

2005 Raport Roczny Annual Report



Razem możemy więcej





2005 Raport Roczny
Annual Report



Szanowni Państwo,

Tegoroczny wynik finansowy Grupy Kredyt Banku jest dla akcjonariuszy i Rady Nadzorczej powodem do szczególnego zadowolenia. Wypracowany zysk netto 415,9 mln zł to najlepszy rezultat w 15-letniej historii Banku. Dowodzi jeszcze raz, że konsekwentna realizacja zamierzeń prowadzi do celu.

Dla akcjonariuszy satysfakcjonujący jest także poprawiający się wskaźnik zwrotu na kapitale, który na koniec 2005 roku wyniósł 26%.

Przez ostatnie dwa lata Bank przeszedł istotne zmiany, wspierane przez głównego akcjonariusza - belgijską Grupę KBC, których symbolicznym zwieńczeniem był proces zmiany logo.

Wprowadzanie kultury korporacyjnej zorientowanej na klienta zaowocowało modyfikacją i rozwojem oferty, wzrostem jakości obsługi, czego dowodem jest ponowne uzyskanie certyfikatów jakości w obszarze private banking oraz rachunków papierów wartościowych.

Również niezależne międzynarodowe agencje ratingowe zwracają uwagę na dobrą kondycję Kredyt Banku. Pod koniec 2005 roku Fitch Ratings podwyższyła rating indywidualny dla Banku z D/E na D, przy zachowaniu długoterminowej perspektywy „pozytywnej”. Podwyższenie ratingu agencja uzasadniła poprawą

zyskowności i efektywności funkcjonowania Kredyt Banku. Wierzę, że Bank jest dobrze przygotowany do realizacji celów długoterminowych oraz skutecznego konkurowania na rynku. Kredyt Bank ma jasno określoną strategię działania, która wyznacza systematyczny, stabilny wzrost udziału w rynku we wszystkich podstawowych kategoriach. W nadchodzących latach planuje się znaczące poszerzenie sieci placówek, aby być jak najbliżej klienta i jego oczekiwań. Przed Kredyt Bankiem jeszcze wiele nowych wyzwań. Jako Przewodniczący Rady Nadzorczej Kredyt Banku jestem przekonany, że Bank ma solidne podstawy bezpiecznego wzrostu i systematycznego powiększania przychodów, a przyjęta strategia realizowana przy wsparciu Grupy KBC przyniesie satysfakcję jego klientom i akcjonariuszom.

Andrzej Witkowski
Przewodniczący Rady Nadzorczej

RADA NADZORCZA SUPERVISORY BOARD

Andrzej Witkowski

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Chairman

Adam Noga

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Deputy Chairman

André Bergen

Członek Rady Nadzorczej
Member

Rita Docx

Członek Rady Nadzorczej (od 9 lutego 2005)
Member (from 9th February 2005)

Francoise Florquin

Członek Rady Nadzorczej
Member

Feliks Kulikowski

Członek Rady Nadzorczej
Member

Marek Michałowski

Członek Rady Nadzorczej
Member

Józef Toczek

Członek Rady Nadzorczej
Member

Marko Voljć

Członek Rady Nadzorczej
Member

Ladies and Gentlemen,

The financial result of Kredyt Bank Group for the last year has certainly brought great satisfaction to the shareholders and the Supervisory Board. The net profit of PLN 415.9 million is the best result in the fifteen years' history of the Bank. It proves once again that the consistent realisation of the strategy makes the achievement of goals possible.

The improving return on equity which, at the end of 2005, amounted to 26% is also satisfactory to the shareholders. During the last two years the Bank has undergone significant changes supported by the major shareholder, the Belgian KBC Group, which were symbolically completed by the change of the corporate logo. The introduction of the customer-oriented corporate culture resulted in the modification and development of the Bank's offer and the improvement of the service quality for which the Bank was yet again been awarded quality certificates in the areas of private banking and securities trading accounts.

What is more, independent international rating agencies also recognise the good standing of Kredyt Bank.

At the end of 2005 Fitch Ratings upgraded the Bank's individual rating from D/E to D while maintaining

the long-term "positive" outlook. The agency's rationale for the rating upgrade was the improvement of the profitability and efficiency of Kredyt Bank operations.

I believe that the Bank is well prepared to accomplish its long-term goals and effectively compete in the market. Kredyt Bank has a clearly defined strategy of a consistent and stable increase of its market share in all major categories. The Bank plans to expand considerably its branch network in subsequent years to be closer to the client and its needs.

Kredyt Bank still faces many new challenges. As the Chairman of the Supervisory Board of Kredyt Bank I am convinced that the Bank has sound foundations for the safe growth and continuous increase of its income and the assumed strategy implemented with the support of the KBC Group will bring satisfaction to its customers and shareholders.



Andrzej Witkowski
Chairman of the Supervisory Board



Szanowni Akcjonariusze,
Klienci i Pracownicy,

W 2005 roku Grupa Kapitałowa Kredyt Banku uzyskała najlepszy wynik finansowy na przestrzeni ostatnich 15 lat. Zysk netto Grupy wyniósł 415,9 mln zł, poprawiły się wszystkie podstawowe wskaźniki charakteryzujące rentowność, bezpieczeństwo prowadzonej działalności oraz jakość aktywów. Rezultaty te były możliwe dzięki zmianom wprowadzonym w obszarze organizacji, zarządzania i kontroli w ciągu ostatnich lat.

Rozpoczęty w 2003 roku proces głębokiej reorganizacji zarządzania ryzykiem kredytowym, zarządzania portfelem kredytów zagrożonych, a także wdrożenie nowej polityki kredytowej pozwoliły zminimalizować wpływ kosztów ryzyka na wyniki Grupy. Prowadzone w 2004 roku działania, mające na celu reorganizację funkcji wsparcia i zarządzania kosztami, pozwoliły na optymalizację poziomu ponoszonych kosztów działania i uzyskanie znacznych oszczędności. Finalizacja w 2005 roku działań restrukturyzacyjnych w obszarze sprzedaży była trzecim elementem mającym wpływ na poprawę osiągniętych rezultatów. Pozwoliły one na utrwalenie pozytywnych tendencji, zwłaszcza w zakresie sprzedaży wybranych strategicznych, produktów takich jak dystrybucja jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych i ubezpieczeń oraz sprzedaż kredytów mieszkaniowych i detalicznych.

Rezultatem opisanych powyżej działań była poprawa w porównaniu z 2004 rokiem wskaźnika zwrotu na kapitale (ROE) o 11,5 p.p. do poziomu 26%. O 3,5 p.p. poprawił się również poziom wskaźnika koszty do dochodów, który na koniec 2005 roku wyniósł 73%. Poziom tego wskaźnika nie jest zadowalający i pokazuje ogrom pracy, jaki pozostaje jeszcze do wykonania. Bardzo istotnym wydarzeniem, zarówno w wymiarze biznesowym, jak i symbolicznym był rozpoczęty we wrześniu 2005 roku proces zmiany marki i wizualizacji korporacyjnej Grupy Kredyt Banku

oraz innych jednostek Grupy KBC w Polsce. Proces ten jest pierwszym etapem wdrażania nowej strategii biznesowej Kredyt Banku. Jej celem jest stworzenie wspólnie z WARTĄ grupy bankowo - ubezpieczeniowej i maksymalne wykorzystanie efektu synergii, wynikającego ze współpracy wszystkich podmiotów Grupy KBC w Polsce.

Celem Kredyt Banku w 2006 roku jest pełne wykorzystanie możliwości, jakie daje współpraca z WARTĄ, Żaglem oraz Kredyt Lease. Poprawie dostępu do produktów oferowanych przez Bank i jego partnerów służyć ma planowana na najbliższe trzy lata rozbudowa sieci placówek Banku o 120 jednostek. Jako Prezes Zarządu Kredyt Banku jestem przekonany, że realizacja przyjętej strategii pozwoli na zwiększenie udziału w polskim rynku usług finansowych i pełniejsze niż dotychczas wykorzystanie jego potencjału. Myślę, że rezultaty, jakie uzyskamy w przyszłości zaspokoją oczekiwania zarówno naszych akcjonariuszy, jak i rynków finansowych oraz, że pozwolą one zwiększyć zaufanie i satysfakcję naszych klientów. Wierzę, że będzie to między innymi możliwe dzięki przyjętym w Grupie Kredyt Banku wspólnym wartościom, z jakimi chcemy się utożsamiać, takimi jak partnerstwo, zrozumienie, odpowiedzialność i zaufanie. Kończąc, chciałbym podziękować pracownikom Kredyt Banku i spółek zależnych za ich zaangażowanie i udział w wypracowaniu tak znakomitego wyniku. Bez nich realizacja stojących przed Grupą Kapitałową celów biznesowych nie byłaby możliwa.

Z poważaniem,

Ronnie Richardson
Prezes Zarządu Kredyt Banku

Rezultaty, jakie uzyskamy w przyszłości zaspokoją oczekiwania naszych akcjonariuszy i rynków finansowych oraz pozwolą zwiększyć zaufanie i satysfakcję naszych klientów

The implementation of new strategy will enable us to increase our share in the Polish financial services market and develop our potential to a greater extent

Dear Shareholders and Clients,

In 2005 Kredyt Bank Group achieved the best financial result of its 15 year history. Consolidated net profit increased to PLN 415.9 million. The Bank continued its effort to improve on cost and sales efficiency whilst strengthening risk and operational control.

