění zajištěných úvěrových pohledávek zachycené na stejném řádku.

Ztráta z reálné hodnoty měnových swapů pro zajištění měnového rizika ve výši 9 mil. Kč (2006: 0 mil. Kč) je zahrnuta v řádku *Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/(ztráta) z měnových finančních derivátů, ze spotových operací s cizí měnou a přepočtu cizoměnových pohledávek a závazků*. Tato hodnota odpovídá výši zisku z přecenění zajištěných cizoměnových aktiv vykázaných na stejném řádku.

8. Ostatní výnosy

Skupina vykazuje v položce *Ostatní výnosy* 142 mil. Kč (2006: 105 mil. Kč). V roce 2007 i 2006 patří mezi nejvýznamnější částky výnosy z pronájmu majetku.

9. Personální náklady

Personální náklady zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Mzdy, platy a odměny	4 139	3 736
Sociální náklady	1 770	1 434
Personální náklady celkem	5 909	5 170
Fyzický počet zaměstnanců ke konci období	8 613	8 305
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během roku	8 534	8 266
Průměrné personální náklady na jednoho zaměstnance v Kč	692 407	625 454

Změny roku 2006 jsou uvedeny v bodě 3 (y) Přílohy.

V položce *Sociální náklady* jsou zahrnuty náklady na penzijní připojištění zaměstnanců placené Skupinou ve výši 104 mil. Kč (2006: 81 mil. Kč) a náklady ve formě příspěvků na kapitálové životní pojištění zaměstnanců ve výši 43 mil. Kč (2006: 41 mil. Kč).

10. Všeobecné provozní náklady

Všeobecné provozní náklady zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Pojištění depozit a obchodů	482	417
Náklady na marketing a reprezentaci	682	535
Náklady na prodej a bankovní produkty	1 372	1 227
Nájmy na zaměstnance	308	282
Náklady spojené s provozem majetku	1 335	1 260
Náklady spojené s IT podporou	883	839
Kancelářské potřeby a ostatní spotřeba	105	81
Telekomunikace, poštovné a ostatní služby	308	295
Externí poradenství	462	482
Ostatní náklady	238	152
Celkem všeobecné provozní náklady	6 175	5 570

Součástí všeobecných provozních nákladů v položce *Pojištění depozit a obchodů* jsou náklady na odvod do Fondu pojištění vkladů ve výši 386 mil. Kč (2006: 336 mil. Kč).

11. Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku

Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	1 651	1 713
Opravné položky k majetku a čistý zisk z prodeje majetku	-177	-53
Celkem odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	1 474	1 660

12. Zisk/ztráta z vyřazení společností, výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech

V roce 2007 nedošlo k vyřazení žádné společnosti z konsolidace (2006: ztráta z vyřazení společnosti 1 mil. Kč).

13. Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů a investic a ostatní rizika

Opravné položky a rezervy na ztráty z úvěrů a ostatních úvěrových závazků

Změna opravných položek a rezerv byla následující:

mil. Kč	2007	2006
Zůstatek na počátku období	-9 095	-7 765
Stav opravných položek a rezerv nově zařazené dceřiné společnosti	0	-366
Tvorba a použití opravných položek a rezerv k úvěrům a pohledávkám	-1 651	-1 536
Realokace do ostatních rezerv	14	0
Vliv odepsaných a postoupených pohledávek	70	193
Kurzový rozdíl z opravných položek a rezerv	269	-379
Zůstatek na konci období	-10 393	-9 095

Zůstatek k 31. prosinci 2007 a 31. prosinci 2006 zahrnuje opravné položky a rezervy k úvěrům:

mil. Kč	2007	2006
Specifické opravné položky k úvěrům klientům (viz bod 20 Přílohy)	-9 623	-8 298
Opravné položky k ostatním pohledávkám za klienty	-12	-31
Rezerva na záruky a ostatní potenciální úvěrové pohledávky (viz bod 34 Přílohy)	-758	-766
Celkem zůstatek	-10 393	-9 095

Opravné položky k cenným papírům

Stav opravných položek k cenným papírům k 31. prosinci 2007 představoval 17 mil. Kč (2006: 33 mil. Kč). V průběhu roku 2007 došlo k rozpuštění opravné položky ve výši 15 mil. Kč z důvodu částečné splátky nominální hodnoty cenného papíru; kurzový rozdíl z opravných položek k cenným papírům v cizí měně představoval 1 mil. Kč.

Opravné položky k nekonsolidovaným majetkovým účastem

Opravné položky k nekonsolidovaným majetkovým účastem jsou vykázány v rozvaze v položce *Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech (čisté)* ve výši 35 mil. Kč (2006: 35 mil. Kč).

Tvorba opravných položek a rezervy k ostatním rizikům

Zisk ve výši 272 mil. Kč (2006: ztráta 277 mil. Kč) v položce *Tvorba opravných položek a rezerv k ostatním rizikům* zahrnuje zejména tvorbu 75 mil. Kč (2006: 153 mil. Kč), rozpuštění a čerpání ve výši 561 mil. Kč (2006: 741 mil. Kč), rezervy vytvořené na právní spory spolu s náklady na plnění z těchto právních sporů v hodnotě 217 mil. Kč (2006: 705 mil. Kč) a dále odpisy, tvorbu a čerpání opravných položek k pohledávkám z vnitřního hospodaření a dodavatelských vztahů ve výši 5 mil. Kč (2006: 162 mil. Kč). Další informace o rezervách k ostatním rizikům jsou uvedeny v bodě 34 Přílohy.

14. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Daň splatná – běžný rok, vykázaná v hospodářském výsledku	-2 877	-2 554
Daň splatná – minulý rok	35	206
Daň odložená	-305	-424
Zajištění odložené daňové pohledávky proti kurzovému riziku	44	48
Daň z příjmů celkem	-3 103	-2 724
Daň splatná – běžný rok, změna vykázaná ve vlastním kapitálu	28	-2
Celkem daň z příjmů	-3 075	-2 726

Položky vysvětlující rozdíl mezi teoretickou a efektivní sazbou daně:

mil. Kč	2007	2006
Zisk před zdaněním	14 328	11 935
Teoretická výše daně vypočítaná podle daňové sazby 24 %	3 439	2 865
Daň z úprav zisku před zdaněním	-2	11
Nezdanitelné výnosy	-1 249	-1 068
Náklady daňově neuznatelné	908	934
Využití převedených daňových ztrát	0	-32
Slevy	-2	-3
Zápočet daně	-71	-52
Daň ze samostatného základu daně	0	1
Zajištění odložené daňové pohledávky proti kurzovému riziku	-44	-48
Pohyby odložené daně	305	424
Nekonsolidované daňové ztráty	0	38
Dopad z různých daňových sazeb dceřiných společností	-123	-96
Daňový dopad z podílu na zisku přidružených společností	-23	-44
Náklad z titulu daně z příjmů	3 138	2 930
Daň z příjmů z předchozích zdaňovacích období	-35	-206
Celkový náklad daně z příjmů	3 103	2 724
Splatná daň z cenných papírů vykázaná ve vlastním kapitálu *	-28	2
Celková daňová povinnost	3 075	2 726
Efektivní sazba daně	21,66 %	22,82 %

Pozn.: * Tato částka představuje splatnou daň z nerealizovaných zisků z přecenění cenných papírů držených v portfoliu realizovatelných cenných papírů, které jsou dle IFRS přečeňovány přes vlastní kapitál.

Nezdanitelné výnosy zahrnují zejména dividendy, osvobozené úrokové výnosy a osvobozené rozpuštění nedaňových opravných položek a rezerv. Náklady daňově neuznatelné zahrnují daňový efekt trvalých a dočasných rozdílů, zejména tvorbu rezerv a daňově neuznatelné provozní náklady. Daň z úprav zisku před zdaněním představuje zejména daň z efektivního zajištění. Zápočet daně vyplývá z dluhopisů emitovaných státy EU.

Skupina v roce 2007 vykázala v řádku *Daň z příjmů* z předchozích zdaňovacích období snížení daňové povinnosti ve výši 35 mil. Kč (2006: snížení 206 mil. Kč) z důvodu podání dodatečných daňových příznání za předchozí roky.

Sazba daně z příjmů právnických osob v roce 2007 je 24 % stejně jako v roce 2006. Propočet daňové povinnosti Skupiny vychází z účetního hospodářského výsledku se zohledněním nákladů daňově neuznatelných a výnosů od daně osvobozených nebo podléhajících konečné daňové sazbě.

Další informace o odložené dani jsou uvedeny v bodě 35 Přílohy.

15. Rozdělení zisku/Úhrada ztráty

Za vykazované účetní období 2007 vykazuje Skupina zisk ve výši 11 225 mil. Kč. Účetní rozdělení zisku za rok 2007 bude provedeno v souladu s rozhodnutím valných hromad společností Skupiny.

16. Zisk na akcii

Zisk na akcii 295,74 Kč (2006: 242,52 Kč) byl vypočítán tak, že zisk 11 225 mil. Kč (2006: zisk 9 211 mil. Kč) byl vydělen počtem emitovaných akcií, tj. 38 009 852, ponížným o průměrnou hodnotu držených vlastních akcií v průběhu účetního období.

17. Hotovost a účty u centrálních bank

Hotovost a běžné účty u bank:

mil. Kč	2007	2006
Hotovost a jiné pokladní hodnoty	7 223	7 233
Účty u centrálních bank	3 734	7 767
Celkem hotovost a účty u centrálních bank	10 957	15 000

Účty u centrálních bank představují povinné minimální rezervy a ostatní vklady u centrálních bank. Povinné minimální rezervy jsou centrálními bankami úročeny. Ke konci roku 2007 byla úroková sazba ČNB ve výši 3,50 % (ke konci roku 2006: 2,50 %). Ve Slovenské republice byly povinné minimální rezervy úročeny 1,50 % (ke konci roku 2006: 1,50 %).

18. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Vklady u bank (běžné účty)	198	280
Úvěry a jiné pohledávky za bankami	6 079	4 503
Dluhopisy bank pořízené v primárních emisích, neurčené k obchodování	15 138	15 256
Úvěry poskytnuté centrálním bankám (reverzní repo operace)	120 073	133 074
Termínované vklady u bank	62 203	55 584
Celkem	203 691	208 697
Opravné položky	0	-1
Celkem pohledávky za bankami	203 691	208 696

Úvěry poskytnuté centrálním bankám a bankám v rámci repo operací jsou zajištěny pokladničními poukázkami emitovanými centrálními bankami a ostatními cennými papíry, jejichž reálné hodnoty jsou:

mil. Kč	2007	2006
Pokladniční poukázky	117 742	127 909
Dluhopisy emitované státními institucemi	2 747	2 325
Dluhopisy emitované ostatními institucemi	0	29
Akcie	216	673
Celkem	120 705	130 936

Cenné papíry pořízené jako úvěry a pohledávky

K 31. prosinci 2007 drží Skupina v portfoliu dluhopisy v amortizované hodnotě 15 138 mil. Kč (2006: 15 256 mil. Kč) a nominálním objemu 14 925 mil. Kč (2006: 15 079 mil. Kč). Z toho představují nominální objem 13 515 mil. Kč dluhopisy emitované mateřskou společností Sociétés Générale S.A. (2006: 13 669 mil. Kč), které Skupina nakoupila v roce 2002 a 2006 v primární emisí za běžných tržních podmínek. Dluhopis v nominální hodnotě 10 000 mil. Kč (2006: 10 000 mil. Kč) je emitovaný v CZK s fixní úrokovou sazbou 4,27 % a konečnou splatností v roce 2012. Dluhopis v nominální hodnotě 3 515 mil. Kč (2006: 3 669 mil. Kč) je emitovaný v EUR s proměnlivou úrokovou sazbou a konečnou splatností v roce 2026. Skupina dále drží v tomto portfoliu dvě další emise cenných papírů emitovaných finančními institucemi v celkovém nominálním objemu 1 410 mil. Kč (2006: 1 410 mil. Kč).

19. Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Tato položka ke konci obou účetních období zahrnuje pouze cenné papíry k obchodování. Skupina neoznačila žádné jiné finanční aktiva při jeho prvotním zařazení jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

mil. Kč	Reálná hodnota		Cena pořízení	
	2007	2007	2006	2006
Akcie a podílové listy	74	74	95	86
Emisní povolenky	0	0	21	34
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	15 710	15 868	8 746	8 728
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	313	313	273	273
Směnky	998	999	0	0
Pokladniční poukázky	7 406	7 414	5 562	5 559
Dluhopisy celkem	24 427	24 594	14 581	14 560
Celkem cenné papíry k obchodování	24 501	24 668	14 697	14 680

V portfoliu k obchodování jsou zahrnuty pokladniční poukázky emitované Ministerstvem financí České republiky v reálné hodnotě 7 406 mil. Kč (2006: 5 562 mil. Kč).

K 31. prosinci 2007 jsou v portfoliu k obchodování cenné papíry v reálné hodnotě 16 097 mil. Kč (2006: 8 994 mil. Kč), které jsou veřejně obchodované na burzách cenných papírů, a cenné papíry v reálné hodnotě 8 404 mil. Kč (2006: 5 703 mil. Kč), které nejsou veřejně obchodované na burze cenných papírů (jsou obchodovány na mezibankovním trhu).

Akcie a podílové listy zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2007	2006
Akcie a podílové listy		
– česká koruna	74	95
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	74	95

Akcie a podílové listy k obchodování zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta cenného papíru:

mil. Kč	2007	2006
Akcie a podílové listy k obchodování vydané		
– ostatními subjekty v České republice	71	0
– ostatními subjekty v zahraničí	3	95
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	74	95

Emisní povolenky k obchodování zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2007	2006
Emisní povolenky		
– ostatní měny	0	21
Celkem emisní povolenky k obchodování	0	21

Emisní povolenky k obchodování zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta cenného papíru:

mil. Kč	2007	2006
Emisní povolenky k obchodování vydané		
– státními institucemi v zahraničí	0	21
Celkem emisní povolenky k obchodování	0	21

Dluhopisy zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou		
– česká koruna	313	273
Celkem dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	313	273
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou (včetně směnek a pokladničních poukázek)		
– česká koruna	22 834	13 383
– ostatní měny	1 280	925
Celkem dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	24 114	14 308
Celkem dluhopisy	24 427	14 581

Dluhopisy k obchodování zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta cenného papíru:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy k obchodování vydané		
– státními institucemi v České republice	20 369	12 623
– státními institucemi v zahraničí	1 199	926
– finančními institucemi v České republice	159	170
– finančními institucemi v zahraničí	382	537
– ostatními subjekty v České republice	1 988	185
– ostatními subjekty v zahraničí	330	140
Celkem dluhopisy k obchodování	24 427	14 581

Z dluhopisů vydaných státními institucemi v České republice tvoří 19 518 mil. Kč (2006: 12 355 mil. Kč) cenné papíry přijímané Českou národní bankou k refinancování.

20. Úvěry a pohledávky za klienty

Úvěry a pohledávky za klienty zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Úvěry klientům	312 244	258 920
Směnky	851	758
Forfaity	985	1 026
Ostatní pohledávky za klienty	76	116
Hrubá částka úvěrů a pohledávek za klienty	314 156	260 820
Opravné položky a rezervy k úvěrům klientů	-9 623	-8 298
Opravné položky k ostatním pohledávkám za klienty	-12	-17
Celkem úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	304 521	252 505

Pohledávky za klienty obsahují splatné úroky ve výši 1 555 mil. Kč (2006: 1 127 mil. Kč). Z toho 899 mil. Kč (2006: 638 mil. Kč) tvoří úroky u pohledávek po splatnosti.

Úvěry poskytnuté klientům v rámci reverzních repo operací k 31. prosinci 2007 ve výši 15 mil. Kč (2006: 2 400 mil. Kč) jsou zajištěny cennými papíry, jejichž reálné hodnoty představovaly 16 mil. Kč (2006: 2 401 mil. Kč).

Úvěrové portfolio Skupiny k 31. prosinci 2007 (bez ostatních pohledávek za klienty) zahrnuje následující rozdělení do kategorií:

mil. Kč	Hrubá částka	Použitá zajištění	Nekryté riziko	Opravné položky a rezervy	Zůstatková hodnota	Opravné položky (%)
Standardní	287 593	128 577	159 016	0	287 593	0
Sledované	13 705	5 607	8 098	793	12 912	10
Nestandardní	2 157	1 172	985	541	1 616	55
Pochybné	2 003	582	1 421	882	1 121	62
Ztrátové	8 622	589	8 033	7 407	1 215	92
Celkem	314 080	136 527	177 553	9 623	304 457	

Úvěrové portfolio Skupiny k 31. prosinci 2006 (bez ostatních pohledávek za klienty) zahrnuje následující rozdělení do kategorií:

mil. Kč	Hrubá částka	Použitá zajištění	Nekryté riziko	Opravné položky a rezervy	Zůstatková hodnota	Opravné položky (%)
Standardní	234 409	93 963	140 446	0	234 409	0
Sledované	14 796	6 372	8 424	657	14 139	8
Nestandardní	3 070	1 352	1 718	795	2 275	46
Pochybné	1 465	416	1 049	672	793	64
Ztrátové	6 964	336	6 628	6 174	790	93
Celkem	260 704	102 439	158 265	8 298	252 406	

Výše uvedené tabulky zahrnují ztrátové úvěry klientům ve výši 5 358 mil. Kč (2006: 4 462 mil. Kč), u nichž Skupina nevyměřuje úroky.

Rozložení úvěrů (bez ostatních pohledávek za klienty) dle sektorů je následující:

mil. Kč	2007	2006
Zemědělství, lesnictví a těžba nerostných surovin	10 919	9 867
Zpracovatelský průmysl	44 027	38 503
Rozvod a výroba energií	4 729	4 831
Stavebnictví	10 359	8 470
Obchod, pohostinství, doprava a spoje	46 980	44 116
Pojišťovnictví, peněžnictví	24 689	17 554
Ostatní	172 377	137 363
Úvěry klientům celkem	314 080	260 704

Většina úvěrů byla poskytnuta subjektům na území České republiky.

Analýza zajištění k rozvahovým angažovanostem podle jeho typu je uvedena níže:

mil. Kč	Zajištění k úvěrům klientů celkem		Použitá hodnota zajištění k úvěrům klientů		Zajištění k úvěrům celkem		Diskontovaná hodnota zajištění k úvěrům klientů		Použitá hodnota zajištění k úvěrům klientů	
	2007	2006	2007	2006	2006	2006	2006	2006	2006	
Záruka státu, vládních institucí	4 091	3 262	2 945	6 520	6 109	5 548				
Záruka banky	19 058	18 307	16 576	14 631	13 060	11 303				
Záruční vklady	2 607	2 606	2 382	2 977	693	2 778				
Vydané dluhopisy v zástavě	135	135	15	120	120	0				
Zástava věci nemovitě	189 244	119 294	87 256	145 569	84 049	63 640				
Zástava věci movitě	7 136	1 101	1 044	6 974	1 548	1 411				
Ručení právnickou osobou	14 357	6 967	5 332	14 620	5 958	4 804				
Ručení fyzickou osobou	44 357	7 467	7 382	4 516	645	1 446				
Zástava pohledávky	46 018	12 572	11 047	33 526	13 808	10 267				
Pojištění úvěrového rizika	1 829	1 731	1 730	1 164	1 101	1 087				
Ostatní	24 469	5 033	818	3 534	265	155				
Hodnota zajištění celkem	353 301	178 475	136 527	234 151	127 356	102 439				

Zástava průmyslových nemovitostí představuje 13 % celkových zástav nemovitostí (2006: 16 %).

Úvěry klientům – leasing

mil. Kč	2007	2006
splatné do 1 roku	545	504
splatné od 1 roku do 5 let	322	198
splatné nad 5 let	15	10
Celkem	882	712

Ve skupině Banky poskytuje leasingové služby společnost ESSOX s.r.o. Předmětem leasingu jsou především ojetá vozidla osobní a užitková s průměrnou dobou splatnosti 43 měsíců (2006: 42 měsíců), nová vozidla osobní a užitková s průměrnou dobou splatnosti 56 měsíců (2006: 62 měsíců), technologie s průměrnou dobou splatnosti 35 měsíců (2006: 33 měsíců) a spotřební zboží s průměrnou dobou splatnosti 12 měsíců (2006: 10 měsíců). K 31. prosinci 2007 činí budoucí úrok (rozdíl mezi hrubou a čistou investicí z leasingu) z leasingových smluv 75 mil. Kč (2006: 54 mil. Kč) a natvořené opravné položky na nedobytné leasingové pohledávky 316 mil. Kč (2006: 213 mil. Kč).

Ztráty z financování obchodů

V průběhu roku 1999 vznikla Skupině ztráta ve spojitosti s úvěry, akreditivy a zárukami poskytnutými jednomu zahraničnímu klientovi. Skupina k 31. prosinci 2007 vykazovala rozvahové pohledávky vůči tomuto klientovi ve výši 1 226 mil. Kč (2006: 1 414 mil. Kč), které jsou plně kryty opravnými položkami. Pokles v roce 2007 oproti roku 2006 je způsoben kurzovým rozdílem. Podrozvahové pohledávky Skupina vůči tomuto klientovi v roce 2007 ani 2006 nevykazovala.

V současné době Skupina pokračuje ve vymáhání pohledávky ve všech příslušných jurisdikcích.

21. Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry zahrnují:

mil. Kč	Reálná hodnota		Cena pořízení	
	2007	2006	2007	2006
Akcie a podílové listy	2 517	2 047	1 377	584
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	71 363	71 874	68 566	69 259
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	7 946	8 056	2 207	2 307
Dluhopisy celkem	79 309	79 930	70 773	71 566
Celkem realizovatelné cenné papíry	81 826	81 977	72 150	72 150

K 31. prosinci 2007 jsou v portfoliu realizovatelné cenné papíry v reálné hodnotě 72 091 mil. Kč (2006: 70 858 mil. Kč), které jsou veřejně obchodované na burzách cenných papírů, a cenné papíry v reálné hodnotě 9 735 mil. Kč (2006: 1 292 mil. Kč), které nejsou veřejně obchodované.

Akcie a podílové listy zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2007	2006
Akcie a podílové listy		
– česká koruna	1 241	1 375
– ostatní měny	1 276	2
Celkem akcie a podílové listy	2 517	1 377

Akcie a podílové listy zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta:

mil. Kč	2007	2006
Realizovatelné akcie a podílové listy vydané		
– bankami v České republice	806	845
– bankami v zahraničí	174	34
– nebankovními subjekty v České republice	230	413
– nebankovními subjekty v zahraničí	1 307	85
Celkem realizovatelné akcie a podílové listy	2 517	1 377

Položka *Realizovatelné akcie a podílové listy vydané bankami v České republice* obsahuje 13% podíl Skupiny v Českomoravské záruční a rozvojové bance, a.s. Na základě analýzy pravidelně vyplácených dividend a odhadu pravděpodobných budoucích peněžních toků byla hodnota tohoto podílu stanovena na 746 mil. Kč (2006: 785 mil. Kč) nad hodnotu ceny pořízení.

Dluhopisy zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou		
– česká koruna	7 755	1 816
– ostatní měny	191	391
Celkem dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	7 946	2 207
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou		
– česká koruna	59 485	58 701
– ostatní měny	11 878	9 865
Celkem dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	71 363	68 566
Celkem realizovatelné dluhopisy	79 309	70 773

Dluhopisy zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta:

mil. Kč	2007	2006
Realizovatelné dluhopisy vydané		
– státními institucemi v České republice	37 291	44 667
– státními institucemi v zahraničí	18 350	10 470
– finančními institucemi v České republice	17 006	13 382
– finančními institucemi v zahraničí	4 054	102
– ostatními subjekty v České republice	1 292	794
– ostatními subjekty v zahraničí	1 316	1 358
Celkem realizovatelné dluhopisy	79 309	70 773

Z dluhopisů vydaných státními institucemi v České republice tvoří 37 064 mil. Kč (2006: 43 942 mil. Kč) cenné papíry přijímané Českou národní bankou k refinancování.

Cenné papíry zajištěné aktivy (Asset Backed Securities)

V rámci portfolia realizovatelných cenných papírů drží Skupina portfolio cenných papírů zajištěných aktivy (Asset Backed Securities – ABS) denominovanými v USD. Ocenění těchto cenných papírů je prováděno s použitím modelu, který umožňuje simulovat budoucí peněžní toky z těchto cenných papírů na základě modelování vývoje kreditní kvality podkladových aktiv. Hodnota těchto cenných papírů po zohlednění přecenění k 31. prosinci 2007 činí 202 mil. Kč (2006: 413 mil. Kč).

V roce 2007 expozice Skupiny v ABS poklesla především v důsledku splácení nominálních hodnot těchto cenných papírů ve výši 8 mil. USD, tj. v korunovém ekvivalentu 164 mil. Kč, a v důsledku změny směnného kurzu.

Skupina k 31. prosinci 2007 u cenných papírů zajištěných aktivy vykázala kladné přecenění z titulu změny tržních parametrů ve výši 11 mil. Kč (2006: kladné přecenění 21 mil. Kč). Opravné položky na snížení hodnoty těchto cenných papírů Skupina nevykazuje, další informace o posuzování hodnoty cenných papírů jsou uvedeny v bodě 3 Přílohy. Dle názoru vedení Skupiny vykazovaná hodnota těchto cenných papírů představuje nejlepší odhad jejich čisté realizovatelné hodnoty a zohledňuje změny v tržních úvěrových podmínkách na trzích s podkladovými aktivy, ke kterým došlo od data pořízení tohoto portfolia.

Ostatní dluhové cenné papíry

V průběhu roku 2007 Skupina nakoupila státní dluhopisy v nominálním objemu 12 777 mil. Kč a 86 mil. EUR, tj. v korunovém ekvivalentu 2 425 mil. Kč. Skupina v roce 2007 rovněž nakoupila cenné papíry emitované finančními institucemi v celkovém nominálním objemu 2 399 mil. Kč. Během roku 2007 byly řádně splaceny dluhopisy (mimo ABS) v celkovém nominálním objemu 3 764 mil. Kč.

22. Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry do splatnosti obsahují:

mil. Kč	Vykazovaná hodnota		Cena pořízení	
	2007	2006	2007	2006
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	2 999	3 300	2 998	3 299
Celkem cenné papíry do splatnosti	2 999	3 300	2 998	3 299

K 31. prosinci 2007 drží Skupina v portfoliu do splatnosti dluhopisy v hodnotě 2 999 mil. Kč (2006: 3 300 mil. Kč), které jsou veřejně obchodované na burzách cenných papírů.

Dluhopisy do splatnosti zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou		
– česká koruna	1 368	1 357
– ostatní měny	1 630	1 943
Celkem dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	2 999	3 300
Celkem dluhopisy do splatnosti	2 999	3 300

Cenné papíry do splatnosti podle emitentů zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy do splatnosti vydané		
– státními institucemi v České republice	1 369	1 357
– státními institucemi v zahraničí	1 630	1 943
Celkem dluhopisy do splatnosti	2 999	3 300

Z dluhopisů vydaných státními institucemi tvoří 1 385 mil. Kč (2006: 1 373 mil. Kč) cenné papíry přijímané centrálními bankami k refinancování.

V průběhu roku 2007 nedošlo k žádným obchodům v rámci tohoto portfolia. V průběhu roku 2007 došlo k řádnému splacení dluhopisů v celkovém nominálním objemu 8 mil. EUR, tj. v korunovém ekvivalentu 218 mil. Kč.

23. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva

Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Náklady a příjmy příštích období	735	804
Zůstatky uspořádacích účtů	1 280	679
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	1 519	234
Ostatní aktiva	3 883	3 633
Celkem náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	7 417	5 350

K nárůstu *Pohledávek z obchodování s cennými papíry* oproti roku 2006 došlo zejména v důsledku nového obchodování na energetické burze v roce 2007, zvýšeného objemu transakcí s Burzou cenných papírů Praha a zvýšení finančních prostředků klientů pro maržové obchodování s cennými papíry.

V řádku *Ostatní aktiva* byla v roce 2006 zahrnuta opravná položka ve výši 152 mil. Kč na snížení účetní hodnoty předplacených nájmů u budov, která byla v roce 2007 v plné výši čerpána proti odpisu příslušné pohledávky.

24. Aktiva k prodeji

K 31. prosinci 2007 Skupina vykazuje aktiva k prodeji v zůstatkové hodnotě ve výši 735 mil. Kč (2006: 613 mil. Kč). Jedná se o vlastní budovy s příslušenstvím a pozemky, o kterých vedení Skupiny rozhodlo, že budou v rámci plánu optimalizace distribuční sítě prodány. Tyto budovy nejsou odepisovány. Rozdíl mezi hodnotami k 31. prosinci 2007 a 31. prosinci 2006 činí přesun aktiv z *Investičního majetku* ve výši 216 mil. Kč (viz bod 25 Přílohy), prodeje budov a pozemků a zařazení budov a pozemků do *Hmotného majetku* z důvodu nesplnění kritérií pro vykazování v této kategorii aktiv (viz bod 28 Přílohy). Dopad do výkazu zisku a ztráty je nevýznamný.

25. Investiční majetek

Pohyby investičního majetku v roce 2007:

mil. Kč	Investiční majetek
Pořizovací cena	
31. prosince 2006	287
Přírůstek majetku	0
Převod do aktiv k prodeji	-287
31. prosince 2007	0
Oprávky a opravné položky	
31. prosince 2006	64
Přírůstek opravek	7
Převod do aktiv k prodeji	-71
Snížení hodnoty	0
31. prosince 2007	0
Zůstatková hodnota	
31. prosince 2006	223
31. prosince 2007	0
Reálná hodnota k 31. prosinci 2006	167
Reálná hodnota k 31. prosinci 2007	0

Čisté výnosy z pronájmu investičního majetku za rok 2007 činily 8 mil. Kč (2006: 10 mil. Kč), z toho výnosy 8 mil. Kč (2006: 11 mil. Kč) a přímé náklady (včetně oprav a údržby) 0 mil. Kč (2006: 1 mil. Kč).

26. Goodwill

Pohyby goodwillu v roce 2007:

mil. Kč	Goodwill
Počáteční stav	
31. prosince 2006	2 903
Úprava akvizičního účtování	648
31. prosince 2006 upravený stav	3 551
Přírůstek	0
Úbytek	0
31. prosince 2007	3 551
Opravné položky	
31. prosince 2006	0
31. prosince 2007	0
Zůstatková hodnota	
31. prosince 2006 upravený stav	3 551
31. prosince 2007	3 551

Změna goodwillu v roce 2006 představuje jeho úpravu s ohledem na korekci akvizičního účtování podle IFRS 3. Další informace jsou uvedeny v bodě 3 (y) Přílohy.

27. Dlouhodobý nehmotný majetek

Pohyby dlouhodobého nehmotného majetku v roce 2007:

mil. Kč	Majetek vzniklý vlastní činností	Software	Ostatní nehmotný majetek	Pořízení majetku	Celkem
Pořizovací cena					
31. prosince 2006	4 179	1 787	544	545	7 055
Přírůstek majetku	796	276	0	1 407	2 479
Úbytek/převod majetku	40	461	195	1 078	1 774
31. prosince 2007	4 935	1 602	349	874	7 760
Oprávký a opravné položky					
31. prosince 2006	2 844	1 325	483	20	4 672
Přírůstek oprávek	541	235	37	0	813
Úbytek oprávek	40	458	194	0	692
Snížení hodnoty	0	0	0	13	13
31. prosince 2007	3 345	1 102	326	33	4 806
Zůstatková hodnota					
31. prosince 2006	1 335	462	61	525	2 383
31. prosince 2007	1 590	500	23	841	2 954

V průběhu roku 2007 Skupina vynaložila ve formě provozních nákladů na výzkum a vývoj 161 mil. Kč (2006: 125 mil. Kč).

28. Dlouhodobý hmotný majetek

Pohyby dlouhodobého hmotného majetku v roce 2007:

mil. Kč	Pozemky	Budovy	Stroje, inventář a ostatní	Pořízení majetku	Celkem
Pořizovací cena					
31. prosince 2006	295	10 432	6 941	222	17 890
Přesun z majetku k prodeji	8	213	0	0	221
Přírůstek majetku	0	233	475	845	1 553
Úbytek/převod majetku	1	123	503	721	1 348
31. prosince 2007	302	10 755	6 912	346	18 316
Oprávký a opravné položky					
31. prosince 2006	0	4 216	5 770	0	9 986
Přesun oprávek z majetku k prodeji	0	75	0	0	75
Přírůstek oprávek	0	352	487	0	839
Úbytek oprávek	0	70	495	0	565
Snížení hodnoty	0	-21	0	0	-21
31. prosince 2007	0	4 552	5 762	0	10 314
Zůstatková hodnota					
31. prosince 2006	295	6 216	1 171	222	7 904
31. prosince 2007	302	6 203	1 151	346	8 002

Čistá účetní hodnota majetku získaného finančním pronájmem zahrnutá v majetku Skupiny k 31. prosinci 2007 činí 5 mil. Kč (2006: 10 mil. Kč).

Opravné položky k hmotnému majetku k 31. prosinci 2007 jsou vykázány ve výši 50 mil. Kč (2006: 71 mil. Kč) a představují zejména opravné položky k technickému zhodnocení najatého majetku.

29. Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech

Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Dceřiné společnosti (majetkové účasti s rozhodujícím vlivem)	4	4
Přidružené společnosti (majetkové účasti s podstatným vlivem)	489	430
Celkem majetkové účasti	493	434

mil. Kč	Majetkový podíl Skupiny (%)	Pořizovací cena majetkové účasti 2007	Účetní hodnota 2007	Pořizovací cena majetkové účasti 2006	Účetní hodnota 2006
Dceřiné společnosti (majetkové účasti s rozhodujícím vlivem)					
ALL IN REAL ESTATE LEASING a.s.	100,00	39	4	39	4
Celkem dceřiné společnosti	-	39	4	39	4

mil. Kč	Majetkový podíl	Účetní hodnota majetkové účasti	Podíl na vlastním kapitálu	Účetní hodnota majetkové účasti	Podíl na vlastním kapitálu
Přidružené společnosti (majetkové účasti s podstatným vlivem)	Skupiny (%)	2007	2007	2006	2006
Komerční pojišťovna, a.s.	49,00	483	489	380	430
CBCB – Czech Banking Credit Bureau, a.s. *	20,00	0	0	0	0
Celkem přidružené společnosti	–	483	489	380	430
Majetkové účasti v přidružených a v nekonsolidovaných společnostech	–	522	493	419	434

Pozn.: * Pořizovací cena a účetní hodnota společnosti CBCB je 240 tis. Kč.

mil. Kč	Aktiva	Čisté provozní výnosy	Zisk	Aktiva	Čisté provozní výnosy	Zisk
Přidružené společnosti (majetkové účasti s podstatným vlivem)	2007	2007	2007	2006	2006	2006
Komerční pojišťovna, a.s.	12 077	395	221	11 629	340	135
CBCB – Czech Banking Credit Bureau, a.s.	20	83	4	14	75	3

Další informace o majetkových účastech Banky jsou uvedeny v bodech 1 a 2 Přílohy.

30. Závazky vůči bankám

Závazky vůči bankám zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Běžné účty	1 364	1 403
Závazky vůči bankám	12 234	13 191
Celkem závazky vůči bankám	13 598	14 594

Reálná hodnota cenných papírů a pokladničních poukázek sloužících jako zástava přijatých repo úvěrů od bank činila 1 958 mil. Kč (2006: 105 mil. Kč).

31. Závazky vůči klientům

Závazky vůči klientům zahrnují dle druhu vkladů:

mil. Kč	2007	2006
Běžné účty	300 376	252 041
Úsporné vklady	72 523	67 522
Termínované vklady	103 118	95 175
Depozitní směnky	38 438	42 466
Ostatní závazky ke klientům	26 301	24 090
Celkem závazky vůči klientům	540 756	481 294

Ke konci roku 2007 Skupina nepřijala od klientů žádný repo úvěr, ke konci roku 2006 činila reálná hodnota cenných papírů a pokladničních poukázek sloužících jako zástava přijatých repo úvěrů od klientů 1 326 mil. Kč.

Závazky vůči klientům dle skupin klientů:

mil. Kč	2007	2006
Soukromé společnosti	191 291	170 634
Ostatní finanční instituce, nebankovní subjekty	17 946	7 429
Pojišťovny	6 031	4 263
Veřejná správa	5 322	1 977
Fyzické osoby	228 132	206 771
Fyzické osoby – podnikatelé	25 937	24 694
Vládní instituce	50 103	50 780
Ostatní	10 406	9 199
Nerezidenti	5 588	5 547
Celkem závazky vůči klientům	540 756	481 294

32. Emitované cenné papíry

Emitované cenné papíry zahrnují dluhopisy v hodnotě 466 mil. Kč (2006: 0 mil. Kč) a hypoteční zástavní listy v hodnotě 27 451 mil. Kč (2006: 24 349 mil. Kč). Skupina vydává veřejně obchodovatelné hypoteční zástavní listy s cílem získat finanční prostředky na refinancování hypotečních úvěrů.

Dluhopisy jsou dle zbytkové doby splatnosti rozděleny následovně:

mil. Kč	2007	2006
do 1 roku	3 789	1 430
1 až 2 roky	3 632	3 569
2 až 4 roky	0	5 057
5 až 10 let	16 765	14 293
nad 10 let	3 731	0
Celkem dluhopisy	27 917	24 349

V průběhu roku 2007 Banka realizovala významné odkupy dvou hypotečních zástavních listů (viz následující tabulka).

Výše uvedené dluhopisy zahrnují následující dluhopisy vydané Skupinou:

Název dluhopisu mil. Kč	Úroková sazba	Měna	Datum vydání	Datum splatnosti	2007	2006
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000151	6M PRIBOR plus 350 bps	CZK	15. září 2000	15. září 2007	0	1 143
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000268	5,5 %	CZK	21. srpna 2003	21. srpna 2009	3 702	5 150
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000383	4,5 %	CZK	5. srpna 2004	5. srpna 2008	3 592	3 634
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000565	3M PRIBID minus větší z hodnot 10 bps nebo 10 % hodnoty 3M PRIBID	CZK	2. srpna 2005	3. srpna 2015	5 026	2 789
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000664	4,4 %	CZK	21. října 2005	21. října 2015	10 358	10 446
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000854	3,74 %	EUR	1. září 2006	1. září 2016	1 035	1 187
Dluhopisy Komerční banky, a.s., CZ0003701427	4,22 %	CZK	18. prosince 2007	1. prosince 2017	466	0
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002001753	Sazba úrokový swap prodej v CZK na 10 let plus 150 bps	CZK	21. prosince 2007	21. prosince 2037	3 738	0
Celkem dluhopisy					27 917	24 349

Pozn.: Hodnota 6M PRIBOR k 31. prosinci 2007 byla 414 bps (2006: 261 bps).

Hodnota 3M PRIBID k 31. prosinci 2007 byla 401 bps (2006: 245 bps).

Hodnota úrokového swapu CZK – prodej průměr na 10 let – k 31. prosinci 2007 byla 459 bps (2006: 374 bps).

33. Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva

Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Zůstatky uspořádacích účtů a otevřené položky	146	1
Závazky z obchodování s cennými papíry a emise cenných papírů	2 356	1 234
Závazky z platebního styku	5 708	7 591
Ostatní závazky	3 259	3 224
Výdaje a výnosy příštích období	878	764
Celkem výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	12 347	12 814

Závazky z obchodování s cennými papíry a emise cenných papírů v roce 2007 vzrostly z důvodu nárůstu finančních prostředků klientů pro obchodování s cennými papíry.

Závazky z platebního styku v roce 2007 poklesly z důvodu nižší částky plateb předaných clearingovým centřům centrálních bank. V řádku *Ostatní závazky* jsou vykázány převážně závazky vyplývající z dodání zboží a služeb a ze vztahů se zaměstnanci včetně dohadných položek.

Časové rozlišení výnosových poplatků za bankovní záruky je vykázáno na řádku *Výdaje a výnosy příštích období* ve výši 21 mil. Kč (2006: 18 mil. Kč).

34. Rezervy

Rezervy zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Rezervy ze smluvních závazků	934	1 507
Rezervy na ostatní úvěrové závazky	758	766
Celkem rezervy	1 692	2 273

Účelem rezerv na ostatní úvěrové závazky je zajistit pokrytí kreditních rizik spojených s vydanými úvěrovými závazky. Rezervy ze smluvních závazků představují zejména rezervy na existující smluvní potenciální závazky, právní spory, ukončení nájemních smluv a rezervy na jubilejní odměny.

Rezerva na ostatní úvěrové závazky byla určena k pokrytí uvedených rizik takto:

mil. Kč	2007	2006
Riziko		
Rezerva na podrozvahové závazky	621	632
Rezerva na nevyčerpané rámce	137	134
Celkem	758	766

Pohyby rezerv ze smluvních závazků:

mil. Kč	Zůstatek 1. ledna 2007	Přírůstky	Úbytky	Časové rozlišení	Kurzový rozdíl	Zůstatek 31. prosince 2007
Rezervy na odměny při odchodu do důchodu	85	8	6	5	0	92
Věrnostní a jubilejní odměny	2	0	0	0	0	2
Rezervy ze smluvních závazků	1 420	95	635	0	-40	840
Celkem	1 507	103	641	5	-40	934

Skupina ke konci roku 2007 držela rezervu ve výši 200 mil. Kč (2006: 244 mil. Kč) na hodnotu budoucích nájmů plynoucích z nevyužitých pronajatých budov, které chce Skupina uvolnit. Tato rezerva je součástí položky *Ostatní rezervy ze smluvních závazků*. *Ostatní rezervy ze smluvních závazků* v roce 2007 poklesly z důvodu čerpání a rozpuštění rezerv na ukončené soudní spory s klienty Skupiny.

35. Odložená daň

Odložená daň je počítána z přechodných rozdílů mezi daňovou základnou a účetní hodnotou s pomocí daňových sazeb platných v obdobích, kdy se odhaduje uplatnění dočasného daňového rozdílu, tj. v České republice 24 % do roku 2007, 21 % v roce 2008, 20 % v roce 2009 a 19 % od roku 2010, resp. 19 % ve Slovenské republice od roku 2005.

Odložená daň zahrnuje:

mil. Kč	2007	2006
Bankovní rezervy a opravné položky	255	344
Opravné položky k nebankovním pohledávkám	12	48
Opravné položky k majetku	132	182
Nebankovní rezervy	125	89
Odpisy	-316	-264
Leasing	2	1
Přecenění zajišťovacích derivátů – dopad do vlastního kapitálu	211	-899
Přecenění cizoměnové majetkové účasti – dopad do vlastního kapitálu	0	-30
Přecenění realizovatelných cenných papírů – dopad do vlastního kapitálu	46	-338
Úpravy reálných hodnot budovy a vkladů Modré pyramidy stavební spořitelny, a.s.	170	311
Ostatní dočasné rozdíly	88	84
Čistá odložená daňová pohledávka/závazek	725	-472

Od roku 2007 Skupina nevykazuje odloženou daň z přecenění cizoměnové majetkové účasti.

Odložená daň vykázána ve finančních výkazech:

mil. Kč	2007	2006
Zůstatek na začátku účetního období	-472	-480
Změna čistého odloženého daňového závazku – dopad do hospodářského výsledku	-305	-424
Změna čistého odloženého daňového závazku – dopad do vlastního kapitálu	1 502	551
Konsolidační úpravy – zařazení/vyřazení společností do/z konsolidace	0	-119
Zůstatek na konci účetního období	725	-472

Dopad změny daňových sazeb představoval v roce 2007 snížení odložené daňové pohledávky o 93 mil. Kč.

36. Podřízený dluh

K 31. prosinci 2007 Skupina vykazuje podřízený úvěr ve výši 6 004 mil. Kč (2006: 6 002 mil. Kč). Nominální hodnota podřízeného dluhu, který byl Skupinou přijat ke konci roku 2006, činí 6 000 mil. Kč. Poskytovatelem tohoto podřízeného úvěru je mateřská společnost Banky, Société Générale S.A. Podřízený úvěr je úročen proměnlivou sazbou vázanou na jednoměsíční PRIBOR a má jednorázovou desetiletou splatnost s opcí Skupiny na předčasné splacení po pěti letech a poté ke kterémukoliv datu úrokové platby. Úrokové platby probíhají jednou za měsíc.

37. Základní kapitál

Základní kapitál Banky, pravomocně zapsaný do obchodního rejstříku dne 11. února 2000, činí 19 005 mil. Kč a je představován 38 009 852 kusy kmenových akcií o nominální hodnotě 500 Kč (ISIN – CZ0008019106).

Osoby podílející se na základním kapitálu Banky k 31. prosinci 2007 s podílem vyšším než 3 %:

Název společnosti	Sídlo	Podíl na základním kapitálu (%)
Société Générale S.A.	29 BLD Haussmann, Paris	60,35
Investors Bank & Trust Company	89 South Street, Boston	9,02
Nortrust Nominees Limited	50 Bank St. Canary Wharf, London	4,32

Společnost Société Générale S.A. jako jediná osoba s kvalifikovanou účastí v Bance je francouzská akciová společnost založená společenskou smlouvou schválenou rozhodnutím ze dne 4. května 1864 a má status banky. V souladu s legislativními a regulatorními předpisy vztahujícími se na finanční instituce, zejména s ustanoveními měnového a finančního zákoníku, má společnost povinnost dodržovat požadavky obchodních zákonů, konkrétně § 210-1 a následujících francouzského obchodního zákoníku, a svých stanov.

Ke dni 31. prosince 2007 Skupina držela 54 000 kusů vlastních akcií v pořizovací ceně 150 mil. Kč (2006: 54 000 kusů v pořizovací ceně 150 mil. Kč).

Řízení kapitálu

Skupina řídí vlastní kapitál s cílem udržovat silnou kapitálovou základnu potřebnou k rozvoji své obchodní činnosti a ke splnění regulatorních požadavků na kapitál v běžném období i v budoucnu. Skupina v procesu plánování kapitálu zohledňuje interní i externí faktory, které se promítají do odpovídajících dílčích záměrů vyjádřených ve formě limitních hodnot pro Tier 1 a celkového ukazatele kapitálové přiměřenosti. Při plánování výše kapitálu Skupina vychází z pravidelné analýzy kapitálové struktury a z prognózy, která přihlíží k budoucím kapitálovým požadavkům vyplývajícím z rostoucího objemu transakcí a ovlivněným budoucími riziky, jejichž existenci Skupina předvídá. Tato analýza vede zejména k nastavení výplatního podílu na zisku v podobě dividend, k vymezení budoucích nároků na kapitál a k zajištění vyváženého složení kapitálu.

