



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.
sporządzone za I półrocze 2007 roku
zakończone dnia 30.06.2007 roku**

SPIS TREŚCI

1. Rezultaty Grupy Kredyt Banku S.A. w I półroczu 2007 roku.....	3
2. Grupa Kredyt Banku S.A. - uwarunkowania działalności w I półroczu 2007 roku ..	4
2.1. Sytuacja gospodarcza Polski i sektor bankowy w I półroczu 2007 roku.....	4
2.2. Struktura i opis Grupy Kredyt Banku S.A.....	8
2.2.1 Struktura Grupy, zamierzenia inwestycyjne, transakcje z podmiotami powiązаныmi	8
2.2.2 Struktura akcjonariatu jednostki dominującej Grupy	9
2.2.3 Władze jednostki dominującej Grupy	11
2.3. Strategia Grupy Kredyt Banku S.A.	12
2.4. Ład korporacyjny	13
2.5. Ryzyka działalności.....	14
2.5.1. Ryzyko kredytowe.....	15
2.5.2. Ryzyko płynności	18
2.5.3. Ryzyko rynkowe.....	21
2.5.4. Ryzyko operacyjne	24
2.6. Zdarzenia oraz umowy istotne dla działalności Grupy w I półroczu 2007 roku	25
3. Opis obszarów działalności, produktów i usług Grupy Kredyt Banku S.A.....	27
3.1. Bankowość detaliczna.....	27
3.1.1. Obszar działalności i kanały dystrybucji bankowości detalicznej	27
3.1.2. Strategia produktowa w obszarze bankowości detalicznej	28
3.2. Bankowość korporacyjna	31
3.2.1. Obszar działalności i kanały dystrybucji bankowości korporacyjnej.....	31
3.2.2. Strategia produktowa w obszarze bankowości korporacyjnej	32
3.3. Segment skarbu oraz współpraca z międzynarodowymi instytucjami finansowymi	33
3.4. Usługi powiernicze i działalność inwestycyjna	34
3.5. Opis obszarów działalności spółek Grupy	34
4. Wyniki finansowe Grupy w I półroczu 2007 roku	35
4.1. Struktura rachunku zysków i strat	35
4.2. Struktura aktywów	39
4.3. Struktura zobowiązań i kapitałów własnych	42
4.4. Pozycje pozabilansowe	44
5. Oceny wiarygodności finansowej Banku	45
6. Perspektywy i czynniki rozwoju Grupy.....	45
7. Oświadczenia Zarządu	47
7.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań	47
7.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	47

1. Rezultaty Grupy Kredyt Banku S.A. w I półroczu 2007 roku

W I półroczu 2007 roku Grupa Kredyt Banku S.A. wypracowała zysk netto w wysokości 181 621 tys. zł. Wskaźnik ROE ukształtował się na poziomie 17,3%, a wskaźnik ROA wyniósł 1,6%.

Najważniejszym czynnikiem, który wpływa na porównanie poziomu wyniku finansowego z analogicznym okresem roku ubiegłego była sfinalizowana w czerwcu 2006 roku, transakcja sprzedaży wierzytelności z portfela Kredyt Banku S.A. i Żagla S.A. Łączny zysk z transakcji mający wpływ na skonsolidowany wynik netto II kwartału 2006 roku wyniósł 130 745 tys. zł (wpływ na wynik brutto 145 388 tys. zł). Obok braku porównywalnych transakcji jednorazowych drugą ważną różnicą było obciążenie wyników I półrocza 2007 roku podatkiem dochodowym w kwocie 49 251 tys. zł (w przeciwieństwie do uznania wyniku netto I półrocza 2006 roku kwotą 7 284 tys. zł).

Wyraźnie lepszy niż w I półroczu 2006 roku był wynik z działalności bankowej (wzrost o 9,2%). Bardzo dobre rezultaty sprzedaży produktów kredytowych, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz produktów ubezpieczeniowych pozwoliły na wzrost zrealizowanego w I półroczu 2007 roku wyniku z tytułu odsetek (wzrost o 3,5% w stosunku do I półrocza 2006 roku) oraz wyniku z tytułu prowizji i opłat (wzrost o 23,1%).

Rezultatem prowadzonych działań restrukturyzacyjnych i windykacyjnych było uzyskanie w I półroczu 2007 roku dodatniego salda odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw w wysokości 22 560 tys. zł w porównaniu do ujemnego salda w I półroczu 2006 roku, w kwocie 8 857 tys. zł.

I półrocze 2007 roku przyniosło wzmocnienie obserwowanych w 2006 roku pozytywnych trendów w zakresie sprzedaży zarówno po aktywnej jak i pasywnej stronie bilansu, co pozwoliło na stabilizację, a w niektórych przypadkach wzrost udziałów rynkowych. Najlepsze rezultaty Grupa uzyskała w zakresie sprzedaży kredytów mieszkaniowych oraz jednostek uczestnictwa funduszy.

W porównaniu do końca I półrocza 2006 roku wartość należności kredytowych klientów netto wzrosła o 29,6% tj. o 3 089,6 mln zł, natomiast w porównaniu do końca 2006 roku o 17,0% tj. o 1 960,6 mln zł. Poprawa nastąpiła również w zakresie akwizycji środków klientów. Łączna wartość zobowiązań wobec klientów wzrosła w stosunku do końca I półrocza 2006 o 16,6%, a w stosunku do końca 2006 roku o 8,5%.

Działania prowadzone w celu redukcji portfela kredytów zagrożonych pozwoliły na dalszą poprawę jakości portfela kredytowego mierzoną udziałem należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w sumie należności kredytowych brutto. Wskaźnik ten wyniósł na koniec I półrocza 2007 roku 10,6%, spadając z 13,5% na koniec 2006 i 21,4% na koniec I półrocza 2006 roku.

Podstawowe relacje i wielkości finansowe	30.06.2007	30.06.2006*
ROE	17,3%	25,3%
ROA	1,6%	2,2%
CIR	68,7%	59,6%
Współczynnik wypłacalności	11,3%	16,0%
Zysk netto	181 621	296 403
Kredyty z utratą wartości/suma należności kredytowych brutto	10,6%	21,4%

*Wskaźniki ROE i ROA z uwzględnieniem zaanualizowanego zysku netto, bez annualizacji transakcji jednorazowych

2. Grupa Kredyt Banku S.A. - uwarunkowania działalności w I półroczu 2007 roku

2.1. Sytuacja gospodarcza Polski i sektor bankowy w I półroczu 2007 roku

Ogólna sytuacja gospodarcza Polski w I półroczu 2007 roku

Po trwającym od początku 2005 roku okresie nieprzerwanego przyspieszenia tempa wzrostu Polska gospodarka w ostatnich miesiącach nieco zwolniła. Dostępne dane wskazują na to, że w drugim kwartale 2007 r. tempo wzrostu gospodarczego spadło do ok. 6.0% r/r i było wyraźnie niższe niż rekordowe 7.4% r/r odnotowane w pierwszych trzech miesiącach roku.

Struktura wzrostu od blisko roku pozostaje względnie stabilna, choć przy niezmiennym lub nawet nieznacznie rosnącym udziale inwestycji powoli zaznacza się coraz większy wpływ konsumpcji prywatnej. Jednocześnie zwiększony popyt na import (zarówno konsumpcyjny jak i inwestycyjny) sprawia, że od roku ponownie obserwuje się ujemną kontrybucję eksportu netto we wzrost. Co więcej, wymiana handlowa nie zaciążyła dotychczas znacząco na łącznej dynamice wzrostu jedynie dzięki lepszym od oczekiwań wynikom osiąganym przez gospodarki głównych partnerów handlowych Polski oraz wolniejszej niż rok wcześniej aprecjacji złotego, które pozwoliły na utrzymanie względnie wysokiej dynamiki eksportu. Oczekujemy jednak, że w sytuacji rosnącej w tempie przekraczającym dynamikę PKB krajowej konsumpcji oraz przy utrzymującym się dynamicznymżywieniu aktywności inwestycyjnej negatywny wkład eksportu netto we wzrost ulegnie w kolejnych kwartałach dalszemu pogłębieniu.

Gospodarka okres najszybszego tempa wzrostu ma więc za sobą na co wskazują zarówno napływające od kilku miesięcy jednostkowe dane makro jak i szereg wskaźników wyprzedzających. Mimo to w całym 2007 roku wzrost powinien nieznacznie przekroczyć 6.0% r/r, co byłoby wynikiem zbliżonym do uzyskanego rok wcześniej. O ile jednak w kolejnych kwartałach należy oczekiwać pewnego osłabienia aktywności inwestycyjnej o tyle osłabienie koniunktury w mniejszym stopniu odbije się na krajowej konsumpcji, dla której wsparciem pozostanie wyjątkowo dobra sytuacja na rynku pracy (gdzie od początku roku notowany jest rekordowo silny wzrost zatrudnienia i wynagrodzeń), dokonana w lipcu obniżka składki rentowej jak również napływające nieprzerwanie silnym strumieniem środki od Polaków pracujących zagranicą.

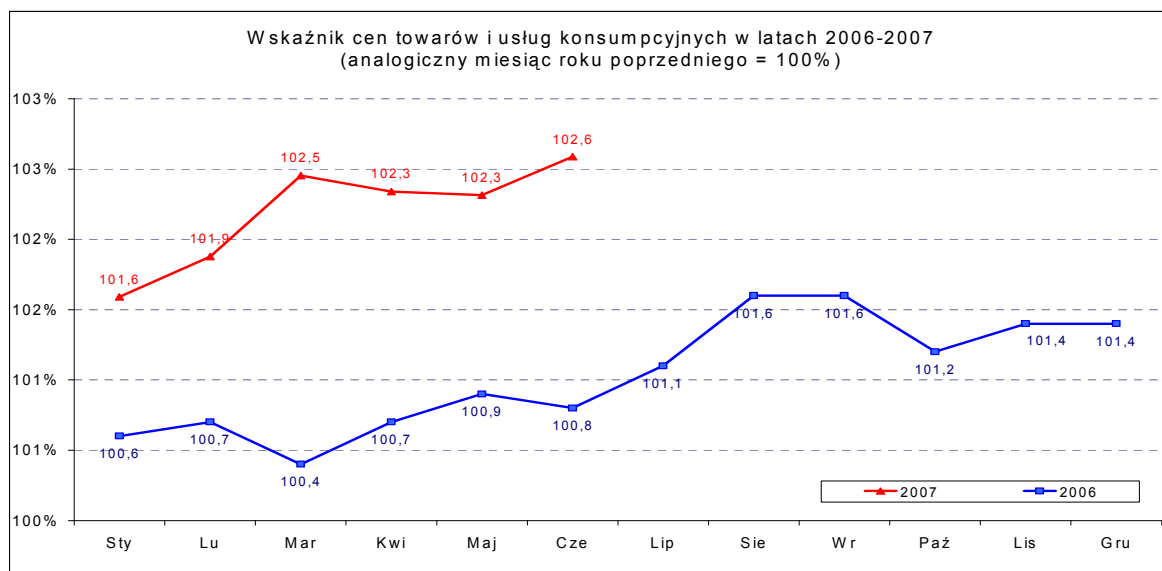
Najważniejsze czynniki pozytywnie wpływające na otoczenie makroekonomiczne to:

- dynamiczny wzrost popytu krajowego,
- zauważalna poprawa sytuacji na rynku pracy,
- rosnący poziom absorpcji środków unijnych,
- utrzymywanie się wysokiej rentowności finansowej przedsiębiorstw,
- bezpieczna realizacja budżetu sektora finansów publicznych (wykonanie deficytu budżetowego jak i deficytu sektora JST na poziomie niższym od założonego w harmonogramie na 2007 rok),
- utrzymująca się bezpieczna międzynarodowa pozycja inwestycyjna Polski, osiągnięta dzięki solidnemu wzrostowi eksportu oraz napływowi środków pomocowych z UE, oraz rosnącemu napływowi bezpośrednich inwestycji zagranicznych,

W pierwszej połowie 2007 roku miał miejsce dalszy wzrost dynamiki cen konsumpcyjnych (w układzie rok do roku) będący bezpośrednim skutkiem wzrostu cen ropy na rynkach światowych oraz szybszego niż przed rokiem wzrostu cen żywności a także, w znacznie mniejszym stopniu, wzrostu inflacji bazowej. Warto podkreślić, że mimo utrzymującego się wysokiego tempa wzrostu popytu krajowego,

roczna dynamika wskaźnika cen „netto” (z wyłączeniem cen paliw i żywności) wzrosła jedynie nieznacznie (z 1,4% w drugiej połowie 2006 do 1,6% w pierwszej połowie obecnego roku). Wahania inflacji były więc spowodowane przede wszystkim czynnikami podażowymi, a silny wzrost popytu krajowego podobnie jak w całym 2006 nie generował większej presji na wzrost cen. Tym niemniej pod koniec II kwartału wskaźnik inflacji liczony w ujęciu rok do roku ponownie znalazł się powyżej dolnej granicy dopuszczalnego przedziału wahań wokół celu inflacyjnego NBP.

Poniższy wykres przedstawia kształtowanie się wskaźnika cen i usług konsumpcyjnych w pierwszej połowie 2007 roku w porównaniu z wielkościami zanotowanymi w analogicznym okresie 2006 roku.



Do zjawisk negatywnych należą przede wszystkim:

- niepewny los zapowiadanej od lat reformy finansów publicznych,
- potencjalnie niestabilne otoczenie polityczne,
- niski udział inwestycji w PKB,

Kwestią kluczową, a jednocześnie głównym zagrożeniem dla utrzymania silnego tempa wzrostu gospodarczego w perspektywie średniookresowej jest dalsze podniesienie udziału inwestycji w PKB. Szczególnie istotne będzie w tym zakresie efektywne wykorzystanie środków pomocowych z Unii Europejskiej, zarówno w ramach zakończonej już alokacji na lata 2004-2006 jak i nowej perspektywy budżetowej na lata 2007-2013. Kwestia ta nabiera szczególnego znaczenia w kontekście szansy jaką dało gospodarce przyznanie Polsce i Ukrainie praw do organizacji mistrzostw Europy w piłce nożnej w roku 2012.

Polityka monetarna NBP w I półroczu 2007 roku

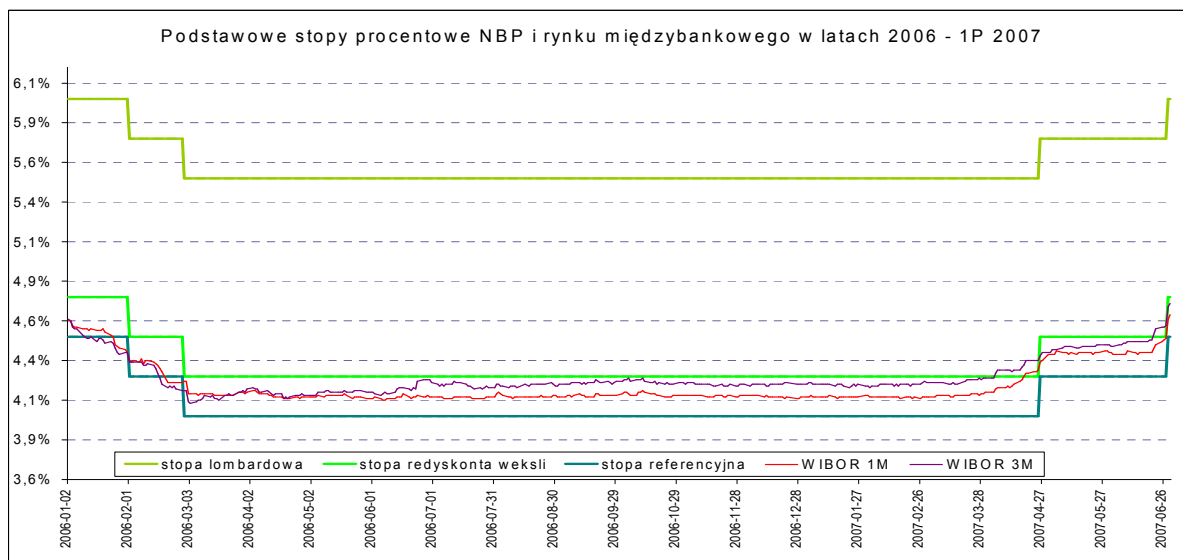
W II kwartale 2007 roku Rada Polityki Pieniężnej dokonała dwóch podwyżek podstawowych stóp procentowych (w łącznej wysokości 50 pb.), rozpoczynając tym samym pierwszy od blisko trzech lat cykl zacieśniania polityki monetarnej. Ruch ten miał charakter wyprzedzający i był reakcją na pogarszający się wraz z trwającą poprawą sytuacji na rynku pracy oraz rosnącą dynamikę jednostkowych kosztów pracy w gospodarce bilans ryzyk dla przyszłej inflacji.

Na koniec czerwca 2007 roku podstawowe stopy banku centralnego wynosiły:

- stopa referencyjna 4,5% w skali rocznej,
- stopa lombardowa w skali roku 6,0%,

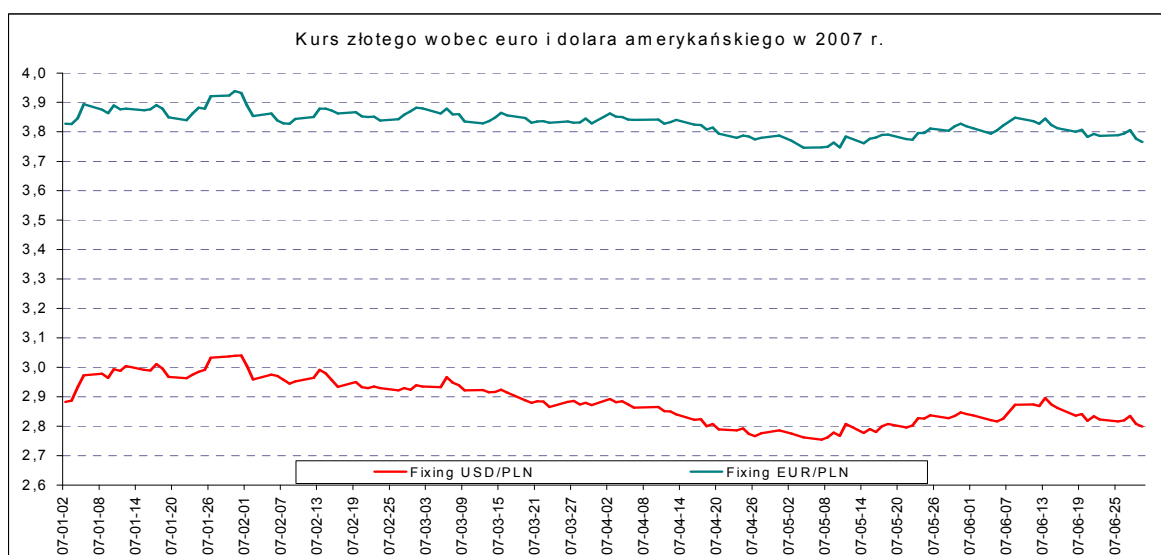
- stopa redyskonta weksli w skali roku 4,75%,
- stopa depozytowa NBP 3,0% w skali rocznej.

Poniższy wykres prezentuje kształtowanie się podstawowych stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego na tle stóp rynku międzybankowego w roku 2006 i w pierwszej połowie 2007.



Na przełomie I i II kwartału złoty umocnił się do najsilniejszego poziomu od niecałych 5 lat względem euro, oraz od ponad 10 lat wobec dolara. Na początku III kwartału stracił nieznacznie na wartości w wyniku osłabienia globalnego popytu na ryzyko. Długofalowe tempo aprecjacji złotego nie jest już tak silne jak w rekordowych pod tym względem latach 2004 i 2005, jednak silna gospodarka wciąż sprzyja stopniowemu umocnieniu złotego.

Warto tu podkreślić przede wszystkim utrzymującą się korzystną międzynarodową pozycję



inwestycyjną Polski, która dzięki rosnącemu napływowi bezpośrednich inwestycji zagranicznych pogorszyła się jedynie nieznacznie mimo negatywnych tendencji obserwowanych w ostatnich miesiącach na rachunku obrotów bieżących. Na koniec lipca 2007 roku za 1 euro płacono 3,7900 PLN, natomiast 1 USD kosztował 2,7653 PLN (średnie kursy NBP).

Sektor bankowy w I półroczu 2007 roku

Bardzo dobra koniunktura gospodarcza miała korzystny wpływ na kondycję sektora bankowego. W pierwszym półroczu 2007 r. dynamicznie rosły wolumeny kredytów detalicznych. W sektorze korporacyjnym nastąpiło oczekiwane ożywienie popytu kredytowego. Utrzymana została wysoka dynamika przychodów podstawowych. Jednocześnie banki pośrednio stały się beneficjentami wzrostu popytu na inne usługi rynku finansowego, przede wszystkim rekordowego napływu środków do TFI.

Pomimo przyspieszenia rozwoju działalności utrzymany został trend poprawy jakości portfela kredytowego¹. Była ona efektem statystycznego wzrostu należności kredytowych, prowadzonych działań windykacyjnych oraz lepszej sytuacji dochodowej klientów w warunkach dobrej koniunktury.

Wzrost skali działalności przy rosnących stopach procentowych miał pozytywny wpływ na wyniki finansowe banków. Wg wstępnych danych GINB zysk netto banków w pierwszym półroczu 2007 r. przekroczył 7 mld zł i był o 21,6% wyższy od wyniku netto za pierwsze półrocze 2006.

Wzrost PKB, produkcji przemysłowej oraz konsumpcji przełożył się na dynamikę zadłużenia klientów ogółem (29% r/r). Decydujący udział w przyroście działalności kredytowej banków (53%) miały kredyty mieszkaniowe dla osób fizycznych, których wzrost przekroczył 51%. W ciągu 5 miesięcy 2007 r. sprzedaż kredytów mieszkaniowych wyniosła ponad 21 mld zł. Znacząco zmalał udział kredytów walutowych w nowej sprzedaży, z 82% (średnia z 6 miesięcy ub.r.) do 44% (średnia z 5 miesięcy b.r.).

Pozytywnym zjawiskiem było rosnące w ciągu półrocza 2007 tempo zadłużenia kredytowego przedsiębiorstw, głównie dzięki zwiększonemu zapotrzebowaniu na finansowanie celów operacyjnych, a także inwestycyjnych².

Po stronie zobowiązań wobec klientów sektor bankowy odnotował wzrost bazy depozytowej ogółem (14% r/r na koniec czerwca 2007). Dzięki dobrej płynności relatywnie najszybciej przyrastały depozyty korporacyjne (przeciętnie 27% r/r). Depozyty gospodarstw domowych rosły znacznie wolniej (przeciętnie 5% r/r), potwierdzając rosnącą skłonność ludności do konsumpcji. Spadkowi zainteresowania lokatami towarzyszył wzmożony popyt na konkurencyjne produkty finansowe³.

Tendencje rozwoju sektora w pierwszym półroczu wskazują, iż filarem strategii marketingowych wszystkich liczących się banków stał się rynek klientów detalicznych, a na nim trzy kierunki ekspansji: kredyty mieszkaniowe, *consumer finance* oraz sprzedaż funduszy inwestycyjnych (i inwestycyjno-ubezpieczeniowych). Celom pozyskania jak największej liczby klientów podporządkowany został rozwój sieci dystrybucji. W rezultacie kontynuowano intensywną rozbudowę sieci placówek oraz powiększono zatrudnienie. Kreowaniu nowych projektów inwestycyjnych sprzyjał klimat bardzo optymistycznych prognoz rozwoju rynku bankowego będących naturalną konsekwencją oczekiwań (napędzanych dodatkowo wizją *Euro 2012*) utrzymania długookresowego wzrostu gospodarczego kraju.

¹ Wskaźnik ryzyka kredytowego mierzony udziałem należności zagrożonych utratą wartości w portfelu należności kredytowych od sektora niefinansowego obniżył się z poziomu 9,3% na koniec czerwca 2006 do 6,2% na koniec półrocza 2007.