The in-depth reorganisation process of credit risk management which started in 2003, together with a new credit policy, enabled the Group to minimise the impact of risk cost on its results. In 2004 several cost decreasing programs were set up. The sales network was reorganised in 2005 allowing it to better serve the core markets of the Group. Sales of mutual closed investment funds, insurance, mortgage loans, retail credits were key drivers for the branch network. Towards companies the Bank redefined its offering for small and medium sized enterprises and broadened its product range towards both the former and its corporate customers.

The Bank's return on equity ratio improved by 11.5 percentage points as compared with 2004, to the level of 26%.

The costs to income ratio decreased by 3.5 percentage points and at the end of 2005 amounted to 73%. The level of this ratio is still unsatisfactory and indicates that the Bank has to continue to increase its operational efficiency.

The rebranding which started in September 2005 is the first stage of implementing a new business strategy of Kredyt Bank aimed at creating a banking and insurance group together with WARTA Group.

Thanks to the expansion of the Bank's outlet network, by 120 new outlets planned during 2006-2008, more customers will have access to products offered by the Bank and its partners.

The implementation of the new strategy is directed towards increasing market share in the Polish financial and insurance

market. The values of Kredyt Bank being partnership, understanding, responsibility and confidence should help to identify our Bank as the chosen bank for its customers. I would like to thank all employees of our Group for their commitment and active involvement. The achievement of our business aims would not have been possible without them nor without the continuing support of KBC Group and our colleagues within KBC.

Yours truly,



Ronnie Richardson

President of the Management Board



Guy Libot

Wiceprezes Zarządu
Pion Kredytów, Pion Zarządzania
Kredytami Zagrożonymi i
Windykacji Należności, Pion IT

*Deputy CEO
Credit Division, Intensive Credit
Management and Debt Recovery
Division, IT*

Małgorzata Kroker-Jachiewicz

Wiceprezes Zarządu
Pion Rozliczeń Operacji
Finansowych i Powiernictwa,
Pion Finansów i Księgowości,
Pion Bankowości Elektronicznej
i Płatności, Pion Administracji

*Deputy CEO
Securities, Finance and Accounting,
E-business and Payments, Facility*



Ronnie Richardson

Prezes Zarządu
CEO

Krzysztof Kokot

Wiceprezes Zarządu
Pion Rynków Kapitałowych,
Pion Bankowości Korporacyjnej
i Inwestycyjnej

*Deputy CEO
Capital Markets, Corporate
and Investment Banking*

Bohdan Mierzwiński

Wiceprezes Zarządu
Pion Bankowości Detalicznej
i Private Banking

*Deputy CEO
Retail and Private Banking*

Stan na 31 grudnia 2005 roku.



Po wyraźnym osłabieniu koniunktury w I kwartale 2005, wynikającym w dużej mierze z efektu bazy statystycznej, w dalszej części roku obserwowaliśmy stopniową odbudowę dynamiki wzrostu gospodarczego. Ze wstępnych danych wynika, że w całym roku polska gospodarka rozwijała się w tempie 3,2% r/r wobec 5,3% r/r odnotowanych rok wcześniej. W trzecim kwartale dynamika PKB wzrosła do 3,7% r/r z 2,8% r/r odnotowanych w II kwartale roku oraz z 2,1% w pierwszych trzech miesiącach roku. Przyczynił się do tego wspomniany powyżej ustępujący efekt wysokiej bazy statystycznej, jak również stopniowa poprawa dynamiki popytu wewnętrznego. Główną siłą napędową polskiej gospodarki pozostawał przez większą część roku eksport, który okazał się zaskakująco odporny na obserwowane w tym okresie umocnienie złotego. Dopiero w ostatnim kwartale wkład eksportu netto do PKB okazał się ujemny. W ostatnich trzech miesiącach roku wzrost gospodarczy osiągnął poziom około 4,2% r/r, głównie dzięki dalszej odbudowie popytu krajowego. Dostępne dane wskazują w szczególności, że ostatni kwartał 2005 przyniósł wyraźne przyspieszenie dynamiki inwestycji.

W 2005 roku miał miejsce znaczący spadek inflacji wynikający w znaczącej mierze z ograniczonej presji popytowej, spadku cen żywności oraz utrzymania się mocnego kursu polskiej waluty. Na koniec 2005 roku inflacja (CPI) wyniosła 0,7% r/r i była znacznie niższa od dolnej granicy celu inflacyjnego. W reakcji na spadek inflacji oraz zaskakująco słabe dane dotyczące PKB w I kwartale 2005 roku, Rada Polityki Pieniężnej dokonała serii obniżek stóp procentowych (łącznie o 200 pb). Głębszym cięciom sprzyjało jednocześnie niewielkie ryzyko wystąpienia nadmiernej

Following a significant downturn in economic growth in the 1st quarter of 2005, which was due largely to the statistical base effect, economic activity rebounded gradually throughout the rest of the year. Preliminary figures show that over the whole of 2005 the Polish economy grew by of 3.2% YoY compared to 5.3% YoY recorded a year ago. In the 3rd quarter the GDP dynamics grew to 3.7% YoY from 2.8% YoY recorded in the 2nd quarter of the year and 2.1% YoY in the first three months of 2005. The turnaround in growth was contributed by the declining high statistical base effect mentioned above as well as the gradually improving internal demand. At the same time exports, which proved surprisingly resistant to the strengthening of the zloty, remained the main driving force of the Polish economy for the majority of the year. Only the last quarter saw a negative net contribution of export to GDP. In the last three months of the year the economic growth reached the level of approx 4.2% YoY, mainly due to the further rebuilding of domestic demand. Available figures prove in particular that the last quarter of 2005 brought substantial acceleration of the dynamics of investments.

The year 2005 saw a significant decrease in inflation, resulting mainly from limited demand pressure, decrease in the food prices and maintained strong rate of the Polish currency. At the end of 2005 inflation (CPI) was 0.7% YoY and it was much below the lower bound of the NBP inflation target. In response to the decrease in inflation and surprisingly weak GDP figures, in the 1st quarter of 2005 the Polish Monetary Policy Council made a series of interest rate cuts (by a total of 200 basis points).

Główną siłą napędową polskiej gospodarki pozostawał przez większą część roku eksport

Exports remained the main driving force of the Polish economy for the majority of the year

presji płacowej. Jednakże pod koniec II kwartału oraz w drugiej połowie roku tempo cięć stóp zostało ograniczone pod wpływem sygnałów świadczących o odbiciu aktywności gospodarczej oraz w związku z obawami o wpływ, jaki na inflację mogłyby mieć rekordowo wysokie ceny ropy naftowej. Ostatnia z serii obniżek miała miejsce w sierpniu i mimo pogłębiającego się w drugiej połowie roku spadku inflacji, bank centralny do końca roku nie zdecydował się na kolejną redukcję stóp procentowych. Rada Polityki Pieniężnej w pierwszej połowie roku trzykrotnie zmieniła nastawienie w polityce monetarnej. Od początku 2006 roku ten instrument polityki pieniężnej został zlikwidowany.

Złoty, po umocnieniu w I kwartale do rekordowego poziomu, zarówno względem euro, jak i dolara w II kwartale, stracił nieznacznie na wartości za sprawą globalnej zmiany nastawienia inwestorów wobec walut z rynków wschodzących. Ponadto w IV kwartale złoty umocnił się do najwyższego od ponad 3,5 lat poziomu wobec euro. Sprzyjały temu zdrowe fundamenty polskiej gospodarki, jak również sprzedaż przez Ministerstwo Finansów przychodów pochodzących z emisji zagranicznych. Na koniec grudnia 2005 roku za 1 euro płacono 3,8598 PLN, natomiast 1 USD kosztował 3,2613 PLN (średnie kursy NBP).

Deeper cuts were at the same time fostered by the limited risk of excessive wage pressure. However, at the end of the 2nd quarter and in the second half of the year, the pace of interest rate cuts was restricted due to signs of increased business activity and concerns about the possible impact of record-high prices of oil on inflation. The last of the series of cuts took place in August and despite the substantial drop in inflation in the second half of the year, the central bank did not decide to reduce interest rates any further till the end of the year. In the first half of the year the Polish Monetary Policy Council changed its monetary policy bias three times. Since the beginning of 2006 this monetary policy instrument has been liquidated.

After strengthening in the 1st quarter to a record level both with regard to the euro and dollar, the zloty depreciated slightly in the 2nd quarter due to a global change of sentiment toward emerging market currencies. In the 4th quarter the zloty returned to strengthening mode against the euro and eventually managed to hit 3.5 year highs before the end of the year. This was facilitated by the sound foundations of the Polish economy and a series of FX market operations by the Ministry of Finance, which sold proceeds from foreign bond issues. At the end of December 2005 EUR 1 was worth PLN 3.8598, while USD 1 cost PLN 3.2613 (mid-rates of the National Bank of Poland).