Kapitál Skupiny se skládá zejména z následujících zůstatků: základní kapitál, rezervní fondy, nerozdělený zisk a podřízený dluh.

Česká národní banka jako místní regulatorní orgán dohlíží nad tím, aby Skupina dodržovala kapitálovou přiměřenost na individuálním i konsolidovaném základě. Regulatorní kapitál Skupiny se dělí na Tier 1 a Tier 2. Na složky kapitálu se vztahují různé limity, např. podřízený dluh nesmí převýšit 50 % kapitálu Tier 1.

Na konci roku 2007 dokončila Skupina implementaci prvního pilíře Basel II a sestavila interní výkaznictví. Skupina schválila aktualizované rozdělení svých činností na investiční (bankovní) a obchodní portfolio. V lednu 2008 začne Skupina používat speciální přístup, vycházející z interního hodnocení (Internal Rating Based Advanced Approach) pro výpočet kapitálových požadavků souvisejících s úvěrovými riziky. Skupina bude speciální přístup (Advanced Measurement Approach) používat rovněž pro výpočet kapitálového požadavku k operačnímu riziku.

38. Rozbor zůstatků hotovosti a jiných likvidních prostředků uvedených ve výkazu cash flow

mil. Kč	2007	2006	Změna během roku
Hotovost a účty u centrálních bank	10 957	15 000	-4 043
Pohledávky za bankami – běžné účty	198	280	-82
Závazky vůči bankám – běžné účty	-1 364	-1 403	39
Celkem	9 791	13 877	-4 086

39. Nákup/prodej dceřiných společností

Čistá aktiva zařazovaných/vyřazovaných společností:

mil. Kč	2007	2006
Hodnota pořízených aktiv	0	60 552
Hodnota pořízených pasiv	0	-59 338
Celkem čistá aktiva zařazovaných/vyřazovaných společností	0	1 214
Nakoupený podíl 60 % na čistých aktivech společnosti	0	728
Goodwill	0	3 389
Celkem uhrazeno za 60% podíl	0	4 117
Celkem uhrazeno v hotovosti	0	4 117
Peněžní tok z vyřazení/zařazení společností		
Platba za nakoupenou společnost/vyřazené společnosti	0	-4 117
Hotovost nakoupené společnosti/vyřazovaných společností k datu zařazení	0	52
Čistý peněžní tok z vyřazení/zařazení společností	0	-4 065

V roce 2007 bylo dokončeno prozatímní účtování zařazované společnosti – viz bod 3(y) Přílohy.

40. Potenciální pohledávky a závazky

Soudní spory

Skupina k 31. prosinci 2007 posoudila soudní spory vedené proti Skupině. Na základě posouzení portfolia jednotlivých významných sporů z hlediska rizika možné prohry sporu a částek, které jsou předmětem sporu, Skupina vykazuje rezervu na tyto spory ve výši 198 mil. Kč (2006: 628 mil. Kč) – viz bod 34 Přílohy. Skupina rovněž vytvořila rezervu ve výši 298 mil. Kč (2006: 408 mil. Kč) na náklady spojené s případným zaplacením příslušenství žalované částky.

Skupina k 31. prosinci 2007 posoudila soudní spory vedené Skupinou proti jiným subjektům. Podle informací Skupiny mohou některé subjekty žalované Skupinou podat protižalobu. Skupina se bude ve všech případných soudních sporech bránit a na základě stanoviska interních i externích právních poradců se domnívá, že žádný uplatněný nárok nebude mít výrazný dopad na její finanční pozici. Ve spojitosti s těmito záležitostmi Skupina nevytvořila žádnou rezervu.

Závazky ze záruk

Skupina se zavázala formou neodvolatelného příslibu, že provede platby v případě, že klient nebude moci splnit své závazky vůči třetím stranám. Tato potvrzení nesou stejné riziko jako úvěry, a proto k nim Skupina vytváří rezervy podle stejného algoritmu jako k úvěrům.

Kapitálové závazky

K 31. prosinci 2007 měla Skupina kapitálové závazky ve výši 128 mil. Kč (2006: 69 mil. Kč) spojené se stávajícími investičními projekty.

Závazky z akreditivů

Dokumentární akreditivy představují písemný neodvolatelný závazek Skupiny vystavený na základě žádosti jejího klienta (příkazce), že poskytne třetí osobě nebo na její řad (příjemci, pověřenému) určité plnění, jestliže budou do určité doby splněny akreditivní podmínky. Podmínkou otevření akreditivu je zajištění jeho krytí, tj. nelze otevřít akreditiv nezajištěným krytím. Skupina k nim vytváří rezervy podle stejného algoritmu jako k úvěrům.

Přísliby úvěrů, nečerpané úvěry a kontokorentní rámce, povolené debety běžných účtů

Mezi nejvýznamnější podrozvahové položky patří hodnoty nevyčerpaných rámců z titulu rámcové smlouvy o poskytování finančních služeb, kontokorentních úvěrů a povolených debetů, nečerpané úvěry a vydané úvěrové přísliby. Základním účelem příslibů a rámcových obchodů je zajistit, aby finanční prostředky byly klientům k dispozici v okamžiku, kdy o ně požádají. Přísliby úvěrů představují nevyužitá oprávnění k poskytnutí finančních prostředků ve formě úvěrů či záruk. Přísliby či rámcové obchody odvolatelné jsou Skupinou vydané přísliby úvěrů či záruk, kdy je poskytnutí finančních prostředků podmíněno dodržením určitých podmínek ze strany klienta (včetně podmínky, že nedojde ke zhoršení bonity klienta). Skupina k odvolatelným příslibům či rámcům netvoří rezervu. Přísliby či rámcové obchody neodvolatelné, nečerpané částky úvěrů, kontokorentních rámců a povolených debetů na běžných účtech vyplývají z již uzavřených smluvních podmínek (tj. jejich čerpání není podmíněno dodržením dalších podmínek). K neodvolatelným položkám tvoří Skupina dle potřeby (dle bonity klienta) rezervu.

Potenciální závazky:

mil. Kč	2007	2006
Neplatební záruky včetně jejich příslibů	25 772	19 764
Platební záruky včetně jejich příslibů	9 690	5 190
Přijaté směnky, akcepty a indosamenty	75	77
Přísliby úvěrů a nevyčerpané úvěrové rámce	28 261	12 754
Nečerpané úvěrové přísliby	51 395	40 627
Nevyčerpané kontokorentní rámce a debety běžných účtů	53 373	43 058
Nevyčerpané eskontní rámce	146	136
Nevyčerpané limity rámcové smlouvy o poskytování finančních služeb	45 494	50 306
Otevřené odběratelské/importní akreditivy nekryté	1 074	992
Stand by akreditivy nekryté	719	666
Potvrzené dodavatelské/exportní akreditivy	67	225
Otevřené odběratelské/importní akreditivy kryté	80	137
Budoucí možné a neodvolatelné závazky celkem	216 146	173 932

Řada kontokorentních rámců a rámcových obchodů je poskytnuta významným klientům Skupiny. Z celkové výše příslibů a rámcových smluv poskytnutých Skupinou představují 38 703 mil. Kč (2006: 33 144 mil. Kč) závazky odvolatelné.

Riziko spojené s potenciálními pohledávkami a závazky je posuzováno obdobně jako u úvěrů klientům s přihlédnutím k finanční situaci subjektu, za který Skupina vydává záruku, a s přihlédnutím k poskytnutému zajištění. K 31. prosinci 2007 měla Skupina na tato rizika rezervy v celkové výši 758 mil. Kč (2006: 766 mil. Kč) – viz bod 34 Přílohy.

Rozložení potenciálních závazků dle sektorů je následující:

mil. Kč	2007	2006
Zemědělství, lesnictví a těžba nerostných surovin	3 748	4 955
Zpracovatelský průmysl	47 151	34 431
Rozvod a výroba energií	19 011	15 519
Stavebnictví	35 936	28 515
Obchod, pohostinství, doprava a spoje	40 966	33 637
Pojišťovnictví, peněžnictví	13 146	16 373
Ostatní	56 188	40 502
Celkem potenciální pohledávky a závazky	216 146	173 932

Většina potenciálních závazků pochází z území České republiky.

Závazky z finančního leasingu

Během roku 2007 byl uhrazen zbývající závazek ve výši 1 mil. Kč vyplývající ze smluv o finančním leasingu.

41. Strany se zvláštním vztahem ke Skupině

Subjekty jsou považovány za osoby se zvláštním vztahem v případě, že jeden subjekt je schopen kontrolovat činnost druhého subjektu nebo uplatňuje podstatný vliv na finanční nebo provozní aspekty jeho činnosti. K 31. prosinci 2007 byla Skupina kontrolována společností Société Générale, která měla ve svém držení 60,35% majetkový podíl v Bance.

V rámci běžných obchodních vztahů jsou uzavírány transakce s osobami se zvláštním vztahem. Tyto transakce představují zejména úvěry, vklady a jiné typy transakcí a jsou uzavírány na základě běžných obchodních podmínek a za obvyklé tržní ceny.

Vztahy vůči přidruženým společnostem

Úvěry poskytnuté přidružené společnosti Komerční pojišťovna, a.s., Bankou představují 4 mil. Kč (2006: 0 mil. Kč) a vklady 369 mil. Kč (2006: 107 mil. Kč). Ostatní pohledávky, závazky, výnosy a náklady vůči Skupině Banky byly v letech 2007 a 2006 nevýznamné.

Vztahy vůči společnostem skupiny Société Générale

Mezi hlavní pohledávky ke společnostem skupiny Société Générale patří:

mil. Kč	2007	2006
Název společnosti		
ALD Automotive s.r.o.	1 596	967
ESSO SK	98	18
Fimat London	32	36
Komerční pojišťovna, a.s.	10	27
SG Brussels	0	5
SG Consumer Finance	1 151	0
SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	6 724	4 090
SG London	352	69
SG New York	0	16
SGA Société Générale Acceptance	3 707	3 729
SGBT Luxemburg	1	1 644
Société Générale Paris	13 006	14 430
Celkem	26 677	25 031

Mezi hlavní závazky ke společnostem skupiny Société Générale patří:

mil. Kč	2007	2006
Název společnosti		
ESSO SK	9	65
Fimat London	0	94
Komerční pojišťovna, a.s.	369	142
SG Consumer Finance	7	0
SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	2 031	13
SG Private Banking Switzerland	1	13
Société Générale Paris	10 662	11 776
Société Générale Warsaw	169	46
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	89	95
SG Cyprus	19	11
Celkem	13 356	12 255

Hlavní pohledávky a závazky ke společnostem skupiny Sociétés Générale zahrnují zejména zůstatky běžných a kontokorentních účtů, nostro a loro účtů, poskytnuté úvěry, úvěry a vklady na mezibankovním trhu a dále dluhopisy pořízené v primárních emisích určené k obchodování (viz také bod 18 Přílohy), emitované dluhopisy a podřízený dluh (viz také bod 36 Přílohy).

K 31. prosinci 2007 Skupina dále vykazovala vůči skupině Sociétés Générale podrozvahové pohledávky v nominální hodnotě 141 827 mil. Kč (2006: 128 702 mil. Kč) a podrozvahové závazky v nominální hodnotě 149 264 mil. Kč (2006: 137 389 mil. Kč). Jedná se především o měnové spoty a forwardy, úrokové forwardy a swapy, opce, komoditní deriváty a o záruky za úvěrové pohledávky.

Skupina ke konci roku 2007 a 2006 evidovala i jiné pohledávky a závazky za společnostmi skupiny Sociétés Générale, které však jsou svou výší nevýznamné.

V průběhu roku 2007 Skupina realizovala vůči skupině Sociétés Générale celkové výnosy ve výši 8 673 mil. Kč (2006: 2 740 mil. Kč) a celkové náklady včetně čisté ztráty z finančních operací ve výši 8 844 mil. Kč (2006: 1 757 mil. Kč). Položky výnosů představují výnosové úroky z dluhopisů vydaných Sociétés Générale Paris (viz také bod 18 Přílohy), výnosy z mezibankovních depozit, poplatky z operací s cennými papíry, výnosové úroky ze zajišťovacích derivátů a čistý zisk z derivátů k obchodování. Položky nákladů tvoří náklady na mezibankovní depozita a podřízený dluh, čistá ztráta z finančních operací, nákladové úroky ze zajišťovacích derivátů a náklady související s poskytnutím manažerských, poradenských a softwarových služeb.

Odměňování a pohledávky vůči členům představenstva, dozorčí rady a výboru ředitelů

Odměny vyplacené členům představenstva a dozorčí rady během roku byly následující:

mil. Kč	2007	2006
Odměny členům představenstva *	40	43
Odměny členům dozorčí rady **	4	4
Odměny členům řídicího orgánu (výbor ředitelů) ***	82	85
Celkem	126	132

Pozn.: * U odměn členům představenstva se jedná o vyplacené peněžní částky v roce 2007 současným i bývalým členům představenstva vyplývající z mandátních i manažerských smluv bez bonusů za rok 2007, ale včetně bonusů za rok 2006, u expatriotů se jedná o částky odměn člena představenstva bez bonusu za rok 2007 a ostatní odměny a benefity plynoucí ze smlouvy o přidělování expatriotů. Odměny zahrnují také benefity vyplývající pro zaměstnance Banky z kolektivní smlouvy. U členů představenstva-expatriotů nezahrnují odměny služby spojené s ubytováním.

** U odměn členům dozorčí rady se jedná o vyplacené peněžní částky v roce 2007 současným i bývalým členům dozorčí rady, u členů dozorčí rady zvolených za zaměstnance navíc o peněžní částky plynoucí z pracovního poměru k Bance. Odměny zahrnují také benefity vyplývající pro zaměstnance Banky z kolektivní smlouvy.

*** Odměny členům výboru ředitelů jsou souhrnem všech vyplacených odměn a benefitů v roce 2007 z manažerských smluv a v případě expatriotů na základě smlouvy o přidělování expatriotů. V této položce nejsou uvedeny žádné odměny členům představenstva (jsou uvedeny v položce Odměny členům představenstva). Všichni členové představenstva jsou zároveň členy výboru ředitelů. Odměny zahrnují také benefity vyplývající pro zaměstnance Banky z kolektivní smlouvy. V případě, že se stal zaměstnanec členem výboru ředitelů v průběhu roku 2007, je v celkovém objemu zahrnut jeho celý roční příjem.

	2007	2006
Počet členů představenstva	5	5
Počet členů dozorčí rady	8	8
Počet členů řídicích orgánů (výbor ředitelů) *	17	17

Pozn.: * Zahrnuje i všechny členy představenstva, kteří jsou zároveň členy výboru ředitelů.

K 31. prosinci 2007 je vytvořena dohadná položka na bonusy představenstva ve výši 15 mil. Kč (2006: 17 mil. Kč).

V oblasti poskytnutých úvěrů a vydaných záruk Banka k 31. prosinci 2007 eviduje úvěrové pohledávky ve výši 4 mil. Kč (2006: 10 mil. Kč) poskytnuté členům představenstva, výboru ředitelů a dozorčí rady. V průběhu roku 2007 došlo k novému čerpání úvěrů poskytnutých členům výboru ředitelů ve výši 2 mil. Kč. Splátky úvěrů od členů představenstva a výboru ředitelů v průběhu roku 2007 činily 4 mil. Kč. Částka úvěrů odstupujících členů výboru ředitelů k 31. prosinci 2006 činila 4 mil. Kč.

42. Změny přecenění zajišťovacích instrumentů ve výkazu změny ve vlastním kapitálu

V souladu s IAS 39 jsou některé finanční deriváty účtovány jako zajišťovací. Změny reálné hodnoty derivátů zajišťujících peněžní toky jsou vykázány jako součást vlastního kapitálu v rámci rezervy na zajišťovací instrumenty.

mil. Kč	2007	2006
Reálná hodnota zajištění peněžních toků na začátku období	3 745	5 469
Závazek z titulu odložené daně na začátku období	-898	-1 313
Zůstatek na začátku období	2 847	4 156
Pohyby v průběhu období		
Zisky/ztráty ze změn reálné hodnoty	-3 273	474
Odložená daň	754	-112
	-2 519	362
Převod do přijatých úroků a placených úroků	-1 474	-2 198
Odložená daň	355	527
	-1 119	-1 671
Zůstatek na konci období	-1 002	3 745
Odložená daň	211	-898
Zůstatek na konci období	-791	2 847

43. Změny přecenění realizovatelných cenných papírů

mil. Kč	2007	2006
Rezerva z přecenění na reálnou hodnotu na začátku období	1 542	741
Závazek z titulu odložené daně/daně z příjmů na začátku období	-352	-122
Zůstatek na začátku období	1 190	619
Pohyby v průběhu období		
Zisky/ztráty ze změn reálné hodnoty	-2 451	855
Zařazení společnosti do konsolidace	0	205
Odložená daň/daň z příjmů	393	-196
Zařazení společnosti do konsolidace	0	-50
	-2 058	814
Zisky a ztráty z prodeje a tvorba a použití opravných položek k cenným papírům	144	-259
Odložená daň/daň z příjmů	-2	16
	142	-243
Zůstatek na konci období	-765	1 542
Odložená daň/daň z příjmů	39	-352
Zůstatek na konci období	-726	1 190

44. Informace o řízení rizik a finančních instrumentech

(A) Úvěrové riziko

Hodnocení úvěrového rizika dlužníka

Při kvantifikaci úvěrového rizika Skupina vychází z kvantitativních a kvalitativních kritérií a jeho výsledkem je stanovení ratingu. Skupina používá několik druhů ratingu v závislosti na typu a profilu protistrany a na typu transakcí. Specifické ratingy jsou přidělovány klientům Skupiny a nově také konkrétním klientským transakcím. V relevantních případech se princip ratingu použije také u ručitele a poddlužníků, což Skupině umožňuje lépe posuzovat kvalitu přijatých záruk a zajištění.

V roce 2007 Skupina významně přepracovala své modely poskytování úvěrů a do užívání byla zavedena řada nových modelů a modelových úprav. V návaznosti Skupina rovněž přehodnotila postupy pro poskytování a oceňování úvěrů s cílem dále optimalizovat poměr přínosu/rizika vyplývajícího z činnosti Skupiny. Skupina dokončila prověrku modelů pro výpočet hodnoty ztrátovosti ze selhání (Loss Given Default – LGD) a angažovanosti v selhání (Exposure at Default – EAD). Nově Skupina začala přiřazovat hodnotu LGD zárukám a zajištěním a zavádí LGD u transakcí tak, aby bylo patrné nejenom riziko selhání, ale také velikost potenciální ztráty implikované selháním.

Všechny ratingové modely jsou každé tři měsíce monitorovány a zpětně testovány s cílem zajistit jejich přiměřenost. Skupina přijímá nápravná opatření pro identifikované nesrovnalosti vyplývající z nastavení modelu. Dále Skupina zavedla sofistikované stresové testování úvěrových rizik s cílem zajistit řádné kapitálové plánování pro případ potenciálně nepříznivého ekonomického vývoje a za účelem podpořit strategická obchodní rozhodnutí a/nebo rozhodnutí týkající se oblasti pravidel řízení rizik.

a) Ratingy klientů podnikatelů

U klientů podnikatelů Skupina používá obligor rating s cílem posoudit riziko nesplacení u protistrany a začíná používat LGD rating k posouzení kvality dostupných záruk a zajištění a k vyhodnocení potenciální ztráty z transakcí s protistranou.

Pro velké a střední korporátní klienty je obligor rating kombinován s finančním ratingem, vycházejícím zejména z finančních údajů a ekonomického ratingu získaného prostřednictvím posouzení nefinančních informací vztahujících se k danému klientovi. V roce 2007 Skupina pokračovala v pravidelných aktualizacích modelů pro finanční a ekonomické ratingy korporátních klientů, což se projevilo v pozitivním vývoji rizikového profilu portfolia korporátních úvěrů.

V segmentu malých podniků se Skupina soustředila na zlepšení přístupu k řešení potřeb těchto klientů a specifik daného segmentu. Obligor rating byl rozšířen o posuzování dosavadního chování klienta Skupiny (behaviorální rating), což se projevilo zvýšením efektivity procesu poskytování úvěrů pro většinu stávajících klientů z řad malých podniků. Ve vztahu ke zbývajícím klientům v tomto segmentu byl vypracován komplexní postup ratingu, vycházející z hodnocení finančních, nefinančních, osobních a behaviorálních údajů. Vyšší přesnost tohoto ratingového postupu umožnila Skupině věnovat větší pozornost procesu posuzování úvěrů v segmentu malých podniků.

b) Ratingy bank a „sovereign“

U bank a ostatních finančních institucí Skupina používá centrální ekonomický ratingový model vypracovaný společností Société Générale. Tento model vychází z proměnných v kvalitativním dotazníku (včetně kvantitativních finančních kritérií) a v dotazníku nazvaném „country support questionnaire“. Byly rovněž vypracovány centrální modely pro „sovereign“ (centrální banky a centrální vlády) a další finanční instituce (zejména pojišťovny, makléřské společnosti a fondy).

c) Ratingy fyzických osob

Skupina používá dva typy ratingů s cílem posuzovat riziko nesplácení u fyzických osob: aplikační rating se používá pro ocenění zohledňující úvěrové riziko v okamžiku úvěrové žádosti a poskytnutí úvěru; behaviorální rating se používá při posuzování rizika nesplácení spojeného s daným klientem prostřednictvím informací o transakcích ve Skupině a při výpočtu předem schválených limitů pro malé angažovanosti, které mohou být poskytnuty pomocí zjednodušeného postupu. Behaviorální rating klienta je rovněž využíván pro pravidelnou aktualizaci pravděpodobnosti selhání (Probability of Default – PD) všech klientských angažovaností vykazovaných v souladu s Basel II. V roce 2007 Skupina dále rozšířila používání modelu behaviorálního skóringu s cílem zvýšit potenciál zjednodušeného postupu poskytování úvěrů klientům s nízkým rizikovým profilem. Behaviorální model se stal hlavním faktorem ovlivňujícím významný nárůst poskytování retailových úvěrů.

Skupina provedla aktualizaci svého modelu aplikačního skóringu pro fyzické osoby žádající o poskytnutí hypotečních úvěrů a spotřebitelských úvěrů na bydlení s využitím stejné modelové struktury, která byla použita v roce 2006 u spotřebitelských úvěrů a kreditních karet. Skupina používá podrobnější ratingovou stupnici, která jí umožňuje přesnější oceňování všech úvěrových produktů poskytovaných fyzickým osobám při zohledňování rizikového profilu klientů. Zavedení tohoto postupu zlepšilo ziskovost tohoto portfolia a umožnilo lépe kontrolovat dodržování pravidla řízení čisté marže.

Všechny změny týkající se úvěrových produktů, a to zejména hypoték, byly v roce 2007 provedeny na základě důkladného posouzení souvisejících úvěrových rizik a po zavedení konkrétních úprav v procesu jejich poskytování s cílem tato rizika omezit.

Kromě ratingů používaných pro řízení rizika nesplácení u fyzických osob Skupina u všech transakcí s fyzickými osobami provádí výpočty hodnoty LGD. Hodnoty LGD jsou zohledňovány v procesu poskytování úvěrů, oceňování úvěrů a tvorby portfoliových opravných položek.

Pro další prohloubení synergií ve Skupině a podporu potenciálu křížového prodeje mezi subjekty Skupiny byly vyvinuty dva nové modely vyhodnocování chování pro individuální klienty Modré pyramidy stavební spořitelny, a.s., a Penzijního fondu Komerční banky, a.s. Tyto dva modely rozšiřují akviziční potenciál prostřednictvím spotřebitelských úvěrů a kreditních karet s předem schválenými limity nabízených osobám, které nejsou klienty Banky.

d) Úvěrové registry

Skupina pokračuje v rozšiřování a zlepšování využití interních a externích úvěrových registrů při hodnocení klientů a poskytování úvěrů, aby byla lépe schopná identifikovat problémové žadatele o úvěr a zvýšit efektivnost svých procesů v oblasti prevence úvěrových podvodů. Identifikovaní problémoví žadatelé o úvěr jsou okamžitě odmítnuti nebo je jim poskytnut úvěr, avšak teprve po pečlivém vyhodnocení.

V roce 2007 byly externí úvěrové registry rozšířeny a propojeny s registrem SOLUS. Tento úvěrový registr pokrývá takové úvěrové segmenty, jako jsou telekomunikační operátoři, spotřební finanční a leasingové společnosti, distributoři energií, provozovatelé kabelových televizí a stále větší počet bank. Byla zavedena konkrétní pravidla pro poskytování úvěrů drobným klientům, u nichž je v registru SOLUS nalezen negativní záznam. V souladu s očekáváním se toto napojení na registr SOLUS ukázalo jako velmi užitečný doplňkový zdroj úvěrových informací pro potřeby rozšiřujících se aktivit Skupiny v oblasti drobných klientů. Použití registru SOLUS bylo v listopadu 2007 rozšířeno také na Modrou pyramidu stavební spořitelnu, a.s.

Koncentrace úvěrových rizik

Riziko úvěrové koncentrace představuje nedílnou součást řízení úvěrových rizik Skupiny, a z tohoto důvodu je aktivně řízeno za použití standardních nástrojů (např. analýza, stanovování limitů, monitorování a snižování). Postupy pro řízení koncentrace úvěrových rizik zahrnují jednotlivé protistrany i ekonomicky spjaté skupiny, země a oborové sektory. V dlouhodobém horizontu má Skupina v úmyslu eliminovat koncentraci úvěrových rizik na všech úrovních. Kromě interních limitů Skupina dodržuje regulatorní limity stanovené pro riziko koncentrace.

Maximální úvěrová expozice Skupiny k 31. prosinci 2007:

mil. Kč	Celková expozice			Použitá zajištění		
	Rozvaha	Podrozvaha *	Celková úvěrová angažovanost	Rozvaha	Podrozvaha *	Zajištění celkem
Pohledávky vůči centrálním bankám	3 734	1 335	5 069	0	x	0
Pohledávky vůči bankám	203 691	4 714	208 405	121 141	7	121 148
Cenné papíry k obchodování	24 501	x	24 501	0	x	0
Kladná reálná hodnota derivátů	9 439	x	9 439	0	x	0
Úvěry klientům	314 156	210 097	524 253	136 527	15 665	152 192
Právnícké osoby **	183 494	187 682	371 176	50 418	14 598	65 016
Z toho: klienti segmentu Top Corporate	85 387	109 789	195 176	23 390	9 847	33 237
Fyzické osoby-nepodnikatelé	130 586	22 415	153 001	86 038	1 067	87 105
Z toho: hypoteční úvěry	74 957	6 677	81 634	55 535	972	56 507
spotřebitelské úvěry	19 584	1 875	21 459	1 868	92	1 960
Ostatní pohledávky za klienty	76	x	76	0	x	0
Realizovatelné cenné papíry	81 826	x	81 826	0	x	0
Cenné papíry držené do splatnosti	2 999	x	2 999	0	x	0
Celkem	640 346	216 146	856 492	257 668	15 672	273 340

Pozn.: * Nečerpané částky, přísliby, záruky apod.

** V této položce jsou zahrnuty i úvěry poskytnuté fyzickým osobám-podnikatelům.

Maximální úvěrová expozice je uvedena v brutto hodnotách bez vlivu opravných položek.

Maximální úvěrová expozice Skupiny k 31. prosinci 2006:

mil. Kč	Celková expozice			Použitá zajištění		
	Rozvaha	Podrozvaha *	Celková úvěrová angažovanost	Rozvaha	Podrozvaha *	Zajištění celkem
Pohledávky vůči centrálním bankám	7 767	x	7 767	0	x	0
Pohledávky vůči bankám	208 696	2 514	211 210	132 863	21	132 884
Cenné papíry k obchodování	14 697	x	14 697	0	x	0
Kladná reálná hodnota derivátů	11 115	x	11 115	0	x	0
Úvěry klientům	260 820	171 418	432 238	102 439	10 133	112 572
Právnícké osoby **	160 514	154 058	314 572	46 054	9 369	55 423
Z toho: klienti segmentu Top Corporate	72 847	92 498	165 345	20 656	4 537	25 193
Fyzické osoby-nepodnikatelé	100 190	17 360	117 550	56 289	764	57 053
Z toho: hypoteční úvěry	56 839	4 405	61 244	43 918	748	44 666
spotřebitelské úvěry	15 146	1 339	16 485	1 518	16	1 534
Ostatní pohledávky za klienty	116	x	116	96	x	96
Realizovatelné cenné papíry	72 150	x	72 150	0	x	0
Cenné papíry držené do splatnosti	3 300	x	3 300	0	x	0
Celkem	578 545	173 932	752 477	235 302	10 154	245 456

Pozn.: * Nečerpané částky, přísliby, záruky apod.

** V této položce jsou zahrnuty i úvěry poskytnuté fyzickým osobám-podnikatelům.

Maximální úvěrová expozice je uvedena v brutto hodnotách bez vlivu opravných položek.

Klasifikace pohledávek

Skupina zařazuje všechny své pohledávky z finančních činností do pěti kategorií stanovených opatřením ČNB 123/2007 s ohledem na kvantitativní kritéria (platební morálka dlužníka, účetní závěrka) a kvalitativní kritéria (např. detailní informace o klientovi, skóring chování).

O struktuře úvěrového portfolia podle dané klasifikace Skupina pravidelně informuje Českou národní banku a investory.

Charakteristika pohledávek, které nejsou předmětem kategorizace

Skupina neklasifikuje v souladu s opatřením České národní banky ostatní pohledávky za klienty. Tyto pohledávky jsou tvořeny pohledávkami neúvěrové povahy, které vznikly Skupině zejména z platebního styku, podvodných výběrů, bankovních šeků, dále pohledávkami spojenými s transakcemi nákupu cenných papírů pro klienty, které nebyly vypořádány, a pohledávkami vyplývajících z obchodně závazkových vztahů, které nejsou finančními činnostmi (např. pohledávky z titulu neuhrazeného nájemného z nebytových prostor, z prodeje nemovitostí a z poskytnutých záloh).

Tvorba opravných položek k pohledávkám

Všechny významné expozice se sníženou hodnotou (tj. klasifikované jako sledované, nestandardní, pochybné nebo ztrátové – podle klasifikace České národní banky) jsou posuzovány jednotlivě alespoň ve čtvrtletních intervalech, a to na třech úrovních výboru pro opravné položky nebo v případě potřeby odborníky na vymáhání pohledávek. Opravné položky jsou vytvářeny na základě současné hodnoty očekávaných budoucích peněžních toků Skupiny a po náležitém posouzení všech dostupných informací včetně odhadované hodnoty zajištění a očekávané délky procesu vymáhání pohledávky. Ke zbývajícím angažovanostem jsou vytvářeny opravné položky na základě statistických modelů. Tyto modely byly vytvořeny v souladu s principy BASEL II při využití databáze hodnot LGD (Loss Given Default), která vychází z historických údajů o vzniklých ztrátách u klientů, kteří nejsou posuzováni jednotlivě. Tento nový model byl zaveden do užívání v srpnu 2007.

K 31. prosinci 2007 Skupina vykazovala pohledávky za bankami a klienty ve splatnosti a pohledávky po splatnosti, k nimž nebyly tvořeny opravné položky:

mil. Kč	Pohledávky ve splatnosti	Pohledávky po splatnosti, k nimž nebyla vytvořena opravná položka					Celkem	Celkem
		1 až 29 dní	30 až 59 dní	60 až 89 dní	90 dní až 1 rok	nad 1 rok		
Standardní	298 401	5 783	61	24	70	0	5 938	304 339
Sledované	11 358	22	6	1	0	0	29	11 387
Celkem	309 759	5 805	67	25	70	0	5 967	315 726

K 31. prosinci 2006 Skupina vykazovala pohledávky za bankami a klienty ve splatnosti a pohledávky po splatnosti, k nimž nebyly tvořeny opravné položky:

mil. Kč	Pohledávky ve splatnosti	Pohledávky po splatnosti, k nimž nebyla vytvořena opravná položka					Celkem	Celkem
		1 až 29 dní	30 až 59 dní	60 až 89 dní	90 dní až 1 rok	nad 1 rok		
Standardní	242 037	4 793	38	9	9	0	4 849	246 886
Sledované	12 630	347	330	155	0	0	832	13 462
Celkem	254 667	5 140	368	164	9	0	5 681	260 348

Výše použitého zajištění k pohledávkám po splatnosti, k nimž nebyla vytvořena opravná položka, představuje 4 688 mil. Kč (2006: 4 340 mil. Kč).

Zajištění pohledávek

Zaúčtovaná hodnota zajištění se řídí interními pravidly Skupiny pro oceňování zajištění a diskontování. Metody uplatňované při stanovení hodnot a diskontů zohledňují všechna případná rizika, očekávané náklady na realizaci zajištění, délku realizace, historickou zkušenost Skupiny, uznatelnost zajištění podle opatření ČNB, pravidla při uvalení konkurzu a další pravidla. Konkrétně u zajištění nemovitostmi, které je nejběžnějším typem zajištění, Skupina používá nezávislé ocenění prováděné nebo kontrolované specializovaným odborem.

V roce 2007 Skupina do svého interního systému v plné míře zapracovala nová pravidla týkající se posuzování uznatelnosti zajištění podle opatření ČNB č. 123/2007. ČNB potvrdila, že Skupina dodržuje nová pravidla v rámci validace přístupu IRBA Basel II, v září 2007.

Vymáhání pohledávek za dlužníky

Vzhledem k rostoucímu portfoliu retailových úvěrů Skupina nadále pokračuje ve zlepšování účinnosti procesů organizace vymáhání pohledávek a jejich vymáhání. V rámci těchto činností Skupina také rozšířila využívání externích možností pro vymáhání pohledávek, které pokrývají kolem 20 % celkového portfolia angažovaností v režimu vymáhání. Zvýšená pozornost byla věnována analýze nového insolvenčního zákona a jeho zohlednění v rámci procesu vymáhání pohledávek Skupiny. Tento nový insolvenční zákon by měl mít významný dopad na úvěrové činnosti v korporátních i retailových segmentech.

Nástroje pro zajištění úvěrového rizika

Skupina nevyužívá žádné úvěrové deriváty pro zajištění nebo realokaci svých úvěrových expozic.

Odvolatelné smluvní závazky

Skupina sleduje riziko související s odvolatelnými smluvními závazky měsíčně na klientské bázi stejným způsobem jako u neodvolatelných závazků, ale netvoří žádné opravné položky ani rezervy. K 31. prosinci 2007 tvoří odvolatelné závazky 18 % (2006: 19 %) všech odvolatelných a neodvolatelných závazků Skupiny.

Úvěrové riziko finančních derivátů

Denní výpočet rizika protistrany souvisejícího s finančními deriváty vychází ze dvou ukazatelů: Current Average Risk (CAR) a Credit Value at Risk (CVaR). Oba ukazatele umožňují v případě, kdy protistrana nesplní své závazky, provést odhad reprodukční ceny derivátového produktu v závislosti na typu derivátového produktu, aktuálních tržních parametrech, zbývajících době trvání derivátové smlouvy, nominální hodnotě transakce a volatilitě podkladového aktiva. Ukazatel CAR stanoví průměr odhadovaných potenciálních expozic, jimž bude Skupina pravděpodobně vystavena během zbývajících doby platnosti derivátu. CVaR udává maximální potenciální expozici na hladině pravděpodobnosti 99 %, a proto lépe zohledňuje maximální riziko protistrany, jemuž je Skupina vystavena v případě nepříznivého tržního vývoje.

K 31. prosinci 2007 byla Skupina vystavena úvěrovému riziku z finančních derivátů dle ukazatele CVaR ve výši 33 025 mil. Kč (2006: 28 600 mil. Kč). Tato částka představuje hrubé reprodukční náklady v tržních cenách k 31. prosinci 2007 pro všechny kontrakty platné k tomuto datu. V případě potřeby je zohledněno započtení vzájemných závazků a pohledávek.

(B) Tržní riziko

Rozdělení finančních operací Skupiny

Skupina je pro účely řízení tržních rizik vnitřně rozdělena na dvě knihy – tržní knihu a strukturální knihu. Tržní kniha obsahuje obchody na kapitálovém trhu uzavřené dealery Skupiny za účelem obchodování nebo za účelem splnění požadavků klientů. Strukturální kniha zahrnuje zejména obchodní transakce (poskytování úvěrů, přijímání vkladů, pohledávky a závazky za klienty), zajišťovací transakce v rámci strukturální knihy a další transakce nezahrnuté do tržní knihy.

K měření tržních rizik používá Skupina systém limitů, kterým monitoruje své tržní pozice.

Produkty, s nimiž Skupina obchoduje

Skupina obchoduje s následujícími produkty, které mohou být spojené s tržním rizikem: úvěry a vklady na mezibankovním trhu, měnové operace (spoty, swapy, forwardy, opce), úrokové nástroje (úrokové swapy, úrokové forwardy, úrokové futures), státní a korporátní dluhopisy a další specifické produkty, jako jsou dluhopisové futures, směnky/směnečné programy, cash management pro vybrané klienty apod. Skupina provádí obchody s deriváty pro účely obchodování na vlastní účet i na účet klientů. Dále může deriváty (např. úrokové swapy, úrokové forwardy nebo měnové swapy) používat pro zajištění některých svých pozic. Skupina rovněž uzavřela několik strukturovaných derivátů pro klienty, které jsou navrženy tak, aby splňovaly potřeby klientů na zajištění pozic. Tržní riziko spojené s těmito deriváty je eliminováno prostřednictvím „back-to-back“ obchodů na trhu.

Tržní riziko tržní knihy

K měření tržního rizika spojeného s činnostmi v tržní knize používá Skupina jako celkový indikátor hodnotu Value at Risk.

Skupina používá metodu Value at Risk („metodu historických simulací“) od roku 2003. Tato metoda odráží vztahy mezi různými finančními trhy a podkladovými nástroji a vychází ze scénářů, které simulují jednodenní odchylky příslušných tržních parametrů po určitý časový úsek omezený na posledních 250 pracovních dnů. Výsledný ukazatel 99 % VaR představuje možnou ztrátu daného portfolia po vyloučení 1 % nejméně příznivých případů. Tato ztráta je vypočtena jako průměr druhé a třetí největší možné ztráty z 250 posuzovaných scénářů.

Platnost hodnoty Value at Risk je ověřena pomocí analýzy historických scénářů („back testing“), kdy jsou skutečné obchodní výsledky a hypotetické každodenní výsledky (overnight) porovnávány s výsledky Value at Risk. Překročení hodnoty je sledováno s cílem zajistit soulad s hladinou pravděpodobnosti 99 %. Vedení Skupiny monitoruje výpočty a výsledky Value at Risk.

Hodnota globálního Value at Risk na jeden den na hladině pravděpodobnosti 99 % k 31. prosinci 2007 činila 991 000 EUR a k 31. prosinci 2006 pak 374 000 EUR. Průměrná hodnota globálního Value at Risk činila 667 000 EUR za rok 2007 a 320 000 EUR za rok 2006.

Skupina také zavedla denní analýzy potenciálních ztrát generovaných většími šoky („stresové testy“) všech otevřených pozic v tržní knize s cílem zohlednit události s pravděpodobností výskytu nižší než ve scénářích Value at Risk. Pro devizové, úrokové a kapitálové expozice je používáno několik druhů stresových testů. Vycházejí buď z konkrétních krizových situací v minulosti (např. dluhopisová krize v roce 1998), nebo z hypotetické krize, která by mohla mít na pozice negativní vliv.

K získání podrobného obrazu o rizicích a strategiích jsou využívány různé specifické parametry, např. citlivost, pozice a doba držby.

Tržní riziko strukturální knihy

Skupina řídí devizové riziko tak, aby dosáhla minimálních rizikových expozic. Z tohoto důvodu je devizová pozice strukturální knihy měřena na denní bázi a následně zajištěna v rámci stanovených pravidel. K zajišťování devizové pozice strukturální knihy Skupina používá standardní měnové nástroje mezibankovního trhu, jako jsou měnové spoty a forwardy.

Riziko úrokové sazby je ve strukturální knize sledováno a měřeno pomocí statické gapové analýzy, citlivosti tržní ceny Skupiny na paralelní posun výnosové křivky a ukazatele Earnings at Risk (EaR) na čistý úrokový příjem. Ukazatele jsou sledovány odděleně pro CZK, USD, EUR a u součtu ostatních cizích měn. Ukazatel EaR udává, o kolik se může maximálně plánovaný čistý úrokový příjem v horizontu jednoho roku odchýlit z titulu pohybu úrokových sazeb na hladině spolehlivosti 99 % oproti výchozí hodnotě. EaR je stanoven na principu stochastické simulace náhodných scénářů vývoje úrokových sazeb a pro každý scénář je stanovena změna úrokového příjmu vzhledem k výchozímu stavu. Výpočet ukazatele EaR na čistý úrokový příjem spočívá v provádění stresových testů pro úrokové riziko v rámci strukturální knihy.

Ukazatel citlivosti na změnu tržních úrokových sazeb udává změnu tržní ceny Skupiny při okamžitém, jednorázovém a nepříznivém paralelním posunu tržní výnosové křivky o 1 % p.a. Stanoví se jako současná hodnota nákladů na uzavření otevřené úrokové pozice Skupiny poté, co nepříznivá změna tržních sazeb nastala. K 31. prosinci 2007 činila citlivost pro úrokové riziko 670 mil. Kč (2006: 1 089 mil. Kč). Skupina je tímto ukazatelem limitována a výše limitu je stanovena na přibližně 2 % kapitálu.

K zajišťování úrokového rizika strukturální knihy Skupina používá jak standardní derivátové nástroje mezibankovního trhu (např. úrokové forwardy a úrokové swapy), tak vhodné investice do cenných papírů nebo vhodnou volbu úrokových parametrů dalších částí bilance aktiv a pasiv.

(C) Finanční deriváty

Skupina vytvořila systém limitů tržních rizik a limitů pro protistrany, který slouží k zamezení vzniku nepřiměřených otevřených pozic z důvodu pohybu tržních cen a nepřiměřených úvěrových expozic za jednotlivými klienty. Skupina sleduje na denní bázi dodržování všech limitů a v případě jejich překročení přijímá opatření směřující ke snížení rizikové expozice.

V následujících tabulkách jsou uvedeny nominální a reálné hodnoty derivátů v členění na deriváty k obchodování a zajišťovací.

Finanční deriváty vykazované jako deriváty k obchodování:

mil. Kč	Nominální hodnota		Nominální hodnota		Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2007	2007	2006	2006	2007	2007	2006	2006
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Úrokové nástroje								
Úrokové swapy	295 511	295 511	229 642	229 642	1 906	1 927	2 474	2 424
Úrokové forwardy a futures *	379 466	379 466	306 979	306 979	226	220	228	225
Úrokové opce	2 753	2 753	1 361	1 361	7	7	1	1
Celkem úrokové nástroje	677 730	677 730	537 982	537 982	2 139	2 154	2 703	2 650
Měnové nástroje								
Měnové swapy	99 416	98 882	75 926	75 660	1 811	1 245	1 160	865
Cross currency swapy	21 164	19 977	20 741	20 141	1 316	150	807	216
Měnové forwardy	21 197	21 479	16 456	16 619	328	618	197	413
Nakoupené opce	39 635	39 773	26 628	26 622	1 106	0	769	0
Prodané opce	39 783	39 646	26 884	26 890	0	1 106	0	772
Celkem měnové nástroje	221 195	219 757	166 635	165 932	4 561	3 119	2 933	2 266
Ostatní nástroje								
Futures na dluhopisy *	1 329	1 329	573	572	0	0	0	0
Forwardy na emisní povolenky	6 519	6 433	213	179	433	330	84	50
Forwardy na akcie	0	0	131	149	0	0	55	73
Komoditní forwardy	1 218	1 218	654	654	44	43	89	94
Komoditní swapy	1 674	1 674	3 404	3 404	230	228	163	158
Nakoupené komoditní opce	24	24	0	0	2	0	0	0
Prodané komoditní opce	24	24	0	0	0	2	0	0
Celkem ostatní nástroje	10 788	10 702	4 975	4 958	709	603	391	375
Celkem	909 713	908 189	709 592	708 873	7 409	5 876	6 027	5 291

Pozn.: * Reálné hodnoty zahrnují pouze forwardy, u futures Skupina skládá finanční prostředky na maržový účet, z něhož jsou na denní bázi vypořádávány změny reálných hodnot. Pohledávky z těchto maržových účtů jsou vykázány v ostatních aktivech.

Finanční deriváty vykazované jako deriváty k obchodování v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti:

mil. Kč	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Úrokové nástroje				
Úrokové swapy	111 875	126 542	57 094	295 511
Úrokové forwardy a futures *	334 557	44 909	0	379 466
Úrokové opce	1 760	993	0	2 753
Celkem úrokové nástroje	448 192	172 444	57 094	677 730
Měnové nástroje				
Měnové swapy	93 933	4 900	583	99 416
Cross currency swapy	2 085	16 960	2 119	21 164
Měnové forwardy	13 149	7 354	694	21 197
Nakoupené opce	26 953	12 682	0	39 635
Prodané opce	27 089	12 694	0	39 783
Celkem měnové nástroje	163 209	54 590	3 396	221 195
Ostatní nástroje				
Futures na dluhopisy	1 329	0	0	1 329
Forwardy na emisní povolenky	2 177	4 342	0	6 519
Komoditní forwardy	1 218	0	0	1 218
Komoditní swapy	1 462	212	0	1 674
Nakoupené komoditní opce	24	0	0	24
Prodané komoditní opce	24	0	0	24
Celkem ostatní nástroje	6 234	4 554	0	10 788
Celkem	617 635	231 588	60 490	909 713

Pozn.: * Za zbytkovou splatnost úrokových forwardů (FRA) a futures se považuje doba do data fixace, kdy je odúčtována podrozvaha.

Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací:

mil. Kč	Nominální hodnota		Nominální hodnota		Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2007	2007	2006	2006	2007	2007	2006	2006
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Úrokové swapy pro zajištění peněžních toků	224 073	224 073	185 306	185 306	1 830	2 742	5 089	736
Úrokové swapy pro zajištění reálné hodnoty	3 515	3 515	3 678	3 678	200	0	0	8
Měnové swapy pro zajištění reálné hodnoty	1 230	1 234	0	0	0	3	0	0
Celkem	228 818	228 822	188 984	188 984	2 030	2 745	5 089	744

Zbytková splatnost derivátů vykazovaných jako zajišťovací:

mil. Kč	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Úrokové swapy pro zajištění peněžních toků	48 794	83 040	92 239	224 073
Úrokové swapy pro zajištění reálné hodnoty	0	0	3 515	3 515
Měnové swapy pro zajištění reálné hodnoty	1 230	0	0	1 230
Celkem	50 024	83 040	95 754	228 818

Skupina vykazuje jako zajišťovací pouze ty uzavřené kontrakty, pro které je schopna prokázat splnění podmínek pro jejich účtování jako o zajišťovacích v souladu s účetním standardem IAS 39.

Skupina evidovala v průběhu roku 2007 následující zajišťovací vztahy:

(i) zajištění úrokového rizika:

- a. reálná hodnota poskytnutého dlouhodobého úvěru je zajištěna úrokovým swapem,
- b. budoucí peněžní toky portfolia krátkodobých aktiv obchodovaných na mezibankovním trhu jsou zajištěny portfoliem úrokových swapů (peněžní toky budou nastávat průběžně a průběžně také ovlivní výkaz zisku a ztráty Skupiny),
- c. budoucí peněžní toky portfolia krátkodobých pasiv obchodovaných na mezibankovním trhu a krátkodobých klientských pasiv jsou zajištěny portfoliem úrokových swapů (peněžní toky budou nastávat průběžně a průběžně také ovlivní výkaz zisku a ztráty Skupiny).

(ii) zajištění měnového rizika:

- a. u vybraných materiálních případů Skupina zajišťuje budoucí peněžní toky pevných příslibů vyplývajících ze smluvních závazků Skupiny (např. smluvní platby třetím stranám v cizí měně), zajišťovacím nástrojem jsou cizoměnová aktiva (např. cenné papíry),
- b. reálnou hodnotu odložené daňové pohledávky, jejíž výše je odvozená od pohledávky v cizí měně, a tím pádem závislá na vývoji směnného kurzu, zajišťuje Skupina vybranými cizoměnovými pasivy (např. krátkodobými pasivy obchodovanými na mezibankovním trhu).

(iii) zajištění investice v zahraničním dceřiném podniku:

- a. měnové riziko majetkových účastí v dceřiných společnostech je zajištěno vybranými cizoměnovými pasivy (např. krátkodobými pasivy obchodovanými na mezibankovním trhu a krátkodobými klientskými pasivy).

Skupina neeviduje žádný případ, kdy by aplikovala zajišťovací účetnictví na vysoce pravděpodobnou očekávanou transakci, u které se již neočekává, že by se skutečně realizovala.

Další informace o zajištění jsou uvedeny v bodech 3, 5 a 7 Přílohy.

(D) Riziko úrokové sazby

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena, indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby.

Pro řízení úrokového rizika Skupina používá vlastní modely. Cílem těchto modelů je zobrazení očekávaného ekonomického chování klientů Skupiny v případě změny úrokových sazeb na trhu. Záměrem vedení Skupiny je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílové (gapové) analýzy mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Další informace o řízení úrokového rizika jsou uvedeny v části (C) tohoto bodu Přílohy.

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Skupina vystavena riziku úrokové sazby, a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo – v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti – na datu nového stanovení úrokové míry. V případě, že se jedná o obchod, který nenese informaci o smluvní splatnosti nebo změně sazby, je pak daný objem zobrazen ve sloupci „Nespecifikováno“.

mil. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Aktiva						
Hotovost a účty u centrálních bank	2 300	0	0	0	8 657	10 957
Pohledávky za bankami	191 919	1 328	8 463	1 981	0	203 691
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	7 487	5 696	9 745	1 499	74	24 501
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	9 439	9 439
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	135 302	54 879	83 196	30 245	899	304 521
Realizovatelné cenné papíry	5 786	5 565	26 667	41 292	2 516	81 826
Cenné papíry držené do splatnosti	1 431	214	681	673	0	2 999
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	2 856	0	0	0	4 561	7 417
Daň z příjmů	0	0	0	0	4	4
Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0	729	729
Aktiva k prodeji	0	0	0	0	735	735
Goodwill	0	0	0	0	3 551	3 551
Dlouhodobý nehmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	2 954	2 954
Dlouhodobý hmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	8 002	8 002
Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech (čisté)	0	0	0	0	493	493
Aktiva celkem	347 081	67 682	128 752	75 690	42 614	661 819
Pasiva						
Závazky vůči bankám	9 853	3 745	0	0	0	13 598
Závazky vůči klientům	138 327	53 843	7 589	1 749	339 248	540 756
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	8 621	8 621
Emitované cenné papíry	1 103	3 658	4 171	18 985	0	27 917
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	0	0	0	0	12 347	12 347
Rezervy	0	0	0	0	1 692	1 692
Daň z příjmů	0	226	0	0	0	226
Odložený daňový závazek	0	0	0	0	4	4
Podřízený dluh	6 004	0	0	0	0	6 004
Pasiva celkem	155 287	61 472	11 760	20 734	361 912	611 165
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy						
k 31. prosinci 2007	191 794	6 210	116 992	54 956	-319 298	50 654
Deriváty *	266 190	357 031	198 947	104 314	0	926 482
Podrozvahová aktiva celkem	266 190	357 031	198 947	104 314	0	926 482
Deriváty *	312 395	366 067	209 029	37 804	0	925 295
Nečerpaný objem úvěrů **	-7 265	-3 048	6 403	1 969	0	-1 941
Nečerpaný objem revolvingů **	871	-160	283	395	0	1 389
Podrozvahová pasiva celkem	306 001	362 859	215 715	40 168	0	924 743
Čisté úrokové riziko podrozvahy						
k 31. prosinci 2007	-39 811	-5 828	-16 768	64 146	0	1 739
Kumulativní úrokové riziko k 31. prosinci 2007	151 983	152 365	252 589	371 691	52 393	x
Aktiva celkem k 31. prosinci 2006	322 850	68 978	112 015	54 964	39 282	598 089
Pasiva celkem k 31. prosinci 2006	158 436	17 317	50 876	16 653	304 550	547 832
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy						
k 31. prosinci 2006	164 414	51 661	61 139	38 311	-265 268	50 257
Čisté úrokové riziko podrozvahy k 31. prosinci 2006	-62 753	-21 733	16 835	66 233	0	-1 418
Kumulativní úrokové riziko k 31. prosinci 2006	101 661	131 589	209 563	314 107	48 839	x

Pozn.: * Pohledávky a závazky z derivátů zahrnují úrokové swapy, úrokové forwardy, úrokové opce, úrokové futures a cross currency swapy.

** Nečerpané úvěry a revolvingy jsou zahrnuty na netto bázi, tj. Skupina v rámci jednoho řádku vykazuje jak očekávané čerpání, tak splacení. Skupina do této položky nezahrnuje úvěrové přísliby, které mají formu příslibů úvěrů s pevným splátkovým kalendářem nebo jsou revolvingového charakteru, vzhledem k tomu, že tyto úvěrové přísliby nemají stanovenou výši sazby.

Průměrné úrokové sazby k 31. prosinci 2007 a k 31. prosinci 2006:

%	2007			2006		
	CZK	USD	EUR	CZK	USD	EUR
Aktiva						
Pokladní hodnoty a účty u České národní banky	0,69	x	x	1,07	x	x
Pokladní a pokladniční poukázky	3,64	x	x	2,76	x	x
Pohledávky za bankami	3,66	5,32	4,45	2,65	5,31	3,73
Úvěry a pohledávky za klienty	4,77	5,41	5,01	4,36	5,88	4,22
Úročené cenné papíry	5,07	4,99	3,83	3,90	5,10	3,53
Aktiva celkem	3,94	5,18	4,11	2,44	9,79	4,31
Úročená aktiva celkem	4,38	5,28	4,54	2,70	5,32	3,91
Pasiva						
Závazky vůči bankám	1,92	4,10	3,94	2,46	4,93	3,54
Závazky vůči klientům	1,05	2,59	2,10	0,85	2,85	1,31
Dluhopisy	3,62	x	3,74	3,20	x	3,73
Podřízený dluh	3,73	x	x	2,89	x	x
Pasiva celkem	1,29	2,27	2,24	0,77	2,53	1,58
Úročená pasiva celkem	1,30	2,59	2,31	1,02	2,86	1,66
Podrozvaha – aktiva						
Deriváty (úrokové swapy, opce apod.)	3,85	5,02	4,29	3,37	5,15	3,73
Nečerpaný objem úvěrů	4,63	x	4,94	3,72	x	4,11
Nečerpaný objem revolvingů	7,42	5,44	4,44	6,74	6,28	3,10
Podrozvahová aktiva celkem	4,32	5,03	4,32	3,79	5,13	3,66
Podrozvaha – pasiva						
Deriváty (úrokové swapy, opce apod.)	3,67	5,01	4,36	2,89	5,03	3,77
Nečerpaný objem úvěrů	4,63	x	4,94	3,72	x	4,11
Nečerpaný objem revolvingů	7,42	5,44	4,44	6,74	6,28	3,10
Podrozvahová pasiva celkem	4,18	5,01	4,38	3,40	5,08	3,67

Pozn.: V tabulce jsou uvedeny průměrné úrokové sazby za měsíc prosinec 2007 a 2006, vypočítané jako vážený průměr za jednotlivou kategorii aktiv a pasiv.

V průběhu roku 2007 zaznamenaly korunové i eurové úrokové sazby meziroční nárůst, kdy krátkodobé sazby rostly rychlejším tempem než dlouhodobé, a docházelo tak ke zplošťování jejich výnosových křivek. Dolarové úrokové sazby se po většinu roku 2007 pohybovaly zhruba na stejné úrovni. Ke konci roku došlo k poklesu dolarových sazeb, kdy krátkodobé sazby klesaly rychlejším tempem než dlouhodobé.

Rozdělení finančních aktiv a pasiv dle jejich vystavení změnám úrokových sazeb:

mil. Kč	Fixní	Pohyblivá	Neúro-	Celkem	Fixní	Pohyblivá	Neúro-	Celkem
	úroková	úroková	čeno		úroková	úroková	čeno	
	sazba	sazba			sazba	sazba		
	2007	2007	2007	2007	2006	2006	2006	2006
Aktiva								
Hotovost a běžné účty u bank	0	2 299	8 658	10 957	0	6 185	8 815	15 000
Pohledávky za bankami	13 003	190 381	307	203 691	14 599	193 890	207	208 696
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	24 114	313	74	24 501	14 289	271	137	14 697
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	9 439	9 439	0	0	11 115	11 115
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	176 789	126 949	783	304 521	138 464	113 644	397	252 505
Realizovatelné cenné papíry	71 365	7 945	2 516	81 826	67 996	2 200	1 954	72 150
Cenné papíry držené do splatnosti	2 999	0	0	2 999	3 238	0	62	3 300
Pasiva								
Závazky vůči bankám	5 898	5 549	2 151	13 598	4 336	8 128	2 130	14 594
Závazky vůči klientům	71 414	440 785 *	28 557	540 756	67 059	388 824	25 411	481 294
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	8 621	8 621	0	0	6 034	6 034
Emitované cenné papíry	22 646	5 271	0	27 917	20 130	3 909	310	24 349
Podřízený dluh	0	6 004	0	6 004	2	6 000	0	6 002

Pozn.: Jednotlivé produkty bilance jsou zařazeny do kategorií Fixní úroková sazba, Pohyblivá úroková sazba, Neúročeno – dle smluvních parametrů definujících konstrukci úrokové sazby. Pro tyto účely je fixní úroková sazba definována jako sazba s periodou přecenění delší než jeden rok. Pokud produkt nemá parametrickou definici konstrukce své úrokové sazby, je zařazen do kategorie Neúročeno.

* V této položce jsou obsaženy zejména klientské vklady, u kterých má Skupina možnost měnit úrokové sazby, tudíž nejsou citlivé na změnu úrokových sazeb.

(E) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Skupina nebude mít dostatek pohotových zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů.

Řízení rizika likvidity vychází ze systému řízení likvidity schváleného představenstvem Skupiny. Sledování likvidity probíhá na celoskupinové úrovni, přičemž tržní knize je zároveň přidělen samostatný limit. Skupina stanovila pravidla pro řízení likvidity tak, aby dodržela likviditu za běžných podmínek (základní scénář likvidity) i v krizových obdobích (scénář krizové likvidity). Je proto definována sada ukazatelů, pro které jsou stanoveny závazné limity.

Skupina denně vypořádává obchody spojené s deriváty, výběry z vkladů overnight, z běžných účtů, ze splatných vkladů, z čerpaných úvěrů a záruk. Zkušenosti Skupiny dokazují, že výši denních peněžních vypořádání lze předem odhadnout s dostatečnou přesností, a proto Skupina stanovuje minimální výši prostředků, která musí být k dispozici, aby bylo možno tato vypořádání uspokojit, a minimální výši u mezibankovních a ostatních půjček, která by pokryla neočekávaně vysoké výběry peněžních prostředků.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva, pasiva a vlastní kapitál rozdělené dle zbytkové splatnosti do odpovídajících skupin (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti):

mil. Kč	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Aktiva							
Hotovost a účty u centrálních bank	8 733	0	0	0	0	2 224	10 957
Pohledávky za bankami	135 498	50 030	3 389	9 362	5 304	108	203 691
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou							
proti účtům nákladů a výnosů	496	6 983	5 590	9 848	1 510	74	24 501
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	0	9 439	9 439
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	3 503	29 410	79 857	84 702	91 821	15 228	304 521
Realizovatelné cenné papíry	42	2 092	3 377	26 465	47 334	2 516	81 826
Cenné papíry držené do splatnosti	0	1 388	223	701	687	0	2 999
Náklady a příjmy příštích období							
a ostatní aktiva	2 856	27	2 085	0	0	2 449	7 417
Daň z příjmů	0	0	0	0	0	4	4
Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0	0	729	729
Aktiva k prodeji	0	0	735	0	0	0	735
Goodwill	0	0	0	0	0	3 551	3 551
Dlouhodobý nehmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	0	2 954	2 954
Dlouhodobý hmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	0	8 002	8 002
Majetkové účasti v přidružených							
a nekonsolidovaných společnostech (čisté)	0	0	0	0	0	493	493
Aktiva celkem	151 128	89 930	95 256	131 078	146 656	47 771	661 819
Pasiva							
Závazky vůči bankám	7 744	894	688	1 003	3 269	0	13 598
Závazky vůči klientům	404 517	75 263	24 248	10 740	2 771	23 217	540 756
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	0	8 621	8 621
Emitované cenné papíry	0	62	3 641	3 271	20 943	0	27 917
Výdaje a výnosy příštích období							
a ostatní pasiva	10 597	721	37	0	0	992	12 347
Rezervy	8	58	525	85	25	991	1 692
Daň z příjmů	0	0	226	0	0	0	226
Odložený daňový závazek	0	0	0	0	0	4	4
Podřízený dluh	0	4	0	0	6 000	0	6 004
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	50 654	50 654
Pasiva a vlastní kapitál celkem	422 866	77 002	29 365	15 099	33 008	84 479	661 819
Čisté riziko likvidity rozvahy							
k 31. prosinci 2007	-271 738	12 928	65 891	115 979	113 648	-36 708	0
Podrozvahová aktiva *	38 944	62 481	66 308	54 591	3 395	0	225 719
Podrozvahová pasiva *	40 967	82 128	178 786	80 979	25 714	25 370	433 944
Čisté riziko likvidity podrozvahy							
k 31. prosinci 2007	-2 023	-19 647	-112 478	-26 388	-22 319	-25 370	-208 225
Aktiva celkem k 31. prosinci 2006	151 185	87 574	75 692	118 588	113 216	51 834	598 089
Pasiva celkem k 31. prosinci 2006	362 617	55 288	19 467	55 435	26 679	78 603	598 089
Čisté riziko likvidity rozvahy							
k 31. prosinci 2006	-211 432	32 286	56 225	63 153	86 537	-26 769	0
Čisté riziko likvidity podrozvahy							
k 31. prosinci 2006	-7 141	-20 922	-88 931	-13 392	-17 850	-19 919	-168 155

Pozn.: * V podrozvahových aktivech a pasivech jsou zahrnuty pohledávky a závazky z měnových spotových, pevných termínových a opčních kontraktů a dále závazky ze záruk, akreditivů a úvěrových příslibů.

(F) Devizová pozice

V tabulce je uvedena měnová pozice Skupiny v několika nejdůležitějších měnách, zbytek měn je uveden v kategorii ostatní měny. Skupina řídí svoji měnovou pozici na denní bázi. Za tímto účelem má Skupina stanovený soubor interních limitů.

mil. Kč	České koruny	EUR	Americké dolary	Švýcarské franky	Slovenské koruny	Ostatní měny	Celkem
Aktiva							
Hotovost a účty u centrálních bank	9 071	1 079	178	57	347	225	10 957
Pohledávky za bankami	162 324	26 143	11 441	11	2 799	973	203 691
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	23 221	90	0	0	161	1 029	24 501
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	8 736	590	50	0	42	21	9 439
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	275 190	23 048	1 643	97	4 063	480	304 521
Realizovatelné cenné papíry	68 480	11 230	2 116	0	0	0	81 826
Cenné papíry držené do splatnosti	1 369	1 427	186	0	17	0	2 999
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	6 468	867	64	0	5	13	7 417
Daň z příjmů	1	1	0	0	0	2	4
Odložená daňová pohledávka	729	0	0	0	0	0	729
Aktiva k prodeji	735	0	0	0	0	0	735
Goodwill	3 551	0	0	0	0	0	3 551
Dlouhodobý nehmotný majetek (čistý)	2 950	0	0	0	4	0	2 954
Dlouhodobý hmotný majetek (čistý)	7 967	0	0	0	35	0	8 002
Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech (čisté)	493	0	0	0	0	0	493
Aktiva celkem	571 285	64 475	15 678	165	7 473	2 743	661 819
Pasiva							
Závazky vůči bankám	7 377	4 187	63	0	800	1 171	13 598
Závazky vůči klientům	490 013	38 896	7 409	161	3 381	896	540 756
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	8 027	328	115	0	58	93	8 621
Emitované cenné papíry	26 882	1 035	0	0	0	0	27 917
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	10 995	1 044	192	1	81	34	12 347
Rezervy	922	68	691	0	10	1	1 692
Daň z příjmů	209	0	0	0	17	0	226
Odložený daňový závazek	0	0	0	0	4	0	4
Podřízený dluh	6 004	0	0	0	0	0	6 004
Vlastní kapitál	46 253	3 706	0	0	695	0	50 654
Pasiva a vlastní kapitál celkem	596 682	49 264	8 470	162	5 046	2 195	661 819
Čistá devizová pozice k 31. prosinci 2007	-25 397	15 211	7 208	3	2 427	548	0
Podrozvahová aktiva zahrnutá do měnové pozice *	958 954	127 905	39 005	5	11 117	6 421	1 143 407
Podrozvahová pasiva zahrnutá do měnové pozice *	928 838	145 668	46 521	7	13 904	6 949	1 141 887
Čistá devizová pozice za podrozvahu	30 116	-17 763	-7 516	-2	-2 787	-528	1 520
Čistá devizová pozice celkem k 31. prosinci 2007	4 719	-2 552	-308	1	-360	20	1 520
Aktiva celkem k 31. prosinci 2006	526 112	46 987	18 354	200	4 688	1 748	598 089
Pasiva celkem k 31. prosinci 2006	544 785	37 874	9 891	191	4 084	1 264	598 089
Čistá devizová pozice k 31. prosinci 2006	-18 673	9 113	8 463	9	604	484	0
Čistá devizová pozice za podrozvahu k 31. prosinci 2006	19 323	-8 178	-8 859	-7	-1 086	-471	722
Čistá devizová pozice celkem k 31. prosinci 2006	650	935	-396	2	-482	13	722

Pozn.: * V podrozvahových aktivech a pasivech jsou zahrnuty pohledávky a závazky ze spotových operací, pevných termínových kontraktů a opčních kontraktů.

(G) Operační riziko

V oblasti operačního rizika Skupina usilovala o schválení tzv. nejpokročilejších přístupů k měření (Advanced Measurement Approaches – AMA) na úrovni Skupiny do konce roku 2007. Proto Skupina postupně zavedla všechny nástroje pro řízení operačního rizika požadované metodou AMA. Jde o následující nástroje: shromažďování dat, vlastní hodnocení kontroly rizik, analýza scénářů (vše zavedeno v roce 2006) a klíčové rizikové ukazatele (bylo zavedeno v prvním čtvrtletí 2007).

Česká národní banka schválila lokálně tyto pokročilé přístupy ve validačním procesu a Skupina může alokovat na operační rizika nejvyšší objem kapitálu dle předpisů Basilejské dohody.

(H) Právní riziko

Skupina pravidelně sleduje a vyhodnocuje pasivní právní spory vedené proti Skupině. K pokrytí potenciálních závazků v souvislosti s právními spory Skupina vytváří rezervu ve výši žalované částky a příslušenství pro všechny pasivní právní spory s pravděpodobností plnění vyšší než 50 %. Skupina rovněž řídí právní riziko prostřednictvím přehodnocování kontraktů, do kterých vstupuje, z titulu právního rizika.

(I) Informace o předpokládané reálné hodnotě aktiv a pasiv

Reálná hodnota finančních instrumentů je částka, za kterou by mohlo být v transakcích mezi znalými a ochotnými stranami za obvyklých podmínek směřeno aktivum nebo vyrovnán závazek. V případech, kdy je to možné, se reálná hodnota stanovuje na základě aktuálních tržních cen, v mnoha případech u různých finančních instrumentů Skupiny však tržní ceny nejsou k dispozici. Pak jsou reálné hodnoty stanoveny na základě odhadů, diskontovaných peněžních toků nebo s použitím jiných obecně uznávaných oceňovacích metod. Výsledky těchto metod jsou významně ovlivněny použitými předpoklady, zejména diskontními sazbami a odhady budoucích peněžních toků. V návaznosti na to by tyto odhady reálných hodnot nemohly být použity při okamžitém vypořádání finančního instrumentu.

Skupina při zveřejněných odhadech reálných hodnot finančních instrumentů použila následující metody a odhady:

a) Hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám

Vykázané hodnoty hotovosti a krátkodobých instrumentů v zásadě odpovídají jejich reálné hodnotě.

b) Cenné papíry do splatnosti

Reálné hodnoty cenných papírů držených v portfoliu do splatnosti jsou odhadnuty na základě diskontovaných peněžních toků s použitím úrokové míry běžné k datu účetní závěrky.

c) Pohledávky za bankami

Vykázané pohledávky za bankami splatné do 180 dní v zásadě odpovídají jejich reálným hodnotám. Reálné hodnoty ostatních pohledávek za finančními institucemi jsou odhadnuty použitím diskontovaných peněžních toků na základě běžných sazeb u obdobných typů investic (tržní sazby upravené o kreditní riziko). Reálné hodnoty nesplácených úvěrů finančním institucím jsou odhadnuty na základě diskontovaných peněžních toků, u ztrátových úvěrů jsou rovny hodnotě jejich zajištění.

d) Úvěry a pohledávky za klienty

U úvěrů s proměnlivou úrokovou sazbou, které jsou často přeceňovány a u kterých je změna kreditního rizika nevýznamná, reálné hodnoty v zásadě odpovídají vykazovaným hodnotám. Reálné hodnoty u úvěrů s pevnou úrokovou sazbou jsou odhadnuty na základě diskontovaných peněžních toků s použitím úrokové míry běžné u úvěrů s podobnými podmínkami a termíny a poskytovány dlužníkům s obdobným rizikovým hodnocením. Reálné hodnoty nesplácených úvěrů jsou odhadnuty na základě diskontovaných peněžních toků včetně případné realizace zajištění.

e) Závazky vůči bankám a klientům

Reálné hodnoty vykazované u vkladů na požádání jsou k datu účetní závěrky shodné s částkami splatnými na požádání (tzn. jejich vykazovanou hodnotou). Účetní hodnoty termínovaných vkladů s proměnlivou sazbou jsou v zásadě shodné s jejich reálnými hodnotami k datu účetní závěrky. Reálné hodnoty u vkladů s pevnou úrokovou mírou jsou odhadnuty na základě diskontování peněžních toků s použitím tržních úrokových sazeb. Závazky vůči bankám a klientům s pevnou úrokovou sazbou představují pouze nevýznamnou část celkové vykazované hodnoty, a proto se reálná hodnota celkových závazků vůči bankám a klientům významně neliší oproti vykazované hodnotě k datu účetní závěrky.

f) Emitované dluhopisy

Reálné hodnoty emitovaných dluhopisů vydaných Skupinou jsou stanoveny na základě aktuálních tržních cen. V případě, že tržní ceny nejsou k dispozici, je za reálnou hodnotu považován odhad Skupiny.

V následující tabulce jsou uvedeny vykazované hodnoty a reálné hodnoty finančních aktiv a pasiv, která nejsou v rozvaze vykázána v reálné hodnotě:

mil. Kč	Vykazovaná hodnota	Reálná hodnota	Vykazovaná hodnota	Reálná hodnota
	2007	2007 *	2006	2006 *
Finanční aktiva				
Hotovost a účty u centrálních bank	10 957	10 957	15 000	15 000
Pohledávky za bankami	203 691	203 511	208 696	209 023
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	304 521	309 623	252 505	259 169
Cenné papíry do splatnosti	2 999	2 958	3 300	3 272
Finanční pasiva				
Závazky vůči bankám	13 598	13 063	14 594	14 590
Závazky vůči klientům	540 756	540 659	480 107	480 070
Emitované cenné papíry	27 917	26 992	24 349	24 231
Podřízený dluh	6 004	6 003	6 002	6 004

Pozn.: * Reálná hodnota je aproximována účetní hodnotou u společností Penzijní fond Komerční banky, a.s., ESSOX s.r.o., Factoring KB, a.s., a Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.

45. Aktiva ve správě

K 31. prosinci 2007 Skupina spravovala 2 852 mil. Kč (2006: 3 472 mil. Kč) klientských aktiv, z čehož žádná spravovaná aktiva nebyla od dceřiných společností Banky. Skupina převádí služby ve správě aktiv na jiné správce.

46. Události po datu účetní závěrky

Philippe Rucheton, náměstek generálního ředitele a místopředseda představenstva, k 31. lednu 2008 ukončil své působení v představenstvu Banky, protože přijal pozici člena představenstva a finančního ředitele společnosti Newedge, která vznikla jako joint venture mezi Sociétés Générale a společností Calyon. S platností od 1. února 2008 jmenovala dozorčí rada Banky novým členem představenstva a výkonným správním ředitelem pana Patrice Taillandier-Thomase. Toto jmenování podléhá souhlasu České národní banky.

Nekonsolidovaná účetní závěrka dle IFRS a zpráva nezávislého auditora k 31. prosinci 2007

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2
186 00 Praha 8
Česká republika

Tel.: + 420 246 042 500
Fax: + 420 246 042 010
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Komerční banka, a.s.

Se sídlem: Praha 1, Na Příkopě 33, čp. 969, PSČ 114 07
Identifikační číslo: 45317054
Hlavní předmět podnikání: poskytování služeb drobného, komerčního a investičního bankovníctví

Ověřili jsme přiloženou nekonsolidovanou účetní závěrku společnosti Komerční banka, a.s. („banka“), tj. nekonsolidovanou rozvahu k 31. prosinci 2007, nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty, nekonsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu a nekonsolidovaný přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této nekonsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení nekonsolidované účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této nekonsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorскими standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

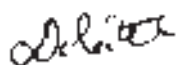
Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru nekonsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Komerční banka, a.s., k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

V Praze dne 27. února 2008



Auditorská společnost:
Deloitte Audit s.r.o.
Osvědčení č. 79
zastoupená:

Odpovědný auditor:



Diana Rogerová, pověřený zaměstnanec



Diana Rogerová, osvědčení č. 2045

Nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty za rok 2007

mil. Kč	Pozn.	2007	2006
Výnosové úroky	5	29 901	24 231
Nákladové úroky	5	-14 200	-9 373
Čisté úrokové výnosy		15 701	14 858
Čisté poplatky a provize	6	9 020	8 691
Čistý zisk z finančních operací	7	1 367	961
Dividendy a ostatní výnosy	8	138	121
Čisté provozní výnosy		26 226	24 631
Personální náklady	9	-5 390	-4 864
Všeobecné provozní náklady	10	-5 475	-5 148
Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	11	-1 349	-1 578
Provozní náklady celkem		-12 214	-11 590
Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika a před daní z příjmů		14 012	13 041
Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám		-1 271	-1 315
Tvorba opravných položek k cenným papírům		15	0
Tvorba opravných položek a rezerv k ostatním rizikům		253	-305
Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika	12	-1 003	-1 620
Zisk z majetkových účastí	13	106	6
Zisk před daní z příjmů		13 115	11 427
Daň z příjmů	14	-2 945	-2 680
Čistý zisk	15	10 170	8 747
Zisk na akcii (v Kč)	16	267,96	230,32

Připojená příloha je nedílnou součástí tohoto nekonsolidovaného výkazu zisku a ztráty.

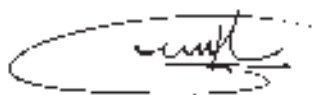
Nekonsolidovaná rozvaha k 31. prosinci 2007

mil. Kč	Pozn.	2007	2006
Aktiva			
Hotovost a účty u České národní banky	17	10 376	14 082
Pohledávky za bankami	18	198 529	199 788
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	19	26 731	14 697
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	41	9 430	11 112
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	20	267 108	223 171
Realizovatelné cenné papíry	21	34 522	23 176
Cenné papíry držené do splatnosti	22	2 982	3 283
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	23	4 597	2 572
Daň z příjmů	14	4	167
Odložená daňová pohledávka	33	432	0
Aktiva k prodeji	24	505	611
Dlouhodobý nehmotný majetek (čistý)	25	2 708	2 251
Dlouhodobý hmotný majetek (čistý)	26	7 388	7 328
Majetkové účasti (čisté)	27	23 380	10 012
Aktiva celkem		588 692	512 250
Pasiva			
Závazky vůči bankám	28	13 325	12 839
Závazky vůči klientům	29	454 289	398 137
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	41	8 613	6 047
Emitované cenné papíry	30	44 495	26 152
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	31	10 876	11 552
Rezervy	32	1 665	2 230
Daň z příjmů	14	189	0
Odložený daňový závazek	33	0	637
Podřízený dluh	34	6 004	6 002
Pasiva celkem		539 456	463 596
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	35	19 005	19 005
Emisní ážio, rezervy a fondy		30 231	29 649
Vlastní kapitál celkem		49 236	48 654
Pasiva a vlastní kapitál celkem		588 692	512 250

Připojená příloha je nedílnou součástí této nekonsolidované rozvahy.

Tyto výkazy a příloha k účetní závěrce byly schváleny představenstvem dne 27. února 2008.

Jménem představenstva podepsali:



Laurent Goutard
předseda představenstva
a generální ředitel



Peter Palečka
člen představenstva
a náměstek generálního ředitele

Nekonsolidovaný výkaz změny ve vlastním kapitálu k 31. prosinci 2007

mil. Kč	Základní kapitál	Ostatní rezervní, kapitálové fondy a nerozdělený zisk *	Zajišťovací instrumenty	Přecenění realizovaných cenných papírů	Celkem
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2005	19 005	26 873	4 151	285	50 314
Zajištění peněžních toků					
– čistá reálná hodnota, po odečtení daně	0	0	359	0	359
– převod do čistého zisku, po odečtení daně	0	0	-1 663	0	-1 663
Zajištění měnového rizika čisté investice v zahraničí	0	0	84	0	84
Zisky a ztráty z realizovatelných cenných papírů, po odečtení daně	0	0	0	461	461
Vlastní akcie, ostatní	0	-146	0	0	-146
Výplata dividend	0	-9 502	0	0	-9 502
Čistý zisk za období	0	8 747	0	0	8 747
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2006	19 005	25 972	2 931	746	48 654
Zajištění peněžních toků					
– čistá reálná hodnota, po odečtení daně	0	0	-2 511	0	-2 511
– převod do čistého zisku, po odečtení daně	0	0	-1 116	0	-1 116
Zajištění měnového rizika čistých investic v zahraničí	0	0	155	0	155
Zisky a ztráty z realizovatelných cenných papírů, po odečtení daně	0	0	0	-423	-423
Výplata dividend	0	-5 693	0	0	-5 693
Čistý zisk za období	0	10 170	0	0	10 170
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2007	19 005	30 449	-541	323	49 236

Pozn.: * Ostatní rezervní, kapitálové fondy a nerozdělený zisk zahrnují povinné rezervní fondy, ostatní fondy ze zisku a nerozdělený zisk.

Připojená příloha je nedílnou součástí nekonsolidovaného výkazu změny ve vlastním kapitálu.

Nekonsolidovaný výkaz cash flow k 31. prosinci 2007

mil. Kč	2007	2007	2006	2006
Peněžní tok z provozní činnosti				
Přijaté úroky	28 410		22 594	
Placené úroky	-13 237		-8 347	
Přijaté poplatky a provize	10 007		9 531	
Placené poplatky a provize	-990		-843	
Ostatní přijaté příjmy	76		82	
Platby zaměstnancům, dodavatelům a ostatní platby	-9 643		-9 663	
Provozní peněžní tok před změnou provozních aktiv a provozních pasiv	14 623		13 354	
Pohledávky za bankami	1 187		45 419	
Cenné papíry k obchodování	-12 035		-7 196	
Úvěry klientům	-44 764		-38 883	
Ostatní aktiva	-2 014		-547	
(Zvýšení) snížení provozních aktiv celkem:	-57 626		-1 207	
Závazky vůči bankám	289		-17 891	
Závazky vůči klientům	56 129		28 080	
Ostatní pasiva	-633		2 073	
Zvýšení (snížení) provozních pasiv celkem:	55 785		12 262	
Čistá hotovost z provozních činností před zdaněním	12 782		24 409	
Zaplacená daň ze zisku	-2 406		-1 868	
Čistá hotovost z provozní činnosti		10 376		22 541
Peněžní tok z investiční činnosti				
Přijaté dividendy	158		145	
Nákup cenných papírů do splatnosti	0		0	
Splatnost cenných papírů do splatnosti *	340		126	
Nákup realizovatelných cenných papírů	-20 330		-10 598	
Prodej realizovatelných cenných papírů *	8 722		3 662	
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-1 953		-1 607	
Prodej dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	195		139	
Nákup majetkových účastí	-14 560		-8 494	
Prodej majetkových účastí	1 298		6	
Čistá hotovost z investiční činnosti		-26 130		-16 621
Peněžní tok z finanční činnosti				
Vyplacené dividendy	-5 678		-9 425	
Emitované cenné papíry	20 223		3 601	
Splacené cenné papíry *	-2 810		-997	
Podřízený dluh	0		6 000	
Čistá hotovost z finančních činností		11 735		-821
Čisté (snížení) zvýšení hotovosti a peněžních ekvivalentů	-4 019		5 099	
Hotovost a peněžní ekvivalenty na začátku období	13 115		8 016	
Hotovost a jiné likvidní prostředky na konci období (viz bod 36 Přílohy)		9 096		13 115

Pozn.: * Obsahuje také přijaté a placené kupony.

Připojená příloha je nedílnou součástí tohoto nekonsolidovaného výkazu cash flow.

Příloha k nekonsolidované účetní závěrce k 31. prosinci 2007

1. Hlavní činnosti

Komerční banka, a.s. (dále jen „Banka“), je zapsána v obchodním rejstříku v České republice jako akciová společnost. K hlavním činnostem Banky patří:

- I. poskytování úvěrů a záruk v české a cizí měně;
- II. přijímání a ukládání vkladů v české a cizí měně;
- III. vedení běžných a termínovaných účtů v české a cizí měně;
- IV. poskytování bankovních služeb v rozsáhlé síti poboček v České republice;
- V. devizové operace na mezibankovním peněžním trhu;
- VI. bankovní služby zahraničnímu obchodu;
- VII. bankovní služby v oblasti kapitálových trhů.

Banka sídlí na adrese Na Příkopě 33, čp. 969, 114 07 Praha 1. Banka působí v České republice a ve Slovenské republice, kde má jednu dceřinou společnost, Komerční banku Bratislava, a.s.

Kmenové akcie Banky jsou veřejně obchodovatelné na Burze cenných papírů v Praze. Majoritním vlastníkem Banky je francouzská banka Sociétés Générale, která vlastní 60,35 % (2006: 60,35 %) akcií Banky.

2. Události roku 2007

Výplata dividendy za rok 2006

Valná hromada Banky dne 25. dubna 2007 rozhodla o výplatě dividend za rok 2006 ve výši 150 Kč na jednu akcii před zdaněním. Pro výplatu dividend akcionářům Banky tak bylo určeno 5 693 mil. Kč. Částka 437 mil. Kč byla přidělena do rezervního fondu a 2 617 mil. Kč bylo ponecháno v nerozděleném zisku minulých let.

Změny ve finanční skupině Banky

V průběhu roku 2007 Banka založila společnost Protos, uzavřený investiční fond, a.s. Banka v této společnosti drží podíl ve výši 89,64 % a její dceřiná společnost Factoring KB, a.s., 10,36 %. Banka také zvýšila základní kapitál v dceřiných společnostech Factoring KB, a.s., a ESSOX s.r.o. Podrobnější informace o změnách ve finanční skupině Banky jsou uvedeny v bodě 27 Přílohy.

3. Základní účetní pravidla

Tyto finanční výkazy jsou nekonsolidované. Konsolidované finanční výkazy jsou vydány ke stejnému datu. Celkový konsolidovaný vlastní kapitál činí 50 654 mil. Kč a celkový konsolidovaný zisk činí 11 225 mil. Kč.

Při sestavování této nekonsolidované účetní závěrky byla použita níže uvedená účetní pravidla.

(a) Účetní principy

Nekonsolidovaná statutární účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) a v souladu se standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, platnými pro nekonsolidovanou účetní závěrku pro období k 31. prosinci 2007. K datu vydání této nekonsolidované účetní závěrky se IFRS ve znění přijatém Evropskou unií neliší od IFRS – s výjimkou účtování o zajištění reálné hodnoty podle IAS 39 aplikovaného na zajištění úrokové sazby na úrovni portfolia u bankovních depozit, které nebylo Evropskou unií schváleno. Účetní závěrka vychází z aktuálního principu, tzn., že transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v účetní závěrce v období, ke kterému se věcně a časově vztahují, a dále z předpokladu trvání podniku. Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, výkaz změny ve vlastním kapitálu, výkaz peněžních toků (cash flow) a přílohu k finančním výkazům obsahující účetní pravidla a vysvětlující komentář.

Nekonsolidovaná účetní závěrka je sestavena převážně na bázi historických cen. Realizovatelné cenné papíry, finanční aktiva a závazky určené k obchodování a všechny deriváty jsou k rozvahovému dni přeceněny na reálnou hodnotu. Nefinanční aktiva určená k prodeji jsou oceněna nižší z účetní hodnoty před zařazením do této kategorie a odhadované prodejní ceny snižené o náklady spojené s prodejem. Aktiva, která nejsou přeceňována na reálnou hodnotu a u nichž došlo ke snížení hodnoty, jsou vykázána v čisté realizovatelné hodnotě nebo v hodnotě z užití, je-li vyšší.

Aktiva a pasiva nejsou vzájemně kompenzována, pokud to IFRS výslovně neumožňují.

Banka vede účetní knihy a pravidelně připravuje předepsané výkazy podle IFRS. Banka podle těchto standardů sestavuje rovněž konsolidovanou účetní závěrku, ve které jsou zobrazeny výsledky finanční skupiny Banky.

Banka vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na miliony Kč.

(b) Vykazování majetkových účastí

Majetkovou účastí s rozhodujícím vlivem je investice v dceřiné společnosti, kdy Banka přímo nebo nepřímo vlastní více než 50 % hlasovacích práv nebo je schopna vykonávat nad společností kontrolu jiným způsobem. Majetkovou účastí s podstatným vlivem je investice v přidružené společnosti, kdy Banka přímo nebo nepřímo vlastní 20 až 50 % hlasovacích práv ve společnosti.

Investice do dceřiných a přidružených společností Banky jsou účtovány v historických nákladech upravených o opravné položky. Majetkové účasti s přímým nebo nepřímým podílem Banky na hlasovacích právech ve společnosti nižším než 20 % jsou vykazovány a oceňovány jako *Realizovatelné cenné papíry*.

Banka posuzuje pravidelně, zda došlo ke snížení hodnoty majetkových účastí. U majetkových účastí dochází ke snížení hodnoty, jestliže je jejich účetní hodnota vyšší než zpětně získatelná hodnota.

Majetkové účasti v cizích měnách jsou vykazovány v rozvaze historickým kurzem k datu pořízení.

(c) Okamžik zaúčtování a odúčtování finančních nástrojů z rozvahy Banky

Pro všechna finanční aktiva s běžným termínem dodání Banka používá metodu data vypořádání (úhrady) je den, kdy dochází k vlastnímu dodání finančního nástroje (úhradě peněžních prostředků). Při použití této metody je finanční aktivum zaúčtováno v den přijetí finančního nástroje (odeslání peněžních prostředků) a odúčtováno v den jeho vydání (přijetí peněžních prostředků). Nicméně pokud se jedná o portfolia finančních aktiv přeceňovaných v reálné hodnotě, je pořizované finanční aktivum přeceňováno ve vazbě na změny své reálné hodnoty již od data sjednání nákupu do data sjednání prodeje podle zařazení do konkrétního portfolia; u dlužných finančních aktiv se účtuje o úrokovém příslušenství od data vypořádání nákupu do data vypořádání prodeje.

Všechny úvěry a pohledávky jsou zaúčtovány v okamžiku poskytnutí finančních prostředků klientům. K odúčtování úvěrů a pohledávek dochází v okamžiku jejich úplného splacení dlužníkem, u postoupených pohledávek pak okamžikem přijetí úhrady od postupníka a u pohledávek, u kterých Banka rozhodla o jejich odpisu, okamžikem odpisu.

Banka přeceňuje derivátové nástroje na reálnou hodnotu od data sjednání obchodu do data jejich vypořádání, tj. dodání posledního souvisejícího peněžního toku.

Banka zúčtovává a odúčtovává finanční závazky k datu, kdy dojde k převodu všech souvisejících rizik a nákladů odpovídajících konkrétnímu závazku nebo k jejich vypořádání.

(d) Vykazování operací v cizích měnách

Operace a zůstatky v cizí měně jsou zachycovány v účetnictví za použití měny primárního ekonomického prostředí, ve kterém Banka působí – tzv. funkční měna. Funkční měnou je pro Banku česká koruna, jež je také měnou vykazování a v níž je sestavena nekonsolidovaná účetní závěrka.

Transakce v cizích měnách jsou přepočteny do funkční měny směnným kurzem platným k datu jejich uskutečnění.

K rozvahovému dni jsou aktiva a pasiva v cizí měně, pokud se jedná o:

- (i) cizoměnové peněžní položky, přepočtena kurzem ČNB k datu sestavení účetní závěrky;
- (ii) cizoměnové nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických nákladech, přepočtena kurzem ČNB (střed) ke dni transakce;
- (iii) cizoměnové nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě, přepočtena kurzem ČNB platným k datu, kdy byla reálná hodnota stanovena.

Zisky nebo ztráty vyplývající ze změn směnných kurzů po dni transakce jsou vykázány v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*. To se však nevztahuje na kurzové rozdíly z přecenění realizovatelných cenných papírů a na kurzové rozdíly z cizoměnových depozit, kterými Banka zajišťuje měnové riziko z čistých investic v cizoměnových společnostech a z očekávaných transakcí nákupu majetku. Tyto kurzové rozdíly jsou vykázány ve vlastním kapitálu (viz bod (g) Realizovatelné cenné papíry, (q) Finanční deriváty a zajišťovací operace).

(e) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují peněžní hotovost a peníze na cestě.

Peněžní ekvivalenty jsou krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známou částku peněžních prostředků a s nimiž je spojeno pouze nepatrné riziko změny v jejich hodnotě. Peněžní ekvivalenty jsou drženy za účelem jejich zpeněžení v krátké době, a nikoliv s investičními účely.

Při sestavování výkazu peněžních toků za účetní období Banka zahrnuje do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku a na konci účetního období stav peněžních prostředků, účty u centrální banky a krátkodobé pohledávky a závazky vůči bankám.

(f) Poskytnuté úvěry a opravné položky na ztráty z úvěrů a ostatních pohledávek v úvěrové angažovanosti

Úvěry poskytnuté Bankou ve formě přímého postoupení finančních prostředků klientovi jsou považovány za poskytnuté úvěry a jsou vykazovány v zůstatkové hodnotě.

Banka vyměřuje klientům úroky z prodlení od okamžiku, kdy je část pohledávky po splatnosti. Podle předpisů Banky nemohou být úroky z prodlení kryty zajištěním k úvěru klienta. Úroky z prodlení nejsou vykazovány jako *Úrokové výnosy* na akruální bázi, ale až v okamžiku jejich úhrady.

Pokud existují objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty úvěru (zhoršení finanční situace dlužníka, prodlení s platbami apod.), je zůstatková hodnota takové pohledávky snížena o opravnou položku na současnou hodnotu odhadované zpětně získatelné hodnoty. O tvorbě, čerpání a rozpouštění opravných položek je účtováno na měsíční bázi vždy ze stavů pohledávek k ultimu měsíce. Opravná položka je snížena, pominou-li objektivní důvody pro snížení hodnoty pohledávky v daném rozsahu. V tom případě je původní částka stornována a naúčtována opravná položka v požadované výši. Opravná položka je čerpána při prodeji nebo odpisu pohledávky nebo je rozpuštěna do výnosů, pokud pomine důvod její existence, např. při splacení pohledávky. Způsob stanovení opravných položek je uveden v bodě 41 Přílohy (bod *Tvorba opravných položek k pohledávkám*).