² Potwierdzeniem koniunktury pierwszego półrocza 2007 i związanej z nią większą dynamiką inwestycji jest rosnąca wartość środków oddanych w leasing (68% r/r) oraz wzrost zadłużenia przedsiębiorstw z tytułu emisji papierów dłużnych (z czego 40% stanowią obligacje długoterminowe). Dane za półrocze wskazują również na rosnącą aktywność banków na rynku faktoringu (wzrost obrotów o 24% r/r).

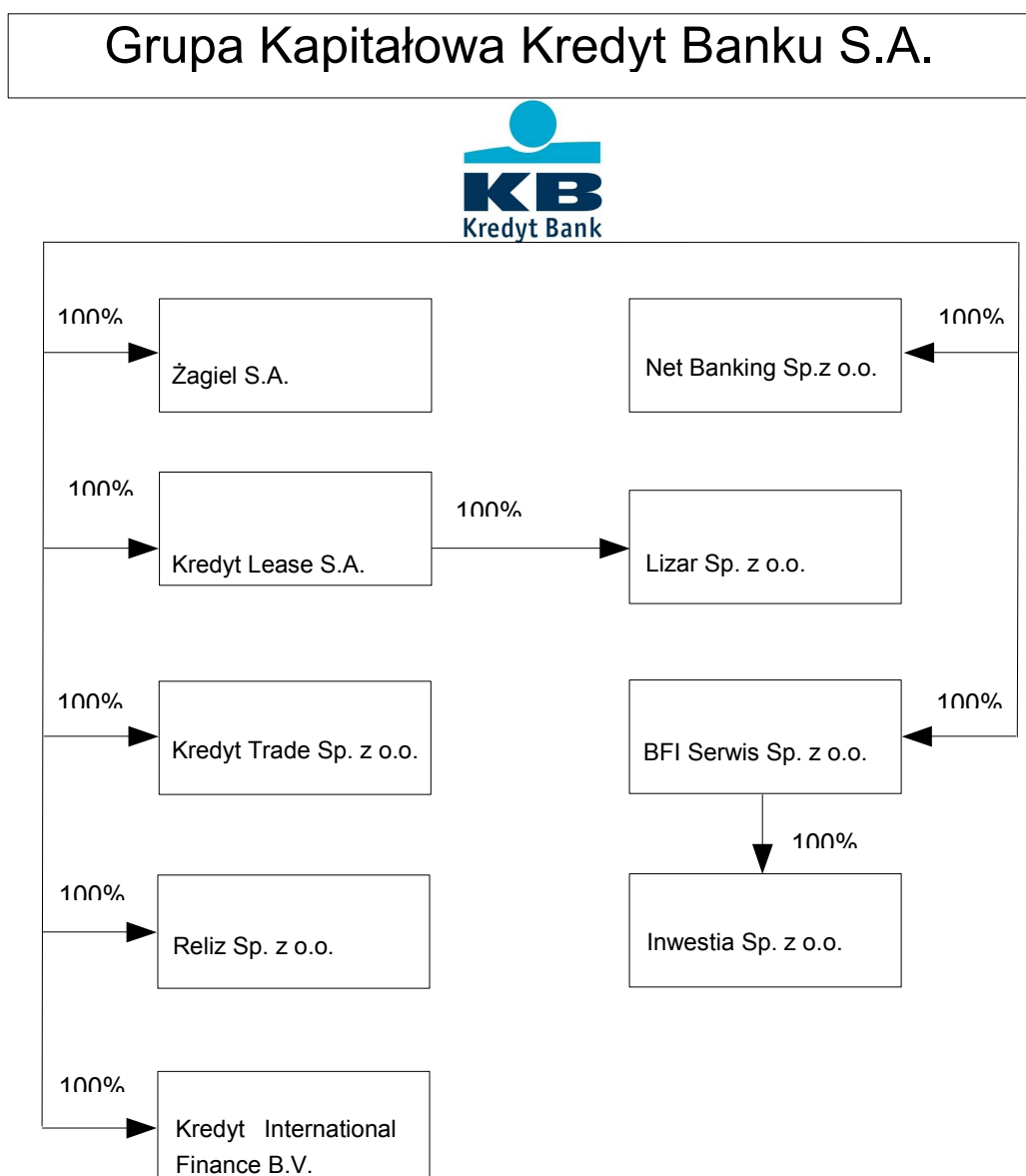
³ Radykalną zmianę preferencji klientów obrazują statystyki. W ciągu 6 miesięcy 2007 napływ środków pieniężnych do funduszy inwestycyjnych wyniósł prawie 24 mld zł. Natomiast stan zobowiązań banków wobec gospodarstw domowych na koniec czerwca 2007 był jedynie o 315 mln zł wyższy od stanu na koniec grudnia 2006.

2.2. Struktura i opis Grupy Kredyt Banku S.A.

2.2.1 Struktura Grupy, zamierzenia inwestycyjne, transakcje z podmiotami powiązаныmi

Grupa Kapitałowa Kredyt Banku S.A. obejmuje samodzielne pod względem prawnym jednostki gospodarcze, których działalność operacyjna jest ściśle skoordynowana. Łączące Grupę powiązania kapitałowe, określające charakter zależności, są wzmocnione powiązaniem handlowymi, zawieraniem umowami, wspólną ofertą produktową, sprawowaniem przez Bank funkcji kontrolnych w zakresie kształtowania polityki operacyjnej i finansowej oraz przepływem kadry zarządzającej oraz know-how.

Poniżej zaprezentowano skład i strukturę własnościową Grupy według stanu na 30.06.2007 roku.



Zmiany w organizacji Grupy

W porównaniu do stanu z dnia 31.12.2006 roku w organizacji Grupy nie zaszły zmiany.

Zamierzenia inwestycyjne w tym inwestycje kapitałowe

Jednym z podstawowych celów strategii Grupy jest zwiększanie udziału w rynku usług finansowych. Hipotetyczną możliwością jego realizacji są inwestycje kapitałowe w podmioty z sektora finansowego. W każdym takim ewentualnym przypadku podjęte działania pozostają w zgodzie z obowiązującym prawem i poddawane są analizie z punktu widzenia uwarunkowań ekonomicznych i organizacyjnych. Zgodnie ze strategią rozwoju Grupy polegającą na przyjęciu modelu uniwersalnej grupy bankowo – ubezpieczeniowej Bank będzie koncentrował się na działalności innej niż bankowość inwestycyjna.

Według stanu na 30.06.2007 roku inwestycje kapitałowe dokonane poza Grupą stanowiły przede wszystkim inwestycje w akcje i udziały spółek tj. KIR S.A., BIK S.A., GPW, SWIFT oraz przejętych w procesach windykacji i restrukturyzacji. Na 30.06.2007 ich udział w bilansie Grupy nie był istotny. Lista inwestycji kapitałowych w jednostkach stowarzyszonych znajduje się w nocie 38 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kredyt Banku za I półrocze 2007 roku.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Do kategorii podmiotów powiązanych, z którymi Grupa przeprowadza transakcje, zaliczają się jednostki stowarzyszone i spółki wchodzące w skład Grupy KBC, osoby zarządzające Grupą oraz inne podmioty powiązane.

Transakcje z podmiotami powiązanymi stanowią standardowe operacje bankowe, świadczone na warunkach rynkowych: udzielanie kredytów, wystawianie gwarancji bankowych, emitowanie własnych papierów wartościowych, przyjmowanie depozytów, zaciąganie kredytów, transakcje walutowe, transakcje zawierane w instrumentach pochodnych. Wolumeny transakcji oraz przychody i koszty z nimi związane zostały zaprezentowane w nocie nr 62 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kredyt Banku za I półrocze 2007 roku.

2.2.2 Struktura akcjonariatu jednostki dominującej Grupy

Według stanu na dzień 30.06.2007 roku kapitał zakładowy Banku wynosił 1.358.294.400 zł i dzielił się na 271.658.880 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda akcja. Akcje Banku są akcjami imiennymi i akcjami na okaziciela, nie są akcjami uprzywilejowanymi, każdej akcji przysługuje prawo 1 głosu podczas WZ Banku. Wszystkie akcje Banku dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym. W porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2006 roku kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

Zarząd Banku nie posiada informacji o umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz Akcjonariuszy Kredyt Banku S.A. posiadających powyżej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Kredyt Banku S.A. według stanu na dzień 30.06.2007 roku.

Nazwa akcjonariusza	Zakres działalności	Liczba akcji i głosów na WZA	Udział w głosach i kapitale (w %)
KBC Bank NV*	bankowość	217 327 103	80,00
Sofina SA	firma inwestycyjna	15 014 772	5,53

*/ Uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego Nr 81/KNB/01 z dnia 17 września 2001 roku KBC Bank NV ma prawo do wykonywania nie więcej niż 75% głosów na Walnym Zgromadzeniu Kredyt Banku S.A.

Notowania akcji Kredyt Banku S.A. na GPW w Warszawie

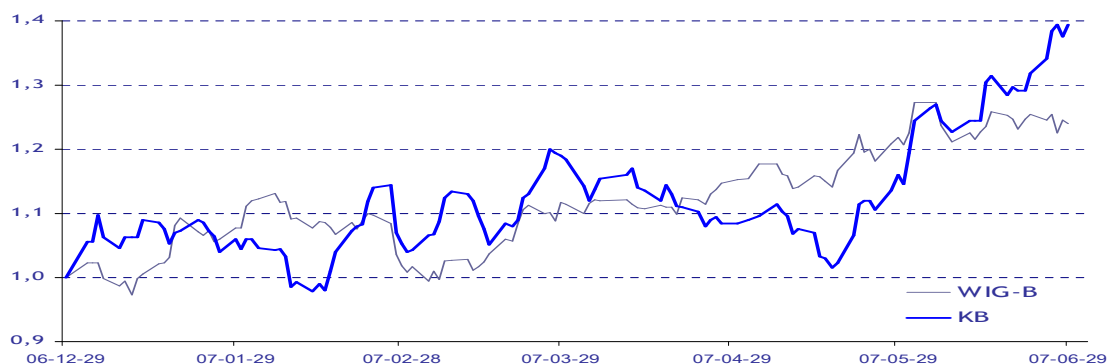
Wyniki finansowe i osiągnięcia biznesowe Grupy KB S.A. w 2007 r. przełożyły się na znaczący wzrost notowań Banku na WGPW. Generalnie w okresie półroczu kurs akcji KB S.A. cechował trend wzrostowy, zgodny z ogólną tendencją wzrostu cen na całym rynku. Na koniec czerwca 2007 r. relatywna siła akcji Banku znacznie wyprzedziła zmianę indeksów: WIG, oraz WIG-Banki.

Wartość rynkowa Banku wg kursu zamknięcia ostatniej sesji giełdowej półroczu 2007 (29 czerwca) wyniosła 7 606 mln zł, zaś relacja C/WK osiągnęła poziom 3,5. Dla porównania, na ostatniej sesji w czerwcu 2006 roku akcje Banku były wyceniane łącznie na 4 428 mln zł przy wskaźniku C/WK równym 2,49. Inwestycja w akcje KB S.A. przyniosła więc +71,8% zwrot w skali roku. Był on wyższy niż 12-miesięczna zmiana indeksu WIG-Banki (+60,7%).

	30.06.2006	29.06.2007	zmiana (%)
Cena akcji KB S.A. (zł)	16,30	28,00	71,8%
WIG	40 645	66 078	62,6%
WIG Banki	5 466	8 784	60,7%
Zysk na jedną akcję* (zł)	1,09	0,67	-38,5%
Wartość księgowa na jedną akcję* (zł)	6,96	7,79	11,9%

* obliczono na podstawie danych skonsolidowanych

Notowania KB na tle WIG-Banki w I półroczu 2007



2.2.3 Władze jednostki dominującej Grupy

Zarząd Banku prowadzi sprawy Banku i reprezentuje go na zewnątrz. Prezesa Zarządu Banku powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Wiceprezesów Zarządu i Członków Zarządu powołuje i odwołuje na wniosek Prezesa Zarządu lub za jego zgodą Rada Nadzorcza, z uwzględnieniem wymogów określonych w przepisach Prawa bankowego.

W dniu 21.12.2006 roku Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A. podjęła uchwałę o zwiększeniu liczby Członków Zarządu Banku do 6 osób i powołała z dniem 01.01.2007 roku do składu Zarządu Kredyt Banku S.A. Pana Michała Oziembło, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za pion Consumer Finance.

W dniu 06.04.2007 r. Pan Konrad Kozik, Wiceprezes Zarządu, złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu i członkostwa w Zarządzie z dniem 27.04.2007 r.

W dniu 18.04.2007 r. Rada Nadzorcza odwołała Pana Bohdana Mierzwińskiego, Wiceprezesa Zarządu z funkcji Wiceprezesa Zarządu i członkostwa w Zarządzie z dniem 18.04.2007 r.

Według stanu na dzień 30.06.2007 roku skład Zarządu Kredyt Banku S.A. był następujący:

Pan Ronald Richardson	- Prezes Zarządu,
Pan Umberto Arts	- Wiceprezes Zarządu,
Pan Krzysztof Kokot	- Wiceprezes Zarządu,
Pan Michał Oziembło	- Wiceprezes Zarządu.

Na posiedzeniu w dniu 5 czerwca 2007 r. Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A. delegowała z dniem 1 lipca 2007 r. Pana Andrzeja Witkowskiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Kredyt Banku S.A.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Banku we wszystkich dziedzinach jego działalności. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy rozpoznawanie wszelkich wniosków i spraw wymagających uchwały Walnego Zgromadzenia Banku, wybór na wniosek Zarządu niezależnego audytora, nadzór nad wprowadzeniem systemu kontroli wewnętrznej, określanie polityki zaciągania i udzielania kredytów oraz zatwierdzanie wieloletnich programów rozwoju Banku i rocznych planów finansowych. Rada Nadzorcza wybierana jest przez Walne Zgromadzenie Banku.

Pan Józef Toczek, Członek Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A. złożył z dniem 27 marca 2007 roku rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A.

W dniu 05.06.2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Banku S.A. powołało z dniem 05.06.2007 roku do składu Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A. Panów: Francois Gillet (dokooptowanego przez Radę Nadzorczą z dniem 29.11.2006 roku) oraz Krzysztofa Trębaczkiwicza (dokooptowanego przez Radę Nadzorczą z dniem 18.04.2007 roku).

Według stanu na dzień 30.06.2007 roku skład Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A. był następujący:

Pan Andrzej Witkowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Adam Noga	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Francois Gillet	- Członek Rady Nadzorczej,
Pan John Hollows	- Członek Rady Nadzorczej.

Pan Feliks Kulikowski	- Członek Rady Nadzorczej,
Pan Marek Michałowski	- Członek Rady Nadzorczej,
Pan Luc Philips	- Członek Rady Nadzorczej,
Pan Krzysztof Trębaczkiwicz	- Członek Rady Nadzorczej,
Pan Jan Vanhevel	- Członek Rady Nadzorczej.

Akcje Banku i jednostek Grupy w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 23.08.2007 roku, w stosunku do stanu na dzień publikacji skonsolidowanego rocznego raportu finansowego za 2006 rok, liczba akcji Banku będąca w posiadaniu osób pełniących funkcję Członków Zarządu Banku oraz Członków Rady Nadzorczej Banku nie uległa zmianie. Liczbę i wartość nominalną akcji jednostki dominującej Grupy oraz akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych będących w posiadaniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A. przedstawia poniższe zestawienie.

	Akcje Kredyt Banku S.A.		Akcje jednostek zależnych i stowarzyszonych	
	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna (tys. zł)	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna (tys. zł)
Członkowie Zarządu	5 000	25	0	0
Ronald Richardson	5 000	25	0	0
Członkowie Rady Nadzorczej	1 000	5	0	0
Marek Michałowski	1 000	5	0	0

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących jednostkę dominującą Grupy

Szczegółowe informacje dotyczące wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących jednostkę dominującą oraz umów zawartych między emitentem, a osobami zarządzającymi znajdują się w nocie 63 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok I półrocze 2007.

2.3. Strategia Grupy Kredyt Banku S.A.

Głównym założeniem strategii głównego akcjonariusza, znajdującym odzwierciedlenie w strategii Grupy Kredyt Banku S.A. jest osiąganie coraz wyższych poziomów wzrostu i zwrotu bez kierowania grupy w stronę większego ryzyka. Biorąc pod uwagę obecną wysoką cenę rynkową wzrostu zewnętrznego, Grupa Kredyt Banku S.A. preferuje model biznesowy polegający na organicznym rozwoju. Nie wyklucza to jednak uzupełniania wewnętrznego rozwoju poprzez przejęcia.

Zgodnie z założeniem głównego akcjonariusza prowadzona będzie polityka wzrostu poziomu wypłacanej dywidendy pieniężnej.

Cele strategiczne Grupy:

W zakresie pozycji na rynku detalicznym:

- koncentracja na kliencie masowym i „upper mass” oraz MŚP (firmy o rocznym obrocie do 16 mln zł),
- koncentracja na kluczowych produktach (kredyty: konsumpcyjne, hipoteczne, karty kredytowe; konto bieżące i oszczędnościowe, fundusze inwestycyjne oraz produkty powiązane z ofertą ubezpieczeniową WARTA S.A.) ,

W zakresie pozycji na rynku korporacyjnym:

- koncentracja na obsłudze korporacji średniej wielkości, w tym aktywnych w Polsce klientów innych członków Grupy KBC,
- koncentracja na wzroście zyskowności relacji z klientami poprzez sprzedaż dodatkowych produktów. Oprócz tradycyjnych kredytów i depozytów będą to głównie: zarządzanie gotówką, finansowanie transakcji handlowych, instrumenty zarządzania ryzykiem rynkowym oraz leasing.

W zakresie pozycji finansowej (cele dla całej Grupy KBC):

- celem średniokresowym jest osiągnięcie stopy zwrotu z kapitału (ROE) w wysokości 18,5%,
- celem średniokresowym jest osiągnięcie wskaźnika koszt/dochód na poziomie 55%.

Sposoby realizacji celów:

- wdrożenie modelu bancassurance we współpracy z Grupą WARTA S.A., w oparciu o doświadczenie głównego akcjonariusza,
- rozwój consumer finance,
- utrwalenie nowej marki Banku oraz ścisła współpraca z podmiotami Grupy KBC w Polsce pozwalająca na zapewnienie klientom kompletnej, profesjonalnej i nowoczesnej oferty usług finansowych przy ograniczeniu kosztów związanych z jej rozwojem,
- zwiększenie efektywności sieci, jej poszerzenie (budowa 120 nowych placówek rozpoczęta w 2006 roku), stworzenie zespołów mobilnej sprzedaży, aktywizacja alternatywnych kanałów dystrybucji,
- wysoka jakość usług oraz satysfakcja klientów,

2.4. Ład korporacyjny

Zarząd Kredyt Banku S.A. przykładą dużą wagę do stosowania w procesie zarządzania zasad Corporate Governance, rozumianych jako zbiór uregulowań niezbędnych w utrzymywaniu właściwych relacji pomiędzy interesami wszystkich podmiotów oraz osób fizycznych zaangażowanych w funkcjonowanie spółki.

W opinii Zarządu rozłożenie właściwych proporcji pomiędzy zarządzającymi, akcjonariuszami, klientami oraz pracownikami jest istotnym czynnikiem prowadzącym w dłuższym okresie do stałego rozwoju Banku i tym samym do wzrostu jego wartości jako stabilnego oraz efektywnego partnera.

Dobre praktyki w spółkach publicznych

W Kredyt Banku S.A. obowiązują, opracowane przez Komitet Dobrych Praktyk i rekomendowane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, zasady ładu korporacyjnego dotyczące spółek akcyjnych dopuszczonych do obrotu giełdowego zamieszczone w dokumencie "Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005".

W dniu 27.06.2007 roku Zarząd Kredyt Banku S.A. przekazał w formie raportu bieżącego oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Kredyt Banku S.A. Bank zadeklarował pełne przestrzeganie 47 z 48 Zasad. W przypadku Zasady nr 20 precyzującej rolę niezależnych członków rady nadzorczej, Bank na obecnym etapie respektuje zapisy odnośnie liczby niezależnych członków w Radzie Nadzorczej. Aż pięciu z spośród dziewięciu członków Rady Nadzorczej nie jest powiązanych ze strategicznym akcjonariuszem Banku, Bankiem czy też jego pracownikami. Trwają natomiast prace nad zdefiniowaniem w Statucie Banku szczegółowych kryteriów niezależności.

Zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego w Banku obowiązują Regulaminy Rady Nadzorczej i Zarządu, a także Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia Banku.

Członkowie rady nadzorczej posiadają należyte wykształcenie - większość jest absolwentami prawa lub ekonomii. Ponadto wszyscy członkowie Rady Nadzorczej posiadają wieloletnie doświadczenie w zakresie zarządzania przedsiębiorstwami.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują Komitet Audytu oraz Komitet ds. Wynagrodzeń. W razie potrzeby Rada Nadzorcza może powoływać również inne Komitety, określając ich zakres oraz tryb działania. Komitet Audytu wykonuje czynności nadzorcze nad działalnością jednostek organizacyjnych Banku odpowiedzialnych za audyt wewnętrzny, zarządzanie ryzykiem i funkcję compliance. Do zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń należy nadzór nad sprawami pracowniczymi oraz wynagrodzeniami, w szczególności Członków Zarządu Banku.

Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia Banku określa szczegółowe zasady prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał. Regulamin określa między innymi zasady uczestnictwa akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu oraz szczegółowe regulacje odnoszące się do wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Bank przestrzegając wytycznych zasad ładu korporacyjnego, prezentuje również na swojej stronie internetowej, w dziale relacji z inwestorami okresowe i bieżące raporty giełdowe, podstawowe regulacje wewnętrzne oraz inne informacje pozwalające na rzetelną ocenę funkcjonowania spółki.

2.5. Ryzyka działalności

Główną zasadą strategii Grupy Kredyt Banku S.A. jest pełna kontrola i minimalizacja ryzyk prowadzonej działalności. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą rolę pełnią naczelne organa Banku, to jest Zarząd Banku i Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza Banku, za pośrednictwem Komitetu Audytu, jest informowana o najważniejszych decyzjach i opiniuje działania Zarządu.

Bezpośrednim zarządzaniem określonym rodzajem ryzyka zajmują się komitety, kierowane przez Członków Zarządu, których jest co najmniej dwóch w składzie każdego komitetu:

- Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami – odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem rynkowym w portfelu bankowym oraz zarządzanie strukturalną płynnością Banku,

- Komitet Ryzyka Operacyjnego – nadzorujący wdrożenie procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym,
- Komitet Ryzyka Kredytowego – sprawujący nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem kredytowym.

Pomiarem i monitorowaniem wszystkich rodzajów ryzyk w Kredyt Banku zajmuje się Departament Zarządzania Ryzykiem. Jest to jedyna komórka raportująca wszystkie zagadnienia dotyczące ryzyka, przy zachowaniu całkowitej niezależności od jednostek biznesowych.

W okresie ostatniego roku główne cele, polityka i procesy zarządzania ryzykiem nie uległy zmianie. Nie nastąpiła również zmiana w stopniu narażenia Banku na ryzyko kredytowe, rynkowe i operacyjne. Konsekwentnie realizowane są nadrzędne cele polityki zarządzania ryzykiem dotyczące przede wszystkim przestrzegania zewnętrznych i wewnętrznych limitów oraz optymalizowania i mitygowania ryzyka w postaci procesu ciągłego monitorowania.

Bardziej szczegółowe dane dotyczące zarządzania ryzykiem w Grupie Kredyt Banku S.A zawiera Nota nr 78 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KB S.A. za I półrocze 2007 roku.

2.5.1. Ryzyko kredytowe

Polityka kredytowa

Grupa Kredyt Banku S.A. prowadzi ostrożną politykę dotyczącą podejmowania ryzyka kredytowego. Podstawowym celem jest zapobieganie utracie wartości portfela kredytowego oraz minimalizacja udziału należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w sumie należności kredytowych. Najważniejsze założenia w obszarze polityki kredytowej to:

- oddzielenie funkcji sprzedaży i zarządzania ryzykiem kredytowym,
- stały monitoring i wczesna identyfikacja zagrożeń,
- centralizacja uprawnień decyzyjnych w procesie kredytowym oraz zarządzania portfelem kredytów, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości,
- dywersyfikacja ryzyka,
- ograniczenie finansowania sfer działalności gospodarczej charakteryzujących się podwyższonym ryzykiem.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe w Banku definiowane jest jako ryzyko niespłacenia należności w sytuacji utraty zdolności kredytowej przez kredytobiorcę, gwaranta, reasekuratora, kontrahenta lub emitenta.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym odbywa się z uwzględnieniem aspektu ryzyka kredytowego jednostkowej transakcji oraz w ujęciu portfelowym.