SKONSOLIDOWANY BILANS | CONSOLIDATED BALANCE SHEET

Aktywa w tys. zł Assets in "000" PLN	31.12.2005	31.12.2004
Kasa, środki w banku centralnym <i>Cash and balances with central banks</i>	607 090	1 512 591
Należności od banków brutto <i>Amounts due from banks</i>	2 229 615	2 699 852
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków <i>Allowances for impairment losses for receivables due from banks</i>	-2 894	-3 194
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywa finansowe przeznaczone do obrotu <i>Financial assets at fair value through profit and loss account, including held-for-trading assets</i>	703 888	557 760
Należności od klientów brutto <i>Loans and advances to customers</i>	12 306 286	14 105 952
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów <i>Allowances for impairment losses for loans and advances to customers</i>	-2 604 206	-2 740 428
Inwestycyjne papiery wartościowe: <i>Investments in securities</i>	6 709 711	3 912 871
– dostępne do sprzedaży <i>– available-for-sale</i>	4 417 879	2 450 200
– utrzymywane do terminu zapadalności <i>– held-to-maturity</i>	2 291 832	1 462 671
Inwestycje kapitałowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży <i>Equity investments classified as available-for-sale</i>	35 690	35 267
Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności <i>Investment in associates</i>	8 929	0
Rzeczowe aktywa trwałe <i>Tangible fixed assets</i>	416 400	469 371
Wartości niematerialne <i>Intangible assets</i>	111 475	140 187
Wartość firmy jednostek podporządkowanych <i>Goodwill</i>	36 052	36 052
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego <i>Deferred tax assets</i>	112 968	10 435
Należności z tytułu podatku dochodowego <i>Current tax receivables</i>	13 412	5 107
Inne aktywa <i>Other assets</i>	156 928	204 261
Aktywa razem Total assets	20 841 344	20 946 084

FINANCIAL PERFORMANCE

Zobowiązania w tys. zł Liabilities in "000" PLN	31.12.2005	31.12.2004
Zobowiązania wobec banków <i>Amounts due to banks</i>	2 562 167	3 007 090
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu <i>Held-for-trading financial liabilities</i>	220 155	233 932
Zobowiązania wobec klientów <i>Amounts due to customers</i>	14 533 624	14 061 105
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych <i>Debt securities issued</i>	402 435	418 150
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu <i>Securities sold under repurchase agreements</i>	368 701	718 772
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego <i>Income tax liability</i>	4	5 778
Rezerwy <i>Provisions</i>	77 847	37 439
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego <i>Deferred tax liabilities</i>	864	2 060
Pozostałe zobowiązania <i>Other liabilities</i>	404 371	345 384
Zobowiązania podporządkowane <i>Subordinated liabilities</i>	589 581	599 286
Zobowiązania razem Total liabilities	19 159 749	19 428 996
Kapitał własny w tys. zł Equity in "000" PLN	31.12.2005	31.12.2004
Kapitał zakładowy <i>Share capital</i>	1 358 294	1 358 294
Kapitał zapasowy <i>Share premium</i>	0	350 910
Kapitał z aktualizacji wyceny <i>Revaluation reserve</i>	15 928	-20 247
Kapitał rezerwowy <i>Reserve capital</i>	120 942	173 779
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych i oddziałów zagranicznych <i>Currency translation differences from the translation of subordinated companies and foreign branches</i>	-637	-285
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych <i>Retained earnings/(loss)</i>	-228 810	-502 203
Zysk (strata) netto bieżący przypadający na akcjonariuszy Banku <i>Current net profit (loss) per Bank's shareholders</i>	415 878	156 840
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Banku Total equity attributable to shareholders of the Bank	1 681 595	1 517 088
Udziały mniejszości Minority shareholders	0	0
Kapitał własny razem Total equity	1 681 595	1 517 088
Zobowiązania i kapitały razem Total equity and liabilities	20 841 344	20 946 084
Współczynnik wypłacalności <i>Capital adequacy ratio</i>	16,42	14,72

Pozycje pozabilansowe w tys. zł <i>Off-balance sheet items in "000" PLN</i>	31.12.2005	31.12.2004
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane <i>Contingent liabilities, granted and received</i>	4 089 190	5 771 653
Zobowiązania udzielone: <i>Liabilities granted, including:</i>	3 577 985	5 256 655
– finansowe – <i>financial</i>	2 451 828	2 085 879
– gwarancyjne – <i>guarantees</i>	1 126 157	3 170 776
Zobowiązania otrzymane: <i>Liabilities received, including:</i>	511 205	514 998
– finansowe – <i>financial</i>	11 831	51 707
– gwarancyjne – <i>guarantees</i>	499 374	463 291
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży <i>Amounts due under sale/purchase transactions</i>	79 905 636	31 099 032
Pozostałe: <i>Other:</i>	3 057 287	3 649 245
– otrzymane zabezpieczenia – <i>received collateral and guarantees</i>	3 057 191	3 649 150
– pozostałe – <i>other</i>	96	95
Pozycje pozabilansowe razem <i>Total off-balance sheet items</i>	87 052 113	40 519 930

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

w tys. zł in "000" PLN	01.01.2005- 31.12.2005	01.01.2004- 31.12.2004
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze <i>Interest income</i>	1 408 504	1 302 973
Koszty z tytułu odsetek i koszty o podobnym charakterze <i>Interest expense</i>	-655 057	-669 046
Wynik z tytułu odsetek Net interest income	753 447	633 927
Przychody z tytułu opłat i prowizji <i>Fee and commission income</i>	334 581	537 518
Koszty z tytułu opłat i prowizji <i>Fee and commission expense</i>	-19 691	-23 877
Wynik z tytułu opłat i prowizji Net fee and commission income	314 890	513 641
Przychody z tytułu dywidend <i>Dividend income</i>	780	817
Wynik na działalności handlowej <i>Net trading income</i>	143 812	138 611
Wynik na działalności inwestycyjnej <i>Profit/(loss) from investment activity</i>	-4 054	43 517
Pozostałe przychody operacyjne <i>Other operating income</i>	66 072	111 842
Przychody operacyjne ogółem Total operating income	1 274 947	1 442 355
Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu <i>General and administrative expenses</i>	-890 825	-1 055 175
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw <i>Net impairment charges for financial assets, other assets and provisions</i>	-9 167	-145 663
Pozostałe koszty operacyjne <i>Other operating expenses</i>	-54 834	-62 744
Koszty operacyjne ogółem Total operating expenses	-954 826	-1 263 582
Wynik na działalności operacyjnej Net operating income	320 121	178 773
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych <i>Share of profit of associates</i>	1 247	1
Zysk brutto Profit before tax	321 368	178 774
Podatek dochodowy <i>Income tax expense</i>	93 536	-20 032
Zysk netto z działalności gospodarczej Net profit from business activities	414 904	158 742
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej <i>Net profit (loss) from discontinued operations</i>	974	0
Zysk netto Net profit	415 878	158 742
Z tego: Including:		
Przypadający na akcjonariuszy Banku Per the Bank's shareholders	415 878	156 840
Przypadający na udziały mniejszości <i>Per minority interests</i>	0	1 902
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Banku (wyrażony w PLN na jedną akcję) Earnings per share per the Bank's shareholders (in PLN per share)		
– podstawowy – basic	1,53	0,64

KOMENTARZ | COMMENTARY

W 2005 roku Grupa wypracowała 415 878 tys. zł zysku netto. Był on o 165,2% wyższy od zysku netto w 2004 roku. Suma aktywów Grupy według stanu na 31.12.2005 r. wyniosła 20 841 344 tys. zł w porównaniu z 21 946 084 tys. zł na 31.12.2004 i była niższa o 0,5%. Wskaźnik ROE wzrósł o 11,5 p.p. do poziomu 26,0%, ROA o 1,3 p.p. do poziomu 2,0%. Współczynnik wypłacalności wzrósł z 14,7% do 16,4%. Wynik z tytułu odsetek wyniósł 753 447 tys. zł i był o 18,9% wyższy od osiągniętego w roku 2004. Na taki rezultat wpłynął m.in.: wzrost udziału aktywów pracujących w sumie bilansowej oraz zmieniająca się struktura portfela należności kredytowych z rosnącym udziałem należności od osób fizycznych. Rosnące przychody odsetkowe wynikają również m.in. ze skutecznych działań restrukturyzacyjnych i windykacyjnych prowadzonych w stosunku do portfela należności zagrożonych. Wynik z tytułu prowizji wyniósł 314 890 tys. zł i był o 38,7% niższy niż w roku ubiegłym. Jest to następstwem przyjęcia przez Grupę metodologii efektywnej stopy procentowej do wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wykazywanych według zamortyzowanego kosztu bez przekształcenia danych porównywalnych, co jest zgodne z MSSF 1. W 2005 roku, w ujęciu kwartalnym systematycznie wzrastał wynik z tytułu prowizji m.in. w rezultacie przyrostu przychodów związanych ze sprzedażą jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz ubezpieczeń. Wynik uzyskany w IV kwartale był o 27,7% wyższy od wyniku wygenerowanego w I kwartale 2005 roku. Łączny wynik z tytułu odsetek i prowizji wyniósł w 2005 roku 1 068 337 tys. zł i był o 6,9% niższy od uzyskanego w 2004 roku. Na taki rezultat wpłynął w pewnym stopniu spadek stóp procentowych oraz zmiany kursów walutowych. Koszty funkcjonowania Grupy wyniosły 890 825 tys. zł i obniżyły się o 15,6% w porównaniu z 2004 rokiem. Niższy był poziom wszystkich podstawowych kategorii kosztów: rzeczowych, amortyzacji oraz kosztów osobowych. Na spadek poziomu kosztów wpłynęło również zmniejszenie składu Grupy. Wskaźnik koszty do dochodów na koniec 2005 roku wyniósł 73%, co oznacza poprawę w stosunku do ubiegłego roku o 3,5 p.p. Dalsza poprawa tego wskaźnika pozostaje jednym z najważniejszych celów finansowych Grupy na przyszłość. Utrzymujący się pozytywny trend w generowanych przez Bank wynikach operacyjnych wskazuje na wysokie prawdopodobieństwo rozliczenia strat podatkowych skumulowanych z lat ubiegłych oraz realizowanie się w przyszłości ujemnych różnic przejściowych obecnie identyfikowanych w rozliczeniu podatku dochodowego.