Banka odepisuje do nákladů ztrátové úvěry, u kterých existuje odůvodněný předpoklad, že klient nebude schopen dále plnit své závazky vůči Bance. Dojde-li následně k úhradě již odepsané pohledávky klientem, případně k úhradě pohledávky při jejím postoupení, je výnos z úhrady vykázán ve výkazu zisku a ztráty v položce *Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám*.

(g) Cenné papíry

Cenné papíry držené Bankou jsou členěny do portfolií v souladu se záměrem Banky při jejich nabytí a se strategií Banky pro investice do cenných papírů. Banka zařazuje cenné papíry do portfolií oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, realizovatelné cenné papíry, cenné papíry držené do splatnosti. Do portfolia finanční úvěry a pohledávky jsou zařazeny pouze nekótované cenné papíry neurčené k obchodování. Tyto cenné papíry se vykazují společně s poskytnutými úvěry.

Veškeré cenné papíry v držení Banky jsou při pořízení oceněny v reálné hodnotě, již je obvykle pořizovací cena s případným započtením přímých transakčních nákladů spojených s nákupem.

Všechny smlouvy o nákupu a prodeji cenných papírů k obchodování s termínem vypořádání stanoveným platnými zákony nebo zvyklostmi daného trhu (nákup a prodej s obvyklým termínem vypořádání) jsou vedené jako spotové transakce.

Obchody s cennými papíry, které nesplňují podmínku obvyklého vypořádání na příslušném trhu s cennými papíry, jsou účtovány jako finanční deriváty; v okamžiku vypořádání nákupu jsou cenné papíry zachyceny v rozvaze v reálné hodnotě.

U dluhových cenných papírů je jejich hodnota postupně zvyšována o nabíhající úrokové výnosy s použitím efektivní úrokové míry. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupon upravený o nabíhající rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a jeho pořizovací cenou.

Výnosy z dividend z majetkových cenných papírů jsou zaúčtovány v okamžiku vzniku nároku na výplatu dividendy a jsou vykázány v rozvaze jako pohledávka v položce *Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva* a ve výkazu zisku a ztráty jako výnos v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*. V okamžiku fyzické výplaty dividendy je pohledávka vypořádána proti inkasovaným peněžním prostředkům.

Obchody s vlastními akciemi, pokud jsou vypořádány v hrubé výši dodáním vlastních akcií, ovlivňují přímo vlastní kapitál Banky.

Banka posuzuje pravidelně, zda došlo ke snížení hodnoty cenných papírů – vyjma cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů. U finančního aktiva dochází ke snížení hodnoty, jestliže existuje objektivní důkaz o snížení hodnoty a pokud je účetní hodnota finančního aktiva vyšší než jeho odhadovaná zpětně získatelná hodnota. V případě, že došlo ke snížení hodnoty aktiv, vytváří Banka opravné položky, které jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Tvorba opravných položek k cenným papírům*.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Cenné papíry zařazené v portfoliu oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou cenné papíry (akcie, dluhopisy, pokladniční poukázky, směnky a podílové listy) k obchodování, tzn. nabyté Bankou za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu. Tyto cenné papíry jsou vykazovány v reálné hodnotě, která odpovídá ceně, za niž jsou cenné papíry obchodovány na burzách, popřípadě na jiných veřejných trzích cenných papírů.

Nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu, stejně jako realizované zisky a ztráty, jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty jako výnos v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry s fixními či určitelnými platbami a pevnou splatností, které Banka zamýšlí a zároveň je schopna držet do jejich splatnosti. Cenné papíry držené do splatnosti jsou oceňovány naběhlou hodnotou s použitím efektivní úrokové míry.

Zpětně získatelná hodnota je u cenných papírů držených do splatnosti rovna současné hodnotě očekávaných budoucích peněžních toků, diskontovaných s použitím původní efektivní úrokové sazby daného finančního nástroje.

Finanční úvěry a pohledávky

Úvěry a jiné pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kótována na aktivním trhu, přičemž se nejedná o:

- (i) aktiva, která účetní jednotka hodlá prodat ihned nebo v blízké budoucnosti a která budou klasifikována jako určená k obchodování, ani o ta, která účetní jednotka při prvotním zaúčtování zařadí do kategorie nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty;
- (ii) aktiva, která účetní jednotka při prvotním zaúčtování zařadí do kategorie realizovatelných finančních aktiv;
- (iii) aktiva, u kterých držitel nemusí získat zpět většinu své počáteční investice z jiného důvodu než pro zhoršení bonity úvěru. Tato finanční aktiva musí být klasifikována jako realizovatelná.

Do kategorie finanční úvěry a pohledávky se zahrnují dluhové cenné papíry, které nejsou kótovány na aktivních trzích a které Banka neurčila k obchodování. Tyto cenné papíry jsou oceňovány stejným způsobem jako cenné papíry držené do splatnosti a jsou v rozvaze vykazovány společně s pohledávkami za bankami nebo za klienty.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry jsou cenné papíry, které nejsou zařazeny do portfolia cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, finanční úvěry a pohledávky a ani nejsou cennými papíry drženými do splatnosti. Součástí tohoto portfolia jsou akcie, dluhopisy včetně cenných papírů zajištěných aktivy a podílové listy. Realizovatelné cenné papíry jsou vykazovány v reálné hodnotě.

Nabíhající úrokové výnosy jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty. Nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu jsou vykázány jako součást vlastního kapitálu v položce *Přecenění realizovatelných cenných papírů*, a to až do okamžiku jejich prodeje, splacení nebo snížení hodnoty. Změny reálných hodnot z titulu změny směnných kurzů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu a změny amortizované hodnoty z titulu změny směnných kurzů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud cena, za kterou je cenný papír obchodován na burzách cenných papírů, neexistuje, je reálná hodnota v případě dluhopisů určena na bázi současné hodnoty budoucích peněžních toků a v případě nekótovaných majetkových cenných papírů na bázi současné hodnoty budoucích peněžních toků, podílu ceny/výnosu (price/earnings ratio) nebo ceny/peněžního toku (price/cash flow ratio) upravených tak, aby odpovídaly podmínkám společnosti, která je emitentem akcií, a respektovaly zásadu opatrnosti.

Zpětně získatelná hodnota realizovatelných majetkových cenných papírů představuje aktuální reálnou hodnotu majetkových cenných papírů. U majetkových cenných papírů, u kterých nelze spolehlivě stanovit reálnou hodnotu, a u všech dluhových cenných papírů představuje zpětně získatelnou hodnotu cenného papíru současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků, diskontovaných za použití běžné tržní úrokové míry používané pro obdobné finanční nástroje.

Jestliže majetkové cenné papíry nelze ocenit žádným z výše uvedených postupů ani za použití jiných metod ocenění, jsou majetkové cenné papíry oceněny pořizovací cenou.

(h) Aktiva k prodeji

Aktiva jsou klasifikována dle IFRS 5 jako držená k prodeji, pokud jejich účetní hodnota bude zpětně získána prodejem spíše než prostřednictvím pokračujícího užívání. Aktivum musí být k dispozici k okamžitému prodeji ve svých stávajících podmínkách, musí být aktivně nabízeno k prodeji za cenu, která je přiměřená ve vztahu k jeho reálné hodnotě, a jeho prodej musí být vysoce pravděpodobný, tj. byl zahájen plán prodeje vedoucí k nalezení kupce. Prodej aktiv by měl být uskutečněn do jednoho roku od reklasifikace aktiva na držené k prodeji.

Takto určený dlouhodobý majetek je vykazován v rozvaze na řádku *Aktiva k prodeji* a není dále odepisován.

U majetku určeného k prodeji Banka vykazuje ztrátu ze snížení hodnoty, pokud je prodejní cena snižena o náklady spojené s prodejem nižší než účetní hodnota. Následně zvýšení prodejní ceny snižena o náklady spojené s prodejem Banka vykáže jako zisk, který však nesmí přesáhnout kumulované ztráty ze snížení hodnoty, zaúčtované až už v souladu s IFRS 5 nebo IAS 36.

(i) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávky a opravné položky na snížení hodnoty majetku a zvýšenou o technická zhodnocení. Dlouhodobý majetek se odepisuje nepřímou formou oprávek. Odpisy se provádějí z pořizovací ceny dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, snížené o natvořenou opravnou položku, rovnoměrně po dobu jeho použitelnosti a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku*.

Odepisovány nejsou zejména pozemky, umělecká díla, nedokončený dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek a technické zhodnocení, pokud není uvedeno do stavu způsobilého k užívání.

Banka uplatňuje komponentní přístup u budov a jejich technických zhodnocení, k jejichž pořízení došlo po 1. lednu 2005.

Během účetního období byly uplatněny následující doby použitelnosti v letech:

(Roky)	2007	2006
Stroje a zařízení	4	4
Výpočetní technika – notebooky, servery	4	4
Výpočetní technika – počítače	6	4
Inventář, účelové stroje a zařízení	6	6
Dopravní prostředky	7	7
Bankomaty, vybrané zařízení Banky	8	8
Energetické stroje a zařízení	12/15	12/15
Rozvodná zařízení	20	20
Budovy a stavby	40	40
Budovy a stavby – vybrané komponenty:		
– vytápění, klimatizace, okna, dveře	20	20
– výtah, elektroinstalace	25	25
– střecha, fasáda	30	30
Technická zhodnocení najatého majetku včetně nemovitých kulturních památek	Dle doby nájmu	Dle doby nájmu
Nehmotné výsledky vývoje (majetek vytvořený vlastní činností v rámci interních projektů)	Dle doby použitelnosti, obvykle 4	Dle doby použitelnosti, obvykle 4
Práva užívání – software	4	4
Ostatní práva užívání	Dle smlouvy	Dle smlouvy

Banka v souladu s IAS 38 do pořizovací ceny nehmotného majetku vytvářeného vlastní činností v rámci interních projektů kapitalizuje externí náklady a interní personální náklady vynaložené ve fázi vývoje dlouhodobého nehmotného majetku. Náklady vzniklé ve fázi výzkumu Banka nekapitalizuje.

Banka pravidelně posuzuje, zda neexistují náznaky snížení hodnoty majetku, např. změna jeho využití či zhoršení ekonomických podmínek. V případě, že náznaky snížení hodnoty existují a účetní hodnota majetku je vyšší než jeho zpětně získatelná částka, Banka přecení majetek na jeho zpětně získatelnou částku. Zpětně získatelná částka je vyšší částka z čisté realizovatelné hodnoty a hodnoty z užití. V případě, že je majetek identifikován jako nepotřebný, Banka vytvoří opravnou položku na snížení jeho hodnoty na základě prodejní ceny stanovené na základě posudků provedených nezávislým znalcem. Položka je snížena o odhad nákladů spojených s prodejem daného majetku.

Náklady spojené s údržbou a opravami majetku jsou zaúčtovány přímo do výkazu zisku a ztráty v okamžiku jejich vzniku.

(j) Leasing

Aktiva využívaná na základě smlouvy o finančním leasingu, kdy dochází k převodu v podstatě všech rizik a odměn spojených s jejich vlastnictvím, jsou kapitalizována v částkách rovnajících se jejich reálné hodnotě na počátku leasingu nebo, pokud je nižší, v současné hodnotě minimálních leasingových plateb. Tato aktiva jsou odepisována po dobu jejich použitelnosti.

Leasingové splátky se rozdělují na úrok vykazovaný ve finančních nákladech (položka *Nákladové úroky*) a úmor vykazovaný jako snížení nesplaceného závazku. Finanční náklady jsou alokovány do období v průběhu leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková míra.

Splátky dle smluv o operativním leasingu jsou účtovány rovnoměrně do nákladů po dobu trvání nájmu. Pokud je provozní nájem ukončen před uplynutím doby nájmu, jsou veškeré platby, které mají být pronajímateli uhrazeny ve formě pokut, zaúčtovány do nákladů v období, ve kterém došlo k ukončení leasingu.

V současné době Banka neposkytuje služby finančního leasingu jako pronajímatel.

(k) Rezervy

V souladu s IFRS Banka vykazuje rezervu jen tehdy, když:

- má současný závazek (smluvní nebo mimosmluvní), který je důsledkem události v minulosti,
- je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch,
- může být proveden spolehlivý odhad částky závazku.

V rámci svých běžných činností Banka vstupuje do úvěrových závazků, které jsou evidovány v podrozvahové evidenci a zahrnují zejména záruky, avaly, nekryté akreditivy, neodvolatelné přísliby úvěrů a neodvolatelné rámce, nečerpané částky úvěrů, kontokorentních účtů a debetů, nečerpané částky volného limitu rámce.

Odhadované ztráty z těchto závazků jsou kryty specifickou rezervou podle stejných principů jako tvorba opravných položek (viz bod 41).

(l) Zaměstnanecké požitky

Banka poskytuje svým zaměstnancům odměny při odchodu do starobního nebo invalidního důchodu.

Nárok na tyto požitky vzniká, pokud je zaměstnanec v pracovním poměru do dosažení důchodového věku nebo nároku na invalidní důchod a pokud byl v zaměstnaneckém poměru po minimálně stanovenou dobu.

Očekávané výdaje související s těmito požitky jsou účtovány na akruální bázi po dobu zaměstnaneckého poměru formou rezervy při použití účetní metodiky podobné metodice používané pro požitkově definované penzijní plány. Při stanovování parametrů modelu vychází Banka z aktuálních údajů o zaměstnancích (délka pracovního poměru v Bance, věk, pohlaví, základní mzda) a dále z odhadů na základě sledovaných časových řad údajů o zaměstnancích Banky (očekávaný úbytek stávajících zaměstnanců) a dalších odhadů (výše odměn, očekávaný nárůst mezd, předpokládaná výše sociálního a zdravotního pojištění, diskontní míra).

Banka dále poskytuje zaměstnancům krátkodobé požitky, jako např. příspěvky na penzijní připojištění a kapitálové životní pojištění, které jsou vykazovány v nákladech v okamžiku jejich vynaložení.

(m) Emitované cenné papíry

Cenné papíry emitované Bankou jsou vykazovány v amortizované hodnotě s použitím efektivní úrokové míry. Úrokové náklady z emise vlastních dluhopisů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Nákladové úroky*.

V případě nabytí vlastních dluhopisů dochází k jejich odúčtování, kterým je zachycena ekonomická podstata transakce jako splacení závazku Banky, a tedy ke snížení pasiv v položce *Emitované cenné papíry*. Zisky a ztráty spojené s nabytím vlastních dluhopisů jsou zachyceny v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

(n) Účtování výnosů a nákladů

Úrokové výnosy a náklady související se všemi úročenými instrumenty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v období, se kterým věcně i časově souvisejí, za použití efektivní úrokové míry. Poplatky související s poskytnutím úvěru jsou součástí efektivní úrokové míry. Tyto poplatky jsou vykázány v položce *Výnosové úroky*.

Ostatní poplatky a provize jsou uznány jednorázově v období, se kterým věcně a časově souvisejí. Úroky z prodlení jsou zahrnuty do úrokových výnosů v okamžiku jejich zaplacení dlužníkem.

(o) Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky. Pro zjištění základu daně se vychází z výsledku hospodaření vykázaného ve výkazu zisku a ztráty, očištěného o vliv IFRS. Daň z příjmů je účtována do výkazu zisku a ztráty, případně do vlastního kapitálu, pokud se vztahuje k položce účtované přímo do vlastního kapitálu.

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech dočasných rozdílů mezi daňovými základnami aktiv nebo závazků a jejich účetními hodnotami. Odložená daň z příjmů je počítána pomocí daňových sazeb platných v obdobích, kdy se odhaduje uplatnění dočasného rozdílu. Odložená daňová pohledávka se vykazuje do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnosti realizována.

Odložená daň vznikající v důsledku účtování změny reálné hodnoty při zajištění peněžních toků nebo realizovatelných cenných papírů přímo na účty vlastního kapitálu je rovněž účtována přímo ve prospěch nebo k tíži vlastního kapitálu a je následně zachycena do výkazu zisku a ztráty spolu s odloženým ziskem nebo ztrátou.

(p) Repo operace

V rámci repo operací poskytuje Banka jako kolaterál pouze cenné papíry zařazené v portfoliu oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů. Tyto cenné papíry jsou zachyceny v rozvaze na straně aktiv v položce *Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů* a odpovídající závazek z přijatého úvěru je vykázán na straně pasiv v položce *Závazky vůči bankám* nebo *Závazky vůči klientům*.

Cenné papíry nabyté prostřednictvím reverzních repo operací jsou evidovány v podrozvahové evidenci, kde jsou přečeňovány na reálnou hodnotu. Odpovídající pohledávka z poskytnutého úvěru je vykázána na straně aktiv v položce *Pohledávky za bankami* nebo *Úvěry a pohledávky za klienty*.

V podrozvahové evidenci Banka také eviduje cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace a dále poskytnuté jako kolaterál, a to v reálné hodnotě. Odpovídající závazek z přijatého úvěru je vykázán na straně pasiv v položce *Závazky vůči bankám* nebo *Závazky vůči klientům*.

Rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou u repo a reverzních repo operací je považován za úrok a je časově rozlišován do nákladů/výnosů po celou dobu trvání repo operace za použití lineární úrokové míry z důvodu jejich krátkých splatností.

V případě prodeje cenného papíru získaného jako zajištění v rámci reverzní repo operace Banka odúčtuje z podrozvahové evidence cenné papíry nabyté prostřednictvím reverzních repo operací a zachycuje v rozvaze závazek z krátkého prodeje, který je přečeňován na reálnou hodnotu. Tento závazek je vykázán v položce *Závazky vůči bankám*.

(q) Finanční deriváty a zajišťovací operace

Banka v rámci své běžné činnosti provádí operace s finančními deriváty. K datu uzavření smlouvy o finančním derivátu Banka klasifikuje deriváty jako určené k obchodování nebo zajišťovací. Banka také působí jako zprostředkovatel finančních derivátů pro některé klienty.

Mezi finanční deriváty klasifikované jako obchodní instrumenty užívané Bankou patří úrokové, měnové a komoditní forwardy, swapy, deriváty na bázi cenných papírů a emisních povolenek a opce; jejich hodnota se mění v důsledku změn úrokových měr, cen komodit, měnových kurzů, tržních cen cenných papírů nebo obdobných tržních parametrů.

Finanční deriváty jsou oceněny v reálné hodnotě. Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování jsou od data obchodu do data vypořádání účtovány přímo do výkazu zisku a ztráty v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen, modelů diskontovaných peněžních toků, případně modelů ocenění opcí. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

V některých případech jsou deriváty součástí jiných finančních nástrojů, jako jsou např. opce na předčasné splacení dluhopisů, a jsou považovány za samostatné deriváty v případě, že samostatně splňují definici derivátu, ekonomické rysy tohoto derivátu a rizika s ním spojená nesouvisí úzce s ekonomickými rysy hostitelské smlouvy a s riziky s ní spojenými a hostitelská smlouva není oceněna reálnou hodnotou, jejíž změny by se promítaly do zisku nebo ztráty. V těchto případech je finanční derivát vydělen z hostitelského nástroje a je účtován samostatně.

Banka používá některé finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystavena v důsledku svých operací na finančních trzích. Banka určí derivát jako zajišťovací, pouze pokud k datu klasifikace splňuje podmínky dané IFRS.

Zajišťovací deriváty splňují současně tyto podmínky:

- (a) odpovídají strategii Banky v oblasti řízení rizik;
- (b) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup k zjišťování a doložení efektivnosti zajištění;
- (c) očekává se, že zajištění je vysoce efektivní na počátku a po celé vykazované období;
- (d) aktuální změny reálných hodnot, resp. peněžních toků zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů jsou téměř vyrovnány (v rozmezí 80–125 %).

Pro zajišťovací deriváty se používají účetní metody podle typu zajišťovacího vztahu, kterým může být:

- (i) zajištění reálné hodnoty zachyceného aktiva nebo pasiva nebo pevného příslibu (zajištění reálné hodnoty) nebo (ii) zajištění budoucího peněžního toku vyplývajícího ze zaúčtovaného aktiva nebo pasiva nebo očekávané transakce (zajištění peněžních toků) nebo (iii) zajištění investice v zahraničním dceřiném podniku.

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění reálné hodnoty a splňují podmínky pro účtování jako zajištění reálné hodnoty a které se ukáží jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo pasiva, jež souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty, do položky *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*. Banka tímto způsobem zajišťuje vybraná portfolia cizoměnových aktiv a vybrané úvěrové portfolio. Efektivita zajištění je pravidelně čtvrtletně prospektivně a retrospektivně testována.

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků a splňují podmínky pro účtování jako zajištění peněžních toků a které se ukáží jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou vykázány v položce *Zajišťovací instrumenty*, která tvoří součást vlastního kapitálu. Zůstatky zaúčtované do vlastního kapitálu jsou převáděny do výkazu zisku a ztráty a klasifikovány jako náklady a výnosy v období, ve kterém zajištěné aktivum nebo pasivum ovlivní výkaz zisku a ztráty. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty, do položky *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*. Banka tímto způsobem zajišťuje úrokové riziko vybraných portfolií aktiv a pasiv, případně jednotlivých aktiv nebo pasiv. Efektivita zajištění je pravidelně čtvrtletně prospektivně a retrospektivně testována.

Banka dále zajišťuje měnové riziko z čisté investice v dceřiných společnostech Komerční banka Bratislava, a.s., a Bastion European Investment S.A. Jako zajišťovací instrument jsou použita cizoměnová depozita. Kurzové rozdíly vzniklé z jejich přecenění jsou vykázány ve vlastním kapitálu v položce *Zajišťovací instrumenty*.

V případě, že zajištění již nesplňuje kritéria pro účtování o zajištění, odepisuje se úprava účetní hodnoty zajištěného úročeného finančního nástroje do hospodářského výsledku po období do splatnosti zajištěné položky.

Reálné hodnoty finančních derivátů klasifikovaných jako zajišťovací a určené k obchodování jsou uvedeny v bodě 41 Přílohy.

Některé finanční deriváty, které představují ekonomické zajištění z hlediska rizikových pozic Banky, avšak nesplňují podmínky pro účtování o zajištění stanovené v IAS 39, jsou vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do výkazu zisku a ztráty v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

(r) Regulatorní požadavky

Banka musí dodržovat regulatorní požadavky České národní banky. Mezi tyto požadavky patří limity a další omezení pro kapitálovou přiměřenost bank, klasifikaci úvěrů a podrozvahových závazků, tvorbu opravných položek a rezerv k pokrytí úvěrového rizika spojeného s klienty bank, pro likviditu, výši úrokového rizika a měnové pozice bank.

(s) Činnosti související se správou a úschovou cenností a cenných papírů

Aktiva vyplývající z činností spočívajících ve správě a úschově cenností a cenných papírů a související závazky příslušná aktiva klientům vrátit nejsou v účetní závěrce vykazovány.

(t) Základní kapitál a vlastní akcie

V případě, že Banka odkoupí své vlastní akcie nebo získá práva k odkoupení vlastních akcií, je uhrazená cena včetně všech souvisejících transakčních nákladů vykázána jako snížení celkové výše vlastního kapitálu. Zisky a ztráty vyplývající z prodeje vlastních akcií jsou vykázány v rámci vlastního kapitálu.

(u) Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

Kromě obchodů, které vedou k vykázání aktiv a závazků v rozvaze, vstupuje Banka i do transakcí, kterými jí vznikají pravděpodobná (neboli podmíněná) aktiva a závazky. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány mimo rozvahu Banky jako tzv. podrozvahové položky. Tyto transakce Banka sleduje, neboť představují důležitou součást její činnosti a mají podstatný vliv na úroveň rizik, kterým je Banka vystavena (mohou zvýšit nebo snížit jiná rizika, např. zajištěním rozvahových aktiv a závazků).

Podmíněný závazek je podle IAS 37 pravděpodobný závazek, který je důsledkem minulých událostí a jehož existence bude potvrzena tím, že v budoucnosti nastane (nenastane) nejistá událost, která není plně pod kontrolou Banky. Podmíněným závazkem je i existující závazek, jestliže k jeho vyrovnání nebude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch nebo nelze-li výši závazku spolehlivě vyčíslit. Podmíněnými závazky jsou např. neodvolatelné úvěrové přísliby, přísliby z titulu bankovních záruk, bankovních akceptů, akreditivů, bid bondů, warrantů.

Banka vykazuje poskytnuté záruky v souladu s IAS 39. Záruka se zpočátku vykazuje v reálné hodnotě a následně v hodnotě, která je vyšší z částky stanovené v souladu s IAS 37, nebo z hodnoty původně vykázané a snížené o případné kumulované časové rozlišení v souladu s IAS 18.

Podmíněným aktivem je pravděpodobné aktivum, které vzniklo jako důsledek minulých událostí a jehož existence bude potvrzena tím, že v budoucnosti nastane (nenastane) nejistá událost, která není plně pod kontrolou Banky.

Podrozvahovými položkami jsou i úrokové a měnové nástroje včetně forwardů, swapů, opcí a futures.

(v) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami v IAS s platností od 1. ledna 2007

V daném účetním období vstoupily v platnost následující účetní standardy, které měly dopad pouze na rozsah zveřejňovaných informací v příloze k účetní závěrce Banky:

- IFRS 7 – Finanční nástroje – zveřejnění informací (platné od 1. ledna 2007),
- Dodatky k IAS 1 – Sestavování účetní závěrky ve vztahu ke zveřejňování informací o kapitálu (platné od 1. ledna 2007).

(w) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami v IAS s platností od 1. ledna 2009

V daném účetním období vstoupily v platnost následující účetní standardy, resp. jejich novely, které mají být aplikovány nejpozději pro účetní období začínající 1. ledna 2009:

- IFRS 8 Provozní segmenty. Tento standard nahrazuje stávající standard IAS 14 Vykazování podle segmentů. Podle IFRS 8 by měl být segment definován na základě existujících vnitřních reportů účetní jednotky (a nikoli již podle oboru nebo území); segmentem může nově být i provoz, který dodává své výrobky a služby převážně interně, tj. ostatním provozům v rámci účetní jednotky.
- IAS 23 Výpůjční náklady. Novela standardu ruší rozdělení na vzorové (vykazování všech výpůjčních nákladů jako náklad) a alternativní (možnost aktivace výpůjčních nákladů z úvěrů použitých na financování pořízení nebo výstavby dlouhodobého majetku) řešení a ustanovuje povinnou aktivaci výpůjčních nákladů z úvěrů použitých na financování pořízení dlouhodobého majetku.
- IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky. Novela standardu stanovuje povinnost zveřejňovat srovnatelné informace za minimálně dvě předcházející období a také přikazuje ve vlastním kapitálu vykazovat odděleně transakce s vlastníky (např. dividendy) od ostatních transakcí (např. z titulu přecenění majetku, zajištění peněžních toků atd.). Z tohoto důvodu je nově definován Výkaz celkových zisků a ztrát („Statement of Comprehensive Income“), který zahrnuje stávající výkaz zisku a ztráty, jakož i informace o nerealizovaných ziscích a ztrátách, které jsou vykazovány ve vlastním kapitálu. Novela také mění název pro rozvahu na „Výkaz o finanční pozici“ („Statement of Financial Position“ místo „Balance Sheet“).

Banka provedla detailní analýzu očekávaných změn ve standardech s cílem identifikovat relevantní změny a jejich případný vliv na změnu účetní metodiky. Všechny nové IFRS a změny ve stávajících IAS budou implementovány s účinností od 1. ledna 2009. Aplikace těchto standardů nebude mít podle očekávání Banky v budoucích účetních obdobích významný dopad na výsledek hospodaření nebo vlastní kapitál Banky.

4. Zdroj výnosů a nákladů

Segmenty podle odvětví:

mil. Kč	Univerzální bankovníctví		Investiční bankovníctví		Celkem	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Výnosy externí	15 647	14 661	10 579	9 970	26 226	24 631
Výnosy z jiného segmentu	8 924	8 654	-8 924	-8 654	0	0
Celkové výnosy	24 571	23 315	1 655	1 316	26 226	24 631
Náklady externí	-12 065	-11 092	-149	-498	-12 214	-11 590
Hospodářský výsledek segmentu	12 506	12 223	1 506	818	14 012	13 041
Nepřiřazené náklady					-897	-1 614
Zisk/ztráta před daní z příjmů					13 115	11 427
Daň z příjmů					-2 945	-2 680
Hospodářský výsledek					10 170	8 747
Aktiva podle segmentů	373 724	312 655	214 532	199 428	588 256	512 083
Nepřiřazená aktiva					436	167
Aktiva celkem					588 692	512 250
Cizí zdroje podle segmentů	324 166	262 621	215 101	200 338	539 267	462 959
Nepřiřazené cizí zdroje					189	637
Cizí zdroje celkem					539 456	463 596
Pořízení majetku	1 944	1 606	9	0	1 953	1 606
Odpisy a amortizace	1 512	1 595	4	35	1 516	1 630

Údaje za rok 2006 v položkách *Náklady externí* a *Nepřiřazené náklady* byly přepočítány v souladu s běžným účetním obdobím. Tvorba opravných položek činila v průběhu běžného období v segmentu Investiční bankovníctví 1 mil. Kč (2006: 0 mil. Kč), ostatní tvorba a rozpuštění opravných položek se vztahovaly pouze k segmentu Univerzální bankovníctví pro všechny skupiny aktiv, která vykazují znehodnocení.

Většina výnosů Banky pochází z území České republiky a většina aktiv připadá na Českou republiku.

5. Čisté úrokové výnosy

Čisté úrokové výnosy zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Výnosové úroky	29 901	24 231
Nákladové úroky	-14 200	-9 373
Čisté úrokové výnosy	15 701	14 858
z toho čisté úrokové výnosy z		
– poskytnutých úvěrů a vkladů	20 992	16 805
– cenných papírů portfolia do splatnosti	116	119
– portfolia realizovatelných cenných papírů	1 019	1 049
– finančních závazků v amortizované hodnotě	-7 902	-5 274

V kategorii *Výnosové úroky* jsou zahrnuty úroky nestandardních, pochybných a ztrátových pohledávek za klienty ve výši 524 mil. Kč (2006: 462 mil. Kč) a úroky z cenných papírů, kde došlo ke snížení hodnoty, ve výši 1 mil. Kč (2006: 1 mil. Kč).

V kategorii *Výnosové úroky* jsou rovněž vykázány časově rozlišené výnosové úroky ze zajišťovacích finančních derivátů ve výši 7 774 mil. Kč (2006: 6 258 mil. Kč) a v kategorii *Nákladové úroky* jsou vykázány nákladové úroky ze zajišťovacích finančních derivátů ve výši 6 298 mil. Kč (2006: 4 099 mil. Kč). *Čisté úrokové výnosy* z těchto derivátů činí 1 476 mil. Kč (2006: 2 159 mil. Kč).

6. Čisté poplatky a provize

Čisté poplatky a provize zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Poplatky a provize za služby a operace	7 442	7 116
Čistý zisk z kurzových provizí z hladkých plateb	1 034	1 037
Čistý zisk z kurzových provizí z ostatních operací	544	538
Celkem čisté poplatky a provize	9 020	8 691

Čisté poplatky a provize zahrnují i kurzové provize z hladkých a dokumentárních plateb a peněžních a směnárenských operací s klienty Banky, a to ve výši rozdílu mezi kurzem nákupu/prodeje cizí měny stanoveným Bankou a úředním kurzem České národní banky používaným pro přečeňování transakcí v cizích měnách. Banka zahrnuje kurzové provize do řádku *Čisté poplatky a provize* z důvodu, že tyto výnosy představují významné opakované výnosy z platebních a směnárenských operací s klienty Banky.

Čisté poplatky a provize obsahují poplatky vyplývající z úvěrů a vkladů nepřečeňovaných přes účty zisku a ztráty ve výši 2 528 mil. Kč (2006: 2 451 mil. Kč) a poplatky za správu a obhospodařování aktiv ve výši 59 mil. Kč (2006: 57 mil. Kč).

7. Čistý zisk/ztráta z finančních operací

Čistý zisk/ztráta z finančních operací zahrnuje:

mil. Kč	2007	2006
Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z cenných papírů k obchodování	5	-118
Čistý nerealizovaný zisk/(ztráta) z cenných papírů k obchodování	411	157
Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z realizovatelných cenných papírů	28	64
Čistý realizovaný zisk z cenných papírů pořízených v primární emisi, neurčených k obchodování	0	34
Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z vlastních dluhopisů	18	1
Přijaté dividendy z realizovatelných cenných papírů	96	106
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/(ztráta) z derivátů na cenné papíry	21	198
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/(ztráta) z úrokových derivátů	232	127
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/(ztráta) z obchodování s komoditními deriváty	10	4
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/(ztráta) z měnových finančních derivátů, ze spotových operací s cizí měnou a přepočtu cizoměnových pohledávek a závazků	546	388
Celkem čistý zisk/ztráta z finančních operací	1 367	961

V řádku *Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/(ztráta)* z měnových finančních derivátů, ze spotových operací s cizí měnou a přepočtu cizoměnových pohledávek a závazků jsou vykázány celkové kurzové přepočty cizoměnových pohledávek a závazků (s výjimkou cenných papírů k obchodování), které představovaly v roce 2007 čistou ztrátu 1 750 mil. Kč (2006: čistá ztráta 1 546 mil. Kč). Zisk z reálné hodnoty úrokových swapů pro zajištění úrokového rizika ve výši 208 mil. Kč (2006: zisk 95 mil. Kč) je zahrnut v řádku *Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/(ztráta) z úrokových derivátů*. Tato hodnota odpovídá výši ztráty z přecenění zajištěných úvěrových pohledávek zachycené na stejném řádku.

8. Dividendy a ostatní výnosy

Dividendy a ostatní výnosy zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Dividendy z majetkových účastí	62	40
Ostatní výnosy	76	81
Celkem dividendy a ostatní výnosy	138	121

V položce *Ostatní výnosy* jsou nejvýznamnějšími částkami výnosy z pronájmu majetku.

9. Personální náklady

Personální náklady zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Mzdy, platy a odměny	3 766	3 512
Sociální náklady	1 624	1 352
Personální náklady celkem	5 390	4 864
Fyzický počet zaměstnanců na konci období	7 816	7 563
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během roku	7 764	7 552
Průměrné náklady na jednoho zaměstnance v Kč	694 208	644 100

Údaje za rok 2006 byly přepočítány v souladu s vykazováním běžného účetního období. Do řádku *Mzdy, platy a odměny* bylo z položky *Tvorba opravných položek a rezerv k ostatním rizikům* přesunuto rozpuštění rezerv na personální právní spory ve výši 45 mil. Kč. V položce *Sociální náklady* jsou zahrnuty náklady na penzijní připojištění zaměstnanců placené Bankou ve výši 98 mil. Kč (2006: 79 mil. Kč) a náklady ve formě příspěvků na kapitálové životní pojištění zaměstnanců ve výši 43 mil. Kč (2006: 41 mil. Kč).

10. Všeobecné provozní náklady

Všeobecné provozní náklady zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Pojištění depozit a obchodů	442	400
Náklady na marketing a reprezentaci	561	452
Náklady na prodej a bankovní produkty	1 263	1 185
Náklady na zaměstnance	287	268
Náklady spojené s provozem majetku	1 204	1 189
Náklady spojené s IT podporou	796	795
Kancelářské potřeby a ostatní spotřeba	77	74
Telekomunikace, poštovné a ostatní služby	243	239
Externí poradenství	443	442
Ostatní náklady	159	104
Celkem všeobecné provozní náklady	5 475	5 148

Údaje za rok 2006 byly přepočítány v souladu s vykazováním běžného účetního období. Do řádku *Ostatní náklady* byly z položky *Tvorba opravných položek a rezerv k ostatním rizikům* přesunuty náklady na soudní poplatky ve výši 26 mil. Kč.

Součástí všeobecných provozních nákladů v položce *Pojištění depozit a obchodů* je dohadná položka na odvod do Fondu pojištění vkladů ve výši 360 mil. Kč (2006: 330 mil. Kč).

11. Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku

Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	1 516	1 630
Opravné položky k majetku a čistý zisk z prodeje majetku	-167	-52
Celkem odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	1 349	1 578

12. Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů a investic a ostatní rizika

Opravné položky a rezervy na ztráty z úvěrů a ostatních úvěrových závazků

Změna opravných položek a rezerv byla následující:

mil. Kč	2007	2006
Zůstatek na počátku období	-8 078	-7 316
Tvorba a použití opravných položek a rezerv k úvěrům a pohledávkám	-1 271	-1 315
Vliv odepsaných a postoupených pohledávek	31	177
Kurzový rozdíl z opravných položek a rezerv	267	376
Zůstatek na konci období	-9 051	-8 078

Zůstatek k 31. prosinci 2007 a 31. prosinci 2006 zahrnuje opravné položky a rezervy k úvěrům:

mil. Kč	2007	2006
Specifické opravné položky k úvěrům klientům (viz bod 20 Přílohy)	-8 284	-7 298
Opravné položky k ostatním pohledávkám za klienty (viz bod 20 Přílohy)	-12	-16
Rezervy na záruky a ostatní potenciální úvěrové pohledávky (viz bod 32 Přílohy)	-755	-764
Celkem zůstatek	-9 051	-8 078

Opravné položky k cenným papírům

Stav opravných položek k cenným papírům k 31. prosinci 2007 představoval 17 mil. Kč (2006: 33 mil. Kč). V průběhu roku 2007 došlo k rozpuštění opravné položky ve výši 15 mil. Kč z důvodu částečné splátky nominální hodnoty cenného papíru a kurzový rozdíl z opravných položek k cenným papírům v cizí měně představoval 1 mil. Kč.

Tvorba opravných položek a rezervy k ostatním rizikům

Tvorba opravných položek a rezerv k ostatním rizikům ve výši 253 mil. Kč (2006: ztráta 305 mil. Kč) zahrnuje zejména tvorbu ve výši 73 mil. Kč (2006: 153 mil. Kč), rozpuštění a čerpání ve výši 539 mil. Kč (2006: 711 mil. Kč), rezervy vytvořené na právní spory spolu s náklady na plnění z těchto právních sporů v hodnotě 217 mil. Kč (2006: 705 mil. Kč) a dále odpisy, tvorbu a čerpání opravných položek k pohledávkám z vnitřního hospodaření a dodavatelských vztahů s celkovým pozitivním výsledkem ve výši 4 mil. Kč (2006: negativní výsledek ve výši 162 mil. Kč).

Vynaložené náklady na personální právní spory, čerpání rezervy na personální právní spory, rozpuštění rezervy na personální právní spory a dále náklady na soudní poplatky, které byly v této kategorii vykázány v roce 2006, byly v souladu s běžným účetním obdobím přesunuty do položek *Personální náklady* a *Všeobecné provozní náklady*.

Další informace o rezervách k ostatním rizikům jsou uvedeny v bodě 32 Přílohy.

13. Zisk/ztráta z majetkových účastí

Opravné položky k majetkovým účastem vykázané ve výkaze zisku a ztráty zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Rozpuštění opravných položek	103	0
Zisk/(ztráta) z prodeje majetkových účastí	3	6
Celkem zisk/ztráta z majetkových účastí	106	6

Stav opravných položek je následující:

mil. Kč	2007	2006
Zůstatek na počátku období	-493	-493
Rozpuštění a čerpání opravných položek	103	0
Zůstatek na konci období	-390	-493

Zůstatek opravných položek k majetkovým účastem zahrnuje zejména opravné položky vytvořené k majetkové účasti v Komerční pojišťovně na základě ztrát v minulých účetních obdobích (viz bod 27 Přílohy).

14. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Daň splatná – běžný rok, vykázána v hospodářském výsledku	-2 785	-2 533
Daň splatná – minulý rok	-1	206
Daň odložená	-203	-401
Zajištění odložené daňové pohledávky proti kurzovému riziku	44	48
Daň z příjmů celkem	-2 945	-2 680
Daň splatná – běžný rok, změna vykázána ve vlastním kapitálu	28	-2
Celková daňová povinnost	-2 917	-2 682

mil. Kč	2007	2006
Zisk před zdaněním	13 115	11 427
Teoretická výše daně vypočítaná podle daňové sazby 24 %	3 148	2 742
Daň z úprav zisku před zdaněním	-2	11
Nezdanitelné výnosy	-1 019	-1 062
Náklady daňově neuznatelné	731	896
Slevy	-2	-3
Zápočet daně	-71	-52
Daň ze samostatného základu daně	0	1
Zajištění odložené daňové pohledávky proti kurzovému riziku	-44	-48
Pohyby odložené daně	203	401
Náklad z titulu daně z příjmů	2 944	2 886
Daň z příjmů z předchozích zdaňovacích období	1	-206
Celkový náklad daně z příjmů	2 945	2 680
Splatná daň z realizovatelných cenných papírů vykázána ve vlastním kapitálu *	-28	2
Celková daňová povinnost	2 917	2 682
Efektivní sazba daně	22,45 %	23,45 %

Pozn.: * Tato částka představuje splatnou daň na nerealizovaných ziscích z přecenění cenných papírů držených v portfoliu realizovatelných cenných papírů, které jsou dle IFRS přeceňovány přes vlastní kapitál.

Nezdanitelné výnosy zahrnují zejména dividendy, osvobozené úrokové výnosy a rozpuštění nedaňových opravných položek a rezerv. Náklady daňově neuznatelné zahrnují daňový efekt trvalých a dočasných rozdílů, zejména tvorbu rezerv a daňově neuznatelné provozní náklady. Daň z úprav zisku před zdaněním představuje zejména daň z efektivního zajištění. Zápočet daně vyplývá z dluhopisů emitovaných státy EU.

Banka v roce 2007 vykazovala v řádku *Daň příjmů z předchozích zdaňovacích období* zvýšení daňové povinnosti ve výši 1 mil. Kč (2006: snížení 206 mil. Kč) z důvodu podání dodatečných daňových přiznání za předchozí roky.

Sazba daně z příjmů právnických osob v roce 2007 je 24 %, stejně jako v roce 2006. Propočet daňové povinnosti Banky vychází z účetního hospodářského výsledku se zohledněním nákladů daňově neuznatelných a výnosů od daně osvobozených nebo podléhajících konečné daňové sazbě.

Další informace o odložené dani jsou uvedeny v bodě 33 Přílohy.

15. Rozdělení zisku

Za vykazované účetní období 2007 vykazuje Banka zisk ve výši 10 170 mil. Kč.

V souladu s usnesením valné hromady ze dne 25. dubna 2007 Banka ze zisku 8 747 mil. Kč za rok 2006 rozdělila na dividendách 5 693 mil. Kč, do rezervního fondu přidělila 437 mil. Kč a zbytek ponechala v nerozděleném zisku minulých let.

16. Zisk na akcii

Zisk na akcii 267,96 Kč (2006: 230,32 Kč) byl vypočítán tak, že zisk 10 170 mil. Kč (2006: 8 747 mil. Kč) byl vydělen počtem emitovaných akcií, tj. 38 009 852, sníženým o průměrný počet držených vlastních akcií v průběhu účetního období.

17. Hotovost a účty u České národní banky

Hotovost a běžné účty u bank:

mil. Kč	2007	2006
Hotovost a jiné pokladní hodnoty	7 203	7 202
Účty u České národní banky	3 173	6 880
Celkem hotovost a běžné účty u bank	10 376	14 082

Povinné minimální rezervy jsou obsaženy v řádku *Účty u České národní banky* a jsou Českou národní bankou úročeny. Ke konci roku 2007 byla úroková sazba ve výši 3,50 % (ke konci roku 2006: 2,50 %).

18. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Vklady u bank (běžné účty)	94	255
Úvěry a jiné pohledávky za bankami	5 818	4 636
Dluhopisy bank pořízené v primárních emisích, neurčené k obchodování	11 516	11 527
Úvěry poskytnuté České národní bance (reverzní repo operace)	117 274	129 199
Termínované vklady u bank	63 827	54 172
Celkem	198 529	199 789
Opravné položky	0	-1
Celkem pohledávky za bankami	198 529	199 788

Úvěry poskytnuté České národní bance a bankám v rámci reverzních repo operací jsou zajištěny pokladničními poukázkami emitovanými Českou národní bankou a ostatními cennými papíry, jejichž reálné hodnoty jsou:

mil. Kč	2007	2006
Pokladniční poukázky	114 942	126 632
Dluhopisy emitované státními institucemi	2 747	2 325
Dluhopisy emitované ostatními institucemi	0	29
Akcie	216	673
Celkem	117 905	129 659

Cenné papíry pořízené jako úvěry a pohledávky

K 31. prosinci 2007 Banka drží v portfoliu dluhopisy v amortizované hodnotě 11 516 mil. Kč (2006: 11 527 mil. Kč) a nominálním objemu 11 410 mil. Kč (2006: 11 410 mil. Kč). Z toho představuje nominální objem 10 000 mil. Kč dluhopis emitovaný mateřskou společností Sociétés Générale S.A. (2006: 10 000 mil. Kč), který Banka nakoupila v roce 2002 v primární emisí za běžných tržních podmínek. Dluhopis je emitovaný v CZK s fixní úrokovou sazbou 4,27 % a konečnou splatností v roce 2012. Banka dále drží v tomto portfoliu dvě další emise cenných papírů emitovaných finančními institucemi v celkovém nominálním objemu 1 410 mil. Kč.

19. Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Tato položka ke konci obou účetních období zahrnuje pouze cenné papíry k obchodování. Banka neoznačila žádné jiné finanční aktívum při jeho prvotním zařazení jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

mil. Kč	Reálná hodnota	Cena pořízení	Reálná hodnota	Cena pořízení
	2007	2007	2006	2006
Akcie a podílové listy	74	74	95	86
Emisní povolenky	0	0	21	34
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	17 940	18 108	8 746	8 728
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	313	313	273	273
Směnky	998	999	0	0
Pokladniční poukázky	7 406	7 414	5 562	5 559
Dluhopisy celkem	26 657	26 834	14 581	14 560
Celkem cenné papíry k obchodování	26 731	26 908	14 697	14 680

V portfoliu k obchodování jsou zahrnuty pokladniční poukázky emitované Ministerstvem financí České republiky v reálné hodnotě 7 406 mil. Kč (2006: 5 562 mil. Kč).