Proces zarządzania ryzykiem jednostkowej transakcji uwzględnia dokonanie oceny ryzyka tej transakcji, a następnie w zależności od jego poziomu zastosowanie odpowiedniego procesu decyzyjnego.

Portfelowe zarządzanie ryzykiem należy do kompetencji Komitetu Ryzyka Kredytowego. W szczególności Komitet jest odpowiedzialny za:

- akceptację i merytoryczny nadzór nad metodologią pomiaru ryzyka kredytowego,

- rekomendowanie Zarządowi Banku i Radzie Nadzorczej Banku dopuszczalnego poziomu ryzyka kredytowego w bilansie Banku oraz podmiotów zależnych,
- opiniowanie polityki kredytowej Banku,
- opiniowanie polityki tworzenia odpisów aktualizujących i wyceny zabezpieczeń,
- opiniowanie wewnętrznych limitów kredytowych,
- dokonywanie zmian limitów ryzyka oraz akceptowanie przekroczeń limitów, w ramach uprawnień przyznanych przez Zarząd Banku,
- merytoryczny nadzór nad programem dostosowania Banku do wymogów Nowej Umowy Kapitałowej z tytułu ryzyka kredytowego,
- akceptowanie nowych produktów ze względu na ryzyko kredytowe.

Bank zarządza ryzykiem kredytowym stosując różne narzędzia. Do podstawowych należy monitorowanie koncentracji zaangażowania Banku w klientów oraz grupy klientów powiązanych (zgodnie z obowiązującymi przepisami Prawa bankowego), a także monitorowanie wykorzystania branżowych limitów koncentracji zaangażowania.

Zaangażowanie wobec 10 największych klientów korporacyjnych

Podmiot	Udział % w portfelu na 30.06.2007 <i>niezbadane</i>	Dane Porównywalne Udział % w portfelu na 31.12.2006	Dane porównywalne Udział % w portfelu na 30.06.2006 <i>niezbadane</i>
Klient 1	3,8	4,2	3,3
Klient 2	3,0	2,8	2,4
Klient 3	2,9	2,4	2,3
Klient 4	2,4	2,1	2,2
Klient 5	2,4	2,0	2,1
Klient 6	2,2	1,9	1,8
Klient 7	1,9	1,7	1,8
Klient 8	1,8	1,5	1,6
Klient 9	1,7	1,4	1,6
Klient 10	1,6	1,2	1,4
Razem	23,7	21,2	20,5

W celu ograniczenia ryzyka związanego z koncentracją zaangażowania kredytowego, Bank stara się intensywnie rozwijać akcję kredytową w stosunku do małych i średnich przedsiębiorstw, a także klientów indywidualnych.

Poza standardowymi zabezpieczeniami kredytowymi zawartymi w umowach kredytowych, nie odbiegającymi od praktyki sektorowej (hipoteki, przewłaszczenia, zastawy rejestrowe, poręczenia, gwarancje oraz cesje należności), Bank nie stosuje innych zabezpieczeń kredytowych np. derywatów kredytowych.

Bank monitoruje ustanowione prawne zabezpieczenia transakcji kredytowych poprzez ocenę wartości przyjętych zabezpieczeń na podstawie dokumentów składanych przez kredytobiorcę oraz wewnętrznych baz danych zawierających historyczną informację na temat odzyskiwalności zabezpieczeń.

Zaangażowanie branżowe

	Zaangażowanie %	Dane porównywalne	
		Zaangażowanie %	Zaangażowanie %
		30.06.2007 <i>niezbadane</i>	31.12.2006 <i>niezbadane</i>
Działalność produkcyjna	28,0	29,8	27,5
Handel hurtowy i detaliczny; naprawy pojazdów mechanicznych oraz artykułów przeznaczenia osobistego i użytku domowego	21,3	20,6	23,8
Pośrednictwo finansowe	15,0	10,4	7,8
Obsługa nieruchomości i wynajem	11,3	14,2	14,2
Transport, gospodarka magazynowa i łączność	5,5	3,6	3,2
Administracja publiczna i obrona narodowa, gwarantowana prawnie opieka socjalna	5,1	7,0	7,0
Budownictwo	4,4	4,3	4,9
Zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz i wodę	3,9	4,1	4,6
Rolnictwo, łowiectwo, leśnictwo	2,0	2,0	2,1
Hotele i restauracje	1,1	1,3	1,6
Ochrona zdrowia i opieka socjalna	1,0	1,0	0,8
Pozostała działalność usługowa komunalna, socjalna i indywidualna	1,0	1,1	1,4
Edukacja	0,3	0,5	1,0
Górnictwo i kopalnictwo	0,1	0,1	0,1
Razem	100,0	100,0	100,0

Zaangażowanie geograficzne

Województwo	Struktura kredytów brutto w % 30.06.2007 <i>niezbadane</i>	Dane porównywalne	
		Struktura kredytów brutto w % 31.12.2006	Struktura kredytów brutto w % 30.06.2006 <i>niezbadane</i>
Mazowieckie	23,2	20,8	20,5
Lubelskie	14,3	14,6	13,7
Dolnośląskie	10,5	10,5	10,2
Wielkopolskie	9,5	10,1	9,6
Śląskie	8,6	8,1	9,7
Pomorskie	6,7	7,4	7,5
Małopolskie	6,6	7,8	7,5
Łódzkie	3,6	3,5	4,2
Zachodniopomorskie	3,5	3,8	3,8
Podlaskie	3,3	3,3	3,5
Kujawsko-pomorskie	2,5	2,1	2,2
Podkarpackie	2,4	2,5	1,8
Warmińsko-mazurskie	2,2	2,5	2,0
Świętokrzyskie	1,3	1,3	1,7
Lubuskie	1,0	1,0	0,9
Opolskie	0,6	0,6	0,6
Nierezydent	0,2	0,1	0,6
Razem	100,0	100,0	100,0

Bank kontynuuje prace związane z wdrożeniem postanowień Nowej Umowy Kapitałowej (NUK). W obszarze ryzyka kredytowego planowane jest stopniowe przechodzenia od metod mniej zaawansowanych (metoda standardowa) do bardziej zaawansowanych (metody ratingów wewnętrznych: podstawowa i zaawansowana).

Zadania związane z NUK, w części dotyczącej ryzyka kredytowego, realizowane są w ramach Programu Ilościowej Oceny Ryzyka Kredytowego, który został powołany w 2004 roku. Realizacja programu umożliwia m.in.:

- opracowanie i wdrożenie modeli do pomiaru ryzyka kredytowego,
- opracowanie i wdrożenie baz danych i narzędzi umożliwiających gromadzenie danych na potrzeby budowania modeli i ich testowania,
- reorganizację procesu kredytowego z uwzględnieniem wyznaczonego poziomu ryzyka,
- opracowanie i wdrożenie w Banku koncepcji RAROC,
- opracowanie narzędzi oraz standardów sprawozdawczych na potrzeby wyliczania adekwatności kapitałowej według metody standardowej i ratingów wewnętrznych.

Zakładane jest, że realizacja ww. zadań wpłynie na poprawę wskaźnika zwrotu z kapitału poprzez optymalne dopasowanie w zakresie wymogów kapitałowych, wzrost efektywności realizowanego w Banku procesu kredytowego oraz poprawi zarządzanie biznesowe.

Przygotowania do wdrożenia Metody Standardowej obecnie związane są z testami systemu informatycznego służącego do obliczania poziomu aktywów ważonych ryzykiem. Natomiast w przypadku Metody Ratingów Wewnętrznych (podstawowej) prace skoncentrowane są na gromadzeniu odpowiednich szeregów czasowych danych oraz budowie modeli PD, LGD oraz EaD. W Banku zostały już wdrożone modele ratingowe pokrywające znaczną część portfela kredytowego zarówno korporacyjnego, jak i detalicznego; modele te są obecnie w fazie implementacji.

2.5.2. Ryzyko płynności

Z działalnością każdego banku nieodłącznie związane jest ryzyko płynności. Wynika ono między innymi z niedopasowania aktywów i zobowiązań pod względem terminów płatności, które jest naturalną konsekwencją rozbieżnych potrzeb klientów w zakresie bankowych usług depozytowych i kredytowych.

Najistotniejszym elementem prowadzonej przez Bank polityki zarządzania aktywami i zobowiązaniami jest utrzymanie płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do terminowego realizowania zobowiązań finansowych. Płynność bieżąca utrzymywana jest poprzez korygowanie nadwyżki lub niedoboru środków płynnych operacjami przeprowadzanymi na międzybankowym rynku pieniężnym. Bezpieczeństwo Banku jest zapewnione poprzez utrzymywanie płynnych rezerw oraz właściwej struktury terminowej i jakościowej całego bilansu. Decyzje w zakresie zarządzania ryzykiem płynności podejmuje Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami Banku. Departament Zarządzania Ryzykiem dokonuje pomiaru i monitorowania płynności strategicznej (długoterminowej).

Bank zabezpiecza ryzyko płynności poprzez:

- utrzymywanie odpowiedniego poziomu gotówki, z uwzględnieniem wielkości rezerw obowiązkowych;
- posiadanie odpowiedniej wielkości portfeli płynnych papierów wartościowych (obligacji rządowych);
- wykonywanie transakcji na instrumentach pochodnych;

- utrzymywanie zróżnicowanego portfela depozytów w kategoriach terminów i klientów;
- dostęp do rynku międzybankowego i operacji otwartego rynku;
- dostęp do kredytu lombardowego.

Ważnym czynnikiem bezpieczeństwa działalności Banku jest wsparcie inwestora strategicznego – Grupy KBC. Analiza sytuacji płynnościowej Banku, dokonywana jest głównie na podstawie oceny stabilności bazy depozytowej oraz raportu luki płynności, m.in. poprzez monitorowanie niedopasowania terminów zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań, co umożliwia prognozowanie zapotrzebowania na środki płynne oraz uniknięcie nadmiernej koncentracji wypłat środków w jednym terminie.

W celu ułatwienia monitorowania ryzyka płynności, w Banku obowiązują następujące limity płynności:

- wskaźnik płynności krótkoterminowej – Stock Liquidity Ratio (SLR) – do 5 dni roboczych;
- wskaźnik płynności – Liquidity Mismatch Ratio (LMR) – do 1 miesiąca
- wskaźnik płynności strategicznej – Coverage Ratio (CR) – informujący o stopniu finansowania długoterminowych aktywów długoterminowymi pasywami.

Stabilność bazy depozytowej

Stabilna baza depozytowa, jest podstawowym źródłem finansowania Banku. Dywersyfikacja bazy depozytowej sprawia, że Bank nie jest uzależniony od określonego segmentu rynku, grupy klientów lub konkretnego typu depozytu. Oprócz województwa mazowieckiego baza depozytowa nie wykazuje również istotnej koncentracji geograficznej. Zobowiązania Grupy wobec klientów w podziale na województwa przedstawiają się następująco:

Województwo	Struktura depozytów	Struktura depozytów	Struktura depozytów
	w %	w %	w %
	30.06.2007 <i>niezbadane</i>	31.12.2006	30.06.2006 <i>niezbadane</i>
mazowieckie	32,5	29,4	29,9
dolnośląskie	8,7	8,8	8,8
śląskie	7,2	7,1	6,7
małopolskie	6,7	7,1	7,0
łódzkie	6,3	6,2	6,2
wielkopolskie	6,0	6,8	6,1
podlaskie	5,9	5,8	6,2
pomorskie	5,9	6,7	6,4
lubelskie	5,4	5,6	5,9
podkarpackie	4,2	4,5	4,7
zachodniopomorskie	3,3	3,5	3,4
kujawsko-pomorskie	2,6	2,9	3,2
warmińsko-mazurskie	2,0	2,1	2,0
świętokrzyskie	1,5	1,6	1,5
lubuskie	1,1	1,1	1,2
opolskie	0,7	0,8	0,9
Razem	100,0	100,0	100,0

Dywersyfikacja bazy depozytowej sprawia, że Bank nie jest uzależniony od określonego segmentu rynku, grupy klientów lub konkretnego typu depozytu.

	30.06.2007 <i>niezbadane</i>	Dane porównywalne 30.06.2006 <i>niezbadane</i>
- klienci indywidualni	51%	54%
- instytucje finansowe	9%	9%
- podmioty gospodarcze	28%	25%
- sektor budżetowy	12%	12%

	30.06.2007 <i>niezbadane</i>	Dane porównywalne 30.06.2006 <i>niezbadane</i>
- depozyty bieżące	25%	24%
- lokaty negocjowane	36%	30%
- depozyty terminowe	10%	27%
- konta oszczędnościowe	29%	19%

Zobowiązania wobec klientów (wg terminów wymagalności)

Zobowiązania wobec klientów (wg terminów wymagalności)	30.06.2007 <i>niezbadane</i>	31.12.2006	30.06.2006 <i>niezbadane</i>
- do 1 miesiąca	15 085 730	13 244 969	11 470 180
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 129 368	1 240 152	1 585 902
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	500 210	764 953	881 006
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	290 400	378 044	580 562
- powyżej 1 roku do 3 lat	26 324	24 683	49 332
- powyżej 3 do 5 lat	60 714	77 861	4 166
- powyżej 5 do 10 lat	26 393	41 626	95 779
- powyżej 10 do 20 lat	995	988	1 583
- powyżej 20 lat	0	173	1
- odsetki	27 776	33 814	36 982
Razem	17 147 910	15 807 263	14 705 493

Należności kredytowe brutto klientów według terminów zapadalności

Należności od klientów (według terminów zapadalności)	30.06.2007 <i>niezbadane</i>	31.12.2006	30.06.2006 <i>niezbadane</i>
- do 1 miesiąca	700 321	332 065	236 640
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	705 950	573 940	473 476
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	793 131	696 848	714 032
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 880 487	2 734 159	2 557 129
- powyżej 1 roku do 3 lat	2 165 841	1 965 898	1 880 917
- powyżej 3 do 5 lat	1 676 096	1 366 320	1 324 721
- powyżej 5 do 10 lat	1 767 807	1 691 383	1 759 585
- powyżej 10 do 20 lat	1 744 250	1 496 784	1 129 223
- powyżej 20 lat	1 045 962	664 365	488 396
- dla których termin zapadalności upłynął	943 356	1 038 553	1 558 426
- odsetki	86 296	83 528	79 501
Razem	14 509 497	12 643 843	12 202 046

2.5.3. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest zdefiniowane jako stopień zagrożenia pozycji finansowej Banku na skutek niekorzystnych zmian parametrów rynkowych (stóp procentowych, kursów walutowych oraz cen akcji) i ich zmienności (volatility) na rynku.

Bank nie działa aktywnie na rynku akcji (inwestycje w akcje są to inwestycje długoterminowe lub strategiczne w podmioty zależne) więc w Banku spośród ryzyk rynkowych mamy do czynienia z ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem walutowym. Bank nie jest aktywny na rynkach towarowych.

W celu podniesienia jakości zarządzania, działalność Banku jest podzielona na dwie części: księgę handlową i księgę bankową. Ryzyko monitorowane jest w każdej księdze osobno.

Księga handlowa

Księga handlowa jest wydzieloną częścią portfela Banku, na której Bank zamierza uzyskiwać dochody wynikające z krótkoterminowych zmian cen, stóp procentowych, kursów walutowych, bądź innych parametrów rynkowych. Główna działalność księgi handlowej jest związana z instrumentami finansowymi w PLN, w mniejszym stopniu są to także instrumenty finansowe w USD i EUR.

W portfelu handlowym podstawową miarą ryzyka jest wartość zagrożona (Value at Risk, VaR) wyliczana metodą historyczną w horyzoncie czasowym 10 dni z uwzględnieniem wyliczeń danych rynkowych z ostatnich 500 dni. Wartość zagrożona oznacza kwotę taką, że prawdopodobieństwo poniesienia przez Bank większej straty niż ta kwota wynosi 1%.

Wartość zagrożona (wyliczona dla całej Księgi Handlowej – obejmuje zarówno ryzyko stopy procentowej jak i ryzyko kursowe) – dane w tys. EUR

limit		30.06.2007 <i>niezbadane</i>	Dane za pierwsze półrocze 2007 roku		
			Średnia	Min	Max
VaR	3000,0	522,91	372,30	175,86	1214,45
limit		30.06.2006 <i>niezbadane</i>	Dane za pierwsze półrocze 2006 roku *		
			Średnia	Min	Max
VaR	3000,0	367,98	443,7	152,2	1237,6

* - dane za okres 09/02/2006 – 30/06/2006. Wcześniej wyliczenia dokonywane były osobno dla pozycji walutowej i stopy procentowej

Księga handlowa – ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej odzwierciedla stopień zagrożenia pozycji finansowej Kredyt Banku na skutek niekorzystnych zmian rynkowych stóp procentowych.

Dodatkowo poziom ryzyka stopy procentowej jest monitorowany i ograniczany (przez ustanowienie limitów) przy użyciu miary BPV (basis point value - wrażliwość ceny na równoległą zmianę stóp).

Wszystkie ww limity dotyczą całej księgi handlowej. Zarządzający księgą handlową Wydział Księgi Handlowej w Departamencie Gospodarki Pieniężnej jest podzielony na dwie sekcje (głównym kryterium podziału jest termin pierwotny instrumentów): Short Term Desk (instrumenty do 2 lat) i Long

Term Desk . Działalność każdej z sekcji ograniczona jest poprzez wewnętrzne limity VaR i stop-loss (maksymalna akceptowana wartość straty).

Wartość zagrożona dla poszczególnych sekcji– dane w tys. EUR

	limit	30.06.2007 <i>niezbadane</i>	Dane za pierwsze półrocze 2007 roku <i>niezbadane</i>		
			Średnia	Min	Max
Short term Desk	1300,0	220,79	281,75	96,87	803,92
Long Term Desk	1300,0	349,91	325,77	84,05	882,65

Wartość zagrożona dla poszczególnych sekcji– dane w tys. EUR

	limit	30.06.2006 <i>niezbadane</i>	Dane za pierwsze półrocze 2006 roku <i>niezbadane</i>		
			Średnia	Min	Max
Short term Desk	1300,0	330,3	390,8	128,7	746,9
Long Term Desk	1300,0	464,3	269,4	72,9	872,5

Księga handlowa – ryzyko walutowe

Ryzyko kursowe wyraża stopień zagrożenia pozycji finansowej jednostki na skutek niekorzystnych zmian kursów walutowych na rynku. Zagrożenie to obejmuje dochody z operacji wymiany walutowej oraz wyceny otwartych pozycji walutowych, wynikających z różnicy między wartością aktywów i wartością zobowiązań w danej walucie.

W przypadku ryzyka kursowego, metoda wartości zagrożonej jest codziennie uzupełniona przez stress-testing wyrażający wielkość możliwej straty w sytuacjach bardzo niekorzystnych (kryzysowych) lecz prawdopodobnych zmian kursów.

W swojej ofercie Bank proponuje klientom opcje walutowe. Bank nie prowadzi portfela opcji na swój własny rachunek, tzn. nie prowadzi działalności spekulacyjnej. Opcje zawarte na rynku międzybankowym są opcjami zabezpieczającymi pozycję powstałą na skutek transakcji z klientem. Dlatego też ryzyko rynkowe w portfelu transakcji opcyjnych FX nie występuje.

Księga bankowa

Księga bankowa obejmuje operacje nie zaliczone do portfela handlowego, tzn. działalność komercyjną oddziałów, pośredników kredytowych oraz portfele papierów wartościowych zabezpieczających płynność oraz stabilny dochód odsetkowy.

Księga bankowa – ryzyko stopy procentowej

Bank aktywnie zarządza ryzykiem stopy procentowej w 5 głównych walutach bilansu: PLN, EUR, USD, CHF, GBP. W portfelu bankowym podstawowym narzędziem pomiaru i limitowania ryzyka jest

luka stopy procentowej przygotowywana oddzielnie dla każdej z walut. Na jej podstawie wyliczane są następujące miary ryzyka:

- wrażliwość wyceny aktywów i zobowiązań (BPV);
- duration;
- wskaźniki luki skumulowanej.

Analiza luki stopy procentowej wykorzystywana w zarządzaniu ryzykiem stopy procentowej księgi bankowej przeprowadzana jest w oparciu o informacje o poszczególnych pozycjach bilansu Banku oraz pozycjach pozabilansowych wrażliwych na zmiany stóp procentowych. W przypadku instrumentów finansowych bez określonego terminu wymagalności (na podstawie analiz stabilności dla każdego rodzaju produktu), w Banku został wprowadzony model cyklicznego rolowania się depozytów. Takie ujęcie produktów pozwala efektywniej zarządzać ryzykiem związanym z tego typu instrumentami oraz umożliwia otrzymanie stabilnego dochodu z inwestowania tych środków.

Rachunkowość zabezpieczeń

Na dzień 30.06.2007, w Banku kontynuowano stosowanie rachunkowości zabezpieczeń do zabezpieczenia wartości godziwej (fair value hedge) dla transakcji asset swap. Celem zastosowania rachunkowości zabezpieczeń jest zabezpieczenie obligacji o stałym oprocentowaniu transakcją IRS od której Bank płaci stałe i otrzymuje zmienne oprocentowanie.

Na dzień 30.06.2007, w Banku kontynuowano stosowanie rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych dla transakcji asset swap, polegające na zabezpieczeniu przepływów wynikających z obligacji o stopie zmiennej (polega na zawarciu transakcji IRS, w której Bank otrzymuje stałe a płaci zmienne przepływy odsetkowe).

Na dzień 30.06.2007, Bank kontynuował stosowanie rachunkowości zabezpieczeń także do części portfela kredytów opartych na stopie O/N. Zabezpieczenie polega na stworzeniu struktury swapowej składającej się z odnawianej transakcji OIS (Bank płaci przepływ oparty o stopie O/N) oraz standardowej transakcji IRS, w której Bank płaci przepływy oparty o stopie zmiennej dopasowanej do daty zapadalności OIS oraz otrzymuje stałe przepływy odsetkowe. Ryzykiem zabezpieczanym jest ryzyko stopy procentowej płynące ze zmiany krótkoterminowych stóp procentowych.

Księga bankowa – ryzyko walutowe

Jak zostało wspomniane powyżej zarządzanie pozycją walutową odbywa się w Księdze Handlowej. Powstałe, w ciągu dnia, pozycje z tytułu transakcji klientów Banku transferowane są za pomocą transakcji wewnętrznych do Księgi Handlowej.

Należy zaznaczyć, że ryzyko walutowe w Kredyt Banku postrzegane jest nie tylko jako ryzyko występujące przy otwartej pozycji walutowej, ale także jako ryzyko zmiany wartości określonych produktów na skutek zmiany kursów walut. W szczególności zagrożenie to występuje w przypadku kredytów udzielonych w walutach obcych. W celu ograniczenia ryzyka kredytowego rosnącego w przypadku wzrostu kursu waluty, w której udzielono kredytu (dotyczy to również kredytu udzielonego w złotych, lecz o wartości indeksowanej do kursu waluty obcej), w umowach kredytowych klientów instytucjonalnych zawarte są klauzule zobowiązujące do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia lub zgody na przewalutowanie kredytu, gdy klient nie posiada przychodów w walucie kredytu. W celu

zabezpieczenia ryzyka kursowego, na jakie narażony jest klient, oferowane mu są transakcje pochodne (forwardy, opcje).

W celu ograniczenia ryzyka walutowego przy udzielaniu kredytu na cele mieszkaniowe w walucie obcej klientom indywidualnym, Bank badając zdolność kredytową:

- ustala wysokość kwoty najwyższej miesięcznej raty kapitałowo-odsetkowej wnioskowanego kredytu przy założeniu, że kapitał wnioskowanego kredytu jest większy o 20%;
- Bank ustala maksymalny poziom wskaźnika LtV (*Loan To Value*) na niższym poziomie niż dla kredytów złotych (wskaźnik LtV należy rozumieć jako stosunek wartości kredytu do wartości nieruchomości zabezpieczającej);
- dotatkowo wnioskodawca jest informowany o ryzyku zmian kursów walutowych.