In 2005 the Group generated a net profit of PLN 415.878.000 which represents an increase of 165.2% over 2004. As of December 31, 2005 the Group's total assets amounted to PLN 20.841.344.000 which, in comparison with PLN 21.946.084.000 at December 31, 2004, represents a decrease of 0.5%. ROE increased by 11.5 p.p. to 26.0% while ROA increased by 1.3 p.p. to 2.0%. Capital adequacy ratio increased from 14.7% to 16.4%. Net interest income amounted to PLN 753.447.000 and was by 18.9% higher than in 2004. This result was achieved due to an increased share of working assets in total assets and a changing structure of the loan receivables portfolio with an increasing share of receivables from individual customers. Growing interest income is also a result of, among other things, effective restructuring and debt recovery activities undertaken in respect of non-performing receivables. Net commission income amounted to PLN 314.890.000 and was lower by 38.7% compared to the previous year. This decrease is a result of the Group adopting the effective interest method to value assets and financial liabilities reported at an amortised cost without converting comparative data, which is compliant with IFRS 1. In 2005 net commission income increased regularly in each quarter as a result of, among other things, an increase of income generated from the sales of participation units in investment funds as well as insurance. The result generated in the fourth quarter was 27.7% higher than in the first quarter of 2005. Total net interest and commission income in 2005 amounted to PLN 1.068.337.000 and was lower by 6.9% compared to 2004. This was to some extent caused by interest rate cuts and changes in foreign exchange rates. The Group's overhead costs stood at PLN 890.825.000 which represents a decrease of 15.6% as compared to 2004. The decrease was recorded in all main cost categories such as material costs, amortisation and personnel costs. A decrease in the number of Group companies also contributed to the cost reduction. As of the end of 2005 the costs-income ratio stood at 73% which represents an improvement of 3.5 p.p. over the previous year. A further improvement of this ratio remains one of the most important financial goals of the Group in future. A continued positive trend in operating results generated by the Bank indicates the high probability that tax losses carried forward from previous years will be settled and negative temporary differences currently identified in income tax settlement will occur in the future. Therefore, as of December 31,

Dlatego też na 31.12.2005 Bank rozpoznał nadwyżkę aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwą na odroczonego podatek dochodowy na łączną kwotę 102 215 tys. zł. Różnica ta przełożyła się bezpośrednio na wynik netto Grupy w 2005 roku.

W efekcie prowadzonych przez Grupę procesów restrukturyzacyjnych poprawie uległa struktura bilansu.

W porównaniu do 31.12.2004 roku, na 31.12.2005 roku wskaźnik sumy kredytów klientów brutto do sumy depozytów klientów poprawił się ze 100,3% do 84,7%. Udział aktywów płynnych zdefiniowanych jako suma należności netto od banków, aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz inwestycyjnych papierów wartościowych w sumie aktywów netto wzrósł z 34,2% do 46,3%.

Grupa skutecznie ogranicza portfel należności, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości przez efektywne działania restrukturyzacyjne oraz windykacyjne prowadzone na bazie nowych rozwiązań organizacyjnych i proceduralnych wdrożonych w minionym roku. W ciągu ostatnich 12 miesięcy wartość należności, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości spadła o ponad 17,9%. W efekcie wskaźnik jakości portfela należności brutto Grupy na przestrzeni 12 miesięcy poprawił się o 1,7 p.p. Wskaźnik pokrycia należności, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości, odpisami z tytułu utraty wartości wzrósł w ciągu roku o 8,8 p.p. i na 31.12.2005 roku osiągnął poziom 72,1%.

2005 the Bank recognised the surplus of deferred tax assets over deferred tax provision in the total amount of PLN 102.215.000. This difference directly impacted the Group's net result in 2005. As a result of restructuring processes conducted by the Group the balance sheet structure improved. In comparison with December 31, 2004, as of December 31, 2005 the ratio of total gross customer loans to total customer deposits improved from 100.3% to 84.7%. The share of liquid assets defined as total net receivables from banks, financial assets valued at a fair value in the profit and loss account and investment securities in total net assets increased from 34.2% to 46.3%.

The Group has been successfully reducing the portfolio of receivables for which individual impairment indications were identified through effective restructuring and debt recovery activities performed on the basis of new organisational and procedural solutions implemented last year. During the last 12 months the value of receivables for which individual impairment indications were identified decreased by more than 17.9%. As a result the Group's ratio for the gross receivables portfolio quality over 12 months improved by 1.7 p.p. The ratio of coverage of receivables for which individual impairment indications were identified with write-downs increased during the last year by 8.8 p.p. and reached 72.1% by December 31, 2005.



Grupa Kapitałowa Kredyt Banku obejmuje samodzielne pod względem prawnym jednostki gospodarcze, których działalność operacyjna jest ściśle skoordynowana.

Najważniejszymi spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej są Żagiel – pośrednik kredytowy i Kredyt Lease, zajmująca się działalnością leasingową.

Powiązania kapitałowe pomiędzy spółkami są wzmocnione relacjami handlowymi, zawierającymi umowy, wspólną ofertą produktową, sprawowaniem przez Kredyt Bank funkcji kontrolnych w kształtowaniu polityki operacyjnej i finansowej oraz przepływem kadry zarządzającej i know-how. Bank i jego spółki świadczą szeroki zakres usług bankowości detalicznej, korporacyjnej, na rynku pieniężnym, a pośrednio także ubezpieczeniowym. Rozwinięta sieć placówek oraz kanały dystrybucji zapewniają klientom łatwy dostęp do usług oraz produktów Banku i Grupy.

Kredyt Bank Group comprises legally independent business entities whose operations are closely co-ordinated.

The major companies in the Capital Group are Żagiel – a credit broker and Kredyt Lease – a leasing company.

Equity relationships between the companies are reinforced by business relations, agreements, mutual product offers, and Kredyt Bank's control in developing operating and financial policy as well as the transfer of management staff and know-how. The Bank and its companies provide a wide range of retail and corporate banking services, in the money market and indirectly in the insurance market. A well-developed branch network and distribution channels provide customers with easy access to services and products offered by the Bank and the Group.

Rozwinięta sieć placówek oraz kanały dystrybucji
zapewniają klientom łatwy dostęp do usług
oraz produktów Banku i Grupy

*A well-developed branch network and distribution channels
provide customers with easy access to services
and products offered by the Bank and the Group*

Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Banku
Basic financial information on Kredyt Bank Group

	2005	2004
Zysk netto (tys.) <i>Net profit/(loss) ("000")</i>	415 878	158 742
Suma bilansowa (tys.) <i>Balance sheet total ("000")</i>	20 841 344	20 946 084
Kapitał własny (tys.) <i>Equity ("000")</i>	1 681 595	1 517 088
Współczynnik wypłacalności % <i>Capital adequacy ratio %</i>	16,42	14,72
Zatrudnienie (etaty) <i>Employment (FTEs)</i>	6 475	6 415



Długofalowy cel Grupy KB to osiągnięcie silnej pozycji wśród instytucji działających na polskim rynku finansowym przez wdrożenie modelu uniwersalnej grupy bankowo-ubezpieczeniowej. Bank i jego Grupa skoncentruje się na budowaniu i umacnianiu swojej pozycji na podstawowych rynkach usług finansowych, zabiegając o rozwój sprzedaży i tworzenie stabilnych, długoterminowych relacji z klientami, ich satysfakcję i wysoką jakość obsługi.

Dla bankowości detalicznej oznacza to znaczny wzrost bazy depozytów i liczby rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych oraz zwiększenie udziału w rynku kredytów. Grupa planuje osiągnąć ten cel koncentrując się na kliencie masowym i zasobnym oraz małych i średnich firmach. Ponadto Grupa skupi się na rozwoju kluczowych produktów m.in. kredytów detalicznych, hipotecznych, kart kredytowych, depozytów i funduszy powierniczych oraz produktów powiązanych z ofertą ubezpieczeniową WARTY.

Działając na rynku korporacyjnym Grupa skoncentruje się na obsłudze firm średniej wielkości. Będzie dążyć do wzrostu zyskowności relacji z klientami przez sprzedaż dodatkowych produktów. Oprócz tradycyjnych kredytów i depozytów będą to głównie leasing, zarządzanie gotówką, finansowanie transakcji handlowych oraz instrumenty zarządzania ryzykiem rynkowym.

W zakresie pozycji finansowej celem średniookresowym jest osiągnięcie stopy zwrotu z kapitału (ROE) w wysokości co najmniej 17% oraz wskaźnika koszt/dochód na poziomie około 60%.