K 31. prosinci 2007 jsou v portfoliu k obchodování cenné papíry v reálné hodnotě 18 327 mil. Kč (2006: 8 994 mil. Kč), které jsou veřejně obchodované na burzách cenných papírů, a cenné papíry v reálné hodnotě 8 404 mil. Kč (2006: 5 703 mil. Kč), které nejsou veřejně obchodované na burze cenných papírů (jsou obchodovány na mezibankovním trhu).

Akcie a podílové listy zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2007	2006
Akcie a podílové listy		
– česká koruna	74	95
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	74	95

Akcie a podílové listy k obchodování zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta cenného papíru:

mil. Kč	2007	2006
Akcie a podílové listy k obchodování vydané		
– ostatními subjekty v České republice	71	0
– ostatními subjekty v zahraničí	3	95
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	74	95

Emisní povolenky k obchodování zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2007	2006
Emisní povolenky		
– ostatní měny	0	21
Celkem emisní povolenky k obchodování	0	21

Emisní povolenky k obchodování zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta cenného papíru:

mil. Kč	2007	2006
Emisní povolenky k obchodování vydané		
– státními institucemi v zahraničí	0	21
Celkem emisní povolenky k obchodování	0	21

Dluhopisy zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou		
– česká koruna	313	273
Celkem dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	313	273
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou (včetně směnek a pokladničních poukázek)		
– česká koruna	25 064	13 383
– ostatní měny	1 280	925
Celkem dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	26 344	14 308
Celkem dluhopisy	26 657	14 581

Dluhopisy k obchodování zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta cenného papíru:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy k obchodování vydané		
– státními institucemi v České republice	22 599	12 623
– státními institucemi v zahraničí	1 199	926
– finančními institucemi v České republice	159	170
– finančními institucemi v zahraničí	382	537
– ostatními subjekty v České republice	1 988	185
– ostatními subjekty v zahraničí	330	140
Celkem dluhopisy k obchodování	26 657	14 581

Z dluhopisů vydaných státními institucemi v České republice tvoří 21 747 mil. Kč (2006: 12 355 mil. Kč) cenné papíry přijímané Českou národní bankou k refinancování.

20. Úvěry a pohledávky za klienty

Úvěry a pohledávky za klienty zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Úvěry klientům	273 537	228 630
Směnky	851	758
Forfaity	940	1 023
Ostatní pohledávky za klienty	76	74
Hrubá částka úvěrů a pohledávek za klienty	275 404	230 485
Opravné položky k úvěrům klientů	-8 284	-7 298
Opravné položky k ostatním pohledávkám za klienty	-12	-16
Celkem úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	267 108	223 171

Pohledávky za klienty obsahují splatné úroky ve výši 1 482 mil. Kč (2006: 1 096 mil. Kč). Z toho 866 mil. Kč (2006: 616 mil. Kč) tvoří úroky u pohledávek po splatnosti.

Úvěry poskytnuté klientům v rámci reverzních repo operací k 31. prosinci 2007 ve výši 15 mil. Kč (2006: 2 400 mil. Kč) jsou zajištěny cennými papíry, jejichž reálné hodnoty představovaly 16 mil. Kč (2006: 2 401 mil. Kč).

Výše restrukturalizovaných úvěrů byla v roce 2007 i 2006 nevýznamná.

Úvěrové portfolio Banky k 31. prosinci 2007 (bez ostatních pohledávek za klienty) zahrnuje následující rozdělení do kategorií:

mil. Kč	Hrubá částka	Použité zajištění	Nekryté riziko	Opravné položky	Zůstatková hodnota	Opravné položky (%)
Standardní	252 014	96 363	155 651	0	252 014	0
Sledované	12 456	4 716	7 740	688	11 768	9
Nestandardní	1 837	959	878	454	1 383	52
Pochybné	1 657	401	1 256	729	928	58
Ztrátové	7 364	291	7 073	6 413	951	91
Celkem	275 328	102 730	172 598	8 284	267 044	

Úvěrové portfolio Banky k 31. prosinci 2006 (bez ostatních pohledávek za klienty) zahrnuje následující rozdělení do kategorií:

mil. Kč	Hrubá částka	Použité zajištění	Nekryté riziko	Opravné položky	Zůstatková hodnota	Opravné položky (%)
Standardní	206 520	85 011	121 509	0	206 520	0
Sledované	13 903	6 030	7 873	574	13 329	7
Nestandardní	2 790	1 264	1 526	711	2 079	47
Pochybné	1 122	328	794	508	614	64
Ztrátové	6 076	252	5 824	5 505	571	95
Celkem	230 411	92 885	137 526	7 298	223 113	

Výše uvedené tabulky zahrnují ztrátové úvěry klientům ve výši 4 414 mil. Kč (2006: 3 765 mil. Kč), u nichž Banka nevyměruje úroky.

Rozložení úvěrů (bez ostatních pohledávek za klienty) dle sektorů je následující:

mil. Kč	2007	2006
Zemědělství, lesnictví a těžba nerostných surovin	10 405	9 431
Zpracovatelský průmysl	42 267	37 502
Rozvod a výroba energií	4 691	4 790
Stavebnictví	9 879	8 245
Obchod, pohostinství, doprava a spoje	43 298	41 586
Pojištnictví, peněžnictví	30 943	20 805
Ostatní	133 845	108 052
Úvěry klientům celkem	275 328	230 411

Většina úvěrů byla poskytnuta subjektům na území České republiky.

Analýza zajištění k rozvahovým angažovanostem podle jeho typu je uvedena níže:

mil. Kč	Zajištění	Diskontovaná	Použitá	Zajištění	Diskontovaná	Použitá
	k úvěrům klientů celkem	hodnota zajištění k úvěrům klientů	hodnota zajištění k úvěrům klientů	k úvěrům klientů celkem	hodnota zajištění k úvěrům klientů	hodnota zajištění k úvěrům klientů
	2007	2007	2007	2006	2006	2006
Záruka státu, vládních institucí	4 091	3 262	2 945	6 520	6 109	5 548
Záruka banky	18 295	17 613	16 347	13 967	12 462	11 270
Záruční vklady	783	783	595	665	660	501
Vydané dluhopisy v zástavě	15	15	15	0	0	0
Zástava věci nemovitě	155 733	98 670	66 818	136 835	83 964	55 748
Zástava věci movitě	6 243	528	471	5 720	751	660
Ručení právnickou osobou	12 444	6 212	5 324	13 377	5 667	4 795
Ručení fyzickou osobou	2 810	473	388	3 624	645	554
Zástava pohledávky	40 470	8 135	7 284	36 177	17 214	12 567
Pojištění úvěrového rizika	1 829	1 731	1 730	1 164	1 101	1 087
Ostatní	5 925	1 220	813	3 167	189	155
Hodnota zajištění celkem	248 638	138 642	102 730	221 216	128 762	92 885

Zástava průmyslových nemovitostí představuje 14 % celkových zástav nemovitostí (2006: 17 %).

Ztráty z financování obchodů

V průběhu roku 1999 vznikla Bance ztráta ve spojitosti s úvěry, akreditivy a zárukami poskytnutými zahraničnímu klientovi.

Banka k 31. prosinci 2007 vykazovala rozvahové pohledávky vůči tomuto klientovi ve výši 1 226 mil. Kč (2006: 1 414 mil. Kč), které jsou plně kryty opravnými položkami. Pokles v roce 2007 oproti roku 2006 je způsoben kurzovým rozdílem. Podrozvahové pohledávky Banka vůči tomuto klientovi v roce 2007 ani 2006 nevykazovala.

V současné době Banka pokračuje ve vymáhání pohledávky ve všech příslušných jurisdikcích.

21. Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry zahrnují:

mil. Kč	Reálná hodnota		Cena pořízení	
	2007	2007	2006	2006
Akcie a podílové listy	839	93	878	93
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	27 065	27 401	21 584	21 374
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	6 618	6 636	714	745
Dluhopisy celkem	33 683	34 037	22 298	22 119
Celkem realizovatelné cenné papíry	34 522	34 130	23 176	22 212

K 31. prosinci 2007 jsou v portfoliu cenné papíry v reálné hodnotě 33 481 mil. Kč (2006: 21 884 mil. Kč), které jsou veřejně obchodované na burzách cenných papírů, a cenné papíry v reálné hodnotě 1 041 mil. Kč (2006: 1 292 mil. Kč), které nejsou veřejně obchodované.

Akcie a podílové listy zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2007	2006
Akcie a podílové listy		
– česká koruna	837	876
– ostatní měny	2	2
Celkem akcie a podílové listy	839	878

Akcie a podílové listy zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta:

mil. Kč	2007	2006
Realizovatelné akcie a podílové listy vydané		
– bankami v České republice	806	845
– nebankovními subjekty v České republice	31	31
– nebankovními subjekty v zahraničí	2	2
Celkem realizovatelné akcie a podílové listy	839	878

Položka *Realizovatelné akcie a podílové listy vydané bankami v České republice* obsahuje 13% podíl Banky v Českomoravské záruční a rozvojové bance, a.s. Na základě analýzy pravidelně vyplácených dividend a odhadu pravděpodobných budoucích peněžních toků byla reálná hodnota tohoto podílu stanovena na 746 mil. Kč (2006: 785 mil. Kč) nad hodnotu ceny pořízení.

Dluhopisy zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou		
– česká koruna	6 427	323
– ostatní měny	191	391
Celkem dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	6 618	714
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou		
– česká koruna	15 186	11 719
– ostatní měny	11 879	9 865
Celkem dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	27 065	21 584
Celkem dluhopisy	33 683	22 298

Dluhopisy zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta:

mil. Kč	2007	2006
Realizovatelné dluhopisy vydané		
– státními institucemi v České republice	4 490	4 307
– státními institucemi v zahraničí	10 931	9 118
– finančními institucemi v České republice	14 777	7 312
– finančními institucemi v zahraničí	1 928	0
– ostatními subjekty v České republice	241	243
– ostatními subjekty v zahraničí	1 316	1 318
Celkem realizovatelné dluhopisy	33 683	22 298

Z dluhopisů vydaných státními institucemi v České republice tvoří 3 805 mil. Kč (2006: 3 582 mil. Kč) cenné papíry přijímané Českou národní bankou k refinancování.

Cenné papíry zajištěné aktivy (Asset Backed Securities)

V rámci portfolia realizovatelných cenných papírů drží Banka portfolio cenných papírů zajištěných aktivy (Asset Backed Securities – ABS) denominovanými v USD. Ocenění těchto cenných papírů je prováděno s použitím modelu, který umožňuje simulovat budoucí peněžní toky z těchto cenných papírů na základě modelování vývoje kreditní kvality podkladových aktiv. Hodnota těchto cenných papírů po zohlednění přecenění činí k 31. prosinci 2007 202 mil. Kč (2006: 413 mil. Kč).

V roce 2007 expozice Banky v ABS poklesla především v důsledku splácení nominálních hodnot těchto cenných papírů ve výši 8 mil. USD, tj. v korunovém ekvivalentu 164 mil. Kč, a v důsledku změny směnného kurzu.

Banka k 31. prosinci 2007 u cenných papírů zajištěných aktivy vykázala kladné přecenění z titulu změny tržních parametrů ve výši 11 mil. Kč (2006: kladné přecenění 21 mil. Kč). Opravné položky na snížení hodnoty těchto cenných papírů Banka nevykazuje, další informace o posuzování hodnoty cenných papírů jsou uvedeny v bodě 3 Přílohy. Dle názoru vedení Banky představuje vykazovaná hodnota těchto cenných papírů nejlepší odhad jejich čisté realizovatelné hodnoty a zohledňuje změny v tržních úvěrových podmínkách na trzích s podkladovými aktivy, ke kterým došlo od data pořízení tohoto portfolia.

Ostatní dluhové cenné papíry

V průběhu roku 2007 Banka nakoupila státní dluhopisy v nominálním objemu 400 mil. CZK a 86 mil. EUR, tj. v korunovém ekvivalentu 2 425 mil. Kč. Banka dále v průběhu roku 2007 nakupovala a prodávala cenné papíry emitované finančními institucemi. V souhrnu došlo k navýšení objemu cenných papírů emitovaných finančními institucemi v držení Banky v celkovém nominálním objemu 8 939 mil. Kč. Z prodeje dluhových cenných papírů emitovaných finančními institucemi realizovala Banka ztrátu ve výši 34 mil. Kč.

22. Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry do splatnosti obsahují:

mil. Kč	Vykazovaná	Cena	Vykazovaná	Cena
	hodnota	pořízení	hodnota	pořízení
	2007	2007	2006	2006
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	2 982	2 982	3 283	3 283
Celkem cenné papíry držené do splatnosti	2 982	2 982	3 283	3 283

K 31. prosinci 2007 drží Banka v portfoliu do splatnosti dluhopisy v hodnotě 2 982 mil. Kč (2006: 3 283 mil. Kč), které jsou veřejně obchodované na burzách cenných papírů.

Dluhopisy do splatnosti zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou		
– česká koruna	1 369	1 357
– cizí měny	1 613	1 926
Celkem dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	2 982	3 283
Celkem dluhopisy	2 982	3 283

Cenné papíry do splatnosti podle emitentů zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy do splatnosti vydané		
– státními institucemi v České republice	1 369	1 357
– státními institucemi v zahraničí	1 613	1 926
Celkem dluhopisy do splatnosti	2 982	3 283

Z dluhopisů vydaných státními institucemi v České republice tvoří 1 369 mil. Kč (2006: 1 357 mil. Kč) cenné papíry přijímané Českou národní bankou k refinancování.

V průběhu roku 2007 nedošlo k žádným obchodům v rámci tohoto portfolia. V průběhu roku 2007 došlo k řádnému splacení dluhopisů v celkovém nominálním objemu 8 mil. EUR, tj. v korunovém ekvivalentu 218 mil. Kč.

23. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva

Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Náklady a příjmy příštích období	235	383
Zůstatky uspořádacích účtů	1 274	679
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	1 519	234
Ostatní aktiva	1 569	1 276
Celkem náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	4 597	2 572

K nárůstu *Pohledávek z obchodování s cennými papíry* oproti roku 2006 došlo zejména v důsledku nového obchodování na energetické burze v roce 2007, zvýšeného objemu transakcí s Burzou cenných papírů Praha a zvýšení finančních prostředků klientů pro maržové obchodování s cennými papíry.

V řádku *Ostatní aktiva* byla v roce 2006 zahrnuta opravná položka ve výši 152 mil. Kč na snížení účetní hodnoty předplacených nájmu u budov, která byla v roce 2007 v plné výši čerpána proti odpisu příslušné pohledávky.

24. Aktiva k prodeji

K 31. prosinci 2007 Banka vykázala aktiva k prodeji v zůstatkové hodnotě ve výši 505 mil. Kč (2007: 611 mil. Kč). Jedná se o vlastní budovy s příslušenstvím a pozemky, o kterých vedení Banky rozhodlo, že budou v rámci plánu optimalizace distribuční sítě prodány. Tyto budovy nejsou odepisovány. Rozdíl mezi hodnotami k 31. prosinci 2007 a k 31. prosinci 2006 činí prodeje těchto aktiv a zařazení budov a pozemků, které nesplňují kritéria pro zařazení do této kategorie aktiv, zpět do *Hmotného majetku*, viz bod 26 Přílohy. Dopad do výkazu zisku a ztráty je nevýznamný.

25. Nehmotný majetek

Pohyby nehmotného majetku v roce 2007:

mil. Kč	Majetek vzniklý vlastní činností	Software	Ostatní nehmotný majetek	Pořízení majetku	Celkem
Pořizovací cena					
31. prosince 2006	4 179	1 408	529	536	6 652
Přírůstek majetku	796	193	0	1 210	2 199
Úbytek/převod majetku	40	448	190	989	1 667
31. prosince 2007	4 935	1 153	339	757	7 184
Oprávký a opravné položky					
31. prosince 2006	2 844	1 068	469	20	4 401
Přírůstek opravek	541	161	37	0	739
Úbytek opravek	40	448	189	0	677
Snížení hodnoty	0	0	0	13	13
31. prosince 2007	3 345	781	317	33	4 476
Zůstatková hodnota					
31. prosince 2006	1 335	340	60	516	2 251
31. prosince 2007	1 590	372	22	724	2 708

V průběhu roku 2007 bylo Bankou ve formě provozních nákladů vynaloženo na výzkum a vývoj 161 mil. Kč (2006: 125 mil. Kč).

26. Hmotný majetek

Pohyby hmotného majetku v roce 2007:

mil. Kč	Pozemky	Budovy	Stroje, inventář a ostatní	Pořízení majetku	Celkem
Pořizovací cena					
31. prosince 2006	154	9 862	6 455	221	16 692
Přesun z majetku k prodeji	8	213	0	0	221
Přírůstek majetku	0	209	415	743	1 367
Úbytek/převod majetku	1	118	471	638	1 228
31. prosince 2007	161	10 166	6 399	326	17 052
Oprávký a opravné položky					
31. prosince 2006	0	3 970	5 394	0	9 364
Přesun opravek z majetku k prodeji	0	75	0	0	75
Přírůstek opravek	0	336	441	0	777
Úbytek opravek	0	66	465	0	531
Snížení hodnoty	0	-21	0	0	-21
31. prosince 2007	0	4 294	5 370	0	9 664
Zůstatková hodnota					
31. prosince 2006	154	5 892	1 061	221	7 328
31. prosince 2007	161	5 872	1 029	326	7 388

Čistá účetní hodnota majetku získaného finančním pronájmem zahrnutá v majetku Banky k 31. prosinci 2007 činí 4 mil. Kč (2006: 10 mil. Kč). Opravné položky k hmotnému majetku k 31. prosinci 2007 jsou vykázány ve výši 50 mil. Kč (2006: 71 mil. Kč) a představují zejména opravné položky k technickému zhodnocení najatého majetku.

27. Majetkové účasti

Majetkové účasti zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Dceřiné společnosti (majetkové účasti s rozhodujícím vlivem)	22 897	9 632
Přidružené společnosti (majetkové účasti s podstatným vlivem)	483	380
Celkem majetkové účasti	23 380	10 012

Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem

V následujících společnostech má Banka rozhodující vliv k 31. prosinci 2007:

Název společnosti	Přímý podíl (%)	Skupinový podíl (%)	Hlavní činnost	Sídlo	Cena pořízení mil. Kč	Opravné položky mil. Kč	Vykazovaná hodnota mil. Kč
ALL IN REAL ESTATE LEASING a.s.	100	100	Podpůrné bankovní služby	Praha	39	35	4
Komerční banka Bratislava, a.s.	100	100	Bankovní služby	Bratislava	466	0	466
Penzijní fond Komerční banky, a.s.	100	100	Penzijní připojištění	Praha	230	0	230
Factoring KB, a.s.	100	100	Faktoring	Praha	1 190	0	1 190
Protos, uzavřený investiční fond, a.s.	89,64	100	Finanční služby	Praha	11 705	0	11 705
Bastion European Investment S.A.	99,98	99,98	Finanční služby	Brusel	3 814	0	3 814
ESSOX s.r.o.	50,93	50,93	Spotřebitelské úvěry, leasing	České Budějovice	1 165	0	1 165
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	100	100	Stavební spoření	Praha	4 323	0	4 323
Celkem					22 932	35	22 897

Majetkové účasti s podstatným vlivem

V následujících společnostech má Banka podstatný vliv k 31. prosinci 2007:

Název společnosti	Přímý podíl (%)	Skupinový podíl (%)	Hlavní činnost	Sídlo	Cena pořízení mil. Kč	Opravné položky mil. Kč	Vykazovaná hodnota mil. Kč
Komerční pojišťovna, a.s.	49	49	Pojišťovací činnost	Praha	838	355	483
CBCB – Czech Banking Credit Bureau, a.s.	20	20	Sběr dat pro hodnocení kreditního rizika	Praha	0 *	0	0
Celkem					838	355	483

Pozn.: * Hodnota společnosti CBCB je 240 tis. Kč.

Přehled meziročního pohybu majetkových účastí podle emitentů:

mil. Kč	Výše vkladu	Změna	Změna	Výše vkladu
	Banky – cena pořízení 1. ledna	za období – přírůstek	za období – úbytek	Banky – cena pořízení 31. prosince
Název společnosti	2007			2007
ALL IN REAL ESTATE LEASING a.s.	39	0	0	39
Komerční banka Bratislava, a.s.	466	0	0	466
Penzijní fond Komerční banky, a.s.	230	0	0	230
Factoring KB, a.s.	90	1 100	0	1 190
Protos, uzavřený investiční fond, a.s.	0	13 000	1 295	11 705
Bastion European Investment S.A.	3 814	0	0	3 814
ESSOX s.r.o.	705	460	0	1 165
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	4 323	0	0	4 323
Celkem s rozhodujícím vlivem	9 667	14 560	1 295	22 932
Komerční pojišťovna, a.s.	838	0	0	838
CBCB – Czech Banking Credit Bureau, a.s.	0 *	0	0	0 *
Celkem s podstatným vlivem	838	0	0	838

Pozn.: * Hodnota společnosti CBCB je 240 tis. Kč.

Změny v majetkových účastech v roce 2007

V červnu 2007 Banka založila společnost Protos, uzavřený investiční fond, a.s. („Protos“). Tato společnost je fond kvalifikovaných investorů a ke dni založení činil vlastní kapitál 7 500 mil. Kč. V srpnu 2007 Banka jako jediný akcionář společnosti Protos rozhodla o převodu 518 kusů akcií fondu (jmenovitá hodnota akcií je 1 mil. Kč) na společnost Factoring KB, a.s., která tímto převodem nabyla podíl ve výši 17,26 % na základním kapitálu. Kupní cena 518 kusů akcií byla stanovena na základě znaleckého posudku, a to ve výši 1 298 mil. Kč. Banka realizovala tímto prodejem zisk ve výši 3 mil. Kč – viz bod 13 Přílohy. Završením procesu investice Banky do Protosu bylo navýšení jeho vlastního kapitálu o 5 500 mil. Kč, o kterém valná hromada Protosu rozhodla v listopadu 2007 (ke splacení došlo v prosinci 2007). Navýšením základního kapitálu Bankou došlo ke zvýšení podílu Banky v Protosu na 89,64 %.

V květnu 2007 Banka jako jediný akcionář rozhodla o navýšení základního kapitálu v dceřiné společnosti Factoring KB, a.s., o 1 100 mil. Kč, a to z dosavadních 84 mil. Kč na 1 184 mil. Kč. K zapsání navýšení kapitálu do obchodního rejstříku došlo 28. června 2007. Základní kapitál byl navýšen především z důvodu posílení finanční pozice společnosti a zlepšení její konkurenceschopnosti v oblasti bezregresivního faktoringu.

V listopadu 2007 bylo schváleno navýšení základního kapitálu v dceřiné společnosti ESSOX s.r.o. o 903 mil. Kč na 2 288 mil. Kč. Vklad Banky, který činil 460 mil. Kč, byl splacen 29. listopadu 2007 a její obchodní podíl 50,93 % zůstal nezměněný.

28. Závazky vůči bankám

Závazky vůči bankám zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Běžné účty	1 374	1 222
Závazky vůči bankám	11 951	11 617
Celkem závazky vůči bankám	13 325	12 839

Reálná hodnota cenných papírů a pokladničních poukázek sloužících jako zástava přijatých repo úvěrů činila 1 958 mil. Kč (2006: 105 mil. Kč).

29. Závazky vůči klientům

Závazky vůči klientům zahrnují dle druhu vkladů:

mil. Kč	2007	2006
Běžné účty	303 845	250 934
Úsporné vklady	7 800	8 875
Termínované vklady	101 835	93 939
Depozitní směnky	38 438	42 466
Ostatní závazky ke klientům	2 371	1 923
Celkem závazky vůči klientům	454 289	398 137

Ke konci roku 2007 Banka nepřijala od klientů žádný repo úvěr, ke konci roku 2006 činila reálná hodnota cenných papírů a pokladničních poukázek sloužících jako zástava přijatých repo úvěrů od klientů 1 326 mil. Kč.

Závazky vůči klientům dle skupin klientů:

mil. Kč	2007	2006
Soukromé společnosti	193 439	168 181
Ostatní finanční instituce, nebankovní subjekty	17 907	6 755
Pojišťovny	5 885	4 120
Veřejná správa	5 322	1 977
Fyzické osoby	142 090	129 245
Fyzické osoby-podnikatelé	25 937	24 629
Vládní instituce	50 103	50 780
Ostatní	8 218	6 932
Nerezidenti	5 388	5 518
Celkem závazky vůči klientům	454 289	398 137

30. Emitované cenné papíry

Emitované cenné papíry zahrnují dluhopisy v hodnotě 466 mil. Kč (2006: 0 mil. Kč) a hypoteční zástavní listy v hodnotě 44 029 mil. Kč (2006: 26 152 mil. Kč). Banka vydává veřejně obchodovatelné hypoteční zástavní listy s cílem získat finanční prostředky na refinancování hypotečních úvěrů.

Dluhopisy jsou dle zbytkové doby splatnosti rozděleny následovně:

mil. Kč	2007	2006
do 1 roku	3 899	1 460
1 až 2 roky	3 632	4 898
2 až 4 roky	0	5 235
5 až 10 let	17 938	14 559
10 až 15 let	3 163	0
nad 15 let	15 863	0
Celkem dluhopisy	44 495	26 152

V průběhu roku 2007 Banka realizovala významné odkupy dvou hypotečních zástavních listů – viz následující tabulka.

Výše uvedené dluhopisy zahrnují následující dluhopisy vydané Bankou:

Název dluhopisu	Úroková sazba	Měna	Datum vydání	Datum splatnosti	2007 mil. Kč	2006 mil. Kč
HZL Komerční banky, a.s., CZ0002000151	6M PRIBOR plus 350 bps	CZK	15. září 2000	15. září 2007	0	1 143
HZL Komerční banky, a.s., CZ0002000268	5,5 %	CZK	21. srpna 2003	21. srpna 2009	3 702	5 334
HZL Komerční banky, a.s., CZ0002000383	4,5 %	CZK	5. srpna 2004	5. srpna 2008	3 592	4 986
HZL Komerční banky, a.s., CZ0002000565	3M PRIBID minus větší z hodnot 10 bps nebo 10 % hodnoty 3M PRIBID	CZK	2. srpna 2005	3. srpna 2015	5 026	2 789
HZL Komerční banky, a.s., CZ0002000664	4,4 %	CZK	21. října 2005	21. října 2015	10 633	10 713
HZL Komerční banky, a.s., CZ0002000854	3,74 %	EUR	1. září 2006	1. září 2016	1 035	1 187
HZL Komerční banky, a.s., CZ0002001142	5 %	CZK	16. srpna 2007	16. srpna 2019	3 219	0
HZL Komerční banky, a.s., CZ0002001324, CZ0002001332	5,06 % pro prvních dvanáct ročních výnosových období, poté příslušná referenční sazba * minus 0,20 %	CZK	16. listopadu 2007	16. listopadu 2037	1 070	0
HZL Komerční banky, a.s., CZ0002001340, CZ0002001357	5,02 % pro prvních jedenáct ročních výnosových období, poté příslušná referenční sazba * minus 0,20 %	CZK	16. listopadu 2007	16. listopadu 2037	1 066	0
HZL Komerční banky, a.s., CZ0002001365, CZ0002001373, CZ0002001381, CZ0002001399	4,23 % pro první 3M výnosové období, poté příslušná referenční sazba * minus 0,20 %	CZK	16. listopadu 2007	16. listopadu 2037	2 012	0
HZL Komerční banky, a.s., CZ0002001431, CZ0002001449, CZ0002001456, CZ0002001464, CZ0002001472, CZ0002001480	4,14 % pro první 3M výnosové období, poté příslušná referenční sazba * minus 0,20 %	CZK	30. listopadu 2007	30. listopadu 2037	3 012	0
HZL Komerční banky, a.s., CZ0002001498, CZ0002001506, CZ0002001514, CZ0002001522, CZ0002001530, CZ0002001548	4,29 % pro první 3M výnosové období, poté příslušná referenční sazba * minus 0,20 %	CZK	7. prosince 2007	7. prosince 2037	3 012	0
HZL Komerční banky, a.s., CZ0002001555, CZ0002001563, CZ0002001571, CZ0002001589	4,33 % pro první 3M výnosové období, poté příslušná referenční sazba * minus 0,20 %	CZK	12. prosince 2007	12. prosince 2037	2 008	0
Dluhopisy Komerční banky, a.s., CZ0003701427	4,22 %	CZK	18. prosince 2007	1. prosince 2017	466	0
HZL Komerční banky, a.s., CZ0002001761	4,09 %	CZK	19. prosince 2007	19. prosince 2017	904	0
HZL Komerční banky, a.s., CZ0002001753	sazba úrokový swap prodej v CZK na 10 let plus 150 bps	CZK	21. prosince 2007	21. prosince 2037	3 738	0
HZL Komerční banky, a.s., CZ0002001746	sazba úrokový swap prodej v CZK na 5 let plus 150 bps	CZK	28. prosince 2007	28. prosince 2037	0	0
Celkem dluhopisy					44 495	26 152

Pozn.: Hodnota 6M PRIBOR k 31. prosinci 2007 byla 414 bps (2006: 261 bps).

Hodnota 3M PRIBID k 31. prosinci 2007 byla 401 bps (2006: 245 bps).

Hodnota úrokového swapu CZK prodej průměr na 5 let k 31. prosinci 2007 byla 436 bps (2006: 343 bps).

Hodnota úrokového swapu CZK prodej průměr na 10 let k 31. prosinci 2007 byla 459 bps (2006: 374 bps).

* Referenční sazba může být typu: 3M PRIBOR až 12M PRIBOR, swap prodej na 2 roky až na 30 let.

31. Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva

Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Zůstatky uspořádacích účtů a otevřené položky	99	1
Závazky z obchodování s cennými papíry a emise cenných papírů	2 356	1 234
Závazky z platebního styku	5 618	7 456
Ostatní závazky	2 658	2 700
Výdaje a výnosy příštích období	145	161
Celkem výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	10 876	11 552

Závazky z obchodování s cennými papíry a emise cenných papírů v roce 2007 vzrostly z důvodu nárůstu finančních prostředků klientů pro obchodování s cennými papíry.

Závazky z platebního styku v roce 2007 poklesly z důvodu nižší částky plateb předaných clearingovému centru České národní banky. V řádku *Ostatní závazky* jsou vykázány převážně závazky vyplývající z dodání zboží a služeb a ze vztahů se zaměstnanci, včetně dohadných položek.

Časové rozlišení výnosových poplatků za bankovní záruky je vykázáno na řádku *Výdaje a výnosy příštích období* ve výši 21 mil. Kč (2006: 18 mil. Kč).

32. Rezervy

Rezervy zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Rezervy ze smluvních závazků	910	1 466
Rezervy na ostatní úvěrové závazky	755	764
Celkem rezervy	1 665	2 230

Účelem rezervy na ostatní úvěrové závazky je zajistit pokrytí kreditních rizik spojených s vydanými úvěrovými závazky. Rezervy ze smluvních závazků představují zejména rezervy na existující smluvní potenciální závazky, na právní spory, ukončení nájmemních smluv a rezervy na jubilejní odměny.

Rezerva na ostatní úvěrové závazky byla určena k pokrytí uvedených rizik takto:

mil. Kč	2007	2006
Riziko		
Rezerva na podrozvahové závazky	619	632
Rezerva na nevyčerpané rámce	136	132
Celkem	755	764

Pohyby rezerv ze smluvních závazků:

mil. Kč	Zůstatek na začátku období	Přírůstky	Úbytky	Časové rozlišení	Kurzový rozdíl	Zůstatek na konci období
Odměny při odchodu do důchodu	85	8	6	5	0	92
Ostatní rezervy ze smluvních závazků	1 381	89	612	0	-40	818
Celkem	1 466	97	618	5	-40	910

Banka ke konci roku 2007 držela rezervu ve výši 200 mil. Kč (2006: 244 mil. Kč) na hodnotu budoucích nájmů plynoucích z nevyužitých pronajatých budov, které chce Banka uvolnit. Tato rezerva je součástí položky *Ostatní rezervy ze smluvních závazků*. *Ostatní rezervy ze smluvních závazků* v roce 2007 poklesly z důvodu čerpání a rozpuštění rezerv na ukončené soudní spory s klienty Banky.

33. Odložená daň

Odložená daň je počítána z přechodných rozdílů mezi daňovou základnou a účetní hodnotou s pomocí daňových sazeb platných v obdobích, kdy se odhaduje uplatnění dočasného daňového rozdílu, tj. 24 % do roku 2007, 21 % v roce 2008, 20 % v roce 2009 a 19 % od roku 2010.

Odložená daň zahrnuje:

mil. Kč	2007	2006
Bankovní rezervy a opravné položky	258	344
Opravné položky k nebankovním pohledávkám	0	42
Opravné položky k majetku	132	182
Nebankovní rezervy	125	88
Odpisy	-307	-253
Leasing	-1	-2
Přecenění zajišťovacích derivátů – dopad do vlastního kapitálu	210	-896
Přecenění cizoměnové majetkové účasti – dopad do vlastního kapitálu	0	-30
Přecenění realizovatelných cenných papírů – dopad do vlastního kapitálu	-34	-170
Ostatní dočasné rozdíly	49	58
Čistá odložená daňová pohledávka/(závazek)	432	-637

Od roku 2007 Banka nevykazuje odloženou daň z přecenění cizoměnové majetkové účasti.

Odložená daň zachycená ve finančních výkazech:

mil. Kč	2007	2006
Zůstatek na začátku účetního období	-637	-478
Změna čistého odloženého daňového závazku – dopad do hospodářského výsledku	-203	-401
Změna čistého odloženého daňového závazku – dopad do vlastního kapitálu	1 272	242
Zůstatek na konci účetního období	432	-637

Dopad změny daňových sazeb představoval v roce 2007 snížení odložené daňové pohledávky o 41 mil. Kč.

34. Podřízený dluh

K 31. prosinci 2007 Banka vykazuje podřízený úvěr ve výši 6 004 mil. Kč (2006: 6 002 mil. Kč). Nominální hodnota podřízeného dluhu, který byl Bankou přijat ke konci roku 2006, činí 6 000 mil. Kč. Poskytovatelem tohoto podřízeného úvěru je mateřská společnost Banky, Société Générale S.A. Podřízený úvěr je úročen proměnlivou sazbou vázanou na jednoměsíční PRIBOR a má jednorázovou desetiletou splatnost s opcí Banky na předčasné splacení po pěti letech a poté ke kterémukoliv datu úrokové platby. Úrokové platby probíhají jednou za měsíc.

35. Základní kapitál

Základní kapitál Banky, pravomocně zapsaný do obchodního rejstříku dne 11. února 2000, činí 19 005 mil. Kč a je představován 38 009 852 kusy kmenových akcií o nominální hodnotě 500 Kč (ISIN – CZ0008019106).

Osoby podílející se na základním kapitálu Banky k 31. prosinci 2007 s podílem vyšším než 3 %:

Název společnosti	Sídlo	Podíl na základním kapitálu (%)
Société Générale S.A.	29 BLD Haussmann, Paris	60,35
Investors Bank & Trust Company	89 South Street, Boston	9,02
Nortrust Nominees Limited	50 Bank St. Canary Wharf, London	4,32

Společnost Société Générale S.A. jako jediná osoba s kvalifikovanou účastí v Bance je francouzská akciová společnost založená společenskou smlouvou schválenou rozhodnutím ze dne 4. května 1864 a má status banky. V souladu s legislativními a regulatorními předpisy vztahujícími se na finanční instituce, zejména ustanoveními měnového a finančního zákoníku, má společnost povinnost dodržovat požadavky obchodních zákonů, konkrétně § 210-1 a následujících francouzského obchodního zákoníku, a svých stanov.

Ke dni 31. prosince 2007 Banka držela 54 000 kusů vlastních akcií v pořizovací ceně 150 mil. Kč (2006: 54 000 kusů v pořizovací ceně 150 mil. Kč).

Řízení kapitálu

Banka řídí vlastní kapitál s cílem udržovat silnou kapitálovou základnu potřebnou k rozvoji své obchodní činnosti a ke splnění regulatorních požadavků na kapitál v běžném období i v budoucnu. Banka v procesu plánování kapitálu zohledňuje interní i externí faktory, které se promítají do odpovídajících dílčích záměrů vyjádřených ve formě limitních hodnot pro Tier 1 a celkového ukazatele kapitálové přiměřenosti. Při plánování výše kapitálu Banka vychází z pravidelné analýzy kapitálové struktury a z prognózy, která přihlíží k budoucím kapitálovým požadavkům vyplývajícím z rostoucího objemu transakcí a ovlivněným budoucími riziky, jejichž existenci Banka předvídá. Tato analýza vede zejména k nastavení výplatního podílu na zisku v podobě dividend, k vymezení budoucích nároků na kapitál a k zajištění vyváženého složení kapitálu.

Kapitál Banky se skládá zejména z následujících zůstatků: základní kapitál, rezervní fondy, nerozdělený zisk a podřízený dluh.

Česká národní banka jako místní regulatorní orgán dohlíží nad tím, aby Banka dodržovala kapitálovou přiměřenost na individuálním i konsolidovaném základě. Regulatorní kapitál Banky se dělí na Tier 1 a Tier 2. Na složky kapitálu se vztahují různé limity, např. podřízený dluh nesmí převýšit 50 % kapitálu Tier 1.

Na konci roku 2007 dokončila Banka implementaci prvního pilíře Basel II a sestavila interní výkaznictví. Banka schválila aktualizované rozdělení svých činností na investiční (bankovní) a obchodní portfolio. V lednu 2008 začne Banka používat speciální přístup vycházející z interního hodnocení (Internal Rating Based Advanced Approach) pro výpočet kapitálových požadavků souvisejících s úvěrovými riziky. Banka bude speciální přístup (Advanced Measurement Approach) používat rovněž pro výpočet kapitálového požadavku k operačnímu riziku.

36. Rozbor zůstatků hotovosti a jiných likvidních prostředků uvedených ve výkazu cash flow

mil. Kč	2007	2006	Změna během roku
Hotovost a účty u centrální banky	10 376	14 082	-3 706
Pohledávky za bankami – běžné účty	94	255	-161
Závazky vůči bankám – běžné účty	-1 374	-1 222	-152
Celkem	9 096	13 115	-4 019

37. Potenciální pohledávky a závazky

Soudní spory

Banka k 31. prosinci 2007 posoudila soudní spory vedené proti Bance. Na základě posouzení portfolia jednotlivých významných sporů z hlediska rizika možné prohry sporu a částek, které jsou předmětem sporu, Banka vykazuje rezervu na tyto spory ve výši 193 mil. Kč (2006: 603 mil. Kč). Banka rovněž vytvořila rezervu ve výši 298 mil. Kč (2006: 408 mil. Kč) na náklady spojené s případným zaplacením příslušenství žalované částky.

Banka k 31. prosinci 2007 posoudila soudní spory vedené Bankou proti jiným subjektům. Podle informací Banky mohou některé subjekty žalované Bankou podat protižalobu. Banka se bude ve všech případných soudních sporech bránit a na základě stanoviska interních i externích právních poradců se domnívá, že žádný uplatněný nárok nebude mít výrazný dopad na její finanční pozici. Ve spojitosti s těmito záležitostmi Banka nevytvořila žádnou rezervu.

Závazky ze záruk

Banka se zavázala formou neodvolatelného příslibu, že provede platby v případě, že klient nebude moci splnit své závazky vůči třetím stranám. Tato potvrzení nesou stejné riziko jako úvěry, a proto k nim Banka vytváří rezervy podle stejného algoritmu jako k úvěrům.

Kapitálové závazky

K 31. prosinci 2007 měla Banka kapitálové závazky ve výši 128 mil. Kč (2006: 69 mil. Kč) spojené se stávajícími investičními projekty.

Závazky z akreditivů

Dokumentární akreditivy představují písemný neodvolatelný závazek Banky, vystavený na základě žádosti jejího klienta (příkazce), že poskytne třetí osobě nebo na její řád (příjemci, pověřenému) určité plnění, jestliže budou do určité doby splněny akreditivní podmínky. Banka k nim vytváří rezervy podle stejného algoritmu jako k úvěrům.

Přísliby úvěrů, nečerpané úvěry a kontokorentní rámce, povolené debety běžných účtů

Mezi nejvýznamnější podrozvahové položky patří hodnoty nevyčerpaných rámců z titulu rámcové smlouvy o poskytování finančních služeb, kontokorentních úvěrů a povolených debetů, nečerpané úvěry a vydané úvěrové přísliby. Základním účelem příslibů a rámcových obchodů je zajistit, aby finanční prostředky byly klientům k dispozici v okamžiku, kdy o ně požádají. Přísliby úvěrů představují nevyužitá oprávnění k poskytnutí finančních prostředků ve formě úvěrů či záruk. Přísliby či rámcové obchody odvolatelné jsou Bankou vydané přísliby úvěrů či záruk, kdy poskytnutí finančních prostředků je podmíněno dodržením určitých podmínek ze strany klienta (včetně podmínek, že nedojde ke zhoršení bonity klienta). Banka k odvolatelným příslibům či rámcům netvoří rezervu. Přísliby či rámcové obchody neodvolatelné, nečerpané částky úvěrů, kontokorentních rámců a povolených debetů na běžných účtech vyplývají z již uzavřených smluvních podmínek (tj. jejich čerpání není podmíněno dodržením dalších podmínek). K neodvolatelným položkám Banka dle potřeby (dle bonity klienta) tvoří rezervu.

Potenciální závazky:

mil. Kč	2007	2006
Neplatební záruky včetně jejich příslibů	25 676	19 706
Platební záruky včetně jejich příslibů	9 414	6 465
Přijaté směnky, akcepty a indosamenty	75	77
Přísliby úvěrů a nevyčerpané úvěrové rámce	19 189	13 098
Nečerpané úvěrové přísliby	47 881	33 790
Nevyčerpané kontokorentní rámce a debety běžných účtů	52 888	42 687
Nevyčerpané eskontní rámce	146	136
Nevyčerpané limity rámcové smlouvy o poskytování finančních služeb	50 100	50 306
Otevřené odběratelské/importní akreditivy nekryté	1 033	989
Stand by akreditivy nekryté	719	666
Potvrzené dodavatelské/exportní akreditivy	67	225
Otevřené odběratelské/importní akreditivy kryté	80	137
Potenciální závazky celkem	207 268	168 282

Řada kontokorentních rámců a rámcových obchodů je poskytnuta významným klientům Banky. Z celkové výše příslibů a rámcových smluv poskytnutých Bankou představují 35 148 mil. Kč (2006: 28 502 mil. Kč) závazky odvolatelné.

Riziko spojené s potenciálními pohledávkami a závazky je posuzováno obdobně jako u úvěrů klientům s přihlédnutím k finanční situaci subjektu, za který Banka vydává záruku, a s přihlédnutím k poskytnutému zajištění. K 31. prosinci 2007 Banka měla na tato rizika rezervy v celkové výši 755 mil. Kč (2006: 764 mil. Kč) – viz bod 32 Přílohy.

Rozložení potenciálních pohledávek a závazků dle sektorů je následující:

mil. Kč	2007	2006
Zemědělství, lesnictví a těžba nerostných surovin	3 447	4 630
Zpracovatelský průmysl	45 354	33 403
Rozvod a výroba energií	18 756	15 519
Stavebnictví	34 905	28 089
Obchod, pohostinství, doprava a spoje	37 171	31 486
Pojištnictví, peněžnictví	18 470	20 046
Ostatní	49 165	35 109
Celkem	207 268	168 282

Většina potenciálních závazků pochází z území České republiky.

38. Strany se zvláštním vztahem k Bance

Subjekty jsou považovány za osoby se zvláštním vztahem v případě, kdy jeden subjekt je schopen kontrolovat činnost druhého subjektu nebo uplatňuje podstatný vliv na finanční nebo provozní aspekty jeho činnosti. K 31. prosinci 2007 byla Banka kontrolována společností Société Générale, která měla ve svém držení 60,35% majetkový podíl.

V rámci běžných obchodních vztahů jsou uzavírány transakce s osobami se zvláštním vztahem. Tyto transakce představují zejména úvěry, vklady a jiné typy transakcí a jsou uzavírány na základě běžných obchodních podmínek a za obvyklé tržní ceny.

Vztahy vůči společnostem finanční skupiny Banky

V následující tabulce je uveden přehled úvěrů poskytnutých společnostem ve finanční skupině a jejich vkladů v Bance:

mil. Kč	2007	2006
Název společnosti		
Komerční banka Bratislava, a.s.	2 643	721
Factoring KB, a.s.	2 468	562
ESSOX s.r.o.	4 937	3 651
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	553	553
Bastion European Investment S.A.	3 629	3 787
Úvěry celkem	14 230	9 274
Komerční banka Bratislava, a.s.	2	35
Factoring KB, a.s.	4	68
ESSOX s.r.o.	18	8
ALL IN REAL ESTATE LEASING a.s.	3	4
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	24	16
Protos, uzavřený investiční fond, a.s.	5 588	0
Vklady celkem	5 639	131

Ostatní pohledávky a závazky vůči finanční skupině Banky byly v letech 2007 a 2006 nevýznamné.

Výnosové úroky z úvěrů poskytnutých společnostem finanční skupiny Banky:

mil. Kč	2007	2006
Název společnosti		
Komerční banka Bratislava, a.s.	95	79
Factoring KB, a.s.	52	15
ESSOX s.r.o.	143	81
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	35	54
Bastion European Investment S.A.	148	120
Celkem placené úroky z úvěrů poskytnutých Bankou	473	349

Ostatní výnosy kromě úroků z úvěrů vůči finanční skupině Banky představovaly v roce 2007 378 mil. Kč (2006: 307 mil. Kč) a celkové náklady 544 mil. Kč (2006: 361 mil. Kč).

K 31. prosinci 2007 Banka vykázala vůči společnostem finanční skupiny vydané záruky ve výši 2 mil. Kč (2006: 1 302 mil. Kč).