Przeciętne stopy procentowe w Kredyt Banku S.A. w I półroczu 2007 roku

Średnie efektywne oprocentowanie depozytów klientowskich, w podziale na główne waluty:

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
EUR	3,5	2,0	1,4
GBP	-	2,7	2,3
PLN	1,2	2,7	2,8
USD	4,7	3,3	1,8

Średnie efektywne oprocentowanie należności kredytowych, w podziale na główne waluty:

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
CHF	3,8	4,1	4,0
EUR	5,4	5,4	4,7
PLN	6,7	9,2	8,9
USD	6,3	7,7	7,9

2.5.4. Ryzyko operacyjne

Bank definiuje ryzyko operacyjne jako możliwość nieoczekiwanego wpływu na wynik finansowy, w wyniku niedostosowania bądź zawodności wewnętrznych procesów, ludzi, systemów technicznych, jak też na skutek zdarzeń zewnętrznych.

W 2006 roku opracowano politykę zarządzania ryzykiem operacyjnym, określającą standardy identyfikacji, oceny oraz monitorowania poziomu i profilu ryzyka, zgodnie z wymogami metody standardowej dla wyznaczania wymogów kapitałowych. Metodologia obejmuje, oprócz określenia profilu ryzyka operacyjnego w oparciu o dane historyczne nt. ujawnianych zdarzeń, identyfikację aktualnych i potencjalnych zagrożeń w wyniku przeprowadzanych cyklicznie procesów samooceny. W obszarach biznesowych zainicjowano też wdrażanie standardów, których celem jest ograniczanie kluczowych ryzyk, ze szczególnym uwzględnieniem tych, które charakteryzują się niską częstotliwością lecz potencjalnie istotnym wpływem na wynik finansowy.

W 2006 roku zainicjowano cykliczne procesy samooceny przez jednostki biznesowe. Głównym celem jest identyfikacja ryzyka operacyjnego w warunkach istniejących mechanizmów kontrolnych oraz wzrost świadomości istnienia i skali tego ryzyka. Część z tych procesów została już zakończona, poprzez wdrożenie rozwiązań - zaaprobowanych przez Komitet Ryzyka Operacyjnego – wynikających z dokonanej analizy. Wiodącą rolę we wdrażaniu narzędzi i technik zarządzania ryzykiem operacyjnym, odgrywają pracownicy pełniący funkcję koordynatorów ds. ryzyka operacyjnego, którzy bezpośrednio wspierają zarządzających jednostkami biznesowymi.

Infrastruktura zarządzania i metodologia są spójne w Banku i podmiotach zależnych. Wdrażają one analogiczne narzędzia identyfikacji i oceny ryzyka operacyjnego. Całość procesu jest nadzorowana przez Komitet Ryzyka Operacyjnego, którego pracami kieruje Prezes Zarządu Banku.

2.6. Zdarzenia oraz umowy istotne dla działalności Grupy w I półroczu 2007 roku

W I półroczu 2007 roku miały miejsce następujące zdarzenia znaczące dla działalności Grupy:

- Dnia 23.02.2007 roku, ze względu na wdrożenie nowych metodologii w zakresie obliczania ocen ratingowych, agencja ratingowa Moody's Investors Service dokonała zmiany ratingu siły finansowej Kredyt Banku S.A. z D- na D.
- W dniu 28.02.2007 roku agencja ratingowa Fitch Ratings potwierdziła następujące oceny ratingowe dla Kredyt Banku S.A.: rating podmiotu - "A+", rating krótkoterminowy - "F1", rating indywidualny - "D", rating wsparcia - "1". Perspektywa dla powyższego ratingu pozostaje stabilna.
- Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A., na podstawie paragrafu 24 ust. 1 pkt 3 Statutu Banku, na wniosek Zarządu Banku, dokonała wyboru w dniu 18.04.2007 roku biegłego rewidenta Ernst & Young Audit Sp. z o.o. do przeprowadzenia niezależnego przeglądu i badania sprawozdań finansowych Kredyt Banku S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A., sporządzonych na dzień 30.06.2007 roku i 31.12.2007 roku. Kredyt Bank S.A. korzystał z usług firmy Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w zakresie przeprowadzania badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Banku za rok 2002, 2003, 2004, 2005 oraz 2006.
- W dniu 27.04.2007 roku Kredyt Bank S.A. otrzymał informację od KBC Bank NV, iż w dniu 24.04.2007 roku KBC Securities NV, spółka w 100% zależna od KBC Bank NV, zakupiła w ramach transakcji pakietowej 7.690.966 akcji Kredyt Banku S.A. Zgodnie z przekazaną przez KBC Bank NV informacją, przed dokonaniem transakcji kupna, KBC Bank NV posiadał 217.327.103 akcje Kredyt Banku S.A., stanowiące 80,00% udział w kapitale zakładowym Kredyt Banku S.A. Po zawarciu transakcji KBC Bank NV posiada w portfelu inwestycyjnym 217.327.103 akcje, stanowiące 80,00% udział w kapitale zakładowym Kredyt Banku S.A., a KBC Securities NV posiada w portfelu handlowym 7.690.966 akcji Kredyt Banku S.A., stanowiących 2,83% udziału w kapitale zakładowym. Zgodnie z informacją przekazaną przez KBC Bank NV, obie spółki tj. KBC Bank NV wraz z KBC Securities NV mają prawo do wykonywania nie więcej niż 75% głosów podczas Walnego Zgromadzenia Kredyt Banku S.A. co stanowi 203.744.160 głosów.
- W dniu 05.06.2007 roku Walne Zgromadzenie Kredyt Banku S.A. podjęło między innymi uchwałę o wypłaceniu dywidendy za rok obrotowy 2006 w wysokości 0,37 zł brutto na jedną akcję, w łącznej kwocie 100.513.785,60 PLN, Do dywidendy uprawnionych jest 271.658.880 akcji Banku

serii od A do W. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był dzień 02.07.2007 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła dnia 18.07.2007 roku.

- W dniu 15.06.2007 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców spółkę „KREDYT BANK SPÓŁKA AKCYJNA I TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ I REASEKURACJI WARTA SPÓŁKA AKCYJNA " SPÓŁKA JAWNA. Założycielami spółki są Kredyt Bank S.A. oraz TUIR Warta S.A., które wniosły równe wkłady w wysokości po 5.000,00 zł. Podstawowym przedmiotem działalności spółki będzie działalność pomocnicza do działalności bankowej i ubezpieczeniowej w tym m.in. pośrednictwo finansowe oraz obsługa back office'owa.

W I półroczu 2007 roku Bank nie zawarł istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru.

Informacja o znaczących wydarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu

W dniu 23.07.2007 roku Kredyt Bank S.A. zawarł z klientem, będącym niebankową instytucją finansową, umowę kredytu o wartości 15 mln CHF. Łączna wartość umów zawartych przez Bank z ww. klientem, w okresie ostatnich 12 miesięcy stanowi równowartość 191 633 tys. zł.

W dniu 03.08.2007 roku Kredyt Bank S.A. zawarł z kredytobiorcą umowę kredytu rewalwingowego o wartości 300 000 tys. zł., z przeznaczeniem na bieżące finansowanie działalności kredytobiorcy.

W dniu 20 sierpnia 2007 r. Kredyt Bank S.A. podpisał umowy kredytowe z firmą należącą do sektora elektromaszynowego o łącznej wartości 475 mln zł. Na powyższą kwotę składają się kredyt konsorcjonalny, w którym udział Kredyt Banku S.A. wynosi 435 mln zł oraz kredyt bilateralny o wartości 40 mln zł.

Informacja o umowach zawartych przez emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 10.05.2007 roku Bank zawarł z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego, firmą Ernst&Young Audit Sp. z o.o. w Warszawie, umowę o dokonanie przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania Banku i Grupy za I półrocze 2007 roku oraz badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania Banku i Grupy za 2007 rok. Łączna wartość wynagrodzenia wynikająca z tej umowy wyniosła netto 1 416 tys. zł (za rok 2006: umowa z dnia 27.04.2006, 1 416 tys. zł). Ponadto, Bank zawarł z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego umowę o przeprowadzenie uzgodnionych procedur w odniesieniu do kwartalnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I i III kwartał 2007 roku, wartość wynagrodzenia wynikająca z tej umowy wyniosła netto 520 tys. zł (w roku 2006: 520 tys. zł) oraz umowę o przeprowadzenie uzgodnionych procedur w odniesieniu do wyniku oraz aktywów netto spółki zależnej Reliz Sp.z o.o., której wartość wyniosła 75 tys. zł (w roku 2006: 61 tys. zł).

3. Opis obszarów działalności, produktów i usług Grupy Kredyt Banku S.A.

3.1. Bankowość detaliczna

3.1.1. Obszar działalności i kanały dystrybucji bankowości detalicznej

Segment Detaliczny w Grupie Kredyt Banku S.A. jest zdefiniowany jako obsługa klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), których roczne przychody nie przekraczają 16 mln zł. W ramach segmentu wyodrębniona jest obsługa klientów Private Banking.

Grupa Kredyt Banku oferuje pełny wachlarz usług finansowych dzięki ścisłej współpracy Banku, podmiotów Grupy oraz podmiotów Grupy KBC w Polsce. Oferta obejmuje:

- tradycyjne produkty bankowe,
- produkty consumer finance rozwijane wspólnie ze spółką Żagiel S.A.,
- produkty ubezpieczeniowe tworzone przy współpracy z WARTA S.A.,
- produkty KBC TFI (sprzedaż jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych),
- produkty leasingowe spółki Kredyt Lease.

Podstawowym kanałem dystrybucji jest tradycyjna sieć oddziałów bankowych. Według stanu na 30.06.2007 roku obejmowała ona 363 oddziałów, filii, punktów bankowych oraz agencji zlokalizowanych równomiernie na terenie całej Polski. Sieć ta zarządzana jest ze pomocą 10 oddziałów regionalnych umiejscowionych w największych miastach.

Odrębnie zorganizowana jest obsługa klientów Private Banking, którą zapewnia 11 oddziałów podległych bezpośrednio Departamentowi Private Banking w Centrali Banku.

Dla poprawy szybkości i standardu obsługi małych i średnich przedsiębiorstw stworzone zostały mobilne zespoły obsługi. Obsługa kasowa realizowana jest przez sieć oddziałów detalicznych.

Uzupełnieniem sieci stworzonej przez Bank jest sieć dystrybucji Żagla S.A. składająca się z oddziałów, przedstawicieli oraz sklepów współpracujących. W 2006 roku Żagiel S.A. rozpoczął rozbudowę sieci pod nazwą Kredyt Punkt. Na 30.06.2007 roku pod szyldem Kredyt Punkt usługi świadczyło około 180 jednostek oferujących oprócz kredytów gotówkowych, ratalnych i kart kredytowych także wybrane usługi będące w ofercie Banku oraz WARTA S.A.

Kontynuowany jest projekt mający na celu umożliwienie sprzedaży produktów bankowych za pośrednictwem sieci dystrybucyjnej Grupy WARTA. Projekt ten ma podstawowe znaczenie dla wdrożenia koncepcji sprzedaży krzyżowej produktów bankowych i ubezpieczeniowych.

Drugim podstawowym kanałem dystrybucji produktów skierowanych do klientów detalicznych jest internetowa sieć obsługi KB24. Na koniec I półrocza 2007 roku liczba klientów korzystających z KB 24 wynosiła 252 tys. w porównaniu do 200 tys. na koniec I półrocza 2006 roku (wzrost o 26%).

w tys.	Stan na 30.06.2007	Stan na 31.03.2007	Stan na 31.12.2006	Stan na 30.09.2006	Stan na 30.06.2006
Liczba użytkowników KB24	252	240	228	213	200
Liczba przelewów za pośrednictwem KB24 w kwartale	2 892	2 774	2 614	2 223	2 152

3.1.2. Strategia produktowa w obszarze bankowości detalicznej

W 2007 roku Grupa Kredyt Banku kontynuowała działania mające na celu rozwój bankowości detalicznej, wynikające ze strategii przyjętej na jesieni 2005 roku. Podstawowe elementy strategii produktowej to :

- wdrażanie nowych produktów w obszarze bancassurance we współpracy z Grupą WARTA oraz rozwój sprzedaży krzyżowej produktów bankowych i ubezpieczeniowych,
- poszerzenie współpracy z KBC TFI w obszarze dystrybucji jednostek funduszy inwestycyjnych,
- rozwój produktów consumer finance we współpracy ze spółką Żagiel,
- kredyty mieszkaniowe,
- karty kredytowe,
- tradycyjne produkty depozytowe - konta osobiste i konta oszczędnościowe,
- produkty dedykowane dla MŚP.

Bancassurance – współpraca z Grupą TUIR WARTA

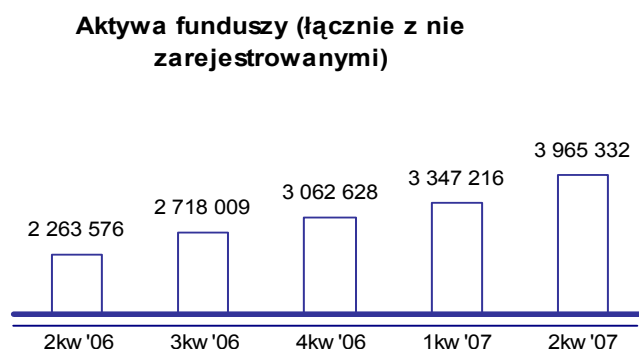
Rozszerzanie oferty produktów bankowo-ubezpieczeniowych oraz sprzedaży produktów ubezpieczeniowych poprzez sieć Banku to podstawowe założenie strategii Grupy Kredyt Banku S.A.

Podstawowe grupy produktów sprzedawanych przez sieć Grupy Kredyt Banku S.A. to:

- produkty inwestycyjno-ubezpieczeniowe – produkty depozytowe połączone z ubezpieczeniem na życie oraz otwarte i zamknięte fundusze inwestycyjne z ubezpieczeniem na życie,
- ubezpieczenia powiązane z kredytami – ubezpieczenia dla klientów kredytowych Żagla,
- ubezpieczenia wbudowane – ubezpieczenia na życie w ramach kredytu mieszkaniowego i gotówkowego, ubezpieczenia dla posiadaczy kart kredytowych, kont osobistych i rachunków bieżących dla MŚP,
- ubezpieczenia – samodzielne produkty (ubezpieczenia domu i mieszkania, ubezpieczenia osobiste, ubezpieczenia majątkowe dla MŚP).

Fundusze inwestycyjne – współpraca z KBC TFI

Na dzień 30.06.2007 roku łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych oraz funduszy ubezpieczeniowo – kapitałowych sprzedanych za pośrednictwem sieci dystrybucji Grupy i zarządzanych przez KBC TFI S.A. wyniosła 3 965 mln zł (wielkość łącznie z funduszami nie zarejestrowanymi). W porównaniu do stanu na 31.12.2006 roku oznacza to wzrost o 29,5% (o 75,2% w porównaniu do 30.06.2006 roku). Poniższy wykres przedstawia wielkość aktywów funduszy wg stanu na końcu kwartałów 2006 i 2007 roku, w tys. zł.

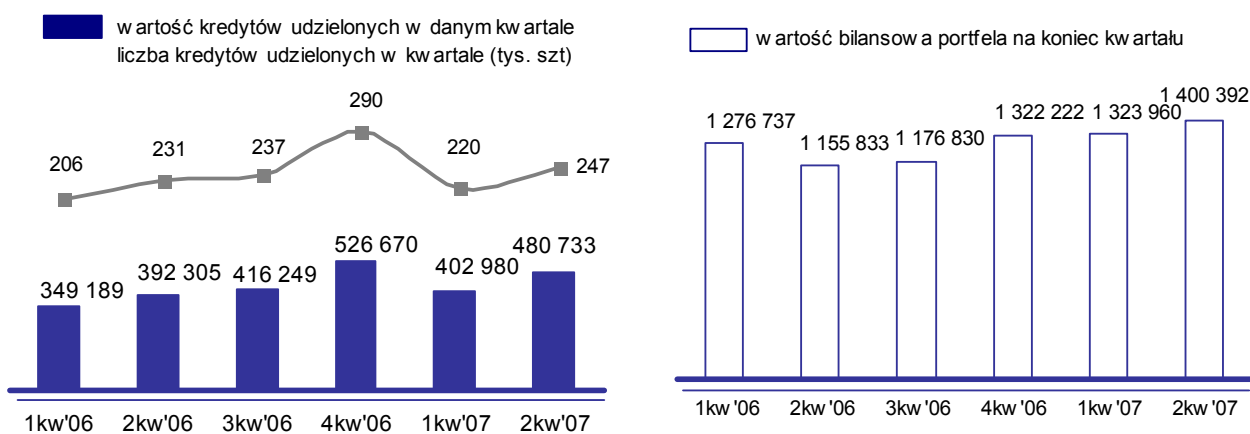


Na koniec II kwartału 2007 roku KBC TFI zarządzało aktywami o łącznej wartości 7,5 mld zł. Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez KBC TFI wyniosła 4,4 mld zł, co dało Towarzystwu 3,1% udziału w rynku na koniec II kwartału 2007 roku oraz dziesiątą pozycję wśród wszystkich towarzystw funduszy inwestycyjnych w Polsce. Na koniec II kwartału 2007 roku KBC TFI S.A. zarządzało łącznie 28 funduszami inwestycyjnymi.

Kredyty ratalne i gotówkowe – współpraca z Żagiel S.A.

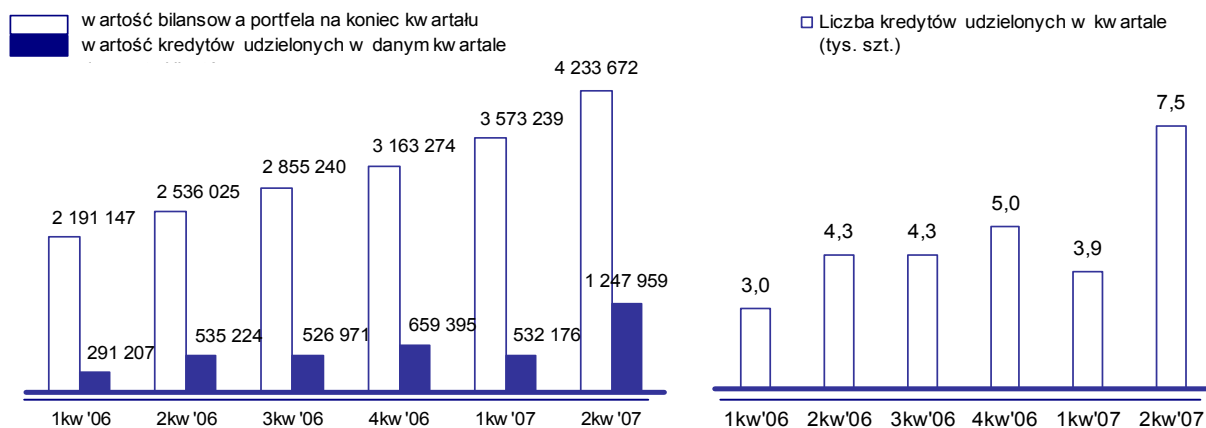
Wartość sprzedaży kredytów i pożyczek detalicznych poprzez spółkę Żagiel osiągnęła w I półroczu 2007 roku wartość 884 mln zł czyli o 9,4% więcej niż w I półroczu 2006 roku.

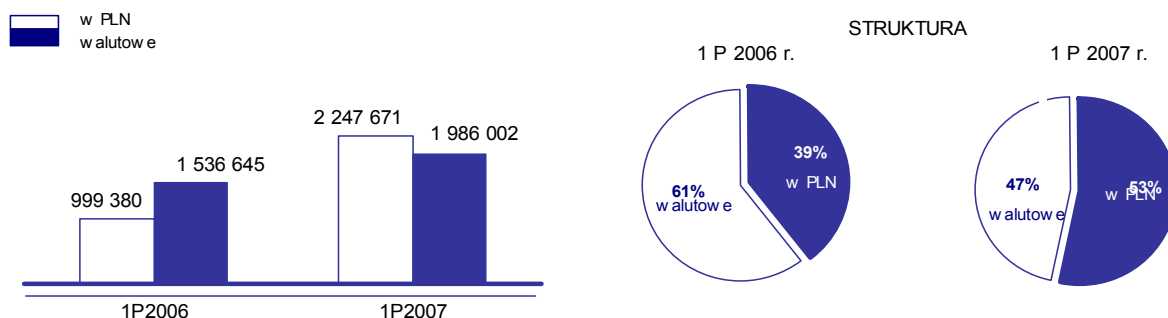
Budowana przez Żagiel w ciągu ostatniego roku nowa sieć dystrybucji pod nazwą Kredyt Punkt wpłynęła na zwiększenie dynamiki sprzedaży przede wszystkim kredytów gotówkowych. Dzięki wzmocnieniu tego elementu procesu sprzedaży Spółce udało się ograniczyć ryzyko wynikające ze współpracy z dystrybutorami zewnętrznymi i przekroczyć wielkość sprzedaży z ubiegłego roku. Poniższe wykresy przedstawiają wielkość portfela kredytów oraz sprzedaży w tys. zł i tys. sztuk.



Kredyty mieszkaniowe

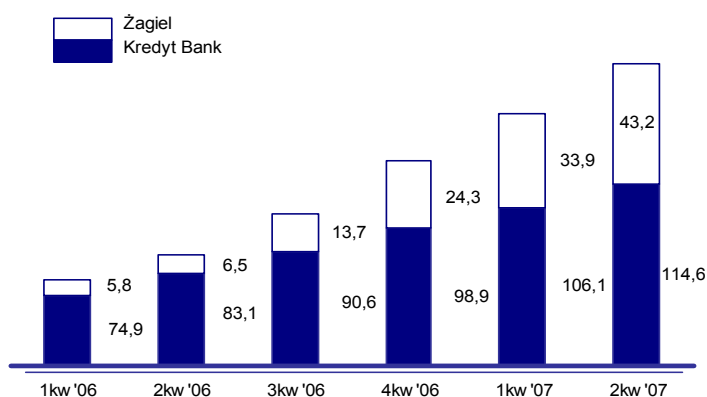
W I półroczu 2007 roku Bank udzielił 11,4 tys. kredytów mieszkaniowych na łączną kwotę 1 780 mln zł. W porównaniu z I połową ubiegłego roku sprzedaż kredytów wzrosła w ujęciu wartościowym o 115,5%. Stan zadłużenia z tytułu kredytów mieszkaniowych osiągnął poziom 4 234 mln zł (wzrost o 67% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego). Poniższe wykresy przedstawiają wielkość portfela kredytów mieszkaniowych i sprzedaży w tys. zł i tys. sztuk.





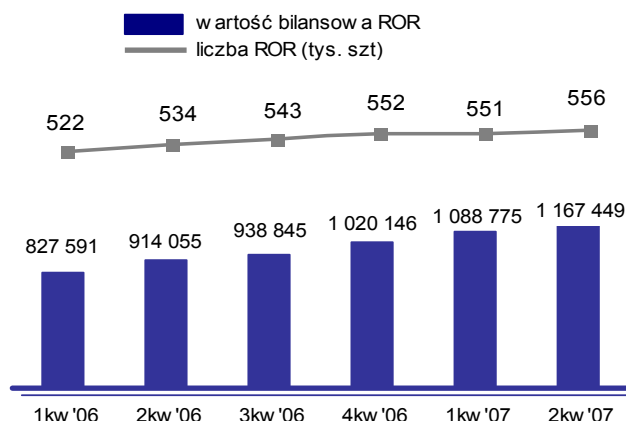
Karty kredytowe

Na koniec I półrocza 2007 roku, liczba aktywnych kart kredytowych sprzedanych przez Grupę Kredyt Banku S.A. wyniosła 157,8 tys. sztuk. (wzrost o 76% w stosunku do końca I połowy 2006 roku). Ponad 27% z tej liczby to karty sprzedane za pośrednictwem spółki Żagiel. Poniższy wykres przedstawia stan aktywnych kart kredytowych na koniec okresu w tys. sztuk.