The long-term goal of the KB Group is to achieve a strong position among Polish financial institutions by launching a model of a universal banking and insurance group.

The Bank and the Group are focused on developing and consolidating their position in the fundamental markets of financial services, taking measures to expand sales and to create stable long-term client relations, providing them with satisfactory and high quality services.

With respect to retail banking, this means a growth of the deposit base and the number of savings accounts as well as an increased credit market share. The Group intends to achieve this goal with mass and "upper mass" clients and SMEs. Furthermore, the Group will focus on the development of its key products, such as retail loans, mortgage loans, credit cards, deposits and trust funds as well as products combined with WARTA's insurance offer.

In the corporate market, the Group will concentrate on middle-size corporate clients. It will try to increase the profitability of its client relationships by selling additional products. Apart from traditional loans and deposits, this will mainly mean leasing, cash management, trade financing and market risk management instruments.

In terms of the financial position, the medium-term goal is return on equity at least 17% and a cost/income ratio of about 60%.

Długofalowy cel Grupy KB to osiągnięcie silnej pozycji wśród instytucji działających na polskim rynku finansowym, poprzez wdrożenie modelu uniwersalnej grupy bankowo-ubezpieczeniowej

The long-term goal of the KB Group is to achieve a strong position among Polish financial institutions by launching a model of a universal banking and insurance group

Drogą do realizacji celów Grupy i Kredyt Banku będzie zwiększenie efektywności sieci, uruchomienie 120 nowych placówek, stworzenie zespołów mobilnej sprzedaży oraz aktywizacja alternatywnych kanałów dystrybucji. Planowane jest rozszerzenie oferty Żagla. Ponadto Kredyt Bank rozwija model bancassurance w oparciu o doświadczenie głównego akcjonariusza, belgijskiej Grupy KBC. Grupa zamierza systematycznie zwiększać satysfakcję klientów oraz podnosić jakość świadczonych usług.

Kredyt Bank wyraził swoje dążenia w misji korporacji:

Kredyt Bank pragnie być instytucją finansową pierwszego wyboru dla wybranej grupy klientów, którzy cenią profesjonalne i skuteczne usługi w zakresie realizacji ich potrzeb kredytowych, inwestycyjnych, transakcyjnych oraz bancassurance. Celem Kredyt Banku jest zadowolenie akcjonariuszy poprzez osiągnięcie odpowiedniej rentowności oraz zdobycie pozycji jednej z największych polskich instytucji finansowych poprzez pozyskiwanie i zatrzymywanie najlepiej wykwalifikowanych pracowników sektora bankowego.

The means to achieve the goals of the Group and Kredyt Bank will be to increase the efficiency of the branch network, opening 120 new branch offices, the creation of mobile sales teams and the activation of alternative distribution channels. The offer of Żagiel will be expanded. Besides this, Kredyt Bank is developing a bancassurance model based on the experience of its major shareholder - the Belgian KBC Group. The Group intends to increase client satisfaction in a systematic way and enhance the quality of the services it offers.

Kredyt Bank explicated its aspirations in the corporate mission statement:

Kredyt Bank aims to be the financial institution of choice for its target customers who value professional and efficient service for their credit, investment, bancassurance and transaction needs. The goal of Kredyt Bank is to satisfy its shareholders through adequate profitability and to attain a position as one of the largest Polish financial institutions by attracting and retaining top banking staff.

Akcje Kredyt Banku <i>Kredyt Bank shares</i>	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
liczba akcji <i>Number of shares</i>	271 658 880	271 658 880	211 290 240

Cena akcji w zł <i>Share price in PLN</i>	2005	2004	2003
Na koniec roku <i>At year-end</i>	14,10	9,45	8,00
Najwyższa w roku <i>Year high</i>	14,20	9,90	15,00
Najniższa w roku <i>Year low</i>	8,35	7,60	7,25
Średnia w roku <i>Year average</i>	10,58	8,61	10,69
WIG-Banki na koniec roku <i>WIG-Banks at year-end</i>	47 361	35 426	26 222
WIG 20 na koniec roku <i>WIG 20 at year-end</i>	2 654	1 960	1 574

Rynkowa wartość akcji <i>Equity market capitalization</i>	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Rynkowa wartość akcji w milionach zł <i>Equity market capitalization in PLN mln</i>	3 830	2 567	1 690

SHAREHOLDER INFORMATION

Akcjonariusze (udział procentowy w kapitale Kredyt Banku)

<i>Shareholders</i>	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
KBC Bank NV	85,53%	85,53%	81,40%
Pozostali <i>Other shareholders</i>	14,47%	14,47%	18,60%

Najważniejsze wielkości finansowe na akcję*

<i>Key figures per share*</i>	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Wartość księgowa na jedną akcję w zł <i>Book value per share (in PLN)</i>	6,19	5,58	3,05
Współczynnik wypłacalności <i>Capital adequacy Ratio</i>	16,37%	14,72%	8,83%
Zysk/strata na jedną akcję w zł <i>Earnings per share (in PLN)</i>	1,53	0,64	-10,37
Cena/zysk <i>Price/earning</i>	9,2	16,4	—
Cena/wartość księgowa <i>Price/book value</i>	2,3	1,7	2,6

* Dane za rok 2003 zgodne z Polskimi Standardami Rachunkowości. Dane za lata 2004 – 2005 zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Wskaźniki zostały obliczone na podstawie danych skonsolidowanych.

* 2003 data according to the Polish Accounting Standards. Data for 2004 -2005 according to the International Accounting Standards. Ratios based on consolidated figures.

Oceny ratingowe uzyskane w 2005 roku

Ratings in 2005

Długookresowa ocena ratingowa <i>Long-term rating</i>	Fitch długookresowy rating zobowiązania w walutach obcych <i>Fitch LT Foreign Currency Rating</i> A	Moody's długookresowy rating depozytów <i>Moody's LT Bank Deposit Rating</i> A2
Krótkookresowa ocena ratingowa <i>Short-term rating</i>	Fitch krótkookresowy rating zobowiązania w walutach obcych <i>Fitch ST Foreign Currency Rating</i> F1	Moody's krótkookresowy rating depozytów <i>Moody's ST Bank Deposit Rating</i> P1
Ocena perspektywy <i>Outlook</i>	Fitch Pozytywna <i>Positive</i>	Moody's Stabilna <i>Stable</i>



Kredyt Bank należy do Grupy KBC, która powstała na początku 2005 roku w wyniku fuzji KBC Bank and Insurance Holding Company (stworzonej w 1998 roku w Belgii poprzez połączenie ABB Insurance Group, Kredietbank Group oraz CERA Bank Group) z jej jednostką dominującą - firmą Almanij. Grupa posiada 5 bezpośrednich podmiotów zależnych: KBC Bank, KBC Insurance, KBC Asset Management, Kredietbank Luxembourg oraz Gevaert. KBC to uniwersalna grupa bankowo-ubezpieczeniowa oferująca swoje usługi klientom detalicznym, małym i średnim przedsiębiorstwom oraz klientom private banking. KBC prowadzi działalność przede wszystkim w Belgii i w krajach Europy Środkowej, gdzie należy do największych grup finansowych przez swoją sieć podmiotów zależnych i spółek, w których ma udziały kapitałowe.

Kredyt Bank is a member of the KBC Group which was formed early 2005 as a result of the merger of KBC Bank and Insurance Holding Company (which was created in 1998 through the merger, in Belgium, of ABB Insurance Group, the Kredietbank Group and CERA Bank Group) and its parent company, Almanij. The group has 5 direct subsidiaries, being KBC Bank, KBC Insurance, KBC Asset Management, Kredietbank Luxembourgeoise and Gevaert. KBC Group is a multichannel bancassurance group which focuses on retail, SME and private banking clientele. Geographically, KBC focuses on Belgium and Central Europe, where it belongs to the largest financial groups via its network of subsidiaries and participations.

Główne spółki, w których Grupa KBC posiada udziały w Europie Środkowej (31.12.2005)
Main Central European KBC Group companies and participations (31-12-2005)

KRAJ COUNTRY	BANKI I FIRMY UBEZPIECZENIOWE BANKS AND INSURANCE COMPANIES
Polska <i>Poland</i>	Kredyt Bank (bank) WARTA i WARTA Life (firma ubezpieczeniowa) (<i>insurance</i>)
Republika Czeska <i>Czech Republic</i>	ČSOB (bank) ČSOB Pojist'ovna (firma ubezpieczeniowa) (<i>insurance</i>)
Węgry <i>Hungary</i>	K&H Bank (bank) K&H Life (firma ubezpieczeniowa) (<i>insurance</i>) K&H General Insurance (firma ubezpieczeniowa) (<i>insurance</i>)
Słowacja <i>Slovakia</i>	ČSOB (bank) ČSOB Poist'ovna (firma ubezpieczeniowa) (<i>insurance</i>)
Słowenia <i>Slovenia</i>	NLB (bank) NLB Life (firma ubezpieczeniowa) (<i>insurance</i>)

Najważniejsze dane finansowe dla Grupy KBC na 31 grudnia 2005 przedstawia poniższa tabela. Szczegółowe informacje są dostępne na stronie internetowej KBC www.kbc.com.