Vztahy vůči společnostem skupiny Société Générale

Mezi hlavní pohledávky ke společnostem skupiny Société Générale patří:

mil. Kč	2007	2006
Název společnosti		
ALD Automotive s.r.o.	1 590	849
Fimat London	32	36
Komerční pojišťovna, a.s.	4	0
SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	6 720	4 040
SG London	352	69
SG New York	0	16
SGBT Luxemburg	1	1 644
Société Générale Paris	13 002	13 288
Celkem	21 701	19 942

Mezi hlavní závazky ke společnostem skupiny Société Générale patří:

mil. Kč	2007	2006
Název společnosti		
Komerční pojišťovna, a.s.	365	107
SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	2 028	2
SG Private Banking Switzerland	1	13
Société Générale Paris	10 644	11 674
Société Générale Warsaw	169	46
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	85	95
SG Cyprus	18	11
Celkem	13 313	11 866

Hlavní pohledávky a závazky ke společnostem skupiny Société Générale zahrnují zejména zůstatky běžných a kontokorentních účtů, nostro a loro účtů, poskytnuté úvěry, úvěry a vklady na mezibankovním trhu a dále dluhopisy pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování (viz také bod 18 Přílohy), emitované dluhopisy a podřízený dluh (viz také bod 34 Přílohy).

K 31. prosinci 2007 Banka dále vykazovala vůči skupině Société Générale podrozvahové pohledávky v nominální hodnotě 141 363 mil. Kč (2006: 128 142 mil. Kč) a podrozvahové závazky v nominální hodnotě 148 997 mil. Kč (2006: 136 901 mil. Kč). Jedná se především o měnové spoty a forwardy, úrokové forwardy a swapy, opce, komoditní deriváty a o záruky za úvěrové pohledávky.

Banka ke konci roku 2007 a 2006 evidovala i jiné pohledávky a závazky za společnostmi skupiny Société Générale, které jsou však svou výší nevýznamné.

V průběhu roku 2007 Banka realizovala vůči Société Générale Paris celkové výnosy ve výši 8 609 mil. Kč (2006: 2 731 mil. Kč) a celkové náklady včetně čisté ztráty z finančních operací ve výši 8 648 mil. Kč (2006: 1 723 mil. Kč). Položky výnosů představují výnosové úroky z dluhopisů vydaných Société Générale Paris, výnosy z mezibankovních depozit, poplatky z operací s cennými papíry, výnosové úroky ze zajišťovacích derivátů a čistý zisk z derivátů k obchodování. Položky nákladů tvoří náklady na mezibankovní depozita a podřízený dluh, čistá ztráta z finančních operací, nákladové úroky ze zajišťovacích derivátů a náklady související s poskytnutím manažerských, poradenských a softwarových služeb.

Banka v letech 2007 ani 2006 nerealizovala žádné významné náklady ani výnosy vůči ostatním společnostem skupiny Société Générale.

Odměňování a pohledávky vůči členům představenstva, dozorčí rady a výboru ředitelů

Odměny vyplacené členům představenstva a dozorčí rady během roku byly následující:

mil. Kč	2007	2006
Odměny členům představenstva *	40	43
Odměny členům dozorčí rady **	4	4
Odměny členům řídicího orgánu (výbor ředitelů) ***	82	85
Celkem	126	132

Pozn.: * U odměn členům představenstva se jedná o vyplacené peněžní částky v roce 2007 současným i bývalým členům představenstva vyplývající z mandátních i manažerských smluv bez bonusů za rok 2007, ale včetně bonusů za rok 2006, u expatriotů se jedná o částky odměn člena představenstva bez bonusu za rok 2007 a ostatní odměny a benefity plynoucí ze smlouvy o přidělování expatriotů. Odměny zahrnují také benefity vyplývající pro zaměstnance Banky z kolektivní smlouvy. U členů představenstva-expatriotů nezahrnují odměny služby spojené s ubytováním.

** U odměn členům dozorčí rady se jedná o vyplacené peněžní částky v roce 2007 současným i bývalým členům dozorčí rady, u členů dozorčí rady zvolených za zaměstnance navíc o peněžní částky plynoucí z pracovního poměru k Bance. Odměny zahrnují také benefity vyplývající pro zaměstnance Banky z kolektivní smlouvy.

*** Odměny členům výboru ředitelů jsou souhrnem všech vyplacených odměn a benefitů v roce 2007 z manažerských smluv a v případě expatriotů na základě smlouvy o přidělování expatriotů. V této položce nejsou uvedeny žádné odměny členům představenstva (jsou uvedeny v položce odměny členům představenstva). Všichni členové představenstva jsou zároveň členy výboru ředitelů. Odměny zahrnují také benefity vyplývající pro zaměstnance Banky z kolektivní smlouvy. V případě, že se stal zaměstnanec členem výboru ředitelů v průběhu roku 2007, je v celkovém objemu zahrnut jeho celý roční příjem.

	2007	2006
Počet členů představenstva	5	5
Počet členů dozorčí rady	8	8
Počet členů řídicích orgánů (výbor ředitelů) *	17	17

Pozn.: * Zahrnuje i všechny členy představenstva, kteří jsou zároveň členy výboru ředitelů.

K 31. prosinci 2007 je vytvořena dohadná položka na bonusy představenstva ve výši 15 mil. Kč (2006: 17 mil. Kč).

V oblasti poskytnutých úvěrů a vydaných záruk Banka k 31. prosinci 2007 eviduje úvěrové pohledávky ve výši 4 mil. Kč (2006: 10 mil. Kč) poskytnuté členům představenstva, výboru ředitelů a dozorčí rady. V průběhu roku 2007 došlo k novému čerpání úvěrů poskytnutých členům výboru ředitelů ve výši 2 mil. Kč. Splátky úvěrů od členů představenstva a výboru ředitelů v průběhu roku 2007 činily 4 mil. Kč. Částka úvěrů odstupujících členů výboru ředitelů činila k 31. prosinci 2006 4 mil. Kč.

39. Změny přecenění zajišťovacích instrumentů ve výkazu změny ve vlastním kapitálu

V souladu s IAS 39 jsou některé finanční deriváty účtovány jako zajišťovací. Změny reálné hodnoty derivátů zajišťujících peněžní toky jsou vykázány jako součást vlastního kapitálu v rámci rezervy na zajišťovací instrumenty.

mil. Kč	2007	2006
Reálná hodnota zajištění peněžních toků na začátku období	3 857	5 463
Závazek z titulu odložené daně na začátku období	-926	-1 312
Zůstatek na začátku období	2 931	4 151
Pohyby v průběhu období		
Zisky/ztráty ze změn reálné hodnoty	-3 265	471
Odložená daň	754	-112
	-2 511	359
Převod do výnosových a nákladových úroků	-1 469	-2 188
Odložená daň	353	525
	-1 116	-1 663
Změna v zajištění měnového rizika cizoměnových investic	126	111
Odložená daň	29	-27
	155	84
Zůstatek na konci období	-751	3 857
Odložená daň	210	-926
Zůstatek na konci období	-541	2 931

40. Změny přecenění realizovatelných cenných papírů

mil. Kč	2007	2006
Rezerva z přecenění na reálnou hodnotu na začátku období	996	389
Závazek z titulu odložené daně/daně z příjmů na začátku období	-250	-104
Zůstatek na začátku období	746	285
Pohyby v průběhu období		
Zisky/ztráty ze změn reálné hodnoty	-559	624
Odložená daň/daň z příjmů	157	-150
	-402	474
Zisky a ztráty z prodeje a tvorba a použití opravných položek k cenným papírům	-28	-17
Odložená daň/daň z příjmů	7	4
	-21	-13
Zůstatek na konci období	409	996
Odložená daň/daň z příjmů	-86	-250
Zůstatek na konci období	323	746

41. Informace o řízení rizik a finančních instrumentech

(A) Úvěrové riziko

Hodnocení úvěrového rizika dlužníka

Při kvantifikaci úvěrového rizika Banka vychází z kvantitativních a kvalitativních kritérií, jejímž výsledkem je stanovení ratingu. Banka používá několik druhů ratingu v závislosti na typu a profilu protistrany a na typu transakcí. Specifické ratingy jsou přidělovány klientům Banky a nově také konkrétním klientským transakcím. V relevantních případech se princip ratingu použije také na ručitele a poddlužníky, což Bance umožňuje lépe posuzovat kvalitu přijatých záruk a zajištění.

V roce 2007 Banka významně přepracovala své modely poskytování úvěrů a do užívání byla zavedena řada nových modelů a modelových úprav. V návaznosti Banka rovněž přehodnotila postupy pro poskytování a oceňování úvěrů s cílem dále optimalizovat poměr přínosu/rizika vyplývajícího z činnosti Banky. Banka dokončila prověrku modelů pro výpočet hodnoty ztrátovosti ze selhání (Loss Given Default – LGD) a angažovanosti v selhání (Exposure at Default – EAD). Nově Banka začala přiřazovat hodnotu LGD zárukám a zajištění a zavádí LGD u transakcí tak, aby bylo patrné nejenom riziko selhání, ale také velikost potenciální ztráty implikované selháním.

Všechny ratingové modely jsou každé tři měsíce monitorovány a zpětně testovány s cílem zajistit jejich přiměřenost. Banka přijímá nápravná opatření pro identifikované nesrovnalosti vyplývající z nastavení modelu. Dále Banka zavedla sofistikované stresové testování úvěrových rizik s cílem zajistit řádné kapitálové plánování pro případ potenciálně nepříznivého ekonomického vývoje a za účelem podpořit strategická obchodní rozhodnutí a/nebo rozhodnutí týkající se oblasti pravidel řízení rizik.

a) Ratingy klientů podnikatelů

U klientů podnikatelů banka používá obligor rating s cílem posoudit riziko nesplacení u protistrany a začíná používat LGD rating k posouzení kvality dostupných záruk a zajištění a k vyhodnocení potenciální ztráty z transakcí s protistranou.

Pro velké a střední korporátní klienty je obligor rating kombinován s finančním ratingem, vycházejícím zejména z finančních údajů a ekonomického ratingu získaného prostřednictvím posouzení nefinančních informací vztahujících se k danému klientovi. V roce 2007 Banka pokračovala v pravidelných aktualizacích modelů pro finanční a ekonomické ratingy korporátních klientů, což se projevilo v pozitivním vývoji rizikového profilu portfolia korporátních úvěrů.

V segmentu malých podniků se Banka soustředila na zlepšení přístupu k řešení potřeb těchto klientů a specifík daného segmentu. Obligor rating byl rozšířen o posuzování dosavadního chování klienta Banky (behaviorální rating), což se projevilo zvýšením efektivity procesu poskytování úvěrů pro většinu stávajících klientů z řad malých podniků. Ve vztahu ke zbývajícím klientům v tomto segmentu byl vypracován komplexní postup ratingu, vycházející z hodnocení finančních, nefinančních, osobních a behaviorálních údajů. Vyšší přesnost tohoto ratingového postupu umožnila Bance věnovat větší pozornost procesu posuzování úvěrů v segmentu malých podniků.

b) Ratingy bank a „sovereign“

U bank a ostatních finančních institucí Banka používá centrální ekonomický ratingový model vypracovaný společností Sociétés Générale. Tento model vychází z proměnných v kvalitativním dotazníku včetně kvantitativních finančních kritérií a v dotazníku nazvaném „country support questionnaire“. Byly rovněž vypracovány centrální modely pro „sovereign“ (centrální banky a centrální vlády) a další finanční instituce (zejména pojišťovny, makléřské společnosti a fondy).

c) Ratingy fyzických osob

Banka používá dva typy ratingů s cílem posuzovat riziko nesplacení u fyzických osob: aplikační rating se používá pro ocenění zohledňující úvěrové riziko v okamžiku úvěrové žádosti a poskytnutí úvěru; behaviorální rating se používá při posuzování rizika nesplacení spojeného s daným klientem prostřednictvím informací o transakcích v bance a při výpočtu předem schválených limitů pro malé angažovanosti, které mohou být poskytnuty prostřednictvím zjednodušeného postupu. Behaviorální rating klienta je rovněž využíván pro pravidelnou aktualizaci pravděpodobnosti selhání (Probability of Default – PD) všech klientských angažovaností vykazovaných v souladu s Basel II. V roce 2007 Banka dále rozšířila používání modelu behaviorálního skóringu s cílem zvýšit potenciál zjednodušeného postupu poskytování úvěrů klientům s nízkým rizikovým profilem. Behaviorální model se stal hlavním faktorem ovlivňujícím významný nárůst poskytování retailových úvěrů.

Banka provedla aktualizaci svého modelu aplikačního skóringu pro fyzické osoby žádající o poskytnutí hypotečních úvěrů a spotřebitelských úvěrů na bydlení s využitím stejné modelové struktury, která byla použita v roce 2006 u spotřebitelských úvěrů a kreditních karet. Banka používá podrobnější ratingovou stupnici, která jí umožňuje přesnější oceňování všech úvěrových produktů poskytovaných fyzickým osobám při zohledňování rizikového profilu klientů. Zavedení tohoto postupu zlepšilo ziskovost tohoto portfolia a umožnilo lépe kontrolovat dodržování pravidla řízení čisté marže.

Všechny změny týkající se úvěrových produktů, a to zejména hypoték, byly v roce 2007 provedeny na základě důkladného posouzení souvisejících úvěrových rizik a po zavedení konkrétních úprav v procesu jejich poskytování s cílem tato rizika omezit.

Kromě ratingů používaných pro řízení rizika nesplacení u fyzických osob Banka u všech transakcí s fyzickými osobami provádí výpočty hodnoty LGD. Hodnoty LGD jsou zohledňovány v procesu poskytování úvěrů, oceňování úvěrů a tvorby portfoliových opravných položek.

d) Úvěrové registry

Banka pokračuje v rozšiřování a zlepšování využití interních a externích úvěrových registrů při hodnocení klientů a poskytování úvěrů, aby byla lépe schopná identifikovat problémové žadatele o úvěr a zvýšit efektivnost svých procesů v oblasti prevence úvěrových podvodů. Identifikovaní problémoví žadatelé o úvěr jsou okamžitě odmítnuti nebo je jim poskytnut úvěr, avšak teprve po pečlivém vyhodnocení.

V roce 2007 byly externí úvěrové registry rozšířeny a propojeny s registrem SOLUS. Tento úvěrový registr pokrývá takové úvěrové segmenty, jako jsou telekomunikační operátoři, spotřební finanční a leasingové společnosti, distributoři energií, provozovatelé kabelových televizí a stále větší počet bank. Byla zavedena konkrétní pravidla pro poskytování úvěrů drobným klientům, u nichž je v registru SOLUS nalezen negativní záznam. V souladu s očekáváním se toto napojení na registr SOLUS ukázalo jako velmi užitečný doplňkový zdroj úvěrových informací pro potřeby rozšiřujících se aktivit Banky v oblasti drobných klientů.

Koncentrace úvěrových rizik

Riziko úvěrové koncentrace představuje nedílnou součást řízení úvěrových rizik Banky, a z tohoto důvodu je aktivně řízeno za použití standardních nástrojů (např. analýza, stanovování limitů, monitorování a snižování). Postupy pro řízení koncentrace úvěrových rizik zahrnují jednotlivé protistrany i ekonomicky spjaté skupiny, země a oborové sektory. V dlouhodobém horizontu má Banka v úmyslu eliminovat koncentraci úvěrových rizik na všech úrovních. Kromě interních limitů Banka dodržuje regulatorní limity stanovené pro riziko koncentrace.

Maximální úvěrová expozice Banky k 31. prosinci 2007:

mil. Kč	Celková expozice			Použité zajištění		
	Rozvaha	Podrozvaha *	Celková úvěrová angažovanost	Rozvaha	Podrozvaha *	Zajištění celkem
Pohledávky vůči ČNB	3 173	x	3 173	0	x	0
Pohledávky vůči bankám	198 529	4 714	203 243	121 141	7	121 148
Cenné papíry k obchodování	26 731	x	26 731	0	x	0
Kladná reálná hodnota derivátů	9 430	x	9 430	0	x	0
Úvěry klientům	275 404	202 554	477 958	102 730	15 476	118 206
Právnícké osoby **	181 678	187 128	368 806	45 749	14 409	60 158
Z toho: klienti segmentu Top Corporate	82 691	109 467	192 158	23 249	9 847	33 096
Fyzické osoby-nepodnikatelé	93 650	15 426	109 076	56 981	1 067	58 048
Z toho: hypoteční úvěry	74 957	6 677	81 634	55 535	972	56 507
spotřebitelské úvěry	15 329	486	15 815	1 446	92	1 538
Ostatní pohledávky za klienty	76	x	76	0	x	0
Realizovatelné cenné papíry	34 522	x	34 522	0	x	0
Cenné papíry držené do splatnosti	2 982	x	2 982	0	x	0
Celkem	550 771	207 268	758 039	223 871	15 483	239 354

Pozn.: * Nečerpané částky, přísliby, záruky apod.

** V této položce jsou zahrnuty i úvěry poskytnuté fyzickým osobám-podnikatelům.

Maximální úvěrová expozice je uvedena v brutto hodnotách bez vlivu opravných položek.

Maximální úvěrová expozice Banky k 31. prosinci 2006:

mil. Kč	Celková expozice			Použité zajištění		
	Rozvaha	Podrozvaha *	Celková úvěrová angažovanost	Rozvaha	Podrozvaha *	Zajištění celkem
Pohledávky vůči ČNB	6 880	x	6 880	0	x	0
Pohledávky vůči bankám	199 788	2 514	202 302	132 863	21	132 884
Cenné papíry k obchodování	14 697	x	14 697	0	x	0
Kladná reálná hodnota derivátů	11 112	x	11 112	0	x	0
Úvěry klientům	230 485	165 768	396 253	92 885	10 086	102 971
Právnícké osoby **	158 493	153 370	311 863	47 997	9 322	57 319
Z toho: klienti segmentu Top Corporate	71 310	92 392	163 702	20 656	4 537	25 193
Fyzické osoby-nepodnikatelé	71 918	12 398	84 316	44 888	764	45 652
Z toho: hypoteční úvěry	56 839	4 405	61 244	43 918	748	44 666
spotřebitelské úvěry	12 147	232	12 379	970	16	986
Ostatní pohledávky za klienty	74	x	74	0	x	0
Realizovatelné cenné papíry	23 176	x	23 176	0	x	0
Cenné papíry držené do splatnosti	3 283	x	3 283	0	x	0
Celkem	489 421	168 282	657 703	225 748	10 107	235 855

Pozn.: * Nečerpané částky, přísliby, záruky apod.

** V této položce jsou zahrnuty i úvěry poskytnuté fyzickým osobám-podnikatelům.

Maximální úvěrová expozice je uvedena v brutto hodnotách bez vlivu opravných položek.

Klasifikace pohledávek

Banka zařazuje všechny své pohledávky z finančních činností do pěti kategorií stanovených opatřením ČNB 123/2007 s ohledem na kvantitativní kritéria (platební morálka dlužníka, účetní závěrka) a kvalitativní kritéria (např. detailní informace o klientovi, skóring chování). O strukturu úvěrového portfolia podle dané klasifikace Banka pravidelně informuje Českou národní banku a investory.

Charakteristika pohledávek, které nejsou předmětem kategorizace

Banka neklasifikuje v souladu s opatřením ČNB ostatní pohledávky za klienty. Tyto pohledávky jsou tvořeny pohledávkami neúvěrové povahy, které vznikly Bance zejména z platebního styku, podvodných výběrů, bankovních šeků, pohledávkami spojenými s transakcemi nákupu cenných papírů pro klienty, které nebyly vypořádány, a dále pohledávkami vyplývajících z obchodně závazkových vztahů, které nejsou finančními činnostmi, např. pohledávky z titulu neuhrazeného nájemného z nebytových prostor, z prodeje nemovitostí a z poskytnutých záloh.

Tvorba opravných položek k pohledávkám

Všechny významné expozice se sníženou hodnotou (tj. klasifikované jako sledované, nestandardní, pochybné nebo ztrátové – podle klasifikace ČNB) jsou posuzovány jednotlivě alespoň ve čtvrtletních intervalech, a to na třech úrovních výboru pro opravné položky nebo v případě potřeby odborníky na vymáhání pohledávek. Opravné položky jsou vytvářeny na základě současné hodnoty očekávaných budoucích peněžních toků Banky a po náležitém posouzení všech dostupných informací, včetně odhadované hodnoty zajištění a očekávané délky procesu vymáhání pohledávky. Ke zbývajícím angažovanostem jsou vytvářeny opravné položky na základě statistických modelů. Tyto modely byly vytvořeny v souladu s principy BASEL II při využití databáze hodnot LGD (Loss Given Default), která vychází z historických údajů o vzniklých ztrátách u klientů, kteří nejsou posuzováni jednotlivě. Tento nový model byl zaveden do užívání v srpnu 2007.

K 31. prosinci 2007 Banka vykazovala pohledávky za bankami a klienty ve splatnosti a pohledávky po splatnosti, k nimž nebyly tvořeny opravné položky:

mil. Kč	Pohledávky ve splatnosti	Pohledávky po splatnosti, k nimž nebyla vytvořena opravná položka					Celkem	Celkem
		1 až 29 dní	30 až 59 dní	60 až 89 dní	90 dní až 1 rok	nad 1 rok		
Standardní	252 113	5 611	0	0	0	0	5 611	257 724
Sledované	11 300	22	5	1	0	0	28	11 328
Celkem	263 413	5 633	5	1	0	0	5 639	269 052

K 31. prosinci 2006 Banka vykazovala pohledávky za bankami a klienty ve splatnosti a pohledávky po splatnosti, k nimž nebyly tvořeny opravné položky:

mil. Kč	Pohledávky ve splatnosti	Pohledávky po splatnosti, k nimž nebyla vytvořena opravná položka					Celkem	Celkem
		1 až 29 dní	30 až 59 dní	60 až 89 dní	90 dní až 1 rok	nad 1 rok		
Standardní	206 378	4 667	1	0	0	0	4 668	211 046
Sledované	12 583	346	329	155	0	0	830	13 413
Celkem	218 961	5 013	330	155	0	0	5 498	224 459

Výše použitého zajištění k pohledávkám po splatnosti, k nimž nebyla vytvořena opravná položka, představuje 2 363 mil. Kč (2006: 2 486 mil. Kč).

Zajištění pohledávek

Zaúčtovaná hodnota zajištění se řídí interními pravidly Banky pro oceňování zajištění a diskontování. Metody uplatňované při stanovení hodnot a diskontů zohledňují všechna případná rizika, očekávané náklady na realizaci zajištění, délku realizace, historickou zkušenost Banky, uznatelnost zajištění podle opatření ČNB, pravidla při uvalení konkurzu a další pravidla. Konkrétně u zajištění nemovitostmi, které je nejběžnějším typem zajištění, Banka používá nezávislé ocenění prováděné nebo kontrolované specializovaným odborem.

V roce 2007 Banka do svého interního systému v plné míře zapracovala nová pravidla týkající se posuzování uznatelnosti zajištění podle opatření ČNB č. 123/2007. ČNB potvrdila, že Banka dodržuje nová pravidla v rámci validace přístupu IRBA Basel II, v září 2007.

Vymáhání pohledávek za dlužníky

Vzhledem k rostoucímu portfoliu retailových úvěrů Banka nadále pokračuje ve zlepšování účinnosti procesů organizace vymáhání pohledávek a jejich samotného vymáhání. V rámci těchto činností Banka také rozšířila využívání externích možností pro vymáhání pohledávek, které pokrývají kolem 20 % celkového portfolia angažovaností v režimu vymáhání. Zvýšená pozornost byla věnována analýze nového insolvenčního zákona a jeho zohlednění v rámci procesu vymáhání pohledávek Banky. Tento nový insolvenční zákon by měl mít významný dopad na úvěrové činnosti v korporátních i retailových segmentech.

Nástroje pro zajištění úvěrového rizika

Banka nevyužívá žádné úvěrové deriváty pro zajištění nebo realokaci svých úvěrových expozic.

Odvolatelné smluvní závazky

Banka sleduje riziko související s odvolatelnými smluvními závazky měsíčně na klientské bázi stejným způsobem jako u neodvolatelných závazků, ale netvoří žádné opravné položky ani rezervy. K 31. prosinci 2007 tvoří odvolatelné závazky 21 % (2006: 20 %) všech odvolatelných a neodvolatelných závazků Banky.

Úvěrové riziko finančních derivátů

Denní výpočet rizika protistrany souvisejícího s finančními deriváty vychází ze dvou ukazatelů: Current Average Risk (CAR) a Credit Value at Risk (CVaR). Oba ukazatele umožňují v případě, kdy protistrana nesplní své závazky, provést odhad reprodukční ceny derivátového produktu v závislosti na typu derivátového produktu, aktuálních tržních parametrech, zbývajícím době trvání derivátové smlouvy, nominální hodnotě transakce a volatilitě podkladového aktiva. Ukazatel CAR stanoví průměr odhadovaných potenciálních expozic, jimž bude Banka pravděpodobně vystavena během zbývajících doby platnosti derivátu. CVaR udává maximální potenciální expozici na hladině pravděpodobnosti 99 %, a proto lépe zohledňuje maximální riziko protistrany, jemuž je Banka vystavena v případě nepříznivého tržního vývoje.

K 31. prosinci 2007 byla Banka vystavena úvěrovému riziku z finančních derivátů dle ukazatele CVaR ve výši 22 073 mil. Kč (2006: 28 569 mil. Kč). Upozorňujeme, že tato částka představuje hrubé reprodukční náklady v tržních cenách k 31. prosinci 2007 pro všechny kontrakty platné k tomuto datu. V případě potřeby je zohledněno započtení vzájemných závazků a pohledávek.

(B) Tržní riziko

Rozdělení finančních operací banky

Banka je pro účely řízení tržních rizik vnitřně rozdělena na dvě knihy – tržní knihu a strukturální knihu. Tržní kniha obsahuje obchody na kapitálovém trhu uzavřené dealery Banky za účelem obchodování nebo za účelem splnění požadavků klientů. Strukturální kniha zahrnuje zejména obchodní transakce (poskytování úvěrů, přijímání vkladů, pohledávky a závazky za klienty), zajišťovací transakce v rámci strukturální knihy a další transakce nezahrnuté do tržní knihy.

K měření tržních rizik používá Banka systém limitů, kterým monitoruje své tržní pozice.

Produkty, s nimiž Banka obchoduje

Banka obchoduje s následujícími produkty, které mohou být spojené s tržním rizikem: úvěry a vklady na mezibankovním trhu, měnové operace (spoty, swaps, forwardy, opce), úrokové nástroje (úrokové swaps, úrokové forwardy, úrokové futures), státní a korporátní dluhopisy a další specifické produkty, jako jsou dluhopisové futures, směnky/směnečné programy, cash management pro vybrané klienty apod. Banka provádí obchody s deriváty pro účely obchodování na vlastní účet i na účet klientů. Dále může deriváty (např. úrokové swaps, úrokové forwardy nebo měnové swaps) používat pro zajištění některých svých pozic. Banka rovněž uzavřela několik strukturovaných derivátů pro klienty, které jsou navrženy tak, aby splňovaly potřeby klientů na zajištění pozic. Tržní riziko spojené s těmito deriváty je eliminováno prostřednictvím „back-to-back“ obchodů na trhu.

Tržní riziko tržní knihy

K měření tržního rizika spojeného s činnostmi v tržní knize používá Banka jako celkový indikátor hodnotu Value at Risk. Banka používá metodu Value at Risk („metodu historických simulací“) od roku 2003. Tato metoda odráží vztahy mezi různými finančními trhy a podkladovými nástroji a vychází ze scénářů, které simulují jednodenní odchylky příslušných tržních parametrů po určitý časový úsek omezený na posledních 250 pracovních dnů. Výsledný ukazatel 99 % VaR představuje možnou ztrátu daného portfolia po vyloučení 1 % nejméně příznivých případů. Tato ztráta je vypočtena jako průměr druhé a třetí největší možné ztráty z 250 posuzovaných scénářů.

Platnost hodnoty Value at Risk je ověřena pomocí analýzy historických scénářů („back testing“), kdy jsou skutečné obchodní výsledky a hypotetické každodenní výsledky (overnight) porovnávány s výsledky Value at Risk. Překročení hodnoty je sledováno s cílem zajistit soulad s hladinou pravděpodobnosti 99 %. Vedení banky monitoruje výpočty a výsledky Value at Risk.

Hodnota globálního Value at Risk na jeden den na hladině pravděpodobnosti 99 % k 31. prosinci 2007 činila 991 000 EUR a k 31. prosinci 2006 pak 374 000 EUR. Průměrná hodnota globálního Value at Risk činila 667 000 EUR za rok 2007 a 320 000 EUR za rok 2006.

Banka také zavedla denní analýzy potenciálních ztrát generovaných většími šoky („stresové testy“) všech otevřených pozic v tržní knize s cílem zohlednit události s pravděpodobností výskytu nižší než ve scénářích Value at Risk. Pro devizové, úrokové a kapitálové expozice je používáno několik druhů stresových testů. Vycházejí buď z konkrétních krizových situací v minulosti (např. dluhohpisová krize v roce 1998), nebo z hypotetické krize, která by mohla mít na pozice negativní vliv.

K získání podrobného obrazu o rizicích a strategiích jsou využívány různé specifické parametry, např. citlivost, pozice a doba držby.

Tržní riziko strukturální knihy

Banka řídí devizové riziko tak, aby dosáhla minimálních rizikových expozic. Z tohoto důvodu je devizová pozice strukturální knihy měřena na denní bázi a následně zajištěna v rámci stanovených pravidel. K zajišťování devizové pozice strukturální knihy Banka používá standardní měnové nástroje mezibankovního trhu, jako jsou měnové spoty a forwardy.

Riziko úrokové sazby je ve Strukturální knize sledováno a měřeno pomocí statické gapové analýzy, citlivosti tržní ceny banky na paralelní posun výnosové křivky a ukazatele Earnings at Risk (EaR) na čistý úrokový příjem. Ukazatele jsou sledovány odděleně za CZK, USD, EUR a za součet ostatních cizích měn. Ukazatel EaR udává, o kolik se může maximálně plánovaný čistý úrokový příjem v horizontu jednoho roku odchýlit z titulu pohybu úrokových sazeb na hladině spolehlivosti 99 % oproti výchozí hodnotě. EaR je stanoven na principu stochastické simulace náhodných scénářů vývoje úrokových sazeb a pro každý scénář je stanovena změna úrokového příjmu vzhledem k výchozímu stavu. Výpočet ukazatele EaR na čistý úrokový příjem spočívá v provádění stresových testů pro úrokové riziko v rámci strukturální knihy.

Ukazatel citlivosti na změnu tržních úrokových sazeb udává změnu tržní ceny Banky při okamžitém, jednorázovém a nepříznivém paralelním posunu tržní výnosové křivky o 1 % p.a. Stanoví se jako současná hodnota nákladů na uzavření otevřené úrokové pozice banky poté, co nepříznivá změna tržních sazeb nastala. K 31. prosinci 2007 činila citlivost pro úrokové riziko 23 mil. Kč (2006: 161 mil. Kč). Banka je tímto ukazatelem limitována a výše limitu je stanovena na přibližně 2 % kapitálu.

K zajišťování úrokového rizika strukturální knihy Banka používá jak standardní derivátové nástroje mezibankovního trhu (např. úrokové forwardy a úrokové swapy), tak vhodné investice do cenných papírů nebo vhodnou volbu úrokových parametrů dalších částí bilance aktiv a pasiv.

(C) Finanční deriváty

Banka vytvořila systém limitů tržních rizik a limitů pro protistrany, který slouží k zamezení vzniku nepřiměřených otevřených pozic z důvodu pohybu tržních cen a nepřiměřených úvěrových expozic za jednotlivými klienty. Banka sleduje na denní bázi dodržování všech limitů a v případě jejich překročení přijímá opatření směřující ke snížení rizikové expozice.

V následujících tabulkách jsou uvedeny nominální a reálné hodnoty derivátů v členění na deriváty k obchodování a zajišťovací. Finanční deriváty vykazované jako deriváty k obchodování:

mil. Kč	Nominální hodnota		Nominální hodnota		Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2007	2007	2006	2006	2007	2007	2006	2006
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Úrokové nástroje								
Úrokové swapy	296 197	296 197	230 009	230 009	1 909	1 929	2 475	2 429
Úrokové forwardy a futures *	379 466	379 466	306 979	306 979	226	220	228	225
Úrokové opce	2 753	2 753	1 481	1 481	7	7	1	1
Celkem úrokové nástroje	678 416	678 416	538 469	538 469	2 142	2 156	2 704	2 655
Měnové nástroje								
Měnové swapy	100 377	99 851	76 716	76 478	1 812	1 254	1 163	897
Cross currency swapy	21 164	19 977	20 741	20 141	1 316	150	807	216
Měnové forwardy	21 087	21 363	15 919	16 056	327	611	194	385
Nakoupené opce	37 944	38 040	26 523	26 528	1 089	0	762	0
Prodané opce	38 040	37 944	26 528	26 523	0	1 089	0	762
Celkem měnové nástroje	218 612	217 175	166 427	165 726	4 544	3 104	2 926	2 260
Ostatní nástroje								
Futures na dluhopisy *	1 329	1 329	573	572	0	0	0	0
Forwardy na emisní povolenky	6 519	6 433	213	179	433	330	84	50
Forwardy na akcie	0	0	131	149	0	0	55	73
Komoditní forwardy	1 218	1 218	654	654	44	43	89	94
Komoditní swapy	1 674	1 674	3 404	3 404	230	228	163	158
Nakoupené komoditní opce	24	24	0	0	2	0	0	0
Prodané komoditní opce	24	24	0	0	0	2	0	0
Celkem ostatní nástroje	10 788	10 702	4 975	4 958	709	603	391	375
Celkem	907 816	906 293	709 871	709 153	7 395	5 863	6 021	5 290

Pozn.: * Reálné hodnoty zahrnují pouze forwardy, u futures Banka skládá finanční prostředky na maržový účet, z něhož jsou na denní bázi vypořádávány změny reálných hodnot. Pohledávky z těchto maržových účtů jsou vykázány v ostatních aktivech.

Finanční deriváty vykazované jako deriváty k obchodování v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti:

mil. Kč	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Úrokové nástroje				
Úrokové swapy	112 046	127 037	57 114	296 197
Úrokové forwardy a futures *	334 557	44 909	0	379 466
Úrokové opce	1 760	993	0	2 753
Celkem úrokové nástroje	448 363	172 939	57 114	678 416
Měnové nástroje				
Měnové swapy	94 894	4 900	583	100 377
Cross currency swapy	2 085	16 960	2 119	21 164
Měnové forwardy	13 039	7 354	694	21 087
Nakoupené opce	25 262	12 682	0	37 944
Prodané opce	25 346	12 694	0	38 040
Celkem měnové nástroje	160 626	54 590	3 396	218 612
Ostatní nástroje				
Futures na dluhopisy	1 329	0	0	1 329
Forwardy na emisní povolenky	2 177	4 342	0	6 519
Komoditní forwardy	1 218	0	0	1 218
Komoditní swapy	1 462	212	0	1 674
Nakoupené komoditní opce	24	0	0	24
Prodané komoditní opce	24	0	0	24
Celkem ostatní nástroje	6 234	4 554	0	10 788
Celkem	615 223	232 083	60 510	907 816

Pozn.: * Za zbytkovou splatnost úrokových forwardů (FRA) a futures se považuje doba do data fixace, kdy je odúčtována podrozvaha.

Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací:

mil. Kč	Nominální hodnota		Nominální hodnota		Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2007	2007	2006	2006	2007	2007	2006	2006
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Úrokové swapy pro zajištění peněžních toků	224 537	224 537	185 632	185 632	1 835	2 750	5 091	749
Úrokové swapy pro zajištění reálné hodnoty	3 515	3 515	3 678	3 678	200	0	0	8
Celkem	228 052	228 052	189 310	189 310	2 035	2 750	5 091	757

Zbytková splatnost derivátů vykazovaných jako zajišťovací:

mil. Kč	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Úrokové swapy pro zajištění peněžních toků	48 805	83 181	92 551	224 537
Úrokové swapy pro zajištění reálné hodnoty	0	0	3 515	3 515
Celkem	48 805	83 181	96 066	228 052

Banka vykazuje jako zajišťovací pouze ty uzavřené kontrakty, pro které je schopna prokázat splnění podmínek pro jejich účtování jako o zajišťovacích v souladu s účetním standardem IAS 39.

Banka evidovala v průběhu roku 2007 následující zajišťovací vztahy:

(i) zajištění úrokového rizika:

- reálná hodnota poskytnutého dlouhodobého úvěru je zajištěna úrokovým swapem,
- budoucí peněžní toky portfolia krátkodobých aktiv obchodovaných na mezibankovním trhu jsou zajištěny portfoliem úrokových swapů (peněžní toky budou nastávat průběžně a průběžně také ovlivní výkaz zisku a ztráty Banky),
- budoucí peněžní toky portfolia krátkodobých pasiv obchodovaných na mezibankovním trhu a krátkodobých klientských pasiv jsou zajištěny portfoliem úrokových swapů (peněžní toky budou nastávat průběžně a průběžně také ovlivní výkaz zisku a ztráty Banky).

(ii) zajištění měnového rizika:

- u vybraných materiálních případů Banka zajišťuje budoucí peněžní toky pevných příslibů vyplývajících ze smluvních závazků Banky (např. smluvní platby třetím stranám v cizí měně), zajišťovacím nástrojem jsou cizoměnová aktiva (např. cenné papíry),
- reálnou hodnotu odložené daňové pohledávky, jejíž výše je odvozená od pohledávky v cizí měně, a tím pádem závislá na vývoji směnného kurzu, zajišťuje Banka vybranými cizoměnovými pasivy (např. krátkodobými pasivy obchodovanými na mezibankovním trhu).

(iii) zajištění investice v zahraničním dceřiném podniku:

- měnové riziko majetkových účastí v dceřiných společnostech je zajištěno vybranými cizoměnovými pasivy (např. krátkodobými pasivy obchodovanými na mezibankovním trhu a krátkodobými klientskými pasivy).

Banka neeviduje žádný případ, kdy by aplikovala zajišťovací účetnictví na vysoce pravděpodobnou očekávanou transakci, u které se již neočekává, že by se skutečně realizovala.

Další informace o zajištění jsou uvedeny v bodech 3, 5 a 7 Přílohy.

(D) Riziko úrokové sazby

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena, indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby.

Pro řízení úrokového rizika Banka používá vlastní modely. Cílem těchto modelů je zobrazení očekávaného ekonomického chování klientů Banky v případě změny úrokových sazeb na trhu. Záměrem vedení Banky je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílové (gapové) analýzy mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Další informace o řízení úrokového rizika jsou uvedeny v části B tohoto bodu Přílohy.

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Banka vystavena riziku úrokové sazby, a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo – v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti – na datu nového stanovení úrokové míry. V případě, že se jedná o obchod, který nenese informaci o smluvní splatnosti nebo změně sazby, je pak daný objem zobrazen ve sloupci „Nespecifikováno“.

mil. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Aktiva						
Hotovost a účty u České národní banky	1 738	0	0	0	8 638	10 376
Pohledávky za bankami	185 772	3 339	8 007	1 411	0	198 529
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	7 487	6 191	11 480	1 499	74	26 731
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	9 430	9 430
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	131 036	51 306	73 212	11 554	0	267 108
Realizovatelné cenné papíry	4 191	1 920	9 210	18 362	839	34 522
Cenné papíry držené do splatnosti	1 431	213	665	673	0	2 982
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	2 856	0	0	0	1 741	4 597
Daň z příjmů	0	0	0	0	4	4
Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0	432	432
Aktiva k prodeji	0	0	0	0	505	505
Dlouhodobý nehmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	2 708	2 708
Dlouhodobý hmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	7 388	7 388
Majetkové účasti (čisté)	0	0	0	0	23 380	23 380
Aktiva celkem	334 511	62 969	102 574	33 499	55 139	588 692
Pasiva						
Závazky vůči bankám	12 048	1 277	0	0	0	13 325
Závazky vůči klientům	134 723	4 898	716	62	313 890	454 289
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	8 613	8 613
Emitované cenné papíry	16 777	3 749	4 532	19 437	0	44 495
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	0	0	0	0	10 876	10 876
Rezervy	0	0	0	0	1 665	1 665
Daň z příjmů	0	189	0	0	0	189
Podřízený dluh	6 004	0	0	0	0	6 004
Pasiva celkem	169 552	10 113	5 248	19 499	335 044	539 456
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy						
k 31. prosinci 2007	164 959	52 856	97 326	14 000	-279 905	49 236
Deriváty *	266 744	357 217	199 318	104 353	0	927 632
Podrozvahová aktiva celkem	266 744	357 217	199 318	104 353	0	927 632
Deriváty *	313 008	366 081	209 219	38 137	0	926 445
Nečerpaný objem úvěrů **	-5 324	-3 048	6 403	1 969	0	0
Nečerpaný objem revolvingů **	-518	-160	283	395	0	0
Podrozvahová pasiva celkem	307 166	362 873	215 905	40 501	0	926 445
Čisté úrokové riziko podrozvahy k 31. prosinci 2007	-40 422	-5 656	-16 587	63 852	0	1 187
Kumulativní úrokové riziko k 31. prosinci 2007	124 537	171 737	252 476	330 328	50 423	x
Aktiva celkem k 31. prosinci 2006	309 241	56 072	76 689	27 666	42 582	512 250
Pasiva celkem k 31. prosinci 2006	152 907	5 667	11 101	11 871	282 050	463 596
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy						
k 31. prosinci 2006	156 334	50 405	65 588	15 795	-239 468	48 654
Čisté úrokové riziko podrozvahy						
k 31. prosinci 2006	-57 983	-21 683	14 306	65 960	0	600
Kumulativní úrokové riziko k 31. prosinci 2006	98 351	127 073	206 967	288 722	49 254	x

Pozn.: * Pohledávky a závazky z derivátů zahrnují úrokové swapy, úrokové forwardy, úrokové opce, úrokové futures a cross currency swapy.

** Nečerpané úvěry a revolvingy jsou zahrnuty na netto bázi, tj. Banka v rámci jednoho řádku vykazuje jak očekávané čerpání, tak splacení. Banka do této položky nezahrnuje úvěrové přísliby, které mají formu příslibů úvěrů s pevným splátkovým kalendářem nebo jsou revolvingového charakteru, vzhledem k tomu, že tyto úvěrové přísliby nemají stanovenou výši sazby.

Průměrné úrokové sazby k 31. prosinci 2007 a k 31. prosinci 2006:

%	2007			2006		
	CZK	USD	EUR	CZK	USD	EUR
Aktiva						
Pokladní hodnoty a účty u České národní banky	0,69	x	x	1,07	x	x
Pokladniční poukázky	3,64	x	x	2,76	x	x
Pohledávky za bankami	3,66	5,32	4,45	2,65	5,31	3,73
Úvěry a pohledávky za klienty	4,77	5,41	5,01	4,36	5,88	4,22
Úročené cenné papíry	5,07	4,99	3,83	3,90	5,10	3,53
Aktiva celkem	3,94	5,18	4,11	2,44	9,79	4,31
Úročená aktiva celkem	4,38	5,28	4,54	2,70	5,32	3,91
Pasiva						
Závazky vůči bankám	1,92	4,10	3,94	2,46	4,93	3,54
Závazky vůči klientům	1,05	2,59	2,10	0,85	2,85	1,31
Dluhopisy	3,62	x	3,74	3,20	x	3,73
Podřízený dluh	3,73	x	x	2,89	x	x
Pasiva celkem	1,29	2,27	2,24	0,77	2,53	1,58
Úročená pasiva celkem	1,30	2,59	2,31	1,02	2,86	1,66
Podrozvaha – aktiva						
Deriváty (úrokové swapy, opce apod.)	3,85	5,02	4,29	3,37	5,15	3,73
Nečerpaný objem úvěrů	4,63	x	4,94	3,72	x	4,11
Nečerpaný objem revolvingů	7,42	5,44	4,44	6,74	6,28	3,10
Podrozvahová aktiva celkem	4,32	5,03	4,32	3,79	5,13	3,66
Podrozvaha – pasiva						
Deriváty (úrokové swapy, opce apod.)	3,67	5,01	4,36	2,89	5,03	3,77
Nečerpaný objem úvěrů	4,63	x	4,94	3,72	x	4,11
Nečerpaný objem revolvingů	7,42	5,44	4,44	6,74	6,28	3,10
Podrozvahová pasiva celkem	4,18	5,01	4,38	3,40	5,08	3,67

Pozn.: V tabulce jsou uvedeny průměrné úrokové sazby za měsíc prosinec 2007 a 2006 vypočítané jako vážený průměr za jednotlivou kategorii aktiv a pasiv.

V průběhu roku 2007 zaznamenaly korunové i eurové úrokové sazby meziroční nárůst, krátkodobé sazby rostly rychlejším tempem než dlouhodobé, a docházelo tak ke zplošťování jejich výnosových křivek. Dolarové úrokové sazby se po většinu roku 2007 pohybovaly zhruba na stejné úrovni. Ke konci roku došlo k poklesu dolarových sazeb, kdy krátkodobé sazby klesaly rychlejším tempem než dlouhodobé.

Rozdělení finančních aktiv a pasiv dle jejich vystavení změnám úrokových sazeb:

mil. Kč	Fixní	Pohyblivá	Neúročeno	Celkem	Fixní	Pohyblivá	Neúročeno	Celkem
	úroková	úroková			úroková	úroková		
	sazba	sazba			sazba	sazba		
	2007	2007	2007		2006	2006	2006	
Aktiva								
Hotovost a účty								
u České národní banky	0	1 738	8 638	10 376	0	5 293	8 789	14 082
Pohledávky za bankami	11 699	186 523	307	198 529	12 404	187 177	207	199 788
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů								
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	26 344	313	74	26 731	14 308	273	116	14 697
Úvěry a pohledávky za klienty (čistě)	0	0	9 430	9 430	0	0	11 112	11 112
Realizovatelné cenné papíry	140 729	125 603	776	267 108	113 419	109 365	387	223 171
Cenné papíry držené do splatnosti	27 065	6 618	839	34 522	21 584	714	878	23 176
	2 982	0	0	2 982	3 283	0	0	3 283
Pasiva								
Závazky vůči bankám	5 898	5 276	2 151	13 325	4 336	6 373	2 130	12 839
Závazky vůči klientům	6 620	442 970 *	4 699	454 289	6 194	385 826	6 117	398 137
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů								
Emitované cenné papíry	0	0	8 613	8 613	0	0	6 047	6 047
Podřízený dluh	23 551	20 944	0	44 495	22 220	3 932	0	26 152
	0	6 004	0	6 004	0	6 002	0	6 002

Pozn.: Jednotlivé produkty bilance jsou zařazeny do kategorií Fixní úroková sazba, Pohyblivá úroková sazba, Neúročeno – dle smluvních parametrů definujících konstrukci úrokové sazby. Pro tyto účely je fixní úroková sazba definována jako sazba s periodou přecenění delší než jeden rok. Pokud produkt nemá parametrickou definici konstrukce své úrokové sazby, je zařazen do kategorie Neúročeno.