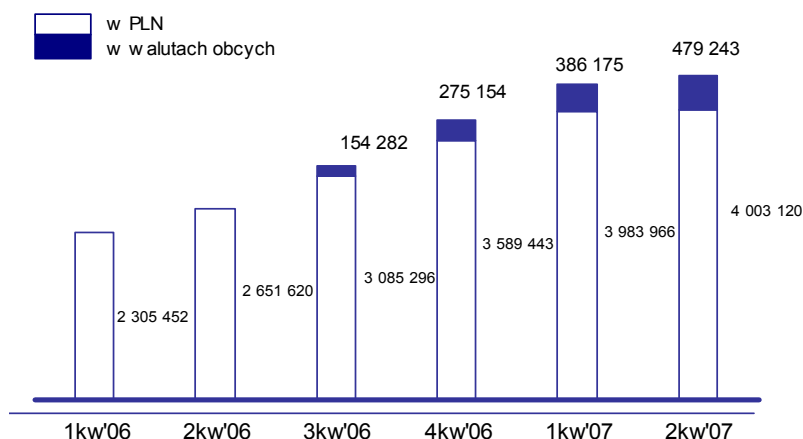
Tradycyjne produkty depozytowe

Na dzień 30.06.2007 roku liczba rachunków bieżących była o 4,1% wyższa w stosunku do stanu na dzień 30.06.2006 roku. Wartość depozytów zgromadzonych na tych rachunkach była natomiast wyższa o 14,4% w stosunku do stanu na dzień 31.12.2006 roku i o 27,7% od stanu na dzień 30.06.2006 roku.



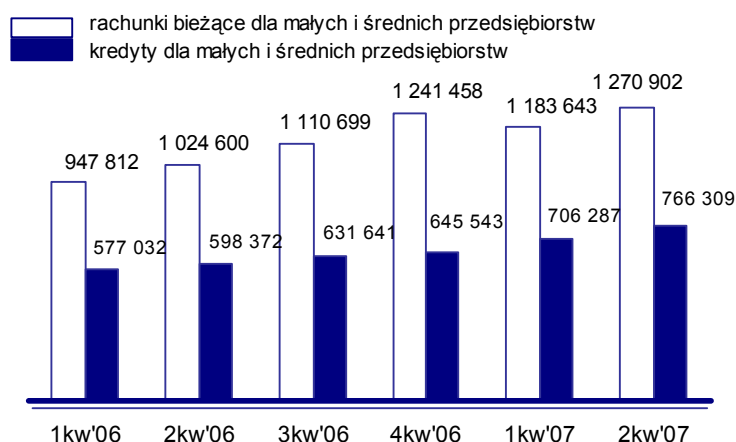
Wolumeny na Koncie Oszczędnościowym, które jest jednym z głównych produktów depozytowych, systematycznie wzrastają: wartość zgromadzonych środków na koniec I półrocza 2007 roku wyniosła prawie 4,5 mld zł, co oznacza wzrost o 69% w stosunku do końca I półrocza 2006 roku. Poniższy

wykres przedstawia stan środków zgromadzonych na kontach oszczędnościowych złotych i walutowych, na koniec okresu, w tys. zł.



Małe i średnie przedsiębiorstwa

Na koniec I półrocza 2007 roku, wartość kredytów udzielonych małym i średnim przedsiębiorstwom wzrosła o 18,7% w porównaniu do końca 2006 roku i o 28,1% w stosunku do końca I półrocza 2006 roku. Wartość środków na rachunkach bieżących klientów SME po I półroczu 2007 roku była wyższa w stosunku do końca 2006 roku o 2,4% i o 24% w stosunku do końca I półrocza 2006 roku. Stan środków na rachunkach bieżących MŚP oraz zadłużenie z tytułu kredytów, w tys. zł, na koniec okresu (zgodnie z segmentacją stosowaną w Banku dla celów zarządczych) przedstawia poniższy wykres.



3.2. Bankowość korporacyjna

3.2.1. Obszar działalności i kanały dystrybucji bankowości korporacyjnej

Segment Korporacyjny obejmuje transakcje z dużymi firmami (o rocznych przychodach przekraczających 16 mln zł) oraz jednostkami budżetowymi szczebla centralnego i samorządowego.

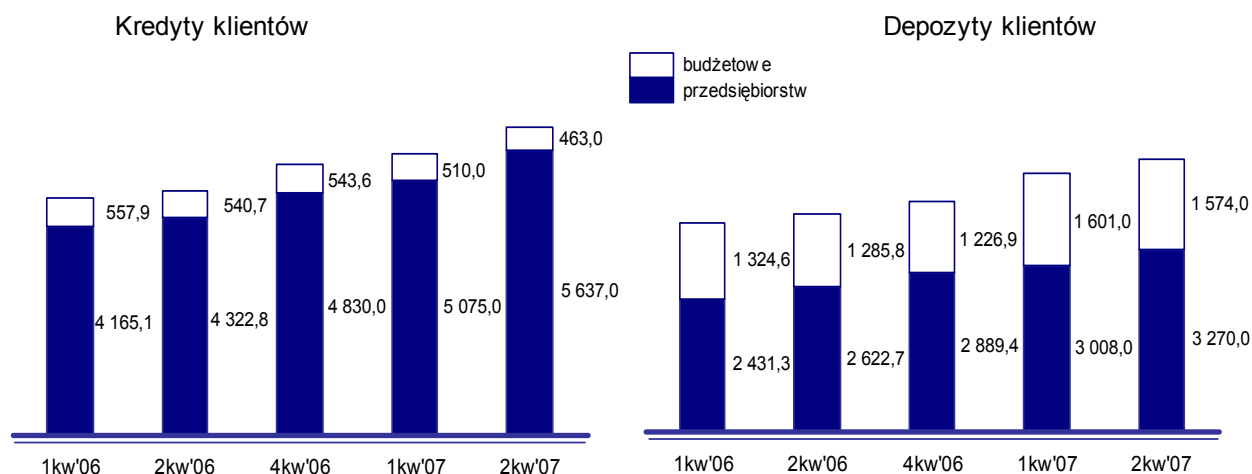
Obsługa klientów korporacyjnych (poza obsługą kasowo – ladową) realizowana jest przez 12 Centrów Bankowości Korporacyjnej zlokalizowanych w Białymstoku, Bydgoszczy, Gdańsku, Katowicach, Krakowie, Lublinie, Łodzi, Poznaniu, Rzeszowie, Szczecinie, Warszawie i we Wrocławiu. Dla podsegmentu klientów strategicznych utworzone zostało dodatkowe centrum w Warszawie.

Bezpośredni kontakt z klientem zapewniają Opiekunowie Klienta. W przypadku sprzedaży specjalistycznych produktów wsparciem dla nich są pracownicy jednostek organizacyjnych Centrali.

W przypadku produktów leasingowych obsługa prowadzona jest przez jednostki i pracowników spółki Kredyt Lease oferującej kompleksową obsługę firm w zakresie leasingu środków trwałych i nieruchomości, a także obrotu nieruchomościami. W zakresie corporate finance obsługa klientów korporacyjnych prowadzona jest we współpracy ze spółką KBC Securities.

Działania prowadzone w I półroczu 2007 roku miały na celu zwiększenie udziałów Banku w segmencie klientów korporacyjnych oraz umocnienie wizerunku Banku jako banku łatwo dostępnego, oferującego najwyższy poziom usług, który kompleksowo obsługuje duże firmy. W efekcie przeprowadzanych kampanii wielkość depozytów oraz portfel kredytów pracujących klientów korporacyjnych stabilnie wzrastały.

Poniższe wykresy przedstawiają stan depozytów oraz kredytów pracujących klientów segmentu korporacyjnego, na koniec okresu w mln zł, zgodnie z segmentacją stosowaną w Banku dla celów zarządczych.



3.2.2. Strategia produktowa w obszarze bankowości korporacyjnej

W I półroczu 2007 roku Grupa Kredyt Banku prowadziła działania mające na celu lepsze dostosowanie istniejącej oferty do oczekiwań klientów oraz poprawę organizacji sprzedaży i jakości obsługi klienta. Podstawowe założenia strategii produktowej to :

- stworzenie kompleksowej oferty w zakresie zarządzania gotówką i płatności,
- rozwój produktów i usług Trade Finance z wykorzystaniem najlepszych praktyk i doświadczeń głównego akcjonariusza - Grupy KBC,
- rozwiązania w zakresie zabezpieczania ryzyka finansowego,
- rozwój usług leasingowych we współpracy z Kredyt Lease, z wykorzystaniem sieci KB S.A.

Bank oferuje kompleksową obsługę dla klientów korporacyjnych zarówno w zakresie tradycyjnych produktów bankowych jak również: produktów skarbowych, trade finance oraz corporate finance. Oferta jest dostosowana zarówno do specyfiki wynikającej z wielkości klienta jak i charakteru jego działalności: duże korporacje, średnie przedsiębiorstwa, jednostki budżetowe, stowarzyszenia i organizacje społeczne.

Bank oferuje pełny zakres tradycyjnych produktów kredytowych, tj. : kredyty inwestycyjne, obrotowe w rachunku kredytowym i bieżącym, odnawialne i nieodnawialne, płatnicze, dewizowe. Równocześnie dla klientów dostępne są także inne usługi o charakterze kredytowym takie jak: faktoring, leasing, gwarancje bankowe, poręczenia i awale oraz organizacja i obsługa emisji papierów dłużnych.

Tradycyjne produkty depozytowe: lokaty, rachunki bieżące, karty płatnicze, rachunki bieżące skonsolidowane (umożliwiające obsługę firm wielooddziałowych i dostosowanie strategii zarządzania płynnością do specyfiki przedsiębiorstwa), są uzupełnione przez produkty z obszaru bankowości transakcyjnej, tj. System Płatności Masowych (umożliwiający identyfikację szczegółów płatności, ich przypisanie i rozliczenie z odpowiednimi kontami rozrachunkowymi dłużników w systemie księgowym klienta) oraz z obszaru zarządzania gotówką – wpłaty zamknięte, wypłaty w Oddziałach, zasilenia.

Osobną grupę usług stanowi kompleksowa obsługa handlu zagranicznego. Bank oferuje m.in.: kredyty na finansowanie kontraktów eksportowych, pokrycie wypłat z akredytyw własnych, gwarancje w obrocie zagranicznym, inkaso i akredytywy dokumentowe, przekazy i чеки w obrocie zagranicznym, skup i sprzedaż walut obcych oraz forfaiting. W wyniku wprowadzenia nowych produktów w zakresie finansowania handlu Bank jest postrzegany jako jeden z najbardziej aktywnych uczestników finansowania polskiego eksportu.

Bank posiada w swojej ofercie produkty z zakresu zabezpieczania ryzyka, w szczególności w zakresie strategii opcyjnych zabezpieczających ryzyko kursów walutowych.

Dodatkowo, za pośrednictwem KBC Securities klienci Grupy mają dostęp do produktów typu corporate finance takich jak: doradztwo w zakresie fuzji i przejęć, prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych, restrukturyzacji kapitałowej oraz pozyskiwania nowych inwestorów dla spółek.

3.3. Segment skarbu oraz współpraca z międzynarodowymi instytucjami finansowymi

Bank realizuje transakcje na rynku międzybankowym, zarówno krajowym, jak i międzynarodowym, prowadząc operacje na rachunek własny oraz na zlecenie kontrahentów. Aktywny udział w rynku międzybankowym pozwala na konkurencyjne kwotowania, co jest podstawą dla stabilizacji i rozbudowy istniejącej bazy klientów korporacyjnych. Bank posiada status Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych oraz Dealera Rynku Pieniężnego.

Oferta produktów skarbowych jest stale poszerzana pozwalając na zapewnienie odpowiedniej obsługi zarówno klientom Private Banking, jak również średnim i dużym przedsiębiorstwom.

Kredyt Bank S.A. utrzymuje aktywne relacje z bankami w kraju i za granicą świadcząc usługi w zakresie FX/MM, Custody, Trade Finance i płatności. Uzupełnieniem są umowy o współpracy z zagranicznymi instytucjami o zasięgu międzynarodowym: Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, Visa International. Dzięki bazie ponad 35 tys. wymienionych z innymi instytucjami kluczy SWIFT, możliwa jest wymiana korespondencji z bankami i obsługa handlu zagranicznego w większości państw Świata.

Na dzień 30.06.2007 Kredyt Bank prowadził 8 walutowych oraz 32 złotych rachunki LORO dla 35 banków korespondentów (33 zagranicznych i 2 krajowych). Sieć korespondentów NOSTRO wynosiła 19 rachunków otwartych w 17 bankach i w pełni zaspokajała potrzeby rozliczeniowe Kredyt Banku.

3.4. Usługi powiernicze i działalność inwestycyjna

Kredyt Bank S.A. posiada zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na prowadzenie rachunków papierów wartościowych, jest również bezpośrednim uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (KDPW) w funkcji Depozytariusz oraz uczestnikiem Rejestru Papierów Wartościowych (RPW) prowadzonego przez Narodowy Bank Polski (NBP).

Oferta usług powierniczych Banku obejmuje prowadzenie rachunków papierów wartościowych, przechowywanych w KDPW lub RPW, dla klientów krajowych i zagranicznych, instytucjonalnych oraz indywidualnych. Dla szczególnej grupy klientów, jaką stanowią fundusze inwestycyjne, Bank świadczy usługi w zakresie pełnienia funkcji depozytariusza, agenta transferowego oraz sponsora emisji.

Bank prowadzi również działalność związaną z przechowywaniem papierów wartościowych nie znajdujących się w obrocie zorganizowanym, rejestrowanych na rejestrach papierów wartościowych oraz na rachunkach subpowierniczych w krajowych i zagranicznych instytucjach finansowych.

3.5. Opis obszarów działalności spółek Grupy

Żagiel S.A.

Według stanu na 30.06.2007 roku kapitał akcyjny spółki Żagiel S.A. wynosił 23 964 tys. zł. Bank rozpoczął współpracę ze spółką Żagiel w 1995 roku. Jej podstawową działalnością jest pośrednictwo w sprzedaży kredytów i pożyczek detalicznych oraz w dystrybucji wybranych usług będących w ofercie Banku oraz Grupy WARTA S.A. Oferuje swoim klientom kredyty ratalne, gotówkowe okolicznościowe (oferta „Kredytu Błyskawicznego”), kredyty mieszkaniowe i pożyczki hipoteczne dla osób fizycznych, leasing, rachunki EKSTRABIZNES i EKSTRAKONTO oraz wydawanie i obsługę karty kredytowej VISA Electron Żagiel. Za jego pośrednictwem sprzedawane są również produkty ubezpieczeniowe Grupy WARTA S.A..

Przez lata swojej działalności firma zbudowała silną pozycję w obszarze sprzedaży ratalnej. Żagiel prowadzi działalność poprzez sieć oddziałów, przedstawicieli oraz sklepów współpracujących, dzięki czemu jest jednym z największych graczy na rynku consumer finance w Polsce. Kompleksową obsługę kredytobiorców gwarantuje profesjonalne Centrum Obsługi Klientów. Firma posiada również nowoczesne centrum telefonicznej sprzedaży produktów.

W I półroczu 2007 roku Żagiel S.A. kontynuował budowę nowoczesnej sieci dystrybucji pod szyldem Kredyt Punkt, charakteryzującej się kompleksowością obsługi w zakresie produktów kredytowych oraz ujednoliconymi standardami wizualizacji zewnętrznej.

Kredyt Lease S.A.

Na 30.06.2007 roku kapitał akcyjny spółki wyniósł 27 501 tys. zł. Kredyt Lease prowadzi działalność gospodarczą w zakresie świadczenia usług leasingowych, wynajmowania i dzierżawienia praw i rzeczy, obrotu nieruchomościami oraz pośrednictwa w sprzedaży towarów i usług. Spółka przede wszystkim skupia się na obsłudze Banku, ale także oferuje swoje usługi na rynku. Oferta Kredyt Lease stanowi uzupełnienie oferty Banku i pozwala zapewnić kompleksową obsługę klientów korporacyjnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw.

W 2006 przeprowadzono w Kredyt Lease szereg zmian organizacyjnych mających na celu usprawnienie zarządzania i lepsze wykorzystanie możliwości wynikających z funkcjonowania spółki w ramach Grupy Kredyt Banku S.A. i Grupy KBC w Polsce. Dokonano reorganizacji polegającej na utworzeniu 3 pionów: Pionu Sprzedaży, Pionu Ryzyka i Restrukturyzacji oraz Pionu Finansowo-Księgowego. Działalność Kredyt Lease realizowana jest w oparciu o Regionalnych Koordynatorów Sprzedaży odpowiedzialnych za sprzedaż produktów leasingowych oraz współpracę ze służbami sprzedażowymi Kredyt Banku S.A. Kredyt Lease współpracuje również z Grupą WARTA S.A. W ofercie agentów WARTA znajdują się: leasing samochodów i sprzętu komputerowego.

Kredyt Trade Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki według stanu na 30.06.2007 roku wynosił 64 179 tys. zł. Kredyt Trade uzupełnia obsługę administracyjną Banku.

Kredyt International Finance B.V. (KIF)

Według stanu na 30.06.2007 roku kapitał zakładowy KIF wynosił 18 tys. euro. Spółka została zarejestrowana 14.02.2001 roku w celu przeprowadzenia i obsługi emisji obligacji denominowanych w euro na rynkach zagranicznych. Ponadto KIF B.V. prowadził także działalność w zakresie pozyskiwania dla potrzeb Grupy Kredyt Banku S.A. środków finansowych na rynkach zagranicznych. Według stanu na dzień 30.06.2007 roku spółka nie posiadała żadnych istotnych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych lub umów kredytowych.

Reliz

Na dzień 30.06.2007 kapitał zakładowy spółki Reliz wynosił 50 tys. zł. Głównym aktywem spółki jest budynek wielofunkcyjny ALTUS położony w Katowicach. Przedmiotem działalności spółki jest wynajem i zarządzanie tą nieruchomością.

4. Wyniki finansowe Grupy w I półroczu 2007 roku

4.1. Struktura rachunku zysków i strat

Zysk brutto Grupy w I połowie 2007 roku wyniósł 230 872 tys. zł i był o 20,1% niższy od zysku wypracowanego w I połowie 2006 roku w kwocie 289 119 tys. zł. Zysk netto Grupy za I półrocze 2007 roku wyniósł 181 621 tys. zł i był o 38,7% niższy w porównaniu do I półrocza 2006. Najważniejszym czynnikiem, który wpłynął na spadek w porównaniu do 2006 roku była zrealizowana w I półroczu 2006 roku istotna transakcja jednorazowa polegająca na sprzedaży części portfela kredytów zagrożonych. Jej wpływ na skonsolidowany wynik brutto wyniósł 145 388 tys. zł, na wynik netto 130 745 tys. zł.

Bez uwzględnienia tego zdarzenia zysk brutto uzyskany w I połowie 2007 roku byłby wyższy niż w I połowie 2006 roku o 60,6%, a zysk netto o 9,6%. Na poprawę rezultatów powtarzalnych wpłynęły przede wszystkim:

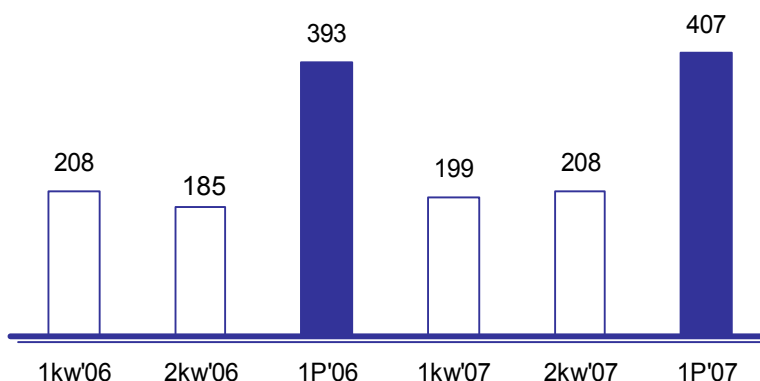
- znaczny wzrost skali sprzedaży kredytów hipotecznych w II kwartale 2007 roku, co pozwoliło na istotne powiększenie portfela kredytów detalicznych,
- wzrost skali sprzedaży i portfela kredytowego klientów korporacyjnych,
- wzrost sprzedaży jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
- skuteczne działania restrukturyzacyjne oraz windykacyjne przy jednoczesnej ścisłej kontroli i utrzymywaniu niskiego poziomu ryzyka kredytowego,
- efektywne zarządzanie kosztami funkcjonowania Grupy,

Główne składniki rachunku zysków i strat Grupy, zaprezentowano w poniższej tabeli.

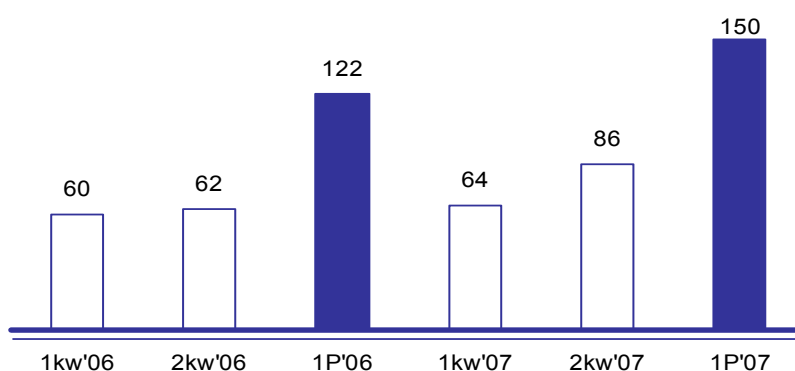
w tys. zł	01.01.2007 - 30.06.2007 <i>niezbadane</i>	01.01.2006 - 30.06.2006 <i>niezbadane</i>	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	406 547	392 961	3,5%
Wynik z tytułu prowizji	149 425	121 408	23,1%
Wynik z działalności handlowej i inwestycyjnej (włączając przychody z tytułu dywidend oraz wynik z transakcji zabezpieczających i zabezpieczanych)	78 350	66 332	18,1%
Wynik na sprzedaży portfela wierzytelności	11 313	145 388	-92,2%
Wynik na pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych	15 431	8 813	75,1%
Dochody ogółem	661 066	734 902	-10,0%
Koszty działania banku, koszty ogólnego zarządu i amortyzacja	-453 895	-437 732	3,7%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	22 560	-8 857	
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	1 141	806	41,6%
Zysk brutto	230 872	289 119	-20,1%
Podatek dochodowy	-49 251	7 284	
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	
Zysk netto (przypadający na akcjonariuszy Banku)	181 621	296 403	-38,7%

Wynik z tytułu odsetek oraz prowizji i opłat wypracowany przez Grupę w I połowie 2007 roku wyniósł 555 972 tys. zł i był wyższy niż uzyskany w I połowie 2006 roku o 8,1%. Wzrost ten był rezultatem zwiększenia skali operacji z klientami w tym sprzedaży produktów, które mają znaczenie strategiczne dla Grupy takich jak kredyty mieszkaniowe, dystrybucja jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz produktów ubezpieczeniowych oferowanych we współpracy z TUIR WARTA S.A.