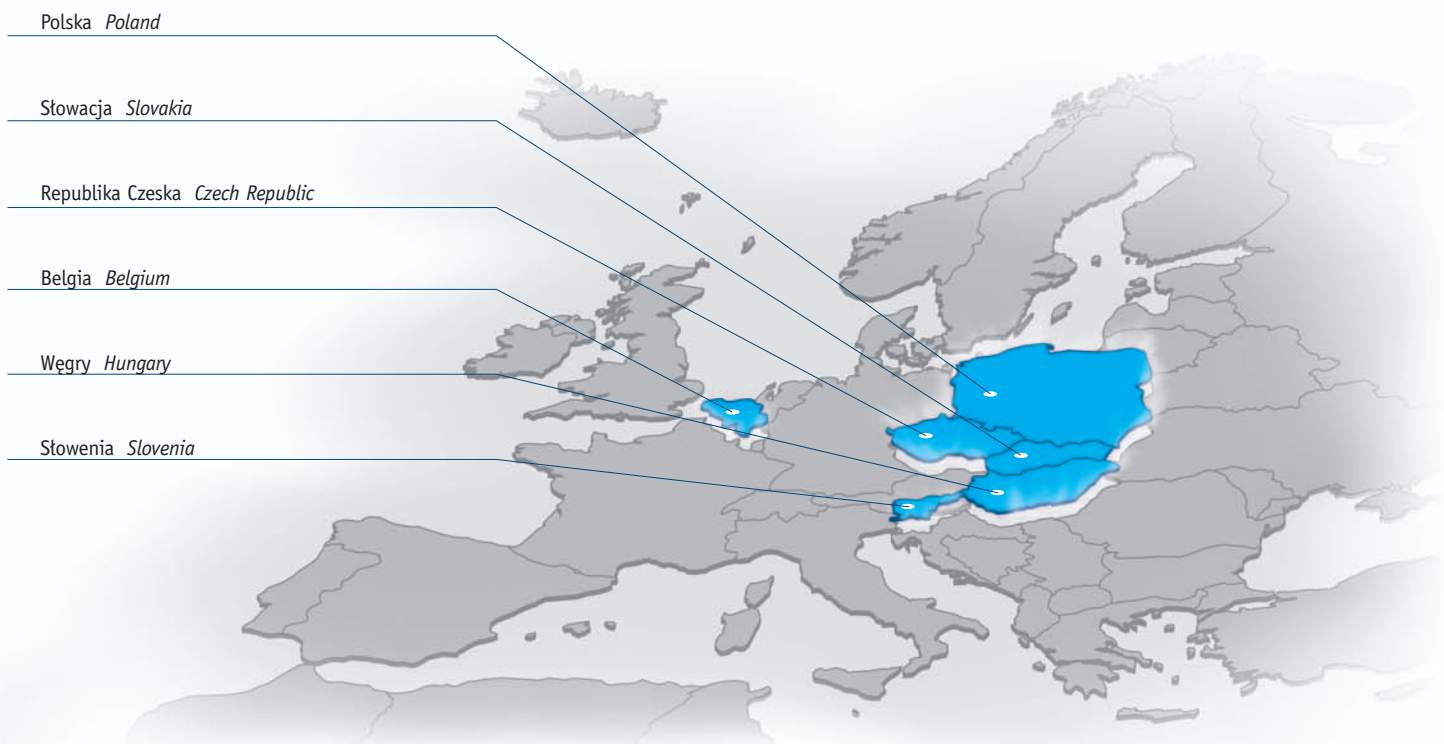
Some key figures for the KBC Group as at 31.12.2005 are given below. More information can be found on KBC's corporate website www.kbc.com.

Najważniejsze dane finansowe dla Grupy KBC (31.12.2005)
Key data KBC Group (31-12-2005)

Aktywa razem (EUR) <i>Total assets (EUR)</i>	326 miliardów (<i>billion</i>)
Kapitalizacja rynkowa (EUR) <i>Market capitalization (EUR)</i>	29 miliardów (<i>billion</i>)
Zysk netto (EUR) <i>Net profit (EUR)</i>	2,25 miliarda (<i>billion</i>)
Współczynnik adekwatności kapitałowej, działalność bankowa <i>CAD-ratio, banking activities</i>	12,5%
Współczynnik wypłacalności, działalność ubezpieczeniowa <i>Solvency ratio, insurance activities</i>	385%
Liczba pracowników (etatów) <i>Number of staff (FTEs)</i>	50 000

Ratingi długoterminowe
Long-term ratings

	Fitch	Moody's	S&P's
KBC Bank	AA-	Aa3	A+
KBC Insurance	AA	-	A+





ZMIANA LOGO

Kredyt Bank i WARTA zmieniły logotypy. Nowy znak podkreśla przynależność do międzynarodowej grupy bankowo-ubezpieczeniowej KBC. Jest symbolem budowy nowych wartości marek oraz zacieśniania współpracy Kredyt Banku i WARTY. Swoje logo zmodyfikował także Żagiel oraz Kredyt Lease

CHANGE OF LOGO

Kredyt Bank and WARTA have changed their logos. The new logo stresses their membership of the international banking and insurance group KBC. It is a symbol of the construction of a new value of the brands and closer co-operation between Kredyt Bank and WARTA. The logos were also modified by Żagiel as well as Kredyt Lease

NOWA OFERTA DLA KLIENTÓW

- program RAZEM
- złota karta kredytowa co-brand
- pakiet Ekstrapomoc do rachunku osobistego
- karta kredytowa Multima w sieci Żagiel

A NEW OFFER FOR CLIENTS

- the programm RAZEM (TOGETHER)
- golden credit card co-brand
- assistance packages Ekstrapomoc
- credit card Multima in Żagiel

URUCHOMIENIE PLACÓWEK DLA KLIENTÓW PRIVATE BANKING

Uruchomiono sieć specjalnych placówek dla klientów private banking, by zwiększyć komfort obsługi oraz zapewnić całkowitą dyskrecję tej grupie klientów.

NEW BRANCHES FOR PRIVATE BANKING CLIENTS

A network of special branches was opened for private banking clients in order to enhance the comfort of services and total discretion for that group of clients.



CERTYFIKATY JAKOŚCI

Recertyfikacja usługi „Obsługa private banking” oraz „Rachunku papierów wartościowych” oznacza, że Kredyt Bank stosuje już czwarty rok system zarządzania jakością zgodny z wymaganiami normy ISO 9001:2000.

KBC TFI

Z połączenia Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku, WARTA Asset Management oraz WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych powstała spółka KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych (KBC TFI)

QUALITY CERTIFICATES

Re-certification of "Private banking services" and "Securities account" means that Kredyt Bank was in its fourth year of using a quality management system compliant with ISO 9001:2000.

KBC TFI

In effect of the merger of Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku (KB Investment Fund Association), WARTA Asset Management and WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych (Investment Fund Association), KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych (KBC TFI) was set up.

GODŁO PROMOCYJNE „BANK PRZYJAZNY DLA PRZEDSIĘBIORCÓW” ORAZ „ZŁOTE ODDZIAŁY”

Kredyt Bank został nagrodzony Godłem Promocyjnym „Bank przyjazny dla Przedsiębiorców”, 8 placówek wyróżniono tytułem „Złoty Oddział”. Nagrody przyznano za szeroką dostępność i wysoką jakość usług dla klientów z sektora SME

ŻAGIEL NAJLEPSZĄ MARKĄ

Żagiel „Najpopularniejszą Lubelską Marką 2005 r.”

PROMOTIONAL EMBLEM "BUSINESSMEN-FRIENDLY BANK" AND "GOLDEN BRANCHES"

Kredyt Bank was awarded the promotional Emblem "Business-Friendly Bank", eight branches were awarded the title "Golden Branch". The prizes were awarded for easy access and the high quality of services to SMEs.

ŻAGIEL – THE BEST BRAND

Żagiel – "The most popular brand in Lublin 2005"



Kredyt Bank w 2005 roku dążył do zwiększenia udziału w rynku przez pozyskiwanie nowych klientów oraz zwiększanie lojalności obecnych. Szczególny nacisk położono na wzmocnienie pozycji Banku poprzez budowę wizerunku nowej marki.

Aktywność Banku w 2005 roku koncentrowała się na:

- modyfikacji oferty produktowej dla klientów indywidualnych,
- dynamicznym rozwoju współpracy w ramach Grupy, szczególnie z KBC TFI w obszarze funduszy inwestycyjnych oraz z WARTA w bancassurance,
- rozwoju oferty dla klientów korporacyjnych.

Głównym celem modyfikacji podstawowej oferty było stworzenie dla klientów indywidualnych najbardziej praktycznej propozycji na rynku. Zaoferowano pakiety rachunków Ekstrakonto dostosowane do potrzeb i możliwości finansowych różnych grup klientów. Przykładem ekonomicznej oferty dla rodzin jest Program „Razem”, gwarantujący dostęp do oferty Kredyt Banku i WARTY na preferencyjnych warunkach cenowych.