* V této položce jsou obsaženy zejména klientské vklady, u kterých má Banka možnost měnit úrokové sazby, tudíž nejsou citlivé na změnu úrokových sazeb.

(E) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Banka nebude mít dostatek pohotových zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů.

Řízení rizika likvidity vychází ze systému řízení likvidity schváleného představenstvem Banky. Sledování likvidity probíhá na celobankovní úrovni, přičemž tržní knize je zároveň přidělen samostatný limit. Banka stanovila pravidla pro řízení likvidity tak, aby dodržela likviditu za běžných podmínek (základní scénář likvidity) i v krizových obdobích (scénář krizové likvidity). Je proto definována sada ukazatelů, pro které jsou stanoveny závazné limity.

Banka denně vypořádává obchody spojené s deriváty, výběry z vkladů overnight, z běžných účtů, ze splatných vkladů, z čerpaných úvěrů a záruk. Zkušenosti Banky dokazují, že výši denních peněžních vypořádání lze předem odhadnout s dostatečnou přesností, a proto Banka stanovuje minimální výši prostředků, která musí být k dispozici, aby bylo možno tato vypořádání uspokojit, a minimální výši u mezibankovních a ostatních půjček, která by pokryla neočekávaně vysoké výběry peněžních prostředků.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva, pasiva a vlastní kapitál rozdělené dle zbytkové splatnosti do odpovídajících skupin (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti).

mil. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva							
Hotovost a účty u České národní banky	8 152	0	0	0	0	2 224	10 376
Pohledávky za bankami	134 406	49 697	3 262	8 682	2 374	108	198 529
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou							
proti účtům nákladů a výnosů	496	6 983	6 085	11 583	1 510	74	26 731
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	0	9 430	9 430
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	4 254	22 318	69 246	65 534	90 696	15 060	267 108
Realizovatelné cenné papíry	42	1 175	875	8 859	22 732	839	34 522
Cenné papíry držené do splatnosti	0	1 388	222	685	687	0	2 982
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	2 856	0	0	0	0	1 741	4 597
Daň z příjmů	0	0	0	0	0	4	4
Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0	0	432	432
Aktiva k prodeji	0	0	505	0	0	0	505
Dlouhodobý nehmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	0	2 708	2 708
Dlouhodobý hmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	0	7 388	7 388
Majetkové účasti (čisté)	0	0	0	0	0	23 380	23 380
Aktiva celkem	150 206	81 561	80 195	95 343	117 999	63 388	588 692
Pasiva							
Závazky vůči bankám	7 471	894	688	1 003	3 269	0	13 325
Závazky vůči klientům	399 822	44 002	5 514	3 867	1 084	0	454 289
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	0	8 613	8 613
Emitované cenné papíry	0	62	3 837	3 632	36 964	0	44 495
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	10 507	369	0	0	0	0	10 876
Rezervy	8	58	525	85	25	964	1 665
Daň z příjmů	0	0	189	0	0	0	189
Podřízený dluh	0	4	0	0	6 000	0	6 004
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	49 236	49 236
Pasiva celkem	417 808	45 389	10 753	8 587	47 342	58 813	588 692
Čisté riziko likvidity rozvahy							
k 31. prosinci 2007	-267 602	36 172	69 442	86 756	70 657	4 575	0
Podrozvahová aktiva *	39 798	59 855	64 266	54 591	3 395	0	221 905
Podrozvahová pasiva *	42 071	79 115	176 744	80 979	25 714	23 114	427 737
Čisté riziko likvidity podrozvahy							
k 31. prosinci 2007	-2 273	-19 260	-112 478	-26 388	-22 319	-23 114	-205 832
Aktiva celkem k 31. prosinci 2006	146 782	78 431	66 591	82 542	82 101	55 803	512 250
Pasiva celkem k 31. prosinci 2006	360 074	49 976	7 802	15 658	21 897	56 843	512 250
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. prosinci 2006	-213 292	28 455	58 789	66 884	60 204	-1 040	0
Čisté riziko likvidity podrozvahy k 31. prosinci 2006	-2 587	-21 423	-91 570	-14 092	-17 850	-20 056	-167 578

Pozn.: * V podrozvahových aktivech a pasivech jsou zahrnuty pohledávky a závazky z měnových spotových, pevných termínových a opčních kontraktů a dále závazky ze záruk, akreditivů a úvěrových příslibů.

(F) Devizová pozice

V tabulce je uvedena měnová pozice Banky v několika nejdůležitějších měnách, zbytek měn je uveden v kategorii *Ostatní měny*. Banka řídí svoji měnovou pozici na denní bázi. Za tímto účelem má Banka stanovený soubor interních limitů.

mil. Kč	České koruny	EUR	Americké dolary	Švýcarské franky	Slovenské koruny	Ostatní měny	Celkem
Aktiva							
Hotovost a účty u České národní banky	8 754	1 071	176	57	93	225	10 376
Pohledávky za bankami	161 046	22 436	11 445	11	2 617	974	198 529
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou							
proti účtům nákladů a výnosů	25 451	90	0	0	161	1 029	26 731
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	8 746	590	50	0	23	21	9 430
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	241 925	21 741	1 408	97	1 468	469	267 108
Realizovatelné cenné papíry	22 450	9 956	2 116	0	0	0	34 522
Cenné papíry držené do splatnosti	1 369	1 427	186	0	0	0	2 982
Náklady a příjmy příštích období							
a ostatní aktiva	3 660	860	64	0	0	13	4 597
Daň z příjmů	1	1	0	0	0	2	4
Odložená daňová pohledávka	432	0	0	0	0	0	432
Aktiva k prodeji	505	0	0	0	0	0	505
Dlouhodobý nehmotný majetek (čistý)	2 708	0	0	0	0	0	2 708
Dlouhodobý hmotný majetek (čistý)	7 388	0	0	0	0	0	7 388
Majetkové účasti (čisté)	19 100	3 814	0	0	466	0	23 380
Aktiva celkem	503 535	61 986	15 445	165	4 828	2 733	588 692
Pasiva							
Závazky vůči bankám	7 401	4 187	9	0	556	1 172	13 325
Závazky vůči klientům	407 120	38 290	7 333	161	500	885	454 289
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	8 045	328	115	0	32	93	8 613
Emitované cenné papíry	43 460	1 035	0	0	0	0	44 495
Výdaje a výnosy příštích období							
a ostatní pasiva	9 667	1 004	165	1	7	32	10 876
Rezervy	899	68	691	0	6	1	1 665
Daň z příjmů	189	0	0	0	0	0	189
Podřízený dluh	6 004	0	0	0	0	0	6 004
Vlastní kapitál	49 236	0	0	0	0	0	49 236
Pasiva celkem	532 021	44 912	8 313	162	1 101	2 183	588 692
Čistá devizová pozice k 31. prosinci 2007	-28 486	17 074	7 132	3	3 727	550	0
Podrozvahová aktiva zahrnutá							
do měnové pozice *	957 802	127 653	38 723	5	10 592	4 868	1 139 643
Podrozvahová pasiva zahrnutá							
do měnové pozice *	928 859	143 487	46 163	7	14 207	5 398	1 138 121
Čistá devizová pozice za podrozvahy k 31. prosinci 2007	28 943	-15 834	-7 440	-2	-3 615	-530	1 522
Čistá devizová pozice celkem k 31. prosinci 2007	457	1 240	-308	1	112	20	1 522
Aktiva celkem k 31. prosinci 2006	443 647	46 111	18 172	201	2 385	1 734	512 250
Pasiva celkem k 31. prosinci 2006	462 914	37 216	9 718	193	956	1 253	512 250
Čistá devizová pozice k 31. prosinci 2006	-19 267	8 895	8 454	8	1 429	481	0
Čistá devizová pozice za podrozvahy							
k 31. prosinci 2006	19 317	-7 884	-8 851	-7	-1 384	-470	721
Čistá devizová pozice celkem k 31. prosinci 2006	50	1 011	-397	1	45	11	721

Pozn.: * V podrozvahových aktivech a pasivech jsou zahrnuty pohledávky a závazky ze spotových operací, pevných termínových kontraktů a opčních kontraktů.

(G) Operační riziko

V oblasti operačního rizika Banka usilovala o schválení tzv. nejpokročilejších přístupů k měření (Advanced Measurement Approaches – AMA) na úrovni skupiny do konce roku 2007. Proto Banka postupně zavedla všechny nástroje pro řízení operačního rizika požadované metodou AMA. Jde o následující nástroje: shromažďování dat, vlastní hodnocení kontroly rizik, analýza scénářů (vše zavedeno v roce 2006) a klíčové rizikové ukazatele (bylo zavedeno v prvním čtvrtletí 2007).

Česká národní banka schválila lokálně tyto pokročilé přístupy ve validačním procesu a Banka může alokovat na operační rizika nejvyšší objem kapitálu dle předpisů Basilejské dohody.

(H) Právní riziko

Banka pravidelně sleduje a vyhodnocuje pasivní právní spory vedené proti Bance. K pokrytí potenciálních závazků v souvislosti s právními spory Banka vytváří rezervu ve výši žalované částky a příslušenství pro všechny pasivní právní spory s pravděpodobností plnění vyšší než 50 %. Banka rovněž řídí právní riziko prostřednictvím přehodnocování kontraktů, do kterých vstupuje, z titulu právního rizika.

(I) Informace o předpokládané reálné hodnotě aktiv a pasiv

Reálná hodnota finančních instrumentů je částka, za kterou by mohlo být v transakcích mezi znalými a ochotnými stranami za obvyklých podmínek směřeno aktivum nebo vyrovnán závazek. V případech, kdy je to možné, se reálná hodnota stanovuje na základě aktuálních tržních cen, v mnoha případech u různých finančních instrumentů Banky však tržní ceny nejsou k dispozici. Pak jsou reálné hodnoty stanoveny na základě odhadů, diskontovaných peněžních toků nebo s použitím jiných obecně uznávaných oceňovacích metod. Výsledky těchto metod jsou významně ovlivněny použitými předpoklady, zejména diskontními sazbami a odhady budoucích peněžních toků. V návaznosti na to by tyto odhady reálných hodnot nemohly být použity při okamžitém vypořádání finančního instrumentu.

Banka při zveřejněných odhadech reálných hodnot finančních instrumentů použila následující metody a odhady:

a) Hotovost a pohledávky vůči centrální bance

Vykázané hodnoty hotovosti a krátkodobých instrumentů v zásadě odpovídají jejich reálné hodnotě.

b) Cenné papíry do splatnosti

Reálné hodnoty cenných papírů držených v portfoliu do splatnosti jsou odhadnuty na základě diskontovaných peněžních toků s použitím úrokové míry běžné k datu účetní závěrky.

c) Pohledávky za bankami

Vykázané pohledávky za bankami splatné do 180 dní v zásadě odpovídají jejich reálným hodnotám. Reálné hodnoty ostatních pohledávek za finančními institucemi jsou odhadnuty použitím diskontovaných peněžních toků na základě běžných sazeb u obdobných typů investic (tržní sazby upravené o kreditní riziko). Reálné hodnoty nesplácených úvěrů finančním institucím jsou odhadnuty na základě diskontovaných peněžních toků, u ztrátových úvěrů jsou rovny hodnotě jejich zajištění.

d) Úvěry a pohledávky za klienty

U úvěrů s proměnlivou úrokovou sazbou, které jsou často přeceňovány a u kterých je změna kreditního rizika nevýznamná, reálné hodnoty v zásadě odpovídají vykazovaným hodnotám. Reálné hodnoty u úvěrů s pevnou úrokovou sazbou jsou odhadnuty na základě diskontovaných peněžních toků s použitím úrokové míry běžné u úvěrů s podobnými podmínkami a termíny a poskytovány dlužníkům s obdobným rizikovým hodnocením. Reálné hodnoty nesplácených úvěrů jsou odhadnuty na základě diskontovaných peněžních toků včetně případné realizace zajištění.

e) Závazky vůči bankám a klientům

Reálné hodnoty vykazované u vkladů na požádání jsou k datu účetní závěrky shodné s částkami splatnými na požádání (tzn. jejich vykazovanou hodnotou). Účetní hodnoty termínovaných vkladů s proměnlivou sazbou jsou v zásadě shodné s jejich reálnými hodnotami k datu účetní závěrky. Reálné hodnoty u vkladů s pevnou úrokovou mírou jsou odhadnuty na základě diskontování peněžních toků s použitím tržních úrokových sazeb. Závazky vůči bankám a klientům s pevnou úrokovou sazbou představují pouze nevýznamnou část celkové vykazované hodnoty, a proto se reálná hodnota celkových závazků vůči bankám a klientům významně neliší oproti vykazované hodnotě k datu účetní závěrky.

f) Emitované dluhopisy

Reálné hodnoty emitovaných dluhopisů vydaných Bankou jsou stanoveny na základě aktuálních tržních cen. V případě, že tržní ceny nejsou k dispozici, je za reálnou hodnotu považován odhad Banky.

V následující tabulce jsou uvedeny vykazované hodnoty a reálné hodnoty finančních aktiv a pasiv, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě:

mil. Kč	Vykazovaná	Reálná	Vykazovaná	Reálná
	hodnota	hodnota	hodnota	hodnota
	2007	2007	2006	2006
Finanční aktiva				
Hotovost a účty u České národní banky	10 376	10 376	14 082	14 082
Pohledávky za bankami	198 529	198 440	199 788	200 121
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	267 108	272 749	223 171	229 831
Cenné papíry držené do splatnosti	2 982	2 940	3 283	3 253
Finanční pasiva				
Závazky vůči bankám	13 325	13 311	12 839	12 835
Závazky vůči klientům	454 289	454 192	398 137	398 100
Emitované cenné papíry	44 495	43 570	26 152	26 034
Podřízený dluh	6 004	6 003	6 002	6 004

42. Aktiva ve správě

K 31. prosinci 2007 Banka spravovala 2 852 mil. Kč (2006: 3 472 mil. Kč) klientských aktiv, z čehož žádná spravovaná aktiva nebyla od dceřiných společností Banky. Banka služby ve správě aktiv převádí na jiné správce.

43. Události po datu účetní závěrky

Philippe Rucheton, náměstek generálního ředitele a místopředseda představenstva, k 31. lednu 2008 ukončil své působení v Bance, protože přijal pozici člena představenstva a finančního ředitele společnosti Newedge, která vznikla jako joint venture mezi Sociétés Générale a společností Calyon. S platností od 1. února 2008 jmenovala dozorčí rada KB novým členem představenstva a výkonným správním ředitelem pana Patrice Taillandier-Thomase. Toto jmenování podléhá souhlasu České národní banky.

Finanční charakteristika za období 2002–2007

Podle Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS)

mil. Kč	Konsolidované údaje	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Finanční výkonnost	Čisté úrokové výnosy	18 674	16 274	14 643	13 264	12 166	12 691
	Čisté poplatky a provize	9 283	8 769	8 736	8 936	9 075	8 595
	Čisté provozní výnosy	29 665	26 421	24 502	23 752	22 491	25 359
	Provozní náklady celkem	-13 558	-12 400	-12 135	-12 475	-12 529	-15 356
	Čistý zisk/ztráta	11 225	9 211	8 911	8 938	8 669	9 026
	Čistý zisk/ztráta na akcii (Kč)	295,74	242,52	234,44	235,15	228,07	237,46
	Aktiva celkem	661 819	598 090	513 856	473 411	456 663	446 092
	Úvěry klientům – čisté	304 521	252 505	189 212	158 085	131 130	122 978
	Závazky vůči klientům	540 756	481 294	388 431	373 371	353 569	341 708
	Vlastní kapitál celkem	50 654	50 257	51 327	44 814	41 401	35 366
	Rentabilita průměrných aktiv, ROAA (%)	1,78	1,66	1,81	1,92	1,92	2,06
	Rentabilita průměrného kapitálu, ROAE (%)	22,25	18,13	18,54	20,73	22,58	29,94
	Poměr nákladů k výnosům (%)	45,7	46,9	49,6	52,5	55,7	60,6
	Kapitál *	Kapitálová přiměřenost (%)	10,10	11,87	13,19	12,89	14,78
Ukazatel Tier 1 (%)		8,87	10,35	13,71	12,66	14,08	10,71
Tier 1		33 945	32 084	34 704	29 554	28 302	21 385
Tier 2		6 008	6 000	0	1 389	2 388	6 129
Kapitál		38 658	36 809	33 381	29 398	29 707	25 494
Rizikově vážená aktiva investičního portfolia		372 714	296 915	243 876	217 052	191 016	192 343

mil. Kč	Nekonsolidované údaje	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Finanční výkonnost	Čisté úrokové výnosy	15 701	14 858	13 623	12 406	11 937	12 447
	Čisté poplatky a provize	9 020	8 691	8 718	8 703	8 711	8 320
	Celkové výnosy	26 226	24 631	23 392	22 717	21 844	22 597
	Provozní náklady celkem	-12 214	-11 590	-11 593	-11 788	-11 750	-12 760
	Čistý zisk/ztráta	10 170	8 747	9 148	9 299	9 262	8 763
	Čistý zisk/ztráta na akcii (Kč)	267,96	230,32	240,68	244,66	243,68	230,55
	Aktiva celkem	588 692	512 250	492 732	448 294	447 565	439 753
	Úvěry klientům – čisté	267 108	223 171	185 225	155 379	131 042	121 154
	Závazky vůči klientům	454 289	398 137	370 058	358 825	349 505	341 114
	Vlastní kapitál celkem	49 236	48 654	50 314	43 578	40 399	33 758
	Rentabilita průměrného kapitálu, ROAE (%)	20,78	17,68	19,49	22,15	24,98	30,56
	Rentabilita průměrných aktiv, ROAA (%)	1,85	1,74	1,94	2,08	2,09	2,03
	Čistá úroková marže (%)	3,17	3,23	3,14	3,04	3,00	3,25
	Poměr nákladů k výnosům (%)	46,57	47,05	49,60	51,89	53,79	56,47
Kapitál *	Kapitálová přiměřenost (%)	11,04	13,08	13,58	12,83	15,37	13,35
	Ukazatel Tier 1 (%)	9,78	11,46	13,95	13,35	14,48	11,21
	Tier 1	36 575	33 814	34 543	29 312	27 734	22 138
	Tier 2	6 000	6 000	0	0	2 272	6 091
	Kapitál	41 287	38 589	33 637	28 235	29 437	26 332
	Rizikově vážená aktiva investičního portfolia	364 095	281 909	238 465	208 502	184 613	189 549

Pozn.: * Podle metodiky České národní banky, Basel I

Doplňující údaje ke zveřejnění

(Nekonsolidované údaje vztahující se ke Komerční bance, není-li uvedeno jinak.)

Identifikační údaje společnosti zapsané v obchodním rejstříku k 31. prosinci 2007

(vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360)

Den zápisu:	5. března 1992
Obchodní firma:	Komerční banka, a.s.
Sídlo:	Praha 1, Na Příkopě 33, čp. 969, PSČ 114 07
Identifikační číslo:	45 31 70 54
Právní forma:	akciová společnost
Akcie:	38 009 852 ks kmenových akcií na majitele ve jmenovité hodnotě 500 Kč, v zaknihované podobě
Základní kapitál:	19 004 926 000 Kč, splaceno 100 %

Předmět podnikání

I. Předmět podnikání banky vyplývá z ustanovení zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů.

Tímto předmětem podnikání je:

- a) přijímání vkladů od veřejnosti,
- b) poskytování úvěrů,
- c) investování do cenných papírů na vlastní účet,
- d) finanční pronájem (finanční leasing),
- e) platební styk a zúčtování,
- f) vydávání a správa platebních prostředků, např. platebních karet, cestovních šeků,
- g) poskytování záruk,
- h) otevírání akreditivů,
- i) obstarávání inkasa,
- j) poskytování investičních služeb zahrnující:
 - hlavní investiční službu přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních instrumentů na účet zákazníka, a to ve vztahu k investičním instrumentům,
 - hlavní investiční službu provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet, a to ve vztahu k investičním instrumentům,
 - hlavní investiční službu obchodování s investičními instrumenty na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním instrumentům,
 - hlavní investiční službu obhospodařování individuálních portfolií na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání se zákazníkem, je-li součástí tohoto portfolia některý z investičních instrumentů,
 - hlavní investiční službu upisování emise investičních instrumentů nebo její umístování, a to ve vztahu k investičním instrumentům,
 - doplňkovou investiční službu úschova a správa jednoho nebo několika investičních instrumentů, a to ve vztahu k investičním instrumentům,

- doplňkovou investiční službu pronájem bezpečnostních schránek,
 - doplňkovou investiční službu poskytování úvěrů nebo půjček zákazníkovi za účelem provedení obchodu s investičními instrumenty, jestliže poskytovatel úvěru nebo půjčky je účastníkem tohoto obchodu, a to ve vztahu k investičním instrumentům,
 - doplňkovou investiční službu poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se fúzí a koupí podniků,
 - doplňkovou investiční službu služby související s upisováním emisí, a to ve vztahu k investičním instrumentům,
 - doplňkovou investiční službu poradenská činnost týkající se investování do investičních instrumentů, a to ve vztahu k investičním instrumentům,
 - doplňkovou investiční službu provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb,
- k) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem,
- l) finanční makléřství,
- m) směnárenská činnost (nákup devizových prostředků),
- n) výkon funkce depozitáře,
- o) poskytování bankovních informací,
- p) pronájem bezpečnostních schránek,
- q) vydávání hypotečních zástavních listů,
- r) činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v písmenech a) až q).

II. Předmětem podnikání jsou dále činnosti vykonávané pro podniky pomocných bankovních služeb a finanční instituce pod kontrolou banky v tomto rozsahu:

- a) činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence,
- b) zprostředkování obchodu,
- c) inženýrská činnost v investiční výstavbě,
- d) správa a údržba nemovitostí,
- e) pořádání odborných kurzů, školení a jiných vzdělávacích akcí včetně lektorské činnosti,
- f) činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců,
- g) zpracování dat, služby databank, správa sítí.

Statutární orgán – představenstvo

Funkce	Jméno	Rodné číslo/ dat. narození	Bydliště	Den vzniku funkce	Den vzniku členství v představenstvu
předseda	Laurent Goutard	610513/7379	Praha 6, Heineho 342/4, PSČ 160 00	7. října 2005	1. září 2004
místopředseda	Philippe Rucheton	480909/955	Praha 1, Břehová 8/208, PSČ 110 00	3. května 2006	3. května 2006
člen	Didier Colin	630420/7459	Praha 1, Vlašská 5/361, PSČ 110 00		9. října 2004
člen	Jan Juchelka	710919/5148	Poděbrady V, Máchova 92, okres Nymburk, PSČ 290 01		1. července 2006
člen	Peter Palečka	591103/6692	Černošice, Jahodová 1565, okres Praha-západ, PSČ 252 28		6. října 2005

Jednání za banku:

Za banku jedná ve všech věcech představenstvo jako statutární orgán, a to buď společně všichni členové představenstva, nebo společně libovolní dva jeho členové.

Podepisování: Za banku podepisují buď společně všichni členové představenstva, nebo společně dva libovolní členové představenstva.

Dozorčí rada

Funkce	Jméno	Rodné číslo/ dat. narození	Bydliště	Den vzniku funkce	Den vzniku členství v dozorčí radě
předseda	Didier Alix	16. srpna 1946	14, bis Rue Raynouard, 75016 Paříž, Francie	14. června 2005	29. dubna 2005
místopředseda	Jean-Louis Mattei	8. září 1947	24, Rue Pierre et Marie Curie, 75005 Paříž, Francie	14. června 2005	29. dubna 2005
člen	Petr Laube	490708/118	Praha 5, Košíře, Kvapilova 958/9	29. dubna 2005	
člen	Pavel Krejčí	631108/0644	Olomouc, Rolsberská 30, PSČ 772 00		28. května 2005
členka	Nina Trlicová	495713/056	Ústí nad Labem, Jeseniova 401/30		28. května 2005
člen	Jan Kučera	511030/013	Náchod, Ovocná ul. 1576, PSČ 574 01		28. května 2005
člen	Christian Achille Frederic Poirier	30. listopadu 1948	19, Rue Mademoiselle, 78000 Versailles, Francie		29. dubna 2005
člen	Séverin Cabannes	21. července 1958	14, Rue de Voisins, 78430 Louveciennes, Francie		29. dubna 2005

Ostatní skutečnosti

Způsob založení:

V souladu s privatizačním projektem státního peněžního ústavu Komerční banka se sídlem v Praze, Na Příkopě 28, schváleným usnesením vlády ČSFR č. 1 ze dne 9. ledna 1992 a č. 109 ze dne 20. února 1992, založil Fond národního majetku České republiky jako jediný zakladatel podle § 172 obchodního zákoníku zakladatelskou listinou ze dne 3. března 1992 akciovou společnost Komerční banka, a.s.

Údaje o cenných papírech společnosti

Akcie Komerční banky

Druh:	kmenová akcie
Forma:	na majitele
Podoba:	zaknihovaná
Celková hodnota emise:	19 004 926 000 Kč
Celkový počet kusů akcií:	38 009 852
Jmenovitá hodnota 1 akcie:	500 Kč
ISIN:	CZ0008019106

Obchodovatelnost

Akcie Komerční banky, a.s., jsou obchodovány na veřejných kapitálových trzích v České republice, které řídí organizátoři trhů Burza cenných papírů Praha, a.s., a RM-SYSTÉM, a.s. (organizátor mimoburzovního trhu s cennými papíry).

Práva spojená s akciemi

S kmenovými akciemi jsou spojena práva v souladu s obchodním zákoníkem č. 513/1991 Sb., v platném znění, a nejsou s nimi spojena žádná zvláštní práva.

Hlasovací právo náležející akcionáři se řídí jmenovitou hodnotou jeho akcií, přičemž každých 500 Kč jmenovité hodnoty akcií se rovná jednomu hlasu.

Akcionář má právo na podíl ze zisku banky (dividendu), který valná hromada podle hospodářského výsledku banky a za podmínek stanovených obecně závaznými právními předpisy schválila k rozdělení. Právo na dividendu má akcionář, který je majitelem akcie 30. kalendářní den po dni konání valné hromady, která o výplatě dividend rozhodla. Pokud představenstvo rozhodne o registraci práva na vyplacení dividendy v evidenci zaknihovaných cenných papírů, má právo na dividendu akcionář, který má toto právo registrováno v evidenci zaknihovaných cenných papírů 30. kalendářní den po dni konání valné hromady, která o výplatě rozhodla. Dividenda se stává splatnou uplynutím 30. dne ode dne, který byl rozhodný pro vznik nároku akcionáře podle předchozí věty tohoto ustanovení. Právo uplatnit nárok na výplatu dividendy se promlčí po uplynutí čtyř let od jejich splatnosti. Zemře-li akcionář, je oprávněn vykonávat práva spojená s akcií dědic.

Při zrušení banky s likvidací se způsob provedení likvidace řídí příslušnými obecně závaznými právními předpisy. O schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku mezi akcionáře rozhoduje valná hromada v poměru jmenovitých hodnot akcií akcionářů banky. Další informace o obchodování s akciemi, ceně akcie a výplatě dividend viz kapitola Akcie Komerční banky.

Nabývání vlastních akcií

Komerční banka držela k 31. prosinci 2007 54 000 ks vlastních akcií. Nákupy těchto akcií, které byly realizovány v průběhu roku 2006, proběhly v souladu s rozhodnutími valné hromady banky ze dne 28. dubna 2005 a 26. dubna 2006, která umožňují nakupovat vlastní akcie za následujících podmínek:

- nejvyšší množství akcií, které banka může v kterýkoli určitý okamžik držet, je 3 800 985 kusů kmenových akcií,
- nabývací cena akcie musí být nejméně 2 000 Kč za jeden kus a nejvíce 4 500 Kč za jeden kus,
- toto rozhodnutí je platné po dobu 18 měsíců,
- banka nesmí akcie nabývat, pokud by tím porušila podmínky stanovené v § 161a odst. 1 písmeno b) a c) obchodního zákoníku,
- banka může po dobu platnosti souhlasu akcie opakovaně nakupovat a prodávat bez dalších omezení.

Mimo to KB zprostředkovávala transakce s akciemi KB z titulu obchodování pro klienty. V tomto případě z podnětu klienta nakoupené akcie obratem klientovi prodávala.

	Počet/ jmenovitá hodnota k 1. lednu 2007 (ks/tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu k 1. lednu 2007 (%)	Počet/ jmenovitá hodnota k 31. prosinci 2007 (ks/tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu k 31. prosinci 2007 (%)
	Obchodní portfolio (trading)	0	0	0
Portfolio k prodeji (banking)	54 000	0,142	54 000	0,142
	27 000		27 000	

	Počet/ jmenovitá hodnota akcií nabytých (ks/tis. Kč)	Počet/ jmenovitá hodnota akcií prodaných (ks/tis. Kč)	Součet kupních cen nakoupených akcií (tis. Kč)	Nejvyšší a nejnižší cena při nabytí (tis. Kč)	Součet prodejných cen prodaných akcií (tis. Kč)	Nejvyšší a nejnižší cena při prodeji (tis. Kč)
Obchodní portfolio (trading)	70 171	70 171	260 054	3 087,68	260 198	3 091,00
Portfolio k prodeji (banking)	35 085,5	35 085,5		4 471,00		4 473,00
	0	0	0	0	0	0
	0	0		0		0

Globální depozitní certifikáty Komerční banky

Na akcie Komerční banky ve správě The Bank of New York ADR Department (akcie banky držené na jejím majetkovém účtu ve Středisku cenných papírů) jsou vydány tzv. globální depozitní certifikáty (GDRs). S GDRs se pojí v zásadě stejná práva jako s akciemi banky a je možné je zpětně konvertovat do akcií. Jeden GDR představuje jednu třetinu akcie banky.

Program GDRs byl založen koncem června 1995 vydáním tzv. první tranše, čímž Komerční banka vstoupila na mezinárodní kapitálové trhy; druhá tranše následovala v roce 1996.

GDRs jsou od počátku obchodovány na Burze cenných papírů v Londýně. Počet vydaných GDRs k 31. prosinci 2007 činil 1 899 645 kusů.

Daňové aspekty ve Spojeném království (UK)

Následuje obecné shrnutí vyňaté z platné daňové legislativy Spojeného království Velké Británie a Severního Irsku (Spojené království) a praxe daňových a celních orgánů Spojeného království platné k datu tohoto dokumentu, jež se však může kdykoliv změnit, a to i se zpětným účinkem. Tento výklad je shrnutím hlavních daňových dopadů ve Spojeném království pro držitele GDR nebo akcií získaných po odevzdání GDR, který je rezidentem či obvyklým rezidentem ve Spojeném království nebo který zde podniká prostřednictvím stále provozovny (souhrnně „držitelé ve Spojeném království“). Vztahuje se pouze na GDR nebo akcie vlastněné jako kapitálová aktiva, nevztahuje se na některé zvláštní třídy držitelů, jako jsou například obchodníci s cennými papíry.

Zdanění dividend a dalších výplat

Výplaty včetně hotovostních dividend vyplácených na základě podkladových akcií „držiteli ve Spojeném království“ budou obecně daněny jako příjem tohoto „držitele ve Spojeném království“. Jakoukoliv českou srážkovou daň zaplacenou z výše uvedeného příjmu „držitelem ve Spojeném království“ si „držitel ve Spojeném království“ bude moci započítat proti své daňové povinnosti ve Spojeném království. Tato srážková daň nebude vymahatelná od českých daňových úřadů.

V případech, že jsou dividendy vypláceny platebním agentem ve Spojeném království nebo jeho prostřednictvím či vybírány vybírajícím agentem ve Spojeném království, může být takovýto agent za jistých okolností požádán daňovými a celními orgány Spojeného království o sdělení informací o této platbě a konkrétních informací týkajících se „držitele ve Spojeném království“ (včetně jeho jména a adresy). Publikované postupy daňových a celních orgánů Spojeného království uvádějí, že daňové a celní orgány Spojeného království neuplatní svoji pravomoc k získání informací v případě, kdy jsou takové dividendy vyplaceny či inkasovány během daňového roku 2007/2008, který končí dnem 5. dubna 2008. Dosud nebylo oznámeno, zda tato praxe bude pokračovat i v dalším daňovém roce 2008/2009, který začíná dnem 6. dubna 2008. Jakékoli získané informace mohou daňové a celní orgány Spojeného království za určitých okolností poskytnout daňovým orgánům podléhajícím jiné jurisdikci.

Prodej nebo jiná manipulace s GDR

V závislosti na okolnostech případu a případných platných výjimkách či úlevách může „držitel ve Spojeném království“ podléhat dani Spojeného království z nakládání nebo předpokládaného nakládání s GDR (nebo akciemi nabytými po odevzdání GDR). Na případ se může vztahovat úleva z titulu případných daní zaplacených v ČR při takovémto zcizení. Nakládání s GDR nepodléhá žádné povinnosti kolkovného ve Spojeném království ani vyhrazené dani kolkovného (stamp duty reserve tax), pokud se jedná o převedení doručením.

Vzdání se GDR

Při odevzdání GDR depozitáři výměnou za akcii nevzniká ve Spojeném království žádná daňová povinnost za předpokladu, že držitel GDR je skutečným vlastníkem akcií. Obecně se akcie od depozitáře nabývají za základní cenu rovnající se ceně pro držitele ve Spojeném království nabývajícího odevzdaný instrument GDR.

Každý potenciální kupující by měl konzultovat s vlastním daňovým poradcem otázku konkrétních daňových dopadů investice do GDR.

Dluhopisy Komerční banky (dosud nesplacené)

Přehled dosud nesplacených dluhopisů vydaných Komerční bankou

Poř. č.	Dluhopisy	Datum emise	Objem emise v Kč	Úroková sazba	Výplata	Kótace na BCPP *
		Datum splatnosti	Počet kusů (k 31. prosinci 2007)		úrokových výnosů	
1.	HZL 2003/2009	21. srpen 2003	3 530 000 000	5,5 % p.a.	ročně	ano
	ISIN: CZ0002000268 ^{1), 3)}	21. srpen 2009	353 000			
2.	HZL 2004/2008	5. srpen 2004	3 500 000 000	4,5 % p.a.	ročně	ano
	ISIN: CZ0002000383 ^{1), 3)}	5. srpen 2008	350 000			
3.	HZL 2005/2015	2. srpen 2005	5 200 000 000	3M PRIBID +min. (-0,10 % p.a.; [-0,1*3M PRIBID] % p.a.)	čtvrtletně	ano
	ISIN: CZ0002000565 ¹⁾	2. srpen 2015	520 000			
4.	HZL 2005/2015	21. říjen 2005	10 000 000 000	4,40 % p.a.	ročně	ano
	ISIN: CZ0002000664 ¹⁾	21. říjen 2015	1 000 000			
5.	HZL 2006/2016	1. září 2006	38 403 tis. EUR	3,74 % p.a.	ročně	ne
	ISIN: CZ0002000854 ¹⁾	1. září 2016	42 670			
6.	HZL 2007/2019	16. srpen 2007	3 000 000 000	5,00 % p.a.	ročně	ne
	ISIN: CZ0002001142 ²⁾	16. srpen 2019	30			
7.	HZL 2007/2037	16. listopad 2007	500 000 000	RS minus 0,20 % p.a.	vyhlašovaná	ne
	ISIN: CZ0002001324 ²⁾	16. listopad 2037	5			
8.	HZL 2007/2037	16. listopad 2007	500 000 000	RS minus 0,20 % p.a.	vyhlašovaná	ne
	ISIN: CZ0002001332 ²⁾	16. listopad 2037	5			
9.	HZL 2007/2037	16. listopad 2007	500 000 000	RS minus 0,20 % p.a.	vyhlašovaná	ne
	ISIN: CZ0002001340 ²⁾	16. listopad 2037	5			
10.	HZL 2007/2037	16. listopad 2007	500 000 000	RS minus 0,20 % p.a.	vyhlašovaná	ne
	ISIN: CZ0002001357 ²⁾	16. listopad 2037	5			
11.	HZL 2007/2037	16. listopad 2007	500 000 000	RS minus 0,20 % p.a.	vyhlašovaná	ne
	ISIN: CZ0002001365 ²⁾	16. listopad 2037	5			
12.	HZL 2007/2037	16. listopad 2007	500 000 000	RS minus 0,20 % p.a.	vyhlašovaná	ne
	ISIN: CZ0002001373 ²⁾	16. listopad 2037	5			
13.	HZL 2007/2037	16. listopad 2007	500 000 000	RS minus 0,20 % p.a.	vyhlašovaná	ne
	ISIN: CZ0002001381 ²⁾	16. listopad 2037	5			
14.	HZL 2007/2037	16. listopad 2007	500 000 000	RS minus 0,20 % p.a.	vyhlašovaná	ne
	ISIN: CZ0002001399 ²⁾	16. listopad 2037	5			
15.	HZL 2007/2037	30. listopad 2007	500 000 000	RS minus 0,20 % p.a.	vyhlašovaná	ne
	ISIN: CZ0002001431 ²⁾	30. listopad 2037	5			
16.	HZL 2007/2037	30. listopad 2007	500 000 000	RS minus 0,20 % p.a.	vyhlašovaná	ne
	ISIN: CZ0002001449 ²⁾	30. listopad 2037	5			
17.	HZL 2007/2037	30. listopad 2007	500 000 000	RS minus 0,20 % p.a.	vyhlašovaná	ne
	ISIN: CZ0002001456 ²⁾	30. listopad 2037	5			
18.	HZL 2007/2037	30. listopad 2007	500 000 000	RS minus 0,20 % p.a.	vyhlašovaná	ne
	ISIN: CZ0002001464 ²⁾	30. listopad 2037	5			
19.	HZL 2007/2037	30. listopad 2007	500 000 000	RS minus 0,20 % p.a.	vyhlašovaná	ne
	ISIN: CZ0002001472 ²⁾	30. listopad 2037	5			
20.	HZL 2007/2037	30. listopad 2007	500 000 000	RS minus 0,20 % p.a.	vyhlašovaná	ne
	ISIN: CZ0002001480 ²⁾	30. listopad 2037	5			
21.	HZL 2007/2037	7. prosinec 2007	500 000 000	RS minus 0,20 % p.a.	vyhlašovaná	ne
	ISIN: CZ0002001498 ²⁾	7. prosinec 2037	5			
22.	HZL 2007/2037	7. prosinec 2007	500 000 000	RS minus 0,20 % p.a.	vyhlašovaná	ne
	ISIN: CZ0002001506 ²⁾	7. prosinec 2037	5			
23.	HZL 2007/2037	7. prosinec 2007	500 000 000	RS minus 0,20 % p.a.	vyhlašovaná	ne
	ISIN: CZ0002001514 ²⁾	7. prosinec 2037	5			

Poř. č.	Dluhopisy	Datum emise	Objem emise v Kč	Úroková sazba	Výplata	Kótace na BCPP *
		Datum splatnosti	Počet kusů		úrokových	
		(k 31. prosinci 2007)			výnosů	
24.	HZL 2007/2037 ISIN: CZ0002001522 ²⁾	7. prosinec 2007 7. prosinec 2037	500 000 000 5	RS minus 0,20 % p.a.	vyhlašovaná	ne
25.	HZL 2007/2037 ISIN: CZ0002001530 ²⁾	7. prosinec 2007 7. prosinec 2037	500 000 000 5	RS minus 0,20 % p.a.	vyhlašovaná	ne
26.	HZL 2007/2037 ISIN: CZ0002001548 ²⁾	7. prosinec 2007 7. prosinec 2037	500 000 000 5	RS minus 0,20 % p.a.	vyhlašovaná	ne
27.	HZL 2007/2037 ISIN: CZ0002001555 ²⁾	12. prosinec 2007 12. prosinec 2037	500 000 000 5	RS minus 0,20 % p.a.	vyhlašovaná	ne
28.	HZL 2007/2037 ISIN: CZ0002001563 ²⁾	12. prosinec 2007 12. prosinec 2037	500 000 000 5	RS minus 0,20 % p.a.	vyhlašovaná	ne
29.	HZL 2007/2037 ISIN: CZ0002001571 ²⁾	12. prosinec 2007 12. prosinec 2037	500 000 000 5	RS minus 0,20 % p.a.	vyhlašovaná	ne
30.	HZL 2007/2037 ISIN: CZ0002001589 ²⁾	12. prosinec 2007 12. prosinec 2037	500 000 000 5	RS minus 0,20 % p.a.	vyhlašovaná	ne
31.	2007/2017 ISIN: CZ0003701427 ¹⁾	18. prosinec 2007 1. prosinec 2017	466 000 000 466	4,216 % p.a.	ročně	ne
32.	HZL 2007/2017 ISIN: CZ0002001761 ¹⁾	19. prosinec 2007 19. prosinec 2017	903 400 000 9 034	4,09 % p.a.	ročně	ne
33.	HZL 2007/2037 ISIN: CZ0002001753 ¹⁾	21. prosinec 2007 21. prosinec 2037	3 300 000 000 330	RS plus 1,5 % p.a.	ročně	ne
34.	HZL 2007/2037 ISIN: CZ0002001746 ¹⁾	28. prosinec 2007 28. prosinec 2037	50 000 000 5	RS plus 1,5 % p.a.	ročně	ne

Pozn.: * Burza cenných papírů Praha

HZL = hypoteční zástavní listy, RS = referenční sazba

¹⁾ dluhopisy v zaknihované podobě

²⁾ dluhopisy v listinné podobě

³⁾ část emise zrušena rozhodnutím emitenta

Všechny dluhopisy jsou – s výjimkou hypotečních zástavních listů („HZL“) ISIN CZ0002000854 – vydány v Kč a znějí na doručitele. HZL ISIN CZ0002000268, HZL ISIN CZ0002000383 a HZL ISIN CZ0002000565 byly emitovány v rámci Dluhopisového programu Komerční banky, schváleného rozhodnutím Komise pro cenné papíry dne 6. května 2003. Dluhopisový program KB s dobou trvání 10 let a splatností kterékoli emise vydané v rámci programu nejvýše 10 let umožňuje emitovat HZL v maximálním nesplaceném objemu 15 miliard Kč.

Dluhopisy uvedené v tabulce pod pořadovými čísly 6-34 byly vydány v rámci druhého Dluhopisového programu Komerční banky, schváleného ČNB dne 4. června 2007. Dluhopisový program KB s dobou trvání 30 let umožňuje emitovat dluhopisy v maximálním nesplaceném objemu 150 miliard Kč.

Dosud nesplacené dluhopisy byly vydány v příslušných letech v souladu s platným zněním zákonů o dluhopisech, cenných papírech a o podnikání na kapitálovém trhu. Prospekty dluhopisů, emisní podmínky, popř. doplňky dluhopisových programů schválila Komise pro cenné papíry, resp. ČNB.

Obchodovatelnost

Dosud nesplacené dluhopisy uváděné v tabulce jako kótované na BCPP byly přijaty k obchodování na oficiálním volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Převoditelnost

Převoditelnost dluhopisů není omezena.

Práva spojená s dluhopisy

Práva a povinnosti vyplývající z dluhopisů se řídí a vykládají v souladu s právními předpisy České republiky. Explicitně jsou vyjádřeny v emisních podmínkách každé emise.

Dluhopisy jsou úročeny od data emise a výplata výnosů je zajišťována ve čtvrtletních, ročních anebo vyhlašovaných termínech. Výnosy z cenných papírů vyplácí emitent – Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33, Praha 1.

Dluhopisy budou splaceny Komerční bankou, a.s., Na Příkopě 33, Praha 1 jednorázově (s výjimkou HZL ISIN CZ0002000854, HZL ISIN CZ0002001142, HZL ISIN CZ0002001761 a dluhopisů ISIN CZ00030701427) ve jmenovité hodnotě v den jejich splatnosti. HZL ISIN CZ0002000854, HZL ISIN CZ0002001142, HZL ISIN CZ0002001761 a dluhopisy ISIN CZ00030701427 jsou amortizované dluhopisy.

Požitky členů statutárních orgánů a vedení společnosti

Principy odměňování členů představenstva a dozorčí rady Komerční banky

Představenstvo

Odměna členů představenstva se skládá z pevné a variabilní části.

Pevná odměna se vyplácí měsíčně a je stejná pro všechny členy představenstva KB s výjimkou předsedy představenstva.

Variabilní část odměny, tj. roční bonus, je stanovena maximální částkou, která je s výjimkou předsedy představenstva stejná pro všechny členy představenstva KB. Výši této maximální částky stanoví valná hromada. Konkrétní výši bonusu vyplaceného jednotlivým členům představenstva navrhuje výbor pro odměňování dozorčí rady KB v rozmezí nula až maximální částka a schvaluje dozorčí rada KB.

Výše odměn členů představenstva je úzce napojena na výsledky banky. Uvedené orgány rozhodují o výši odměn na základě posouzení všech relevantních finančních a obchodních ukazatelů, mezi které patří mj. vývoj zisku, čistých provozních výnosů, nákladů a tržních podílů.

V souladu se zákonem o bankách jsou členové představenstva zároveň výkonnými řídicími pracovníky banky, kteří řídí konkrétní úseky na základě manažerské smlouvy ve smyslu zákoníku práce. Podle této smlouvy jsou oprávněni k výplatě základní mzdy a náhrad mzdy. Vedle těchto plnění již nepřísluší z titulu manažerské smlouvy žádné další mzdové plnění.