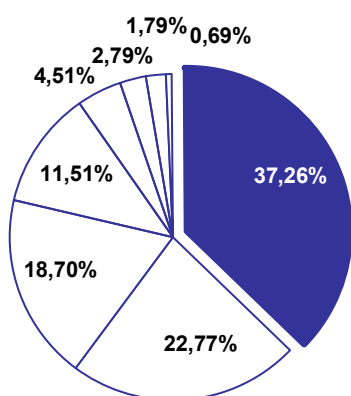
Wynik z tytułu odsetek był wyższy w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 3,5%. Główną przyczyną poprawy wyniku odsetkowego był wzrost sprzedaży produktów kredytowych i zwiększenie portfela kredytowego. Dotyczyło to w szczególności kredytów mieszkaniowych oraz kredytów udzielanych klientom korporacyjnym. Na poziom realizowanego wyniku odsetkowego negatywnie wpłynął spadek marż kredytów mieszkaniowych. Kwartalny wynik z tytułu odsetek w pierwszych półroczach lat 2006-2007, w mln zł, prezentuje poniższy wykres:



Wynik z tytułu prowizji i opłat był wyższy w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 23,1%. Od początku 2006 roku widoczny jest stały wzrost wyników realizowanych w poszczególnych kwartałach. Kwartalny wynik z tytułu prowizji w pierwszych półroczach lat 2006-2007, w mln zł prezentuje poniższy wykres:

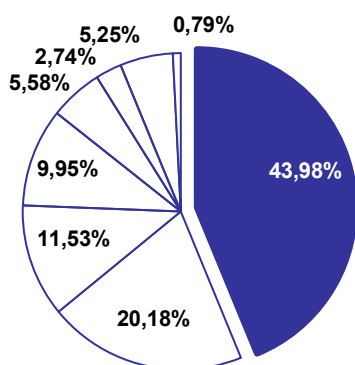


Wzrost wyniku z tytułu prowizji dotyczył przede wszystkim prowizji ze sprzedaży produktów inwestycyjno-ubezpieczeniowych, kart płatniczych i kredytowych, kredytów oraz operacji depozytowych z klientami. Strukturę przychodów z prowizji i opłat prezentują poniższe wykresy:



I P 2007

- 37,26% Oplaty i prowizje z tytułu transakcji depozytowych z klientem
- 22,77% Oplaty i prowizje z tytułu obsługi kart płatniczych i bankomatów
- 18,70% Prowizje od dystrybucji produktów inwestycyjno-ubezpieczeniowych
- 11,51% Oplaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej
- 4,51% Prowizje od operacji rozliczeniowych zagranicznych
- 2,79% Prowizje od zobowiązań gwarancyjnych
- 1,79% Pozostałe opłaty i prowizje
- 0,69% Prowizje z tytułu działalności powierniczej



I P 2006

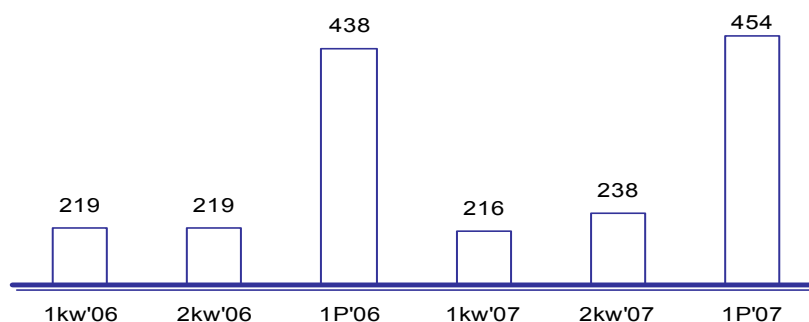
- 43,98% Oplaty i prowizje z tytułu transakcji depozytowych z klientem
- 20,18% Oplaty i prowizje z tytułu obsługi kart płatniczych i bankomatów
- 11,53% Prowizje od dystrybucji produktów inwestycyjno-ubezpieczeniowych
- 9,95% Oplaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej
- 5,58% Prowizje od operacji rozliczeniowych zagranicznych
- 2,74% Prowizje od zobowiązań gwarancyjnych
- 5,25% Pozostałe opłaty i prowizje
- 0,79% Prowizje z tytułu działalności powierniczej

Wynik z działalności handlowej i inwestycyjnej (łącznie z przychodami z dywidend oraz wynikiem na transakcjach zabezpieczających i zabezpieczanych) wyniósł w I połowie 2007 roku 78 350 tys. zł, tj. o 18,1% więcej niż w I połowie 2006 roku. Wyższy był wynik na działalności handlowej, który wyniósł 75 338 tys. zł w porównaniu do 61 655 tys. zł w I połowie 2006 roku. Wynik ten obejmuje rezultaty wyceny i sprzedaży aktywów przeznaczonych do obrotu i wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wynik z instrumentów pochodnych i wynik z operacji wymiany.

Wynik na sprzedaży portfela wierzytelności – w II kwartale 2006 roku sfinalizowano dużą transakcję sprzedaży części portfela należności zagrożonych. Zysk z transakcji mający wpływ na skonsolidowany wynik netto, z uwzględnieniem kosztów transakcji, rezerw związanych z transakcją oraz efektu podatkowego, wyniósł 130 745 tys. zł. Transakcja ta, z uwagi na jej skalę miała charakter jednorazowy. W I połowie 2007 roku realizowano mniejsze transakcje, wynikające z bieżącej, rutynowej działalności pionu windykacji i restrukturyzacji.

Koszty funkcjonowania Grupy w I połowie 2007 roku wyniosły 453 895 tys. zł i ukształtowały się na poziomie wyższym od I połowy 2006 roku o 3,7%.

Wzrost ten wynikał z poniesienia wyższych kosztów osobowych związanych przede wszystkim ze wsparciem sprzedaży (systemy premiowe powiązane z wynikami sprzedaży, nagrody za realizację celów sprzedażowych oraz koszty szkoleń). Koszty rzeczowe pozostały na poziomie zbliżonym do I połowy 2006 roku. W I połowie 2007 roku wzrosły koszty wynajmu i utrzymania budynków w związku z realizowanym projektem rozbudowy sieci oraz koszty reklamy i marketingu związane z intensyfikacją działań promocyjnych. Wzrosty te zostały zneutralizowane przez spadek pozostałych kosztów administracyjnych, w tym przede wszystkim kosztów remontów i usług gwarancyjnych oraz kosztów badania bilansu, konsultacji i doradztwa. Pozytywnie na łączny poziom kosztów funkcjonowania wpłynął spadek kosztów amortyzacji. Kwartalny poziom kosztów działania, kosztów ogólnego zarządu i amortyzacji, w pierwszych półroczach lat 2006-2007, w mln zł przedstawia poniższy wykres:



Wskaźnik koszty funkcjonowania do dochodów w I połowie 2007 roku wyniósł 68,7%, w porównaniu z 59,6% w I połowie 2006 roku. Na poziom wskaźnika w ubiegłym roku decydujący wpływ miał wynik na transakcji sprzedaży portfela wierzytelności. Bez uwzględnienia tego wpływu poziom wskaźnika dla I połowy 2006 roku wyniósłby 74,3%.

W I połowie 2007 roku wynik z tytułu odpisów netto na utratę wartości należności kredytowych i innych aktywów oraz rezerwy był dodatni i wyniósł 22 560 tys. zł., w porównaniu do negatywnego wpływu na wynik I połowy 2006 roku w kwocie –8 857 tys. zł.

W przeciwieństwie do I połowy 2006 roku w I połowie 2007 roku podatek dochodowy obciążył wynik Grupy kwotą 49 251 tys. zł. W I połowie 2006 roku łączna wartość podatku dochodowego była dodatnia i wyniosła 7 284 tys. zł. Było to rezultatem rozpoznania przez Grupę w rachunku zysków i strat nadwyżki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

4.2. Struktura aktywów

Suma aktywów Grupy według stanu na dzień 30.06.2007 roku wyniosła 24 165 556 tys. zł w porównaniu z 22 232 028 tys. zł na 31.12.2006 roku oraz 21 263 523 tys. zł na 30.06.2006 roku (wzrost odpowiednio o 8,7% i 13,6%).

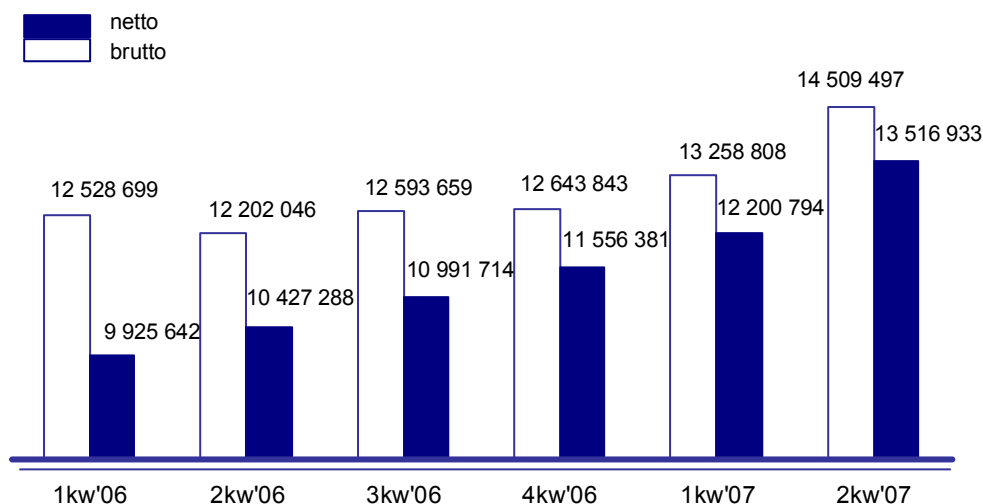
Pozycjami o największym udziale w strukturze aktywów są należności od klientów netto oraz inwestycyjne papiery wartościowe, które razem stanowiły 78,6% sumy aktywów na koniec I połowy 2007 roku. Najważniejszymi zmianami jakie zaszły w strukturze aktywów w porównaniu do końca 2006 roku oraz do końca I połowy 2006 roku były:

- wzrost udziału należności kredytowych netto od klientów z 49,0%, poprzez 52,0%, do 55,9%. Jest to rezultatem istotnego wzrostu nowej działalności kredytowej przede wszystkim kredytów mieszkaniowych oraz kredytów udzielanych klientom korporacyjnym,
- spadek udziału inwestycyjnych papierów wartościowych w sumie aktywów z 28,8%, poprzez 26,6%, do 22,7%.

Wartość poszczególnych składników aktywów przedstawia poniższa tabela (tys.zł):

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	<i>niezbadane</i>		<i>niezbadane</i>
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	555 167	640 743	1 370 052
Należności od banków brutto	2 921 670	2 206 403	1 989 529
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków	-2 260	-2 753	-2 894
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (z wyłączeniem wyceny instrumentów pochodnych)	355 333	628 748	325 053
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	336 449	297 427	239 606
- instrumenty pochodne zabezpieczające	13 739	3 403	952
Należności od klientów brutto	14 509 497	12 643 843	12 202 046
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów	-992 564	-1 087 462	-1 774 758
Inwestycyjne papiery wartościowe	5 480 020	5 902 723	6 116 712
- dostępne do sprzedaży	3 336 102	3 453 950	3 553 090
- utrzymywane do terminu zapadalności	2 143 918	2 448 773	2 563 622
Inwestycje kapitałowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	3 957	3 957	18 968
Udziały lub akcje w jedn. stow. wycenianych metodą praw własności	11 802	10 661	9 736
Rzeczowe aktywa trwałe	385 944	385 657	361 209
Wartości niematerialne	74 465	85 608	95 110
Wartość firmy jednostek podporządkowanych (wartość firmy)	36 052	36 052	36 052
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	164 711	153 729	143 938
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 458	15 582	0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	185 470	194 771	10 537
Inne aktywa	137 385	116 339	122 627
Aktywa razem	24 165 556	22 232 028	21 263 523

Zwiększenie skali działalności kredytowej w I połowie 2007 roku w porównaniu do końca 2006 roku oraz do I połowy 2006 roku widoczne jest zarówno w ujęciu netto jak i brutto. Wartość kredytów netto wyniosła na koniec I połowy 2007 roku 13 516 933 tys. zł w porównaniu do 11 556 381 tys. zł na koniec 2006 roku oraz do 10 427 288 tys. zł na koniec I połowy 2006 roku (wzrost odpowiednio o 17,0% i 29,6%).



Tempo wzrostu wartości należności kredytowych brutto jest niższe przede wszystkim z uwagi na realizację w IV kwartale 2006 roku operacji spisania należności zagrożonych w ciężar rezerw.

Jakość portfela kredytowego

Grupa w I połowie 2007 roku kontynuowała proces ograniczania portfela należności zagrożonych poprzez efektywne działania restrukturyzacyjne oraz windykacyjne.

Istotny wpływ na spadek należności zagrożonych miała przeprowadzona w IV kwartale 2006 roku operacja usunięcia z bilansu do ewidencji pozabilansowej należności nieodzyskiwalnych. Łączna wartość kapitału spisanych należności w 2006 roku wyniosła 478 mln PLN.

W rezultacie wspomnianych operacji oraz poprawy sprzedaży zarówno w obszarze kredytów detalicznych jak i korporacyjnych nastąpił ponad dwukrotny spadek udziału należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w sumie należności kredytowych klientów brutto. Na koniec I połowy 2007 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 10,6% w porównaniu do 13,5% na koniec 2006 roku oraz do 21,4% na koniec I połowy 2006 roku. W porównaniu do końca 2006 roku wartość portfela należności zagrożonych, tj. takich, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości, obniżyła się o 10,2% natomiast w stosunku do końca I połowy 2006 roku o 41,2%.

Grupa przeprowadzając szacunki ryzyka kredytowego w zakresie indywidualnych ekspozycji kredytowych oraz portfeli należności, kieruje się nadrzędną zasadą ostrożnej wyceny. Na dzień 30.06.2007 roku wskaźnik pokrycia należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości, odpisami z tytułu utraty wartości utrzymuje się na wysokim poziomie i wynosi 61,1%.

Zgodnie z metodą prezentacji jakości portfela należności kredytowych stosowaną w Grupie KBC, z portfela kredytów, dla których zidentyfikowano przesłankę utraty wartości wyodrębnione zostały kredyty niepracujące (non-performing loans - NPL), które są definiowane w Grupie KBC jako kredyty z opóźnieniem w spłacie odsetek lub kapitału przekraczającym 90 dni.

Wielkości charakteryzujące jakość portfela należności kredytowych Grupy KB S.A. przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł	30.06.2007 <i>niezbadane</i>	31.12.2006	30.06.2006 <i>niezbadane</i>
Należności, dla których nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości razem z odsetkami	12 973 110	10 932 092	9 588 227
Należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości razem z odsetkami	1 536 387	1 711 751	2 613 819
w tym NPL razem z odsetkami	1 069 625	1 149 714	1 708 284
Razem należności brutto od klientów (z odsetkami)	14 509 497	12 643 843	12 202 046
Odpisy na utratę wartości należności od klientów	992 564	1 087 462	1 774 758
w tym : odpisy na utratę wartości należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości	938 449	1 030 165	1 726 513
w tym: odpisy na utratę wartości NPL	820 477	850 551	1 354 248
Razem należności netto od klientów	13 516 933	11 556 381	10 427 288
Udział należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w należnościach brutto ogółem	10,6%	13,5%	21,4%
Udział NPL w należnościach brutto ogółem	7,4%	9,1%	14,0%
Pokrycie należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości odpowiadającymi im odpisami na utratę wartości	61,1%	60,2%	66,1%
Pokrycie NPL odpowiadającymi im odpisami na utratę wartości	76,7%	74,0%	79,3%

Liczba i wartość tytułów egzekucyjnych oraz wartość zabezpieczeń, ustanowionych na rachunkach lub aktywach klientów

W I półroczu 2007 roku w ramach działań mających na celu odzyskanie należności od niesolidnych klientów wystawiono 18 595 bankowych tytułów egzekucyjnych na łączną kwotę 61 735 tys. zł w porównaniu do 15 553 bankowych tytułów egzekucyjnych na łączną kwotę 67 015 tys. zł w I półroczu 2006 roku.

W przypadku należności, w stosunku do których zidentyfikowano utratę wartości, łączna wartość przyjętych przez Grupę zabezpieczeń, na dzień 30.06.2007 wyniosła 614 640 tys. zł. w stosunku do kwoty 464 394 tys. zł. na dzień 30.06.2006 roku.

Należności kredytowe brutto klientów – struktura podmiotowa

Najważniejszą zmianą w strukturze podmiotowej portfela kredytowego Grupy jest stały wzrost udziału należności kredytowych od osób fizycznych w sumie należności od klientów. Na 30.06.2007 roku wyniósł on 51,5% w porównaniu do 48,8% na koniec 2006 roku i 44,0% na koniec I połowy 2006 roku.

	30.06.2007 <i>niezbadane</i>	31.12.2006	30.06.2006 <i>niezbadane</i>
Osoby fizyczne*	51,5%	48,8%	44,0%
- kredyty w rachunku bieżącym	7,6%	8,4%	9,5%
-skupione wierzytelności	0,2%	0,3%	0,1%
- kredyty terminowe	35,4%	39,9%	43,1%
- kredyty hipoteczne	56,7%	51,2%	47,2%
- zrealizowane gwarancje	0,0%	0,0%	0,0%
- pozostałe należności	0,2%	0,1%	0,1%
Klienci korporacyjni	44,7%	46,0%	50,7%
- kredyty w rachunku bieżącym	20,2%	18,3%	16,0%
- kredyty terminowe	74,6%	77,4%	79,5%
- skupione wierzytelności	0,4%	0,4%	0,5%
- zrealizowane gwarancje	0,3%	0,5%	1,0%
- pozostałe należności	4,4%	3,3%	3,1%
Budżet	3,2%	4,5%	4,6%
- kredyty w rachunku bieżącym	2,5%	0,6%	4,5%
- kredyty terminowe	97,5%	99,4%	95,5%
- skupione wierzytelności	0,0%	0,0%	0,0%
Odsetki	0,6%	0,7%	0,7%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%

* Pozycja zawiera: należności od osób prywatnych, przedsiębiorców indywidualnych, rolników indywidualnych, instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych

4.3. Struktura zobowiązań i kapitałów własnych

Struktura zobowiązań na koniec I połowy 2007 roku w porównaniu do końca 2006 roku oraz końca I połowy 2006 roku pozostała praktycznie bez zmian. Główna kategoria jaką są zobowiązania wobec klientów wzrosła na przestrzeni ostatnich 6 miesięcy o 8,5%, tj. w stopniu zbliżonym do tempa przyrostu sumy bilansowej. W porównaniu do końca I połowy 2006 roku depozyty przyrosły o 16,6%. Na koniec I połowy 2007 roku kategoria ta stanowiła 71,0% sumy zobowiązań i kapitałów.

Wartość poszczególnych składników zobowiązań i kapitałów własnych przedstawia tabela (tys. zł):

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	<i>niezbadane</i>		<i>niezbadane</i>
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	2 061	1 990	2 342
Zobowiązania wobec banków	3 148 703	2 164 826	2 837 316
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	312 915	296 474	247 669
- instrumenty pochodne zabezpieczające	22 635	554	900
Zobowiązania wobec klientów	17 147 910	15 807 263	14 705 493
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	402 223
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przwrzeczeniem odkupu	543 135	1 033 925	401 746
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15 312	961	11 845
Rezerwy	165 586	169 226	106 648
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 174	1 146	354
Pozostałe zobowiązania	298 417	242 340	211 028
Zobowiązania podporządkowane	414 349	421 619	444 853
Kapitał własny	2 115 994	2 092 258	1 892 006
Zobowiązania i kapitały własne razem	24 165 556	22 232 028	21 263 523

Zobowiązania wobec klientów – struktura podmiotowa i rodzajowa

W strukturze depozytów klientów Grupy na koniec I połowy 2007 roku widoczne był utrzymanie tendencji wzrostu udziału depozytów bieżących osób fizycznych. W porównaniu do końca 2006 roku oraz do końca I połowy 2006 roku wzrósł udział segmentu korporacji w sumie depozytów.

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	<i>niezbadane</i>		<i>niezbadane</i>
Depozyty klientów Grupy			
Osoby fizyczne*	57,5%	61,9%	62,2%
- w rachunku bieżącym	70,5%	62,3%	50,6%
- depozyty terminowe	29,0%	37,3%	48,8%
- pozostałe	0,5%	0,4%	0,6%
Klienci korporacyjni	30,3%	26,4%	24,7%
- w rachunku bieżącym	43,5%	48,6%	51,4%
- depozyty terminowe	54,7%	46,1%	46,5%
- kredyty i pożyczki	0,0%	0,0%	0,0%
- pozostałe	1,8%	5,3%	2,2%
Budżet	12,0%	11,5%	12,8%
- w rachunku bieżącym	55,7%	76,6%	57,0%
- depozyty terminowe	44,3%	23,4%	43,0%
- pozostałe	0,0%	0,0%	0,0%
Odsetki	0,2%	0,2%	0,3%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%

- * pozycja zawiera: należności od osób prywatnych, przedsiębiorców indywidualnych, rolników indywidualnych, instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych

Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek

W okresie I półrocza 2007 roku Grupa nie zaciągała istotnych kredytów i nie podpisywała istotnych umów pożyczek.

4.4. Pozycje pozabilansowe

Wartość poszczególnych składników pozycji pozabilansowych przedstawia poniższa tabela (tys.zł):

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	<i>niezbadane</i>		<i>niezbadane</i>
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	4 973 111	5 063 100	5 292 223
1. Zobowiązania udzielone:	4 640 289	4 561 293	4 847 394
a) finansowe	3 223 444	3 354 667	3 662 196
b) gwarancyjne	1 416 845	1 206 626	1 185 198
2. Zobowiązania otrzymane	332 822	501 807	444 829
a) finansowe	50 642	205 139	61 917
b) gwarancyjne	282 180	296 668	382 912
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	170 082 745	138 370 817	111 255 861
Pozostałe	2 970 785	3 096 732	3 088 994
- otrzymane zabezpieczenia	2 969 238	3 094 683	3 088 989
- pozostałe	1 547	2 049	5

Widoczny wzrost wartości pozycji pozabilansowych, przede wszystkim zobowiązań związanych z realizacją operacji kupna/sprzedaży jest rezultatem wzrostu aktywności biznesowej i większej liczby operacji z klientami.

Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach z uwzględnieniem udzielonych jednostkom powiązanim emitenta

Na dzień 30.06.2007 roku Bank udzielił gwarancje, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Banku, jednej spółce i jej jednostkom zależnym. Gwarancje te zostały wystawione w łącznej kwocie 226 983 tys. zł. Ich średnie okresy zapadalności wynosiły na dzień 30.06.2007 roku trzy lata i dwa miesiące.

Na dzień 30.06.2006 roku Bank udzielił gwarancje, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Banku, jednej spółce i jej jednostkom zależnym. Gwarancje te zostały wystawione w łącznej kwocie 236 858 tys. zł. Ich średnie okresy zapadalności wynosiły na dzień 30.06.2006 roku rok i dziesięć miesięcy.

Powyższe gwarancje zostały udzielone na warunkach rynkowych. Wysokość wynagrodzenia Banku za wystawienie gwarancji także została określona na warunkach rynkowych.

5. Oceny wiarygodności finansowej Banku

Na dzień 30.06.2007 roku Kredyt Bank S.A. posiadał następujące oceny wiarygodności finansowej:

Moody's Investors Service

Długookresowa ocena depozytów	<u>A2</u>
Krótkookresowa ocena depozytów	<u>P1</u>
Siła finansowa	<u>D</u>
Ocena perspektywy	<u>Stabilna</u>

Ostatnia zmiana ratingu przez Moody's Investors Service miała miejsce w dniu 23 lutego 2007 r. i polegała na dokonaniu zmiany ratingu siły finansowej Kredyt Banku S.A. z D- na D (stabilna perspektywa). ze względu na wdrożenie nowych metodologii w zakresie obliczania ocen ratingowych.

Fitch Ratings

Ranking podmiotu	<u>A+</u>
Ranking krótkoterminowy	<u>F1</u>
Ranking wsparcia	<u>1</u>
Ranking indywidualny	<u>D</u>
Perspektywa dla rankingu długoterminowego	<u>Stabilna</u>

Potwierdzając w dniu 28.02.2007 r. powyższe oceny ratingowe, agencja Fitch Ratings zwróciła uwagę, że rating podmiotu (w skali od AAA do D) i rating krótkoterminowy (w skali od F1 do D), oznaczające wysoką wiarygodność kredytową, uwzględniają wsparcie ze strony inwestora strategicznego KBC Bank NV ocenianego przez Fitch na poziomie AA- ze stabilną perspektywą.