Bliska współpraca z WARTA zaowocowała stworzeniem atrakcyjniejszej oferty ubezpieczeń dołączanych do rachunków osobistych, m.in. następstw nieszczęśliwych wypadków oraz assistance. Ponadto przygotowano dwa produkty ubezpieczeniowo – inwestycyjne w postaci polis na życie z funduszami inwestycyjnymi – WARTA Klik Światowy oraz WARTA Zysk Azjatycki. W 2005 r. przychody Grupy Kredyt Banku z tytułu prowizji ze sprzedaży ubezpieczeń wzrosły o 345%. W 2005 roku we współpracy z KBC TFI utworzono 5 zamkniętych funduszy inwestycyjnych, co utrwaliło pozycję Towarzystwa jako niekwestionowanego lidera na rynku funduszy z gwarantowaną stopą zwrotu.

Współpraca z WARTA w bancassurance pozwoliła także na zaoferowanie pierwszej na rynku wspólnej, prestiżowej karty kredytowej banku i towarzystwa ubezpieczeniowego. Ponadto ofertę uzupełniono o dwie karty kredytowe VISA Flag i VISA Student.

Sieć bezprowizyjnych bankomatów zwiększyła się do ponad 2 000. Znacząco wzrosła także sprzedaż ubezpieczeń dołączanych do

In 2005 Kredyt Bank strived to increase its market share by acquiring new customers and increasing the loyalty of existing ones. Particular focus was placed on strengthening the Bank's position by building the new brand image.

The Bank's activity in 2005 concentrated on:

- modification of the product offer for retail customers,
- dynamic development of co-operation within the KBC Group, in particular with KBC TFI in respect of investment funds area and with WARTA in bancassurance,
- development of the offer for corporate customers.

The main goal of the basic offer modification was to create the most practical market proposal for individual customers and their families. As a result, the tailor-made Ekstrakonto account packages were offered to fit the financial needs and capabilities of various customer groups. The "Together" Program is an example of an offer for a family which guarantees access to the Kredyt Bank and WARTA offer on preferential price conditions.

Close co-operation with WARTA resulted in development of more attractive insurance offer attached to personal accounts such as personal accident insurance and assistance. In addition two investment-linked insurance policies – WARTA World Click and WARTA Asian Profit were developed.

In 2005 the commission income of Kredyt Bank Group from sales of insurance increased by 345%. With 5 closed-end investment funds created in 2005 in co-operation with KBC TFI consolidated its position as the indisputable leader of the capital guaranteed funds market.

The co-operation with WARTA on bancassurance resulted in the first prestigious credit card offered on the market jointly by a bank and an insurance company. Additionally, the offer was supplemented by two credit cards, VISA Flag and VISA Student. The network of free-of-charge ATMs increased to more than 2.000.

Sales of insurance attached to loans sold in the Żagiel network also grew significantly. The company maintained stable sales of instalment loans. Retail loans sold through this company



kredytów sprzedawanych w sieci Żagiel. Spółka utrzymała sprzedaż kredytów ratalnych na stabilnym poziomie. Kredyty detaliczne sprzedawane za pośrednictwem tej spółki są jednym z najbardziej dochodowych aktywów Banku. Znacznie, bo niemal dwukrotnie wzrosła sprzedaż kredytów mieszkaniowych oraz pięciokrotnie kredytów okolicznościowych. Klientom z segmentu SME zaproponowano rachunek depozytowy, łączący cechy rachunku bieżącego i lokaty, przeznaczony do lokowania nadwyżek finansowych oraz kredyt inwestycyjny Wspólnota Mieszkaniowa.

2005 rok przyniósł także istotne zmiany w private banking, dostosowując obsługę tej grupy klientów do nowej strategii Banku. Do grudnia uruchomiono 11 Regionalnych Centrów Private Banking, w których doradcy oferują usługę private banking na nowych zasadach. Rozwiązanie, polegające na zebraniu w jednym miejscu specjalistów z różnych dziedzin bankowości znalazło uznanie wśród klientów. 97,5% z nich w corocznym badaniu satysfakcji podkreśliło profesjonalizm doradców, zadowolenie z usług. Klienci docenili także produkty oferowane przez Kredyt Bank oraz Grupę KBC. Recertyfikacja „Obsługi Klienta Private Banking” w 2005 roku, potwierdza ciągły rozwój, doskonalenie usługi oraz daje gwarancję najwyższej jakości oraz solidności w zaspokajaniu indywidualnych potrzeb i oczekiwań klientów.

W bankowości korporacyjnej od początku 2005 r. Bank intensywnie umacniał swoją pozycję na rynku transakcji walutowych, o 50% wzrosła liczba klientów zawierających transakcje pochodne. Eksporterom zaoferowano Program Kredytowy na Finansowanie Odbiorców, zmodyfikowano automatyczny system procesowania zleceń zagranicznych oraz systemów płatności, m.in. wprowadzono EUROprzelew, dzięki któremu czas realizacji przekazów do krajów członkowskich UE może być skrócony do jednego dnia. Klienci Banku, za pośrednictwem spółki KBC Securities uzyskali dostęp do usług doradztwa, akcji, fuzji i przejęć oraz pozyskiwania inwestorów.

are one of the most profitable Bank assets. Sales of housing loans increased considerably, i.e. it almost doubled, while sales of occasional loans grew fivefold.

SME customers were offered a deposit account comprising the functionality of a current account and a term deposit, used for investments of surplus funds, and the Housing Community investment loan.

2005 also brought significant changes in private banking sector where service of this customer group was adjusted to the new strategy of the Bank. By December 11 Regional Private Banking Centres were opened in which advisors offer private banking services on new conditions. The solution, consisting in gathering specialists of various banking fields under one roof, has been appreciated by customers. 97.5% of customers stressed the professionalism of advisors and satisfaction from services in an annual customer satisfaction study. Customers also appreciated products offered by Kredyt Bank and KBC Group. Re-certification of the "Private Banking Customer Services" in 2005 confirms constant growth, improvement of the service and guarantees the highest quality and reliability in meeting individual needs and expectations of customers.

As far as corporate banking is concerned, since the beginning of 2005 the Bank has been intensively strengthening its position on the foreign exchange market and the number of customers executing derivative transactions grew by 50%.

Exporters have been offered the Credit Program for Customer Financing, the automatic system for processing foreign orders and payment systems have been modified, a EUROtransfer has been introduced thanks to which bank transfers within EU - member countries may be shortened in time to one day. Through KBC Securities the Bank's customers have obtained access to consulting services, shares, mergers and acquisitions and investor acquisition.

Kredyt Bank realizuje w swoich działaniach ideę odpowiedzialnego biznesu, dążąc do jak najlepszego wypełniania celów i misji firmy



Odpowiedzialny biznes w Kredyt Banku realizowany jest na płaszczyznach: etyki biznesu, relacji z pracownikami oraz relacji społecznych.

Etyka biznesu

Kredyt Bank stosuje przepisy zapewniające zgodność prowadzonej działalności z obowiązującym prawem oraz normami społecznym. Rada Nadzorcza Kredyt Banku przyjęła „Kodeks Postępowania Członków Grupy KBC”, który podkreśla, że Grupa uznaje etykę i uczciwość za wartości o fundamentalnym znaczeniu dla działalności wszystkich swoich spółek. Służy do opracowania własnych wewnętrznych regulacji: kodeksu postępowania, polityki uczciwego i etycznego prowadzenia działalności oraz innych, uwzględniających specyfikę danej firmy.

Bank powołał specjalną jednostkę, odpowiedzialną za funkcję compliance, która nadzoruje, wspiera i promuje przestrzeganie przepisów regulujących uczciwe i etyczne prowadzenie działalności bankowej, koordynuje te działania w Grupie Kapitałowej KB i udziela spółkom wytycznych.

Kredyt Bank przestrzega zasad ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych, zamieszczonych w „Dobrych praktykach w spółkach publicznych 2005”. Zgodnie z nimi w Banku obowiązują Regulaminy Rady Nadzorczej i Zarządu, a także Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia Banku.

Pracownicy przyjęli „Kodeks Etyki Pracowników Kredyt Banku”, którego standardy etyczne wynikają z ogólnych norm moralnych i określają obowiązujące zasady uczciwości, lojalności,

Responsible business is realised in Kredyt Bank at planes: business ethics, employee relations and social relations.

Business ethics

Kredyt Bank applies regulations that ensure the compliance of its activities with applicable laws and social norms. The Supervisory Board of Kredyt Bank adopted the “Code of Conduct for KBC Group Members” which emphasises that the Group considers ethics and integrity as values of fundamental importance to the operations of all its companies. It constitutes in developing their own internal regulations: code of conduct, policy for honest and ethical business dealings, and other taking into account the uniqueness of each company.

The Bank established a special compliance department which supervises, supports and promotes compliance with laws that regulate the honest and ethical conduct of banking operation, co-ordinates those activities in the KB Capital Group and provides the companies with guidance.

Kredyt Bank observes corporate governance principles for public companies, contained in “Good practice for public companies 2005”. Pursuant to those principles by-laws of the Supervisory Board and the Management Board and the Regulations for Convention of the Bank’s General Meeting are in effect at the Bank. Employees follow the “Code of Ethics for Kredyt Bank Employees” which ethical standards contained in the Code stem from common moral norms and specify applicable principles

In its activities Kredyt Bank implements the idea of corporate social responsibility, it strives to best realise statements and mission of company

profesjonalizmu, rzetelności i staranności w wykonywaniu zadań oraz obowiązków przydzielonych poszczególnym pracownikom. Każdy pracownik odpowiedzialny jest za reputację Kredyt Banku i zobowiązany do przestrzegania norm etycznych i standardów zawodowych w stosunkach handlowych.