Členové představenstva KB v případě, že splňují stanovené podmínky, mají:

- z titulu zaměstnaneckého poměru ke KB za stejných podmínek jako ostatní zaměstnanci KB a s výjimkou zaměstnanců KB dočasně vyslaných do ČR tato další plnění: příspěvek zaměstnavatele na penzijní připojištění, příspěvek zaměstnavatele na kapitálové životní pojištění, příspěvky na sportovní, kulturní aktivity („cafeteria“), příspěvek zaměstnavatele na stravování a příspěvek na nákup zaměstnaneckých akcií Sociétés Générale;
- z titulu manažerské funkce v KB a za stejných podmínek jako ostatní manažeři KB včetně zaměstnanců dočasně vyslaných do ČR navíc tato plnění: služební automobil i pro soukromé účely a příspěvek na pohonné hmoty na soukromé účely;
- z titulu dočasně vyslaní do ČR z jiných společností skupiny Sociétés Générale mají ve smyslu standardních a globálních podmínek pro vyslání Sociétés Générale navíc další plnění související s dlouhodobým pobytem v zahraničí.

Informace o všech naturálních a peněžních příjmech členů představenstva je uvedena v následující kapitole.

Dozorčí rada

Odměna členů dozorčí rady KB se skládá z pevné měsíční částky a částky závislé na účasti na zasedáních. Odměna je stanovena rozhodnutím valné hromady. V souladu s usnesením valné hromady konané dne 17. června 2004 je odměna za účast na zasedáních dozorčí rady omezena na maximálně šest zasedání ročně.

Členové dozorčí rady volení za zaměstnance mají kromě toho vyplácenou měsíční základní mzdu a náhrady mzdy podle pracovní smlouvy ve smyslu zákoníku práce.

Členové dozorčí rady KB v případě, že splňují stanovené podmínky, mají:

- z titulu zaměstnaneckého poměru ke KB za stejných podmínek jako ostatní zaměstnanci KB (s výjimkou zaměstnanců KB dočasně vyslaných do ČR nebo bez zaměstnaneckého poměru ke KB) tato další plnění: příspěvek zaměstnavatele na penzijní připojištění, příspěvek zaměstnavatele na kapitálové životní pojištění, příspěvky na sportovní, kulturní aktivity („cafeteria“), příspěvek zaměstnavatele na stravování a příspěvek na nákup zaměstnaneckých akcií Sociétés Générale.

Informace o všech naturálních a peněžních příjmech členů dozorčí rady je uvedena v následující kapitole.

Informace o peněžitých a naturálních příjmech členů představenstva a dozorčí rady

Komerční banka v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, a ve shodě s Doporučením Evropské komise ze 14. prosince 2004 (2004/913/EC) zveřejňuje informace o všech peněžitých a naturálních příjmech, které přijali za účetní období 2007 členové představenstva a dozorčí rady od Komerční banky a od osob ovládaných bankou, a to za každého člena představenstva, za každého člena dozorčí rady zvlášť.

Údaje jsou zveřejněny v rozdělení odpovídajícím následující struktuře popsané v sekci III, bodu 5.3 Doporučení Evropské komise:

- (A) celková odměna vyplacená, resp. určená k vyplacení, za služby vykonané v daném období včetně odměn za účast schválených valnou hromadou akcionářů;
- (B) odměny a výhody obdržené od společností v rámci skupiny (pozn.: Finanční skupina KB);
- (C) odměny vyplacené ve formě podílu na zisku nebo bonusů za rok 2006;
- (D) významné odměny vyplacené za zvláštní služby mimo rozsah funkce, kterou člen představenstva nebo dozorčí rady zastává (pozn.: tato položka obsahuje plnění za pracovní činnost podle manažerské smlouvy, jak je popsáno výše);
- (E) odměna vyplacená bývalým členům představenstva nebo dozorčí rady v souvislosti s ukončením činnosti během daného účetního období;
- (F) celková odhadovaná hodnota naturálních příjmů jiných, než jsou uvedeny v bodech A–E.

V následujících tabulkách jsou v uvedené struktuře vyčísleny veškeré příjmy přijaté vedoucími osobami Komerční banky. Pokud nejsou některé body uvedeny, nebyly tyto odměny vedoucím osobám Komerční bankou nebo osobami ovládanými KB vyplaceny.

Kč	(A)	(B)	(D)	(F)	Celkem
Představenstvo					
Laurent Goutard, předseda	3 600 000	20 906	5 294 983	2 302 663	11 218 553
Philippe Rucheton, místopředseda	2 460 000	20 906	6 424 464	1 561 525	10 466 895
Didier Colin	2 460 000	20 906	4 759 640	2 583 624	9 824 170
Peter Palečka	2 460 000	99 592	4 162 180	287 760	7 009 532
Jan Juchelka	2 460 000	70 743	2 040 608	283 661	4 855 012

Kč	(A)	(D)	(F)	Celkem
Dozorčí rada				
Didier Alix, předseda	825 000	0	0	825 000
Jean-Louis Mattei, místopředseda	330 000	0	0	330 000
Séverin Cabannes	330 000	0	0	330 000
Pavel Krejčí *	291 500	0	0	291 500
Jan Kučera *	330 000	404 204	70 675	804 879
Petr Laube	313 500	0	0	313 500
Christian Poirier	330 000	0	0	330 000
Nina Trlicová *	330 000	619 253	77 109	1 026 362

Pozn.: * Zvolení zaměstnanci KB, celkové příjmy jsou uvedeny včetně příjmů z pracovněprávního vztahu.

Informace o akciích a opcích na akcie v držení členů představenstva a dozorčí rady a osob jim blízkých

Informace o počtu akcií vydaných KB, které jsou ve vlastnictví členů představenstva a členů dozorčí rady včetně osob blízkých těmto osobám, informace o opčních a obdobných smlouvách, jejichž podkladovým aktivem jsou účastnické cenné papíry vydané KB a jejichž smluvními stranami jsou uvedené osoby nebo které jsou uzavřené ve prospěch uvedených osob:

31. prosince 2007	Akcie	Opce
Představenstvo		
Laurent Goutard, předseda	0	0
Philippe Rucheton, místopředseda	0	0
Didier Colin	0	0
Peter Palečka	4 700	0
Jan Juchelka	0	0
Dozorčí rada		
Didier Alix, předseda	0	0
Jean-Louis Mattei, místopředseda	0	0
Séverin Cabannes	0	0
Pavel Krejčí	400	0
Jan Kučera	1 280	0
Petr Laube	2 249	0
Christian Poirier	0	0
Nina Trlicová	0	0
Osoby blízké (souhrnně)	0	0

Členové představenstva, členové dozorčí rady a osoby jim blízké nebyly smluvními stranami opčních nebo obdobných smluv, jejichž podkladovým aktivem jsou účastnické cenné papíry vydané KB, ani nebyly takové smlouvy uzavřené v jejich prospěch.

Informace o odměnách auditorům

Za služby provedené v roce 2007 byly auditorům KB a konsolidovaného celku KB vyplaceny následující odměny:

Druh služby – tis. Kč, bez DPH	KB	Konsolidovaný celek KB *
Povinný audit	15 243	23 984
Služby spojené s auditem	0	881
Právní a daňové služby	0	537
Ostatní	43	139
Celkem	15 286	25 541

Pozn.: * Konsolidovaný celek KB obsahuje Komerční banku, ESSOX, Factoring KB, Komerční banku Bratislava, Komerční pojišťovnu, Modrou pyramidu stavební spořitelnu, Penzijní fond Komerční banky, Protos.

Údaje k uveřejnění podle § 213 vyhlášky č. 123/2007 Sb.

tis. Kč		31. prosince 2007
Údaje o kapitálu		
a) Souhrnná výše původního kapitálu (Tier 1)		36 575 189
b) Souhrnná výše dodatkového kapitálu (Tier 2)		6 000 000
c) Souhrnná výše kapitálu na krytí tržního rizika (Tier 3)		0
d) Souhrnná výše všech odčitatelných položek		1 288 140
e) Souhrnná výše kapitálu po zohlednění odčitatelných položek a stanovených limitů pro dodatkový kapitál		41 287 049
Údaje o kapitálových požadavcích		
a) Souhrnná výše kapitálových požadavků		29 920 596
b) Výše kapitálových požadavků		
– k úvěrovému riziku podle Basel I		29 127 581
– k obecnému úrokovému riziku		792 145
– k obecnému akciovému riziku		870
– k měnovému riziku		0

Pozn.: Jiné kapitálové požadavky banka nevykazuje.

tis. Kč		31. prosince 2007
Poměrové ukazatele		
Kapitálová přiměřenost		11,04 %
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA) *		1,74 %
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu (ROAE) **		28,43 %
Aktiva na jednoho zaměstnance		75 319
Správní náklady na jednoho zaměstnance		1 326
Zisk nebo ztráta po zdanění na jednoho zaměstnance		1 301

Pozn.: * Čistý zisk/průměrná výše celkových aktiv na konci jednotlivých měsíců roku

** Čistý zisk/průměrná výše původního kapitálu (Tier 1) na konci jednotlivých měsíců roku

Souhrnný popis nemovitostí vlastněných společností

Komerční banka vlastní nemovitosti, které jsou využívány především pro zajištění podnikatelské činnosti, k níž je oprávněna ve smyslu platných právních předpisů.

Souhrn nemovitostí vlastněných společností:

K 31. prosinci 2007	Počet	Výměra v m ²
Pozemky	405	221 574
Budovy	433	512 336

Pozn.: Viz také Příloha k nekonsolidované závěrce IFRS, poznámka č. 24 – Aktiva k prodeji a poznámka č. 26 – Hmotný majetek.

Investice

Finanční investice uskutečněné bankou

(stav ke konci roku)

mil. Kč., IFRS	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Dluhopisy a pokladniční poukázky	63 322	40 162
Akcie	913	973
Emisní povolenky	0	21
Majetkové účasti	23 380	10 012
Celkem	87 615	51 168

Bankou uskutečněné investice – mimo finanční *

(stav ke konci roku)

mil. Kč., IFRS	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Hmotný majetek	7 384	7 318
Nehmotný majetek	2 708	2 251
Hmotný a nehmotný majetek celkem	10 092	9 569
Hmotný majetek získaný formou finančního leasingu	4	10

Pozn.: * Zůstatková hodnota investic

Viz také Příloha k nekonsolidované účetní závěrce IFRS, poznámka č. 25 – Nehmotný majetek a 26 – Hmotný majetek.

Hlavní prováděné investice – mimo finanční

V roce 2007 KB uskutečnila nefinanční investice v celkové hodnotě 1,96 miliardy Kč. Nejvíce finančních prostředků bylo investováno v oblasti informačních technologií na nákup a upgrade softwaru, hardwaru a konzultační služby. Významné investice směřovaly rovněž do výstavby nových prodejních míst a nemovitostí vlastněných KB. Všechny investice Komerční banky byly umístěny v České republice a na Slovensku a byly financovány z vlastních zdrojů.

Hlavní budoucí investice – mimo finanční

Plánované investice Komerční banky pro rok 2008 nepřesáhnou hodnotu 2,2 miliardy Kč. Největší část představují investice spojené s informačními technologiemi a rozvojem distribuční sítě. Investiční záměry KB mohou doznat změn v závislosti na vývoji souvisejících podmínek a od uvedených plánů se lišit.

Právní předpisy

KB se jako emitent kótovaných cenných papírů řídí při své činnosti zejména následujícími právními předpisy:

- zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů,
- zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů,
- zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů,
- zákon č. 38/2004 Sb., o pojišťovacích zprostředkovatelích a samostatných likvidátorech pojistných událostí a o změně živnostenského zákona.

Právní spory

Komerční banka považuje vzhledem ke své celkové finanční situaci za významné všechny soudní spory s jistinou nad 10 milionů Kč a všechna konkurzní řízení, v nichž banka vystupuje jako věřitel s přihlášenou pohledávkou přesahující 50 mil. Kč. Důvodem stanovení vyšší hranice u konkurzních řízení je skutečnost, že průměrná výtěžnost pohledávek z konkurzů nepřesahuje 20 %, a z tohoto důvodu mají výsledky konkurzních řízení obvykle podstatně menší dopad na hospodaření banky než výsledky soudních sporů o srovnatelné částky.

K 31. prosinci 2007 vedla banka celkem 9 významných soudních sporů, v nichž Komerční banka vystupovala na straně žalobce. Celková částka jistiny, která je předmětem těchto soudních řízení, činí přibližně 457 mil. Kč. Konkurzních řízení, ve kterých banka figuruje na straně věřitele s přihlášenou pohledávkou přesahující částku 50 mil. Kč, je celkem 18. Celková výše takto přihlášených pohledávek do konkurzních řízení činí přibližně 9,5 miliardy Kč.

Informace o rezervách, které Komerční banka vytvořila na veškeré pasivní právní spory, jsou uvedeny v Příloze k nekonsolidované účetní závěrce – bod 37 Potenciální pohledávky a závazky.

Licence a ochranné známky

Komerční banka při užívání práv třetích osob respektuje platný právní řád v oblasti ochrany duševního vlastnictví (zejména práva autorského) a průmyslových práv včetně souvisejících mezinárodních smluv. Pro využití uvedených práv v případech, kdy je to právními předpisy požadováno, uzavírá odpovídající licenční smlouvy.

Komerční banka je majitelem 110 ochranných známek zapsaných k ochraně u Úřadu průmyslového vlastnictví ČR, v současné době má dalších zhruba 10 přihlášeno k zápisu do rejstříku. Ochranné známky banka využívá zejména k ochraně, odlišení a zvýraznění svých produktů na bankovním trhu. Několik málo ochranných známek má Komerční banka zaregistrováno rovněž ve Slovenské republice u tamního Úřadu priemyselného vlastníctva.

Výdaje na činnost v oblasti výzkumu a vývoje

V roce 2007 Komerční banka vynaložila více než 160 mil. Kč na činnost v oblasti výzkumu a vývoje. Většina výdajů byla spojena s vývojovými studiiemi a realizací jednotlivých projektů, především v oblasti informačních technologií a systémů včetně vývoje internetových aplikací.

Organizační struktura Komerční banky

Představenstvo

Marketing a business development	Distribuční síť	Strategie a finance	Sekretariát společnosti
Provoz	Top Corporations	Řízení rizik	Komunikace
Podpůrné služby	Investiční bankovníctví	Informační technologie	Lidské zdroje
		Organizace a řízení projektů	Vnitřní audit

Všechny organizační jednotky jsou na území České republiky.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

(dále jen „zpráva o vztazích“)

Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, čp. 969, PSČ 114 07, IČ 45317054, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360 (dále jen „KB“ nebo „Komerční banka“), je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), ve kterém existují následující vztahy mezi Komerční bankou a ovládající osobou a dále mezi Komerční bankou a osobami ovládanými stejnými ovládajícími osobami (dále „propojené osoby“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 66a odstavec 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění za období roku 2007 – tj. od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007 (dále jen „účetní období“).

I. Úvod

Komerční banka byla v období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007 součástí koncernu společnosti Société Générale S.A. se sídlem 29, BLD Haussmann, 75009 Paříž, Francie, číslo registrace ve francouzském obchodním rejstříku: R.C.S. Paris B552120222 (1955 B 12022) (dále jen „SG“, „SG Paříž“ nebo „SG Paris“).

V účetním období roku 2007 měla KB vztahy s následujícími propojenými osobami:

a) centrálou a pobočkami SG

Společnost	Sídlo
SG Amsterdam	Rembrandt Tower A, Amstelplein 1, 1096 HA Amsterdam, Nizozemsko
SG Bruxelles	Tour Bastion, 5 Place du Champs de Mars, 1050 Brusel, Belgie
SG Frankfurt	Postfach 101935, Mainzer Landstrasse 36, D60325, Frankfurt nad Mohanem, Spolková republika Německo
SG London	Exchange House, Primrose Street, Londýn, Velká Británie
SG Milano	Via Olona 2, 20123 Milán, Itálie
SG New York	1221 Avenue of the Americas, 10020, New York, USA
SG Paris	29, Boulevard Haussmann, Paříž, Francie
SG Tokyo	Ark Mori Building, 12-32 Akasaka 1 Chrome, Minato-ku, 107-6015 Tokio, Japonsko
SG Warszawa	ul. Marszalkowska 111, Varšava, Polsko
SG Wien	Prinz Eugen Strasse 32, A1041, Vídeň, Rakousko
SG Zürich	Sighlguai 253, 8031 Curych, Švýcarsko

b) dceřinými společnostmi SG

Společnost	Sídlo	Podíl SG na hlasovacích právech (%)
ALD Automotive s.r.o.	Praha 10, U Stavoservisu 527/1, PSČ 100 40, Česká republika	100,00
Banca Romana Pentru Devzvoltare (B.R.D.)	Boulevard Ion Mihalache no. 1-7, sector 1, Bukurešť, Rumunsko	58,32
Barep	3, Rue Lafayette, 75009 Paříž, Francie	100,00
ECS International Czech Republic, s.r.o.	Praha 5, Smíchov, Anděl Park, Radlická 14/3201, PSČ 150 00, Česká republika	100,00
EURO-VL Luxembourg SA	11-13 Avenue Emile Reuter, L-2420 Lucemburk, Lucembursko	100,00
FIMAT International banque (UK branch)	SG House, 41 Tower Hill, Londýn, Velká Británie	100,00
FIMAT International banque SA, Germany	Neue Mainzer Strase 52, 60311 Frankfurt nad Mohanem, Spolková republika Německo	100,00
FRANFINANCE SA	59 Avenue de Chatou, 92853 Rueil Malmaison, Francie	99,99
General bank of Greece	109 Messogion Avenue, 11510 Atény, Řecko	52,32
Inter Europe Conseil	Tour Société Générale 17 Cours Valmy, 92987 La Défense, Paříž, Francie	100,00
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Praha 1, Dlouhá 34, čp. 713, PSČ 110 15, Česká republika	100,00
Komerční pojišťovna, a.s.	Praha 8, Karolinská 1, čp. 650, PSČ 186 00, Česká republika	100,00
N.S.G.B.	5 Champollion Street, Káhira, Egypt	77,17
SG Asset Management	2 Place de la Coupole, 92078 Paříž La Défense, Francie	100,00
SG Asset Management Alternative Investments	170, Place Henri Renault, 92043 Paříž – La Défense Cedex, Francie	100,00
SG Canada	1501 Avenue McGill College, Montreal, Quebec, Kanada	100,00
SG Cyprus Ltd.	7/9 Grivas Dighenis Avenue, Nikósie, Kypr	51,00
SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	Antala Staška 2027/79, Praha 4 – Krč, PSČ 140 00, Česká republika	100,00
SG Express Bank	Vladislav Varnenčik Blvd. 92, 9000 Varna, Bulharsko	97,95
SG Marocaine de Banques	55, Boulevard Abdelmoume, Casablanca, Maroko	53,02
SG Private Banking (Suisse) SA	Rue de la Corrairie 6, Case Postale 5022, CH-1211 Ženeva 11, Švýcarsko	77,62
SG Securities London	Exchange House, Primrose Street, Londýn, Velká Británie	100,00
SG Splitska Banka	Rudjera Boskovicica 16, 21000 Split, Chorvatsko	99,76
SG Vostok	5 Nikitsky Pereulok, 103009 Moskva, Rusko	100,00
SGA Société Générale Acceptance N.V.	PO Box 837, Curacao, De Ruyterjade 58A, Nizozemské Antily	100,00
SGBT Luxembourg	11-13 Avenue Emile Reuter, L-2420 Lucemburk, Lucembursko	100,00
SKB Banka	Ajdovscina 4, 1513 Lublaň, Slovinsko	99,58
SOGECAP	50 Avenue du Général de Gaulle, 92093 Paříž, Francie	100,00

II. Vztahy s propojenými osobami

A. Smlouvy a dohody s ovládající osobou a dalšími propojenými osobami

Bankovní obchody

Komerční banka měla v účetním období níže uvedené vztahy, na které se vztahuje bankovní tajemství, s ovládanými společnostmi v těchto oblastech:

Vztahy v oblasti depozitních obchodů

Na úseku depozit měla KB vztahy s 28 pobočkami a dceřinými společnostmi koncernu SG. K 31. prosinci 2007 bylo otevřeno celkem 57 účtů, z toho 25 loro účtů pro pobočky a dceřiné společnosti koncernu SG, 28 běžných a 4 kontokorentní účty pro nebankovní společnosti koncernu SG. Průměrný měsíční debetní zůstatek na loro účtech (výpůjčka) byl 159,8 mil. Kč, průměrný měsíční kreditní (vklad) 228,5 mil. Kč. Běžné a kontokorentní účty měly v účetním období průměrný měsíční kreditní zůstatek 31,7 mil. Kč; průměrný debetní zůstatek na těchto účtech byl 136 mil. Kč. Výnosové úroky KB z kontokorentů a debetů na běžných účtech v účetním období činily 4,6 mil. Kč; výnosové poplatky spojené s vedením účtů a operacemi na nich činily 6,8 mil. Kč.

Mezinárodní platební styk byl částečně realizován prostřednictvím nostro účtů vedených v SG Paris, SG Tokyo, SG New York, SG Frankfurt, SG Zürich, SG Warszawa, SG Vostok, SG Express Bank a Banca Romana Pentru Devzvoltare. KB měla v účetním období na nostro účtech v SG průměrný vklad 8,1 mil. Kč; průměrný debet na nostro účtech činil 69,7 mil. Kč. Výnosové úroky z nostro účtů za účetní období činily 1,1 mil. Kč; nákladové úroky 0,8 mil. Kč. Nákladové poplatky KB za vedení a operace na nostro účtech za účetní období činily 4,9 mil. Kč; výnosové poplatky (tj. poskytnuté rabaty z kreditních operací na nostro účtech) představovaly 4,5 mil. Kč. Výnosové poplatky KB z loro účtů za účetní období činily 1,4 mil. Kč. Nákladové úroky zaplacené KB v účetním období u loro účtů činily 3,1 mil. Kč; výnosové úroky Kč 3,8 mil. Kč.

Termínované vklady v KB (včetně depozitních směnek) měly v účetním období 4 dceřiné společnosti. Průměrná výše těchto vkladů v účetním období byla 264 mil. Kč. Celková výše nákladových úroků z termínovaných vkladů (včetně depozitních směnek) za účetní období činila 6 mil. Kč.

Vedení nostro, loro, běžných, termínovaných a kontokorentních účtů propojených osob probíhalo podle standardních podmínek.

Vztahy v oblasti úvěrových obchodů

Na úseku úvěrových vztahů poskytovala KB ke konci účetního období 300 úvěrů v celkové hodnotě 8 191,3 mil. Kč. Průměrná výše úvěrů v účetním období činila 5 838,8 mil. Kč. Celková výše výnosových úroků činila 200,5 mil. Kč.

Celkový počet platebních záruk ve prospěch poboček a dceřiných společností koncernu SG ke konci účetního období byl 7 v objemu 4,9 mil. Kč; neplatebních záruk bylo 47 v objemu 53,7 mil. Kč. Celková výše výnosových poplatků za poskytnuté záruky v účetním období byla 0,3 mil. Kč.

V účetním období KB přijala záruky od devíti společností koncernu SG jako zajištění úvěrů poskytnutých klientům v celkové výši 17 259 mil. Kč.

Vztahy v oblasti investičního bankovníctví

V oblasti investičního bankovníctví uskutečnila KB obchody se 14 pobočkami a dceřinými společnostmi koncernu SG. Jednalo se celkem o 8 277 transakcí. Hodnota rozvahových transakcí činila celkem 169 450,6 mil. Kč a podrozvahových 217 794 mil. Kč; z toho:

- a) měnové operace (spoty, forwardy, swapy) v počtu 823 obchodů v celkové hodnotě 96 061,8 mil. Kč;
- b) úrokové deriváty (úrokové swapy a futures) v počtu 55 obchodů v celkové hodnotě 53 683 mil. Kč;
- c) opční obchody s měnovými nástroji, celkem 5 980 obchodů, v celkové hodnotě 68 049,1 mil. Kč;
- d) depozitní obchody v počtu 829 obchodů o objemu 142 200,3 mil. Kč;
- e) cenné papíry k obchodování v počtu 590 obchodů o objemu 27 250,3 mil. Kč.

Operace s komoditními nástroji se uskutečňovaly s SG Paříž, ke konci účetního období činily pohledávky a závazky z těchto operací 1 683,4 mil. Kč.

Všechny bankovní produkty byly poskytnuty za standardních podmínek dle sazebníku KB, a to s ohledem na bonitu jednotlivých klientů v rámci podmínek obvyklých v obchodním či mezibankovním styku. Žádný z těchto obchodů nebyl uskutečněn na základě pokynu ovládací osoby. KB nevznikla žádná újma z bankovních obchodů v účetním období.

Ostatní vztahy

I. Smlouvy a dohody uzavřené během účetního období

Druh smlouvy	Smluvní strana	Plnění KB	Protiplnění	Újma vzniklá KB
Smlouva Evaluation	ECS International Czech Republic, s.r.o.	Leasingové splátky	Leasing výpočetní techniky	nevznikla
Derivates Commission List	FIMAT International banque SA, Germany	Poplatky dle sazebníku	Uzavírání a vypořádání devizových transakcí	nevznikla
Dodatek č. 1 ke Custody smlouvě podílový fond Ametyst 2	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajištění činnosti custody	Smluvní odměna	nevznikla
Dodatek č. 3 a 4 ke smlouvě o zajištění úschovy, správy a vypořádání transakcí s investicemi	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajištění úschovy, správy a vypořádání transakcí s investicemi	Smluvní odměna	nevznikla
Dodatek č. 4 a 5 ke Smlouvě o obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Obstarání koupě nebo prodeje CP obchodovaných na trhu ČR pro podílové fondy IKS KB	Provize	nevznikla
Dodatek č. 4 ke Custody smlouvě MAX 9 – světový garantovaný fond	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajištění činnosti custody	Smluvní odměna	nevznikla
Dodatek č. 5 a 6 k Rámcové smlouvě o úhradě služeb	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Výkon činnosti depozitáře a dalších služeb pro podílové fondy IKS	Smluvní odměna	nevznikla
Dotatek č. 3 a 4 k Rámcové treasury smlouvě	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Provádění derivátových transakcí (swap, opce, forward)	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajišťování obchodů s cennými papíry pro klienty IKS KB	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o výkonu činnosti depozitáře	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Výkon činnosti depozitáře a dalších služeb pro podílový fond KB Kapitál dynamický	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o výkonu činnosti depozitáře	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Výkon činnosti depozitáře a dalších služeb pro podílový fond KB Kapitál konzervativní	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o výkonu činnosti depozitáře	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Výkon činnosti depozitáře a dalších služeb pro podílový fond KB Kapitál růstový	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o výkonu činnosti depozitáře	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Výkon činnosti depozitáře a dalších služeb pro podílový fond Ametyst	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o výkonu činnosti depozitáře	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Výkon činnosti depozitáře a dalších služeb pro fond Protos, uzavřený investiční fond, a.s.	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o výkonu činnosti depozitáře	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Výkon činnosti depozitáře a dalších služeb pro podílový fond Ametyst 2	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o výkonu činnosti depozitáře	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Výkon činnosti depozitáře a dalších služeb pro podílový fond Ametyst 3	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o zajištění činnosti custody KB Kapitál dynamický fond	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajištění činnosti custody	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o zajištění činnosti custody KB Kapitál konzervativní fond	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajištění činnosti custody	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o zajištění činnosti custody KB Kapitál růstový fond	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajištění činnosti custody	Smluvní odměna	nevznikla

Druh smlouvy	Smluvní strana	Plnění KB	Protiplnění	Újma vzniklá KB
Smlouva o zajištění činnosti custody Protos, uzavřený investiční fond, a.s.	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajištění činnosti custody	Smluvní odměna	nevznikla
Dodatek č. 7 a 8 k Rámcové smlouvě pro nákup a prodej zahraničních cenných papírů	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajišťování obchodů s cennými papíry pro podílové fondy IKS KB na zahraničních trzích	Smluvní odměna	nevznikla
Dodatek č. 2 a 3 ke Smlouvě o poskytování služeb v systému krátkodobých dluhopisů	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zprostředkování služeb na trhu krátkodobých dluhopisů pro podílové fondy IKS KB	Smluvní odměna	nevznikla
Dodatek č. 5 a 6 ke smlouvě o obstarání vypořádání převodů cenných papírů	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Vypořádání obchodů s CP na trhu v ČR pro podílové fondy IKS KB	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o obstarání a vypořádání transakcí s cennými papíry a správě cenných papírů (Custody smlouva) včetně dodatku č. 1	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajišťování činnosti custody	Smluvní odměna	nevznikla
Dohoda o zasílání elektronických zpráv o zúčtování	Komerční pojišťovna, a.s.	Zasílání elektronických zpráv o zúčtování	Poplatky dle sazebníku	nevznikla
Dodatek č. 6 a 7 k Pojistné smlouvě o skupinovém pojištění osob	Komerční pojišťovna, a.s.	Pojistné	Poskytnutí pojištění	nevznikla
Rámcová pojistná smlouva Pojištění rizik	Komerční pojišťovna, a.s.	Pojistné	Poskytnutí pojištění	nevznikla
Smlouva přijímání platebních karet Internet	Komerční pojišťovna, a.s.	Přijímání platebních karet	Poplatky dle sazebníku	nevznikla
Smlouva o spolupráci při provádění soutěže na podporu prodeje produktů Vital a Vital Grant	Komerční pojišťovna, a.s.	Zprostředkování uzavírání pojistných smluv	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o vzájemné spolupráci	Komerční pojišťovna, a.s.	Poskytování služeb	Poskytování služeb	nevznikla
Dodatek č. 1 ke smlouvě o zprostředkování „Travel Insurance“	Komerční pojišťovna, a.s.	Zprostředkování uzavírání pojistných smluv	Provize	nevznikla
Rámcová smlouva o distribuci	Komerční pojišťovna, a.s.	Zprostředkování uzavírání pojistných smluv	Provize	nevznikla
Smlouva o investičním poradenství	Komerční pojišťovna, a.s.	Poskytování investičního poradenství	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o kolektivním pojištění k platebním kartám	Komerční pojišťovna, a.s.	Pojistné	Poskytnutí pojištění	nevznikla
Contact Bank Agreement	SG Asset Management Alternative Investments	Zprostředkování prodeje cenných papírů	Smluvní odměna	nevznikla
Distribution agreement	SG Asset Management Alternative Investments	Zprostředkování prodeje cenných papírů	Smluvní odměna	nevznikla
EURO Medium Term Note Master Purchase Agreement	SG Asset Management	Smluvní odměny	Obchody s CP emitovanými SGA Sociétés Générale Acceptance N.V.	nevznikla
Introducing Broker Agreement	SG Asset Management	Zprostředkování nákupu SGAM fondů klienty KB	Smluvní odměna	nevznikla
Terms for Business for Treasury, Equities, Derivates and Fixed Income Products	SG London	Bez poplatků	Obchodní podmínky pro poskytování investičních služeb	nevznikla
11x Agreement relating to the Structured Product včetně dodatku	SG Paris	Zprostředkování prodeje nebo upsání strukturovaného produktu	Provize	nevznikla
2x Addendum to Sub-Custodian agreement	SG Paris	Smluvní poplatky	Zajištění činnosti custody	nevznikla

Druh smlouvy	Smluvní strana	Plnění KB	Protiplnění	Újma vzniklá KB
Agreement	SG Paris	Smluvní odměna	Poskytování konzultačních služeb na úseku lidských zdrojů	nevznikla
Agreement	SG Paris	Smluvní odměna	Provedení kontrolní činnosti	nevznikla
Agreement relating to the use of the Class Custody Tool	SG Paris	Smluvní poplatky	Zajištění činnosti custody	nevznikla
Custodian Services Agreement	SG Paris	Smluvní poplatky	Zajištění činnosti custody	nevznikla
ISDA Master agreement	SG Paris	Zprostředkování obchodů na emisní povolenky	Smluvní odměna	nevznikla
Pojistná smlouva – pojištění bankovních rizik	SG Paris	Pojistné	Poskytnutí pojištění	nevznikla
Pojistná smlouva – pojištění odpovědnosti představenstva	SG Paris	Pojistné	Poskytnutí pojištění	nevznikla
Pojistná smlouva – pojištění profesní odpovědnosti	SG Paris	Pojistné	Poskytnutí pojištění	nevznikla
Pojistná smlouva – pojištění přerušení provozu	SG Paris	Pojistné	Poskytnutí pojištění	nevznikla

II. Plnění přijatá i poskytnutá v účetním období ze smluv uzavřených v minulých účetních obdobích

Druh smlouvy	Smluvní strana	Plnění KB	Protiplnění	Újma vzniklá KB
Kupní smlouva	ALD Automotive s.r.o.	Platba leasingových splátek	Poskytnutí automobilů	nevznikla
Rámcová smlouva	ALD Automotive s.r.o.	Platba leasingových splátek	Finanční pronájem a nájem movitých věcí (full-service leasing)	nevznikla
Smlouva o spolupráci	ALD Automotive s.r.o.	Zprostředkování finančního leasingu v rámci produktu „KB FleetLease“	Smluvní odměna	nevznikla
Contract	B.R.D.	Smluvní odměna	Zprostředkování nákupu nebo prodeje cenných papírů obchodovaných na trhu v Rumunsku	nevznikla
Clearing agreement	FIMAT International banque SA, Germany	Poplatky dle sazebníku	Vypořádání transakcí futures opcí uzavřených KB na EUREX nebo OTC prostřednictvím FIMAT	nevznikla
Full Service Agreement	FIMAT International banque SA, Germany	Poplatky dle sazebníku	Provádění transakcí s cennými papíry a forwardových operací	nevznikla
General Agreement on Securities	FIMAT International banque SA, Germany	Poplatky dle sazebníku	Půjčování cenných papírů	nevznikla
Master Netting Agreement	FIMAT International banque SA, Germany	Poplatky dle sazebníku	Provádění obchodů s komoditními futures	nevznikla
Confidentiality agreement	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Závazek mlčenlivosti v souvislosti s obhospodařováním investičních nástrojů	Poskytování důvěrných informací	nevznikla
Custody smlouva	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajištění činnosti custody	Smluvní odměna	nevznikla
Distribuční smlouva (Distribution agreement) včetně dodatků	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zprostředkování prodeje podílových listů	Smluvní odměna	nevznikla
Dodatek č. 2 ke Custody smlouvě MAX 6 – světový garantovaný fond	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajištění činnosti custody	Smluvní odměna	nevznikla

Druh smlouvy	Smluvní strana	Plnění KB	Protiplnění	Újma vzniklá KB
Dodatek č. 3 k depozitářské smlouvě MAX 6 – světový garantovaný fond	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Výkon činnosti depozitáře	Smluvní odměna	nevznikla
Dodatek č. 3 ke Custody smlouvě MAX 7 – světový garantovaný fond	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajištění činnosti custody	Smluvní odměna	nevznikla
Dodatek č. 4 k depozitářské smlouvě MAX 7 – světový garantovaný fond	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Výkon činnosti depozitáře	Smluvní odměna	nevznikla
Dodatek č. 5 k depozitářské smlouvě MAX 8 – světový zajištěný fond	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Výkon činnosti depozitáře	Smluvní odměna	nevznikla
Dodatek č. 6 k depozitářské smlouvě pro fondy KB Akciový, KB Dluhopisový, KB Realitních společností a KP Peněžní trh	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Výkon činnosti depozitáře	Smluvní odměna	nevznikla
Dodatky č. 3 a 4 ke Smlouvě o obstarání vypořádání převodu cenných papírů	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajišťování vypořádání obchodů s cennými papíry pro podílové fondy IKS na trhu v ČR	Smluvní odměna	nevznikla
General Agreement	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Spolupráce v oblasti distribuce, marketingu, komunikace a zpracování dat	Smluvní odměna	nevznikla
Licenční smlouva	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Poskytování ochranné známky KB	Smluvní odměna	nevznikla
Rámcová smlouva o dočasném přidělování zaměstnanců	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Přidělování zaměstnanců	Smluvní odměna	nevznikla
Rámcová smlouva o úhradě služeb	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Poskytování služeb depozitáře a ostatních služeb pro podílové fondy	Smluvní odměna	nevznikla
Rámcová smlouva o zajištění peněžité pohledávky převodem dlužných cenných papírů	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Uzavírání repo a buy/sell obchodů	Smluvní odměna	nevznikla
Rámcová smlouva pro nákup a prodej zahraničních cenných papírů	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů obchodovaných na trhu v zahraničí pro podílové fondy IKS	Smluvní odměna	nevznikla
Rámcová Treasury smlouva	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Uzavírání derivátových transakcí (swap, opce, forward)	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o obstarávání koupě nebo prodeje cenných papírů vč. Dodatků 1, 2, 3	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajišťování obchodů s cennými papíry pro podílové fondy IKS na trhu v ČR	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o obstarávání vypořádání převodů cenných papírů	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Obstarávání vypořádání obchodů s CP pro podílové fondy IKS na trhu v ČR	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o poskytování služeb na trhu krátkodobých dluhopisů	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zjišťování služeb na trhu krátkodobých dluhopisů pro podílové fondy IKS	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o zajištění úschovy, správy a vypořádání transakcí s investicemi	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajištění úschovy, správy a vypořádání transakcí s investicemi	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouvy o zajištění výkonu činnosti depozitáře	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Výkon činnosti depozitáře pro jednotlivé fondy	Smluvní odměna	nevznikla
Agreement včetně dodatků	Investiční kapitálová společnost KB, a.s., a EURO – VL Luxemburg SA	Smluvní poplatky	Vedení účtů ve prospěch KB jako depozitáře fondů IKS KB	nevznikla

Druh smlouvy	Smluvní strana	Plnění KB	Protiplnění	Újma vzniklá KB
Dodatek č. 1 ke Custody smlouvě Fénix dynamický	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajištění činnosti custody	Smluvní odměna	nevznikla
Dodatek č. 2 ke Custody smlouvě EuroMax	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Zajištění činnosti custody	Smluvní odměna	nevznikla
Dohoda o spolupráci	Komerční pojišťovna, a.s.	Spolupráce při vývoji produktů a dalších obchodních aktivitách	Spolupráce při vývoji produktů a dalších obchodních aktivitách	nevznikla
Licenční smlouva	Komerční pojišťovna, a.s.	Poskytnutí ochranné známky KB	Smluvní odměna	nevznikla
Rámcová dohoda o distribuci	Komerční pojišťovna, a.s.	Zprostředkování uzavírání pojistných smluv	Provize	nevznikla
Rámcová smlouva o zpracování osobních údajů	Komerční pojišťovna, a.s.	Zpracování osobních údajů	Poskytování údajů	nevznikla
Smlouva o kolektivním pojištění „PATRON“ ve znění Dodatku č. 1	Komerční pojišťovna, a.s.	Zprostředkování uzavírání pojistných smluv	Provize	nevznikla
Smlouva o spolupráci při poskytování pojištění k platebním kartám EC/MC a VISA	Komerční pojišťovna, a.s.	Zprostředkování pojištění	Provize	nevznikla
Smlouva o spolupráci při poskytování pojištění k platebním kartám American Express	Komerční pojišťovna, a.s.	Zprostředkování pojištění	Provize	nevznikla
Smlouva o vedení mzdové agendy	Komerční pojišťovna, a.s.	Vedení mzdové agendy	Smluvní odměny	nevznikla
Smlouva o zprostředkování „MERLIN“ a „PROFI MERLIN“	Komerční pojišťovna, a.s.	Zprostředkování uzavírání pojistných smluv	Provize	nevznikla
Smlouva o zprostředkování „TRAVEL INSURANCE“	Komerční pojišťovna, a.s.	Zprostředkování uzavírání pojistných smluv	Provize	nevznikla
Smlouva o zprostředkování „VITAL“, „VITAL GRANT“ a „VITAL PLUS“	Komerční pojišťovna, a.s.	Zprostředkování uzavírání pojistných smluv	Provize	nevznikla
Smlouvy o nájmu nebytových prostor (Brno, Jihlava) včetně dodatku	Komerční pojišťovna, a.s.	Poskytování nebytových prostor	Nájemné	nevznikla
Smlouva o zprostředkování: „RISK LIFE FOR MORTGAGE LOANS“	Komerční pojišťovna, a.s.	Zprostředkování uzavírání pojistných smluv	Provize	nevznikla
Smlouva o zprostředkování „PATRON“ a „PROFI PATRON“	Komerční pojišťovna, a.s.	Zprostředkování uzavírání pojistných smluv	Provize	nevznikla
Smlouva o obchodním zastoupení při prodeji produktů v rámci Programu Vital a Programu Vital Plus	Komerční pojišťovna, a.s.	Vykonávání činností směřujících k příležitosti uzavírat pojistné smlouvy	Provize	nevznikla
Pojistná smlouva – pojištění rizik ze zneužití platebních karet	Komerční pojišťovna, a.s.	Pojistné	Poskytnutí pojištění a pojistné plnění	nevznikla
Rámcová smlouva Pojistný program Spektrum vč. Dodatku č. 1	Komerční pojišťovna, a.s.	Zprostředkování a uzavírání pojistných smluv	Provize	nevznikla
Master guarantee agreement	SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	Poskytnutí ručení za podmínek uvedených ve smlouvě	Smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o spolupráci	SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	Zprostředkování finančního leasingu v rámci produktu „KB Leasing“	Poplatky za zprostředkování	nevznikla
Service level agreement	SG Frankfurt	Poplatky	Realizace plateb klientů	nevznikla
Amendment to Process Agent for Appointment Letter	SG London	Zdarma	Předávání informací, zda byla na KB podána žaloba u soudu ve VB	nevznikla
Appointment of process Agent for KB For ISDA Masters Agreement	SG New York	Zdarma	Předávání informací, zda byla na KB podána žaloba u soudu v USA	nevznikla

Druh smlouvy	Smluvní strana	Plnění KB	Protiplnění	Újma vzniklá KB
Service Level Agreement	SG New York	Poplatky dle sazebníku	Zpracování vyšších plateb	nevznikla
Agreement relating to the intermediation in the sale of market products linked to investment banking activity in the Czech Republic	SG Paris	Zprostředkování prodeje derivátů pro SG Paris	Smluvní odměna	nevznikla
SG Paris-SurePay	SG Paris	Bez poplatků	Zprostředkování zahraničních plateb z příkazu plátce do vybraných zemí eurozóny	nevznikla
SG-LABO agreement	SG Paris	Poplatky dle sazebníku	Provádění kontroly swiftových zpráv z hlediska legalizace výnosů z trestné činnosti, financování terorismu a dalších omezení (embarga)	nevznikla
ACPI-subscribing product of SG on KB points of sale	SG Paris	Zprostředkování prodeje vybraných produktů SG	Smluvní odměna	nevznikla
Service Level Agreement včetně dodatku	SG Paris	Poplatky dle sazebníku	Zprostředkování plateb	nevznikla
SG Paris – PayAway	SG Paris	Bez poplatků	Zprostředkování zahraničních plateb z příkazu plátce do vybraných afrických zemí	nevznikla
Custody contract	SG Paris	Správa cenných papírů obchodovaných na burze	Poplatky dle sazebníku	nevznikla
Dohody a smlouvy týkající se poskytnutí manažerských a poradenských služeb „Management support agreement“ (včetně Dodatku č. 1 a 2)	SG Paris	Smluvní odměna	Poskytnutí manažerských a konzultačních služeb	nevznikla
Hosting Contract	SG Paris	Smluvní odměna	Zpracování dat	nevznikla
ISDA Master agreement	SG Paris	Poplatky	Zprostředkování obchodů se všemi typy derivátů na mezibankovním trhu	nevznikla
Komisionářská smlouva	SG Paris	Zpracování a zprostředkování nákupu a prodeje cenných papírů a jejich převod v SCP	Smluvní odměna	nevznikla
Service agreement – SNAP services	SG Paris	Poplatky	Přenos swiftových zpráv	nevznikla
SG Paris – Word Pay	SG Paris	Poplatky	Zpracování a převod plateb	nevznikla
Smlouva o poskytování komunikačních služeb	SG Paris	Poplatky	Poskytování komunikačních služeb	nevznikla
Sub-Custodian Service Agreement	SG Paris	Smluvní poplatky	Správa cenných papírů obchodovaných ve Francii	nevznikla
Sub-Custodian Service Agreement	SG Paris	Smluvní poplatky	Činnost custody pro podílové fondy	nevznikla
Subordinated loan agreement	SG Paris	Úroky	Poskytnutí podřízeného dluhu	nevznikla
Clearing agreement	SG Zürich	Poplatky dle sazebníku	Vedení nostro účtu	nevznikla
Bankovní záruka	SGBT Luxembourg	Placené poplatky	Poskytnutí záruky	nevznikla

B. Jiné právní úkony učiněné KB v zájmu ovládající osoby a dalších propojených osob

Na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 25. dubna 2007 byly akcionáři SG Paříž vyplaceny dividendy z akcií KB za rok 2006 v celkové výši 3 461 883 413 Kč.

Na základě smlouvy o koupi dluhopisů uzavřené se SG Paris přijala KB za rok 2007 úrok 4,2719 % p.a., tj. 433,1 mil. Kč.

C. Opatření přijatá či učiněná KB v zájmu ovládající osoby a dalších propojených osob nebo na jejich popud

Komerční banka v účetním období nepřijala ani neuskutečnila žádná opatření, která by byla v zájmu nebo na popud propojených osob.

III. Závěr

Představenstvo KB přezkoumalo veškeré vztahy mezi KB a propojenými osobami za účetní období roku 2007 a konstatuje, že z žádné uzavřené smlouvy, dohody, jiného právního úkonu či ostatních opatření učiněných či přijatých KB v účetním období nevznikla KB žádná újma.

V Praze dne 13. března 2008



Laurent Goutard
předseda představenstva
a generální ředitel



Peter Palečka
člen představenstva
a náměstek generálního ředitele

Komerční banka, a.s.
Na Příkopě 33, 114 07 Praha 1
tel.: +420 485 262 800
fax: +420 224 243 020
e-mail: mojebanka@kb.cz
internet: www.kb.cz

Kontakt pro akcionáře a investory:
Vztahy s investory
tel.: +420 955 532 155–6, 955 532 734
fax: +420 224 229 315
e-mail: investor_relations@kb.cz