Poziom przyznanego ratingu indywidualnego D (w skali od A do E) odzwierciedla potencjalną możliwość wystąpienia w przyszłości sytuacji, która mogłaby wymagać zewnętrznego wsparcia Banku. Z kolei poziom ratingu wsparcia 1 (w skali od 1 do 5) oznacza bardzo wysokie prawdopodobieństwo otrzymania przez Bank wsparcia zewnętrznego.

Agencja Fitch Ratings zwraca uwagę, że koncentracja Banku na wzroście sprzedaży przełożyła się na zahamowanie spadku udziału w rynku, podczas gdy apetyt Banku na ryzyko pozostaje na konserwatywnym poziomie.

6. Perspektywy i czynniki rozwoju Grupy

Czynniki zewnętrzne

W I półroczu 2007 uległa wzmocnieniu tendencja wzrostu znaczenia sektora finansowego w polskiej gospodarce. Wzrost wartości aktywów odnotowały wszystkie rodzaje instytucji finansowych. Rosły obroty branży leasingu i faktoringu. Dokonane dwukrotnie podwyżki stóp procentowych banku

centralnego (razem 50 pb) nie wpłynęły istotnie na oprocentowanie lokat bankowych, gospodarstwa domowe nadal preferowały inwestycje na rynku kapitałowym, dokonując ich głównie poprzez zakup tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Rosło tempo akcji kredytowej (zwłaszcza w segmencie kredytów mieszkaniowych). Poprawa sytuacji finansowej przedsiębiorstw spowodowała wzrost wartości depozytów w bankach.

Pomimo obserwowanych pod koniec I półrocza wzrostu inflacji, ceny pieniądza oraz spadków indeksów giełdowych, które można uznać na oznaki nadchodzącego pogorszenia ogólnego klimatu koniunktury, perspektywy sektora bankowego w II połowie 2007 roku rysują się raczej korzystnie. Do końca 2007 roku utrzyma się dodatnia korelacja wysokiego wzrostu PKB i dobrej kondycji finansowej klientów detalicznych (płace, spożycie) oraz korporacyjnych (zyski). Jej potwierdzeniem będzie dalszy wzrost podaży pieniądza – przede wszystkim depozytów.

Należy oczekiwać, iż baza depozytowa będzie nadal podlegać konkurencji ze strony nieodsetkowych produktów oszczędnościowo-inwestycyjnych. Banki będą również korzystać z dużego potencjału wzrostu rynku *bancassurance* i płatności bezgotówkowych. Poprawa sytuacji dochodowej ludności będzie sprzyjać napływowi środków do funduszy inwestycyjnych, choć jego dynamika może ulec osłabieniu w stosunku do r. 2006 i I połowy 2007 roku na skutek zmian cen na rynku akcji.

Po stronie czynników kreacji pieniądza kontynuowany będzie trend wzrostowy należności od sektorów krajowych. Przede wszystkim oczekuje się dalszego wzrostu wolumenu kredytów mieszkaniowych i konsumpcyjnych, a to z kolei powinno przełożyć się na dalszy intensywny rozwój sieci dystrybucji.

Utrzymany zostanie wzrostowy trend należności od klientów korporacyjnych. Ich przyrost będzie wynikał m.in. z utrzymującego się wysokiego wykorzystania mocy produkcyjnych, napływu funduszy z UE oraz z koniunktury w budownictwie.

Wzrost stabilności polskiego sektora finansowego, wzrost poziomu „ubankowienia” oraz zmiany jakościowe związane z wdrażaniem nowych rozwiązań regulacyjnych i technologicznych mają dodatni wpływ na działalność Grupy KB S.A. kreując korzystne warunki dla ekspansji usług bankowych.

Czynniki wewnętrzne

Wśród wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju działalności Grupy najważniejszym jest intensyfikacja współpracy z WARTA S.A., której celem jest rozwój *bancassurance*, stworzenie grupy bankowo – ubezpieczeniowej i maksymalizacja efektu synergii. Koncepcja *bancassurance* staje się w Polsce coraz bardziej popularna o czym świadczą pojawiające się w 2006 roku i I połowie 2007 roku konkurencyjne projekty. Oprócz współpracy w zakresie sprzedaży i obsługi klientów kontynuowane są projekty zmian organizacyjnych w Grupach Kredyt Banku S.A. i WARTA S.A. mające na celu lepsze dostosowanie modelu zarządzania do potrzeb wynikających z wdrażanego modelu biznesowego *bancassurance*. Zmiany te zmierzają do maksymalnego wykorzystania efektów synergii zarówno w obszarze sprzedaży jak i funkcji wsparcia.

Drugim z realizowanych celów 2007 roku jest reorganizacja i rozwój pionu *consumer finance* w oparciu o dotychczasową współpracę ze spółką Żagiel oraz doświadczenia i know-how głównego akcjonariusza Kredyt Banku S.A. – Grupy KBC.

Wśród celów finansowych Grupy Kredyt Banku S.A. jednym z najważniejszych jest wzrost efektywności mierzonej wskaźnikiem koszty/dochody. Realizacja przyjętej strategii wzrostu przychodów uzależniona jest m.in. od powodzenia prowadzonego programu rozbudowy sieci

placówek. Dla realizacji celów strategicznych istotne pozostają: kontynuacja skutecznego zarządzania ryzykiem kredytowym oraz stała kontrola i dostosowanie ponoszonych kosztów funkcjonowania do skali prowadzonej działalności.

7. Oświadczenia Zarządu

Zgodnie z art. 96 ust. 1, pkt 5 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744) Zarząd Kredyt Banku S.A. składa następujące oświadczenia:

7.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Kredyt Banku S.A., półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. obejmujące okres od 1.01.2007 roku do 30.06.2007 roku wraz z danymi porównywalnymi zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. oraz osiągnięty przez nią wynik finansowy. Ponadto Zarząd Kredyt Banku S.A. oświadcza, iż półroczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, a także sytuacji (wraz z opisem podstawowych ryzyk i zagrożeń) Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. w I półroczu 2007 roku.

7.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Kredyt Banku S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. sporządzonego na dzień 30.06.2007 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki umożliwiające wydanie bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data 23.08.2007	Ronald Richardson	Prezes Zarządu	.....
Data 23.08.2007	Umberto Arts	Wiceprezes Zarządu	.....
Data 23.08.2007	Krzysztof Kokot	Wiceprezes Zarządu	.....
Data 23.08.2007	Michał Oziembło	Wiceprezes Zarządu	.....
Data 23.08.2007	Andrzej Witkowski	Wiceprezes Zarządu	.....

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego
skróconego sprawozdania finansowego
za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku**

Dla Rady Nadzorczej Kredyt Bank S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego sprawozdania finansowego Kredyt Bank S.A. („Banku”) z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 2/8, obejmującego:
 - śródroczny skrócony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, który po stronie aktywów wykazuje sumę 24.083.227 tysięcy złotych,
 - śródroczny skrócony rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 30 czerwca 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 179.904 tysięcy złotych,
 - śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 30 czerwca 2007 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 22.041 tysięcy złotych,
 - śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 30 czerwca 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 679.021 tysięcy złotych oraz
 - śródroczną skróconą informację dodatkową („załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSR 34”), jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Banku. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („Normy”). Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Banku. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego. Przegląd daje mniej pewności niż badanie. Nie przeprowadziliśmy badania załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.



4. Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Banku na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz jej wynik finansowy za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku zgodnie z MSR 34.

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1,
00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130



Dorota Snarska-Kuman
Biegły rewident Nr 9667/7232

Warszawa, dnia 23 sierpnia 2007 roku



Jacek Hryniuk
Biegły rewident Nr 9262/6958
ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-34-



Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Kredyt Banku S.A.

**sporządzone za I półrocze 2007 roku
zakończone dnia 30 czerwca 2007 roku**

Spis treści

1. Rachunek zysków i strat	3
2. Bilans	4
3. Pozycje pozabilansowe.....	5
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	6
5. Rachunek przepływów pieniężnych.....	9
6. Podstawy sporządzania sprawozdania.....	10
7. Sytuacja finansowa Banku na koniec I półrocza 2007 roku	11
8. Opis stosowanych zasad rachunkowości oraz istotnych szacunków księgowych	17
9. Dane porównywalne	17
10. Objasnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej w działalności operacyjnej.....	21
11. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym	21
12. Emisje, wykup lub spłaty instrumentów dłużnych lub kapitałowych	21
13. Wypłacone dywidendy	21
14. Informacje o znaczących wydarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu.....	21
15. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych.....	21
16. Informacje o akcjonariuszach posiadających ponad 5% udziału w kapitale akcyjnym oraz na WZA	24
17. Akcje Kredyt Banku S.A. posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	25
18. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej ..	26
19. Znaczące transakcje ze spółkami powiązаныmi kapitałowo, których wartość stanowiła lub przekraczała równowartość w złotych kwoty 500 tys. EUR nie wynikające z bieżącej działalności operacyjnej.....	28
20. Informacja o wynagrodzeniach dla głównego personelu kierowniczego.....	32
21. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	32

1. Rachunek zysków i strat

w tys. PLN	01.01-30.06.2007 niezbadane	01.01-30.06.2006 niezbadane
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	672 170	605 107
Koszty z tytułu odsetek i koszty o podobnym charakterze	-316 245	-269 624
Wynik z tytułu odsetek	355 925	335 483
Przychody z tytułu opłat i prowizji	175 965	134 969
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-26 315	-14 662
Wynik z tytułu opłat i prowizji	149 650	120 307
Przychody z tytułu dywidend	7 977	750
Wynik na działalności handlowej	75 328	61 795
Wynik na wycenie transakcji zabezpieczających i zabezpieczanych	-1 505	679
Wynik na działalności inwestycyjnej	3 189	3 248
Wynik na sprzedaży portfela wierzytelności	11 313	121 306
Pozostałe przychody operacyjne	18 671	23 368
Przychody operacyjne ogółem	620 548	666 936
Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu	-397 976	-392 024
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	25 067	-2 270
Pozostałe koszty operacyjne	-14 749	-20 195
Koszty operacyjne ogółem	-387 658	-414 489
Zysk brutto	232 890	252 447
Podatek dochodowy	-52 986	10 990
Zysk netto z działalności gospodarczej	179 904	263 437
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto	179 904	263 437
Z tego:		
Przypadający na akcjonariuszy Banku	179 904	263 437
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	271 658 880	271 658 880
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Banku (wyrażony w PLN na jedną akcję)	0,66	0,97

Bank nie wylicza rozwodnionego zysku na jedną akcję z uwagi na brak kategorii kapitałowych powodujących rozwodnienie.

2. Bilans

Aktywa w tys. PLN	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006	30.06.2006 niezbadane
Kasa, środki w Banku Centralnym	555 154	640 722	1 370 030
Należności od banków brutto	2 921 634	2 205 291	1 988 567
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków	-2 260	-2 753	-2 894
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (z wyłączeniem wyceny instrumentów pochodnych)	339 176	612 912	325 053
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	336 449	297 427	239 606
- Instrumenty pochodne zabezpieczające	13 739	3 403	952
Należności od klientów brutto	14 745 386	12 914 172	12 286 343
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów	-1 001 594	-1 100 617	-1 713 953
Inwestycyjne papiery wartościowe:	5 479 960	5 902 663	6 116 652
- dostępne do sprzedaży	3 336 042	3 453 890	3 553 030
- utrzymywane do terminu zapadalności	2 143 918	2 448 773	2 563 622
Inwestycje kapitałowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	73 830	73 831	73 829
Rzeczowe aktywa trwałe	320 495	325 050	298 297
Wartości niematerialne	73 620	84 394	93 773
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	141 494	137 123	132 823
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	15 393	0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 270	10 571	10 537
Inne aktywa	98 613	87 616	94 737
Aktywa razem	24 083 227	22 203 795	21 313 400

Zobowiązania w tys. PLN	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006	30.06.2006 niezbadane
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	2 061	1 990	2 342
Zobowiązania wobec banków	3 148 703	2 164 826	2 837 316
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	312 915	296 474	247 669
- Instrumenty pochodne zabezpieczające	22 635	554	900
Zobowiązania wobec klientów	17 199 930	15 875 333	14 807 631
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	402 223
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	543 135	1 053 928	401 746
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	15 236	0	11 764
Rezerwy	100 961	98 775	75 040
Pozostałe zobowiązania	284 153	251 107	245 779
Zobowiązania podporządkowane	414 349	421 619	444 853
Zobowiązania razem	22 021 443	20 164 052	19 476 363

Kapitał własny w tys. PLN	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006	30.06.2006 niezbadane
Kapitał zakładowy	1 358 294	1 358 294	1 358 294
Kapitał zapasowy	381 718	104 789	104 789
Kapitał z aktualizacji wyceny	-39 074	18 275	-10 425
Kapitał rezerwowy	180 942	120 942	120 942
Zysk (strata) netto bieżący przypadający na akcjonariuszy Banku	179 904	437 443	263 437
Kapitał własny razem	2 061 784	2 039 743	1 837 037
Zobowiązania i kapitał własny razem	24 083 227	22 203 795	21 313 400
Współczynnik wypłacalności (%)	11,18	13,45	15,80

3. Pozycje pozabilansowe

w tys. PLN	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006	30.06.2006 niezbadane
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	5 050 757	5 207 977	5 485 027
Zobowiązania udzielone:	4 717 935	4 706 170	5 040 198
- finansowe	3 309 814	3 497 903	3 853 879
- gwarancyjne	1 408 121	1 208 267	1 186 319
Zobowiązania otrzymane:	332 822	501 807	444 829
- finansowe	50 642	205 139	61 917
- gwarancyjne	282 180	296 668	382 912
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	170 082 745	138 370 817	111 260 647
Pozostałe (z tytułu)	3 027 733	3 153 678	3 089 326
- otrzymane zabezpieczenia kredytowe	3 027 733	3 153 178	3 089 326
- pozostałe	0	500	0

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zmiany w okresie od 01.01. do 30.06.2007 roku (niezbadane)

<i>w tys. PLN</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk(strata) z lat ubiegłych	Wynik netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Kapitał własny na początek okresu stan na 01.01.2007	1 358 294	104 789	18 275	120 942	437 443		2 039 743
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-49 219				-49 219
Efekt wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne			-21 582				-21 582
Podatek odroczony od pozycji ujętych w kapitale			13 452				13 452
Zysk netto ujęty bezpośrednio w kapitale			-57 349				-57 349
Wynik netto okresu bieżącego			0			179 904	179 904
Ujęte przychody i koszty łącznie			-57 349			179 904	122 555
Odpis z zysku z lat ubiegłych		276 929		60 000	-336 929		0
Środki przeznaczone na wypłatę dywidendy					-100 514		-100 514
Kapitał własny na koniec okresu - stan na 30.06.2007	1 358 294	381 718	-39 074	180 942	0	179 904	2 061 784

Zmiany w okresie od 01.01. do 31.12.2006 roku

<i>w tys. PLN</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk(strata) z lat ubiegłych	Wynik netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Kapitał własny na początek okresu stan na 01.01.2006	1 358 294	0	15 928	120 942	164 554	0	1 659 718
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			1 972				1 972
Efekt wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne			1 195				1 195
Podatek odroczony od pozycji ujętych w kapitale			-820				-820
Zysk netto ujęty bezpośrednio w kapitale			2 347				2 347
Wynik netto okresu bieżącego			0			437 443	437 443
Ujęte przychody i koszty łącznie			2 347			437 443	439 790
Odpis z zysku z lat ubiegłych		104 789			-104 789		0
Środki przeznaczone na wypłatę dywidendy					-59 765		-59 765
Kapitał własny na koniec okresu - stan na 31.12.2006	1 358 294	104 789	18 275	120 942	0	437 443	2 039 743

Zmiany w okresie od 01.01. do 30.06.2006 roku (niezbadane)

<i>w tys. PLN</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk(strata) z lat ubiegłych	Wynik netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Kapitał własny na początek okresu stan na 01.01.2006	1 358 294	0	15 928	120 942	164 554	0	1 659 718
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-31 152				-31 152
Efekt wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne			-1 113				-1 113
Podatek odroczony od pozycji ujętych w kapitale			5 912				5 912
Zysk netto ujęty bezpośrednio w kapitale			-26 353				-26 353
Wynik netto okresu bieżącego			0			263 437	263 437
Ujęte przychody i koszty łącznie			-26 353			263 437	237 084
Odpis z zysku z lat ubiegłych		104 789			-104 789		0
Środki przeznaczone na wypłatę dywidendy					-59 765		-59 765
Kapitał własny na koniec okresu - stan na 30.06.2006	1 358 294	104 789	-10 425	120 942	0	263 437	1 837 037

5. Rachunek przepływów pieniężnych

w tys. PLN	Nr noty	Od 01.01. do 30.06.2007 niezbadane	Od 01.01. do 30.06.2006 niezbadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto		179 904	263 437
Korekty do uzgodnienia zysku netto ze środkami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej:		112 763	-371 737
Bieżący i odroczony dochód (koszt) podatkowy ujęty w wyniku finansowym		52 986	-10 990
Niezrealizowane zyski (straty) z różnic kursowych	15b	-28 078	58 348
Działalność inwestycyjna i finansowa		-122 960	-648 566
Amortyzacja		45 033	53 975
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości	15c	-100 902	-600 680
Dywidendy		-7 977	-750
Odsetki	15d	-58 649	-97 006
Zmiana stanu rezerw		2 186	-2 032
Zyski (straty) ze sprzedaży inwestycji	15e	-2 651	-2 073
Zmiana stanu aktywów operacyjnych (wyłączając środki pieniężne)		-1 560 883	-131 014
Zmiana stanu należności od banków	15f	48 246	-220 246
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym: aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz wyceny instrumentów pochodnych	15g	235 213	139 779
Zmiana stanu należności brutto od klientów		-1 831 214	-84 069
Zmiana stanu pozostałych aktywów	15h	268	46 741
Zapłacony podatek dochodowy		-13 396	-13 219
Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych		1 771 698	360 485
Zmiana stanu zobowiązań wobec Banku Centralnego		71	2 342
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	15i	1 009 949	224 205
Zmiana stanu wyceny instrumentów pochodnych		16 441	27 514
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	15j	1 324 598	138 671
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu		-510 793	33 045
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	15k	-68 568	-65 292
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		292 667	-108 300
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		1 754 449	26 300 951
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		302	249
Zbycie udziałów w inwestycjach kapitałowych klasyfikowanych jako inwestycje dostępne do sprzedaży (spółki zależne i stowarzyszone)	15l	0	17 012
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych	15m	1 603 534	26 142 761
Dywidendy otrzymane od akcji/udziałów		7 977	750
Odsetki otrzymane		142 636	140 179

		Od 01.01. do 30.06.2007 niezbadane	Od 01.01. do 30.06.2006 niezbadane
Wydatki		-1 327 973	-25 597 126
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-34 586	-30 826
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych	15m	-1 293 387	-25 566 300
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		-40 122	-302 954
Wpływy		0	0
Wydatki		-40 122	-302 954
Splata zobowiązań podporządkowanych	15o	0	-157 605
Splata otrzymanych pożyczek /kredytów		0	-95 454
Inne wydatki z działalności finansowej	15n	-40 122	-49 895
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-40 122	-302 954
Zmiana stanu środków pieniężnych		679 021	292 571
Środki pieniężne na początek okresu		2 268 737	2 248 801
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	15a	2 947 758	2 541 372
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		570 207	501 623

W dniu 23.08.2007 roku niniejsze sprawozdanie finansowe Kredyt Banku S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Kredyt Banku S.A.

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez uprawnionego, niezależnego biegłego rewidenta, spółkę Ernst & Young Audit Sp. z o.o. Przegląd został przeprowadzony stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

6. Podstawy sporządzania sprawozdania

Na podstawie art. 45 ust. 1c Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Ustawa) /tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami/ i na mocy decyzji Walnego Zgromadzenia Kredyt Banku S.A. z dnia 25.04.2005, począwszy od dnia 01.01.2005 sprawozdania jednostkowe Kredyt Banku S.A. („Banku”) są przygotowywane zgodnie z MSR/MSSF, które zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską.

Skrócone sprawozdanie finansowe Kredyt Banku S.A. za I półrocze 2007 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji obowiązującej na dzień sporządzenia sprawozdania. W szczególności sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zakres przewidziany w MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, zaś w zakresie nieuregulowanym przez MSSF zgodnie z wymogami Ustawy oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra

Finansów z dnia 19.10.2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744).

Niniejsze sprawozdanie finansowe Banku jest sprawozdaniem uzupełniającym pełne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Bank S.A. sporządzone za I półrocze 2007 roku.

7. Sytuacja finansowa Banku na koniec I półrocza 2007 roku

Wypracowany przez Bank w I półroczu 2007 roku zysk netto w kwocie 179,9 mln zł stanowi potwierdzenie faktu, że przyjęta przez Zarząd strategia rozwoju wybranych obszarów biznesowych oraz ciągła restrukturyzacja działalności operacyjnej i aktywów przynosi wymierne efekty.

7.1. Wypracowany wynik finansowy

Zysk brutto Banku w I półroczu 2007 roku wyniósł 232 890 tys. zł w porównaniu z zyskiem 252 447 tys. zł wypracowanym w I półroczu 2006 roku. Niższy zysk brutto w I półroczu 2007 roku w porównaniu z I półroczem 2006 roku związany jest głównie z przeprowadzeniem transakcji sprzedaży wierzytelności w II kwartale 2006 roku. Łączny wynik na sprzedaży wierzytelności wyniósł wówczas 121 306 tys. zł.

Na dobry wynik finansowy wpływ miało kilka czynników m. in:

- rosnąca aktywność biznesowa, która nastąpiła po fazie głębokiej restrukturyzacji procesów w Banku, przede wszystkim w zakresie sprzedaży produktów oferowanych we współpracy z WARTA, Żaglem i KBC TFI klientom sektora detalicznego;
- kontynuacja efektywnego zarządzania kosztami funkcjonowania Banku;
- wzrost rozpoznawalności marki w wyniku wspartego kampaniami marketingowymi procesu rebrandingu oraz związany z tym wzrost zadowolenia i zaufania klientów.

Główne składniki dochodów Banku, w porównywanych okresach, zaprezentowano w poniższej tabeli.

<i>w tys. zł</i>	I półrocze 2007 niezbadane	I półrocze 2006 niezbadane
Wynik z tytułu odsetek	355 925	335 483
Wynik z tytułu opłat i prowizji	149 650	120 307
Wynik na działalności handlowej i inwestycyjnej; wynik na wycenie transakcji zabezpieczających zabezpieczanych oraz przychody z tytułu dywidend	84 989	66 472
Wynik na sprzedaży portfela wierzytelności	11 313	121 306
Wynik na pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych	3 922	3 173
Dochody ogółem	605 799	646 741
Koszty działania banku, koszty ogólnego zarządu i amortyzacja	-397 976	-392 024
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	25 067	-2 270
Podatek dochodowy	-52 986	10 990
Zysk netto	179 904	263 437

Wynik z tytułu odsetek wypracowany przez Bank w I półroczu 2007 roku wyniósł 355 925 tys. zł i wzrósł o 6% w porównaniu do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Wynik z tytułu opłat i prowizji osiągnął wartość 149 650 tys. zł i był o 24% wyższy w porównaniu z I półroczem roku ubiegłego. Największy wpływ na takie ukształtowanie się wyniku miał ponad dwukrotny wzrost przychodów prowizyjnych w zakresie dystrybucji produktów inwestycyjnych i ubezpieczeniowych oraz wzrost przychodów z tytułu prowizji kredytowych i prowizji i opłat od produktów kartowych o ponad 40%.

Wynik na działalności handlowej i inwestycyjnej łącznie z wynikiem na transakcjach zabezpieczanych i zabezpieczających wyniósł w I półroczu 2007 roku 77 012 tys. zł w porównaniu do 65 722 tys. zł wypracowanych w analogicznym okresie 2006 roku.

Wynik ten obejmuje rezultaty uzyskane na działalności handlowej oraz na działalności inwestycyjnej z tytułu sprzedaży akcji Stalexportu z portfela aktywów dostępnych do sprzedaży.