W Kredyt Banku wprowadzono także m.in. „Zasady inwestowania na rachunek własny w instrumenty finansowe przez członków Rady Nadzorczej, Zarządu i pozostałych pracowników Kredyt Banku”, „Zasady pełnienia przez pracowników Kredyt Banku funkcji w organach statutowych spółek Grupy Kapitałowej Banku oraz spółek poza Grupą”, „Zasady dostępu do sieci Internet oraz korzystania z serwisów Internetowych”.

Ponadto Bank wdrożył zasady polityki kredytowej opartej o „KBC Międzynarodowe Zasady Kredytowania”.

Nadrzędną zasadą polityki kredytowej jest finansowanie tylko takich transakcji, które w ocenie Banku są zgodne z normami etycznymi oraz z przepisami obowiązującego prawa.

Relacje z pracownikami

Pracownicy stanowią o sile rynkowej i pozycji firmy. Kredyt Bank chce być pracodawcą wyboru dla wysoko wykwalifikowanych pracowników, zapewniającym rozwój i możliwość kształtowania kariery zgodnie z ich potencjałem. Zasady zarządzania zasobami ludzkimi są oparte na przyjętym w 2003 r. modelu kompetencji, wśród których za kluczowe uznano orientację na klienta, osiągnięcie celów, pracę zespołową i promowanie interesów Banku. Co dwa lata Kredyt Bank bada poziom satysfakcji swoich

of integrity, loyalty, professionalism, reliability and diligence in performing tasks and discharging responsibilities assigned to individual employees. Each employee is responsible for the reputation of Kredyt Bank and is obligated to observe ethical norms and professional standards in business dealings. Kredyt Bank has also introduced other regulations like: "Principles for investing on one's own account in financial instruments by members of the Supervisory Board, Management Board and other employees of Kredyt Bank", "Principles for performing functions by Kredyt Bank employees in statutory bodies of the Bank's Capital Group companies and companies outside the Group", and "Principles for access to the internet and use of internet services".

The Bank has also implemented principles of credit policy based on the "KBC International Lending Principles".

The overriding principle of credit policy is to finance only such transactions which, in the opinion of Bank, are compliant with ethical norms and the provisions of law in force.

Relations with employees

Employees determine the market strength and position of the company. Kredyt Bank wants to be an employer of choice for highly qualified employees who enables their development and provides an opportunity to shape their careers in line with their potential. Principles for human resources management are based on and related to the model of abilities adopted in 2003, in which the key abilities defined are customer orientation,

pracowników oraz ocenia ich. Wykorzystując proces okresowej oceny Bank chce utrzymywać i motywować efektywnych pracowników oraz wzmacniać ich zaufanie do firmy. W ubiegłym roku wdrożono jednolitą procedurę rekrutacji i selekcji pracowników, preferującą rekrutację wewnętrzną. Kredyt Bank chce w ten sposób umożliwić swoim pracownikom rozwój kariery zawodowej oraz zapewnić, że są najważniejszą częścią korporacji.

goal achievement, team work, and promoting the Bank's interests. Every two years Kredyt Bank evaluates the satisfaction level of its employees. By benefiting from processes of cyclic mark, Bank wants to keep and motivate effective employees and build up their trust to company. A standardised procedure for employee recruitment and selection, by preferring internal recruitment plays, was introduced last year. Kredyt Bank wants to facilitate professional development for its employees and ensure that they constitute the most important part of the corporation.

Struktura zatrudnienia <i>Number of staff</i>	2005	2004
Zatrudnienie całkowite w osobach <i>Total</i>	6 712	6 661
Zatrudnienie w etatach <i>Total in FTEs</i>	6 475	6 415
- pełen etat <i>- full-time</i>	6 253	6 113
- część etatu <i>- part-time</i>	459	548
Pracownicy zatrudnieni na stałe <i>Permanent</i>	5 770	5 709
Pracownicy zatrudnieni na czas określony <i>Temporary</i>	942	952
Mężczyźni <i>Men</i>	1 818	1 849
Kobiety <i>Women</i>	4 894	4 812
Średni wiek pracownika KB <i>Average age</i>	35	36
Średni staż pracy (w latach) <i>Average seniority (in years)</i>	7	6

W 2005 roku rozpoczęto budowę bazy szkoleń wewnętrznych, realizowanych przez doradców ds. rozwoju kadr, rozbudowano szkolenia prowadzone metodą e-learningu.

In 2005 the development of a base of internal training delivered by human resources consultants has commenced and courses leading by e-learning method have been expanded.

Szkolenia <i>Trainings</i>	Liczba osoboszkoleń <i>Number of persons trained</i>
Szkolenia wewnętrzne <i>Internal trainings</i>	46 118
Szkolenia zewnętrzne <i>External trainings</i>	9 975
Pozostałe <i>Other</i>	71
Razem <i>Total</i>	56 164
Średnioroczna liczba dni szkoleniowych przypadająca na pracownika <i>Annual average number of training days falling to one employee</i>	11,8

Ponadto Bank pracuje nad wprowadzeniem koncepcji zarządzania talentami dla stanowisk kluczowych. Równe traktowanie wszystkich pracowników stanowi podstawę polityki personalnej w Kredyt Banku. Nie są tolerowane jakiegokolwiek przejawy zachowań, które mogłyby prowadzić do dyskryminacji z jakiegokolwiek powodu, mobbingu bądź molestowania seksualnego.

Relacje społeczne

Wspieranie inicjatyw społecznych z punktu widzenia Banku stanowi jedną z form realizacji koncepcji nowoczesnej instytucji o nastawieniu pro-społecznym. Bank angażuje się w istotne projekty i inicjatywy kulturalne. W ubiegłym roku Kredyt Bank sponsorował wystawę prac belgijskiego malarza Fransa Masareela oraz trasę koncertową Michała Bajora. KB dba również o korzystne relacje z młodzieżą i stara się uczestniczyć w jej życiu. W ubiegłym roku Bank pomagał w wyposażaniu bibliotek szkolnych, wsparł program aktywnego przeciwdziałania patologiom społecznym „Bądź wolny – pomóż innym”, także współfinansował artystyczne ambicje młodych twórców z College of Europe podczas „Revue and Award Night”. Wspólnie z WARTA współfinansował akcję „Pocztówka do Św. Mikołaja”, której celem była zbiórka funduszy dla wychowanków domów dziecka, uczestniczył też w akcji charytatywnej organizowanej przez Polskie Radio na rzecz dzieci z nowotworem. Kredyt Bank wsparł Polską Akcję Humanitarną oraz Polską Unię Ofiar Nazizmu, we współpracy ze Stowarzyszeniem Rozwoju Kardiologii i Chirurgii Naczyniowej we Wrocławiu dofinansował zakup sprzętu medycznego, a także współpracował z Fundacją Rozwoju Kardiologii w Zabrze. Ponadto wspólnie z WARTA i Grupą KBC wsparł uroczyste obchody 25-lecia powstania „Solidarności” obejmujące cykl imprez artystycznych w Belgii i w Polsce. Kredyt Bank, z racji swojej przynależności do Grupy KBC przyjął rolę ambasadora przedsiębiorczości oraz kultury belgijskiej w Polsce – wsparł organizację Dni Belgijczyków oraz Bal Polski w Brukseli.

The Bank has also been working on the introduction of the talent management concept for key positions. Equal treatment of all employees constitutes the basis for personnel policy in Kredyt Bank. No indications of conduct that could lead to discrimination for any reason are tolerated nor mobbing nor sexual harassment.

Social relations

From the point of view of Bank, supporting social initiatives constitutes one of the forms of realization of the concept of a modern pro-social institution. Bank is involved in significant projects and cultural initiatives. Last year Kredyt Bank sponsored the exhibition of the works of the Belgian painter Frans Masareel and the concert tour of Michał Bajor. KB also takes care of maintaining good relations with the youth and tries to participate in their lives. Last year Bank helped to equip school libraries, supported the program of active prevention of social pathologies "Be free – help others", and also co-financed artistic ambitions of young artists from College of Europe during "Revue and Award Night". Together with WARTA Bank co-financed the action "A postcard to Santa Claus", the aim of which was to collect funds for children brought up in orphanages, and also participated in the action organized by Polskie Radio for the benefit of children with cancer. Kredyt Bank supported the Polish Humanitarian Organization and the Polish Union of the Victims of Nazism, in cooperation with the Association of the Development of Vascular Surgery and Cardiosurgery in Wrocław co-financed the purchase of medical equipment and cooperated with the Cardiosurgery Development Foundation in Zabrze. Moreover, together with WARTA and KBC Group, Bank supported solemn celebrations of the 25th anniversary of the creation of "Solidarność" encompassing the cycle of artistic events in Belgium and Poland. Kredyt Bank, by virtue of its membership in KBC Group, accepted the role of the ambassador of enterprise and Belgian culture in Poland and supported the organization of the Days of Belgium and the Polish Ball in Brussels.



WARTA
Grupa Ubezpieczeniowo
Finansowa

Razem
możemy
więcej

KB
Kredyt Bank



Kredyt Bank S.A.

Ul. Kasprzaka 2/8
01-211 Warszawa
Infolinia 0801 360 360
www.kredytbank.pl