Na dzień 30.06.2007 roku Bank stosował:

- rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej portfela obligacji o wartości nominalnej 25 389 tys. zł,
- rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych:
 - portfela obligacji o wartości nominalnej 186 000 tys. zł;
 - portfela kredytów o wartości nominalnej 1 000 000 tys. zł.

Wynik na sprzedaży portfela wierzytelności - w dniu 14.04.2006 roku Bank podpisał z podmiotem zewnętrznym (BEST I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty) umowę sprzedaży wierzytelności należących do Banku i spółki Żagiel. Maksymalna kwota kapitału sprzedawanych wierzytelności została ustalona na 1 044 771 tys. zł, co czyniło tą transakcję największą z przeprowadzonych na polskim rynku. W wyniku podpisania dwóch umów rozporządzających z dnia 9 i 16 czerwca 2006 roku został sprzedany kapitał o wartości 929 970 tys. zł, w tym będący własnością Banku 696 413 tys. zł. Łączny wynik na sprzedaży wierzytelności w I połowie 2006 roku wyniósł 121 306 tys. zł.

Natomiast w I półroczu 2007 Bank sprzedał część portfela kredytów zagrożonych – kapitał o wartości 54.058 tys. zł. Zysk z transakcji mający wpływ na wynik brutto wyniósł 11.313 tys. zł.

Koszty funkcjonowania Banku w I półroczu 2007 roku wyniosły 397 976 tys. zł i w porównaniu z analogicznym okresem 2006 roku ukształtowały się na zbliżonym poziomie. Optymalizacja kosztów funkcjonowania wciąż stanowi jeden z kluczowych celów Banku. Koszty wynagrodzeń wzrosły o 9,6 % w stosunku do I półrocza 2006 roku, co jest wynikiem realizowanej aktywnej polityki kadrowej ukierunkowanej na wsparcie działań sprzedażowych, poprzez systemy premiowe i nagrody za realizację celów sprzedażowych. Wydatki na najem i utrzymanie budynków wzrosły w I półroczu 2007 roku o 9% w stosunku do I półrocza 2006 roku co wiąże się ze wzrostem ilości placówek Banku. Natomiast wciąż ulegają obniżeniu koszty administracyjne.

Wskaźnik koszty do dochodów za I półrocze 2007 roku wyniósł 65,7%, i w porównaniu z analogicznym okresem 2006 roku wzrósł o 5 pp, co wynika z ujęcia w przychodach I półrocza 2006 roku wpływu jednorazowej transakcji sprzedaży wierzytelności.

7.2. Aktywa i zobowiązania

Relacja aktywów pracujących do sumy bilansowej utrzymuje się na stałym, wysokim poziomie.

W porównaniu z I półroczem 2006 roku nastąpił wzrost należności od klientów, co znajduje odzwierciedlenie w poprawie wyniku odsetkowego i prowizyjnego.

Bank, na przestrzeni ostatnich miesięcy, odnotowuje również stabilny wzrost portfela depozytów klientów indywidualnych i korporacyjnych.

7.3. Poprawa jakości portfela należności

Zgodnie z metodą prezentacji jakości portfela należności kredytowych stosowaną w Grupie KBC, w ramach portfela kredytów dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości wyodrębnione zostały kredyty niepracujące (non-performing loans - NPL), które są definiowane jako kredyty z opóźnieniem w spłacie przekraczającym 90 dni.

w tys. zł	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006	30.06.2006 niezbadane
Należności, dla których nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości razem z odsetkami	13 061 083	11 047 080	9 744 506
Należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości razem z odsetkami	1 684 303	1 867 092	2 541 837
w tym: NPL razem z odsetkami	1 011 999	1 090 607	1 618 518
Razem należności brutto od klientów	14 745 386	12 914 172	12 286 343
Odpisy na utratę wartości należności od klientów	1 001 594	1 100 617	1 713 953
w tym: odpisy na utratę wartości należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości	950 493	1 046 335	1 665 708
w tym: odpisy na utratę wartości NPL	765 310	795 763	1 293 520
Razem należności netto od klientów	13 743 792	11 813 555	10 572 390
Udział należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w należnościach brutto ogółem	11,4%	14,5%	20,7%
 Udział NPL w należnościach brutto ogółem	6,9%	8,4%	13,2%
Pokrycie odpisami na utratę wartości należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości	56,4%	56,0%	65,5%
 Pokrycie odpisami na utratę wartości NPL	75,6%	73,0%	79,9%
Pokrycie należności brutto od klientów odpowiadającymi im odpisami na utratę wartości	6,8%	8,5%	14,0%

Na przestrzeni 12 miesięcy wartość portfela należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości, obniżyła się o 34 %. W efekcie wskaźnik jakości portfela należności brutto Banku na przestrzeni 12 miesięcy uległ poprawie o 9,3 p.p, natomiast należności NPL o 6,3 p.p.

7.4. Współczynnik wypłacalności

Współczynnik wypłacalności został wyliczony zgodnie z obowiązującymi regulacjami Narodowego Banku Polskiego i wyniósł 11,18% , 13,45% i 15,80% odpowiednio na koniec I półrocza 2007, na dzień 31.12.2006 oraz na koniec I półrocza 2006.

7.5. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Działalność operacyjna Banku, analogicznie do poprzednich okresów sprawozdawczych, została podzielona na cztery podstawowe segmenty branżowe: Segment Korporacyjny, Segment Detaliczny,

Segment Skarbu oraz Segment Inwestycyjny. Bank nie prowadzi działalności zdywersyfikowanej pod względem geograficznym. Operacje skoncentrowane są na rynku polskim - podstawową bazę klientów stanowią polskie osoby fizyczne i podmioty gospodarcze oraz klienci zagraniczni funkcjonujący na polskim rynku.

Segment Korporacyjny obejmuje transakcje z dużymi firmami (o rocznych przychodach przekraczających 16 mln zł) oraz jednostkami budżetowymi szczebla centralnego i samorządowego. Poza tradycyjnymi usługami depozytowo-kredytowo-rozliczeniowymi oferowane są usługi specyficzne, dopasowane do indywidualnych potrzeb klientów, np.: organizowanie konsorcjów wspierających przedsięwzięcia inwestycyjne, finansowanie transakcji dotyczących nieruchomości, handlu zagranicznego oraz płatności masowych. Oferta Banku w tym segmencie jest wzbogacona produktami spółki Kredyt Lease oferującej kompleksową obsługę firm w zakresie leasingu środków trwałych i nieruchomości, a także obrotu nieruchomościami.

Segment Detaliczny obejmuje ofertę skierowaną do klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw (SME), których roczne przychody nie przekraczają 16 mln zł. Oferta zawiera szeroki wachlarz produktów depozytowo-kredytowych, ubezpieczeniowych (bancassurance i assurebanking) oferowanych przy współpracy z WARTĄ S.A. oraz usług rozliczeniowych. Oferta kierowana jest za pomocą tradycyjnych kanałów dystrybucji poprzez ogólnopolską sieć oddziałów Banku oraz poprzez internetową sieć obsługi KB24. Ponadto, oferta Banku dla tego segmentu klientów zawiera także produkty oferowane przez KBC TFI w zakresie sprzedaży jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Segment Skarbu obejmuje wynik działalności prowadzonej przez Bank na własny rachunek jako aktywnego uczestnika na rynku pieniężnym (bony skarbowe i NBP), obligacji (skarbowych oraz komercyjnych), walutowym oraz międzybankowym. W wyniku segmentu ujęto także wynik na transakcjach instrumentami pochodnymi: forward, FX swap, IRS, CIRS, FRA oraz opcje stopy procentowej i walutowe.

Segment Inwestycyjny skupia inwestycje kapitałowe Banku w akcje spółek, których podstawowa działalność jest ukierunkowana na generowanie wartości dodanej dla Banku poprzez specjalizację w niebankowych obszarach działalności. Poza tym segment zawiera wynik działalności kustodialnej.

Segment Pozostałe zawiera wynik na sprzedaży portfela wierzytelności oraz pozostałe przychody i koszty nie ujęte w wymienionych wyżej segmentach.

Segmentowe przychody oraz koszty określono przed dokonaniem wyłączeń międzysegmentowych. Ceny sprzedaży pomiędzy segmentami są kalkulowane na podstawie metody ustalania cen transferowych.

Zysk netto Banku za I półrocze 2007 roku (dane w tys. zł) - podstawowy podział na segmenty branżowe (niezbadane)

	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Skarbu	Segment Inwestycyjny	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
1. Przychody segmentu (zewnętrzne)	230 831	444 439	261 832	8 582	18 929	0	964 613
2. Przychody segmentu (wewnętrzne)	97 919	259 053	259 341	0	7	-616 320	0
3. Przychody segmentu ogółem	328 750	703 492	521 173	8 582	18 936	-616 320	964 613
4. Koszty segmentu (zewnętrzne)	-68 451	-168 846	-109 676	0	-11 842	0	-358 815
4a. Koszty segmentu alokowane	-55 269	-321 193	-5 026	-670	-15 817	0	-397 975
5. Koszty segmentu (wewnętrzne)	-125 687	-126 954	-356 979	-2 356	-4 344	616 320	0
6. Koszty segmentu ogółem	-249 407	-616 993	-471 681	-3 026	-32 003	616 320	-756 790
7. Wynik operacyjny segmentu	79 343	86 499	49 492	5 556	-13 067	0	207 823
8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	60 686	-35 619	0	0	0	0	25 067
9. Wynik segmentu	140 029	50 880	49 492	5 556	-13 067	0	232 890
10. Podatek dochodowy							-52 986
11. Wynik netto							179 904

Zysk netto Banku za I półrocze 2006 roku (dane w tys. zł) - podstawowy podział na segmenty branżowe (niezbadane)

	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Skarbu	Segment Inwestycyjny	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
1. Przychody segmentu (zewnątrzne)	198 265	388 938	234 625	7 972	121 090	0	950 890
2. Przychody segmentu (wewnętrzne)	79 316	217 808	206 001	0	4	-503 129	0
3. Przychody segmentu ogółem	277 581	606 746	440 626	7 972	121 094	-503 129	950 890
4. Koszty segmentu (zewnątrzne)	-56 591	-138 323	-95 079	-2 905	-11 252	0	-304 150
4a. Koszty segmentu alokowane	-53 063	-314 921	-4 956	-416	-18 667	0	-392 023
5. Koszty segmentu (wewnętrzne)	-104 271	-98 386	-297 128	-3 344	0	503 129	0
6. Koszty segmentu ogółem	-213 925	-551 630	-397 163	-6 665	-29 919	503 129	-696 173
7. Wynik operacyjny segmentu	63 656	55 116	43 463	1 307	91 175	0	254 717
8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	63 985	-53 913	0	0	-12 342	0	-2 270
9. Wynik segmentu	127 641	1 203	43 463	1 307	78 833	0	252 447
10. Podatek dochodowy							10 990
11. Wynik netto							263 437

Główne dokonania Banku w podziale na segmenty odpowiadające zróżnicowaniu prowadzonej działalności biznesowej przedstawiono w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Banku SA.

8. Opis stosowanych zasad rachunkowości oraz istotnych szacunków księgowych

W I półroczu 2007 roku Bank nie dokonał żadnej istotnej zmiany do stosowanych zasad rachunkowości i metod przeprowadzania szacunków księgowych w stosunku do zasad i metod opisanych w opublikowanym sprawozdaniu finansowym Banku sporządzonym na dzień 31.12.2006.

Sporządzenie sprawozdań finansowych zgodnych z MSR/MSSF wymaga zastosowania przez Zarząd Banku profesjonalnego osądu w zakresie przyjętych zasad rachunkowości oraz przeprowadzonych w ramach nich szacunków księgowych w odniesieniu do pozycji bilansowych oraz w rachunku zysków i strat. Szacunki dotyczą niepewnych przyszłych zdarzeń i są przeprowadzane w oparciu o dane historyczne i szereg założeń bazujących na dostępnych w danym momencie faktach oraz wynikających z uwarunkowań wewnętrznych i zewnętrznych. Rzeczywiste wyniki przyszłych operacji gospodarczych mogą różnić się od bieżących szacunków księgowych. Dlatego też szacunki księgowe podlegają regularnej weryfikacji. Zmiany szacunków ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w okresie, w którym zostały dokonane.

Najistotniejsze szacunki księgowe czynione na użytek niniejszego raportu finansowego dotyczą:

- wyceny aktywów i zobowiązań finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej;
- identyfikacji i pomiaru utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu i historycznego kosztu nabycia;
- wyceny do wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych, w tym instrumentów pochodnych, dla których nie ma aktywnego rynku;
- wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego;
- rezerw.

Szczegółowy opis głównych zasad rachunkowości oraz najistotniejszych szacunków księgowych stosowanych w Banku został zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. sporządzonym za I półrocze 2007 rok, do którego niniejsze sprawozdanie jest dołączone.

9. Dane porównywalne

W zakresie danych porównywalnych zamieszczonych w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym nastąpiły zmiany prezentacyjne w stosunku do danych zaprezentowanych w skróconym sprawozdaniu finansowym Banku sporządzonym za I półrocze 2006 roku oraz sprawozdaniu finansowym Banku za 2006 rok. Zmiany te miały na celu dostosowanie formatu bilansu, rachunku zysków i strat, zaprezentowanych w tych sprawozdaniach finansowych Banku do formatu zastosowanego na dzień 30.06.2007.

Dane na 30.06.2006 i 31.12.2006 zgodnie z prezentacją na 30.06.2007

	Dane publikowane 30.06.2006	Zmiany	Dane porównywalne 30.06.2006	Objaśnienia
Aktywa				
Kasa, środki w Banku Centralnym	1 370 030		1 370 030	
Należności od banków brutto	1 978 568	9 999	1 988 567	a)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków	-2 894		-2 894	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	564 659	-239 606	325 053	b)
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	0	239 606	239 606	b)
- Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	952	952	b)
Należności od klientów brutto	12 281 877	4 466	12 286 343	a)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości należności od klientów	-1 713 953		-1 713 953	
Inwestycyjne papiery wartościowe:	6 116 652		6 116 652	
Inwestycje kapitałowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	73 829		73 829	
Pozostałe aktywa (*)	511 809	-25 002	486 807	a), c)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	132 823		132 823	
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0	10 537	10 537	c)
Aktywa razem	21 313 400	0	21 313 400	
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	2 342		2 342	
Zobowiązania wobec banków	2 830 304	7 012	2 837 316	a)
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	247 669	-247 669	0	b)
Wycena instrumentów pochodnych w tym:		247 669	247 669	b)
- Instrumenty pochodne zabezpieczające		900	900	b)
Zobowiązania wobec klientów	14 673 175	134 456	14 807 631	a)
Inne zobowiązania finansowe (**)	1 248 822		1 248 822	
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	11 764		11 764	
Rezerwy i pozostałe zobowiązania	462 287	-141 468	320 819	a)
Zobowiązania razem	19 476 363	0	19 476 363	
Kapitał własny razem	1 837 037	0	1 837 037	
Zobowiązania i Kapitał własny razem	21 313 400	0	21 313 400	

(*) - pozycja zawiera: rzeczowe aktywa trwale; wartości niematerialne; inne aktywa

(**) - pozycja zawiera: zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych; zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu; zobowiązania podporządkowane

	Dane publikowane 30.06.2006	Zmiany	Dane porównywalne 30.06.2006	Objaśnienia
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	605 069	38	605 107	b)
Koszty z tytułu odsetek i koszty o podobnym charakterze	-269 292	-332	-269 624	b)
Wynik z tytułu odsetek	335 777	-294	335 483	
Wynik z tytułu opłat i prowizji	120 307		120 307	
Przychody z tytułu dywidend	750		750	
Wynik na działalności handlowej	63 535	-1 740	61 795	b)
Wynik na transakcjach zabezpieczających i zabezpieczanych	0	679	679	b)
Wynik na działalności inwestycyjnej	1 893	1 355	3 248	b)
Wynik na sprzedaży portfela wierzytelności	121 306		121 306	
Pozostałe przychody operacyjne	23 368		23 368	
Przychody operacyjne ogółem	666 936		666 936	
Koszty operacyjne ogółem	-414 489		-414 489	
Zysk (strata) brutto	252 447		252 447	
Podatek dochodowy	10 990		10 990	
Zysk (strata) netto	263 437	0	263 437	

- a) reklasyfikacja należności i zobowiązań ewidencjonowanych na kontach rozliczeniowych.
- b) wydzielenie wyceny instrumentów pochodnych w tym: wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających
- c) wydzielenie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

	Dane publikowane 31.12.2006	Zmiany	Dane porównywalne 31.12.2006	Objaśnienia
Aktywa				
Kasa, środki w Banku Centralnym	640 722		640 722	
Należności od banków brutto	2 182 393	22 898	2 205 291	a)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków	-2 753		-2 753	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (z wyłączeniem wyceny instrumentów pochodnych)	612 912		612 912	
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	297 427		297 427	
- Instrumenty pochodne zabezpieczające	3 403		3 403	
Należności od klientów brutto	12 907 835	6 337	12 914 172	a)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości należności od klientów	-1 100 617		-1 100 617	
Inwestycyjne papiery wartościowe:	5 902 663		5 902 663	
Inwestycje kapitałowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	73 831		73 831	
Pozostałe aktywa (*)	526 295	-29 235	497 060	a)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	137 123		137 123	
Należności z tytułu podatku dochodowego	15 393		15 393	
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	10 571		10 571	
Aktywa razem	22 203 795	0	22 203 795	
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 990		1 990	
Zobowiązania wobec banków	2 160 538	4 288	2 164 826	a)
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	296 474		296 474	
- Instrumenty pochodne zabezpieczające	554		554	
Zobowiązania wobec klientów	15 618 881	256 452	15 875 333	a)
Inne zobowiązania finansowe (**)	1 475 547		1 475 547	
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego				
Rezerwy i pozostałe zobowiązania	610 622	-260 740	349 882	a)
Zobowiązania razem	20 164 052	0	20 164 052	
Kapitał własny razem	2 039 743	0	2 039 743	
Zobowiązania i Kapitał własny razem	22 203 795	0	22 203 795	

(*) - pozycja zawiera: rzeczowe aktywa trwałe; wartości niematerialne; inne aktywa

(**) - pozycja zawiera: zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych; zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu; zobowiązania podporządkowane

a) reklasyfikacja należności i zobowiązań ewidencjonowanych na kontach rozliczeniowych.

10. Objasnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej w działalności operacyjnej

Działalność operacyjna Banku nie ma charakteru sezonowego.

11. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym

W I półroczu 2007 roku w Banku nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na strukturę pozycji bilansowych oraz wynik finansowy.

12. Emisje, wykup lub spłaty instrumentów dłużnych lub kapitałowych

W I półroczu 2007 roku Kredyt Bank S.A. nie wyemitował żadnych dłużnych ani kapitałowych papierów wartościowych i nie dokonał spłaty ani wykupu.

13. Wyplacone dywidendy

Walne Zgromadzenie Banku podjęło uchwałę o wypłaceniu przez Bank dywidendy za rok obrotowy 2006 w wysokości 0,37 zł brutto na jedną akcję. Łączna kwota dywidendy wyniosła 100 513 785,60 zł, a do dywidendy uprawnionych jest 271 658 880 akcji Kredyt Banku S.A. serii od A do W łącznie. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 02.07.2007 roku.

Wypłata dywidendy nastąpiła dnia 18.07.2007 roku.

14. Informacje o znaczących wydarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu

W dniu 23.07.2007 roku Kredyt Bank S.A. zawarł z klientem, będącym niebankową instytucją finansową, umowę kredytu o wartości 15 mln CHF.

Łączna wartość umów zawartych przez Bank z ww. klientem, w okresie ostatnich 12 miesięcy stanowi równowartość 191 633 tys. zł i tym samym spełnia kryteria znaczącej umowy, ponieważ przekracza równowartość 10% funduszy własnych Banku.

W dniu 03.08.2007 roku Kredyt Bank S.A. zawarł z kredytobiorcą umowę kredytu rewolwingowego o wartości 300 000 tys. zł., z przeznaczeniem na bieżące finansowanie działalności kredytobiorcy.

W dniu 20 sierpnia 2007 r. zostały podpisane umowy kredytowe z firmą należącą do sektora elektromaszynowego o łącznej wartości 475.000.000 PLN. Na powyższą kwotę składają się kredyt konsorcjonalny, w którym udział Kredyt Banku S.A. wynosi 435.000.000 PLN oraz kredyt bilateralny o wartości 40.000.000 PLN. Walutą kredytu konsorcjonalnego jest PLN, a jego okres kredytowania wynosi 7 lat. Oprocentowanie kredytu konsorcjonalnego oparte jest na stawce WIBOR powiększonej o marżę Banku, która zgodnie z umową jest uzależniona od wybranych wskaźników finansowych Kredytobiorcy. Wierzytelność z tytułu udzielonych kredytów została zabezpieczona. Łączna wartość ww. umów przekracza 10% kapitałów własnych Banku.

15. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

a/ środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

	30.06.2007	30.06.2006
Kasa, środki w Banku Centralnym	555 154	1 370 030
Należności od innych banków do 3M	2 392 604	1 171 342
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	2 947 758	2 541 372

W ramach stanu środków pieniężnych Bank ujmuje rezerwę obowiązkową utrzymywaną przez Bank, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami, na rachunku w NBP, oznaczoną jako środki o ograniczonej możliwości dysponowania.

b/ Działalność operacyjna – Niezrealizowane zyski/straty z tytułu różnic kursowych

	30.06.2007	30.06.2006
Różnice kursowe inwestycyjnych papierów wartościowych	5 961	1 436
Różnice kursowe aktywów finansowych przeznaczonych obrotu	-499	-550
Różnice kursowe inwestycji kapitałowych	1	0
Różnice kursowe od zobowiązań podporządkowanych	-7 241	14 701
Różnice kursowe od kredytów otrzymanych	-26 300	42 761
Razem	-28 078	58 348

c/ Działalność operacyjna – Utrata wartości

	30.06.2007	30.06.2006
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności od banków	-493	0
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności od klientów	-99 023	-605 295
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych środków trwałych i wnip	-1 386	3 789
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości inwestycji kapitałowych	0	826
Razem	-100 902	-600 680

d/ Działalność operacyjna – odsetki

	30.06.2007	30.06.2006
Odsetki od inwestycyjnych papierów wartościowych	-84 796	-131 102
Odsetki od kredytów otrzymanych	15 525	11 064
Odsetki od emisji dłużnych papierów wartościowych	0	14 167
Odsetki od zobowiązań podporządkowanych	10 622	8 865
Razem	-58 649	-97 006

e/ Działalność operacyjna – Zyski/straty na sprzedaży inwestycji

	30.06.2007	30.06.2006
Sprzedaż inwestycji kapitałowych	0	-292
Zysk (strata) na sprzedaży inwestycyjnych papierów wartościowych	-1 268	-2 367
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-1 383	586
Razem	-2 651	-2 073

f/ Należności od banków

	30.06.2007	30.06.2006
Bilansowa zmiana stanu wartości netto	-716 836	250 144
Zmiana stanu rachunków nostro – środki pieniężne	-11 089	-5 340
Zmiana stanu lokat do 3 m-cy – środki pieniężne	775 678	-465 050
Utrata wartości	493	0
Razem	48 246	-220 246

g/ Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz wycena instrumentów pochodnych

	30.06.2007	30.06.2006
Bilansowa zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	273 736	162 565
Bilansowa zmiana stanu wyceny instrumentów pochodnych	-39 022	-23 336
Różnice kursowe w działalności operacyjnej	499	550
Razem	235 213	139 779

h/ Działalność operacyjna – zmiana stanu pozostałych aktywów

	30.06.2007	30.06.2006
Bilansowa zmiana stanu innych aktywów	-10 997	16 702
Zmiana stanu aktywów do sprzedaży	9 301	-4 689
Inne zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7 349	31 779
Pozostałe zmiany	-5 385	2 949
Razem	268	46 741

i/ Zobowiązania wobec banków

	30.06.2007	30.06.2006
Bilansowa zmiana stanu	983 877	267 695
Różnice kursowe od kredytów otrzymanych w działalności operacyjnej	26 300	-42 761
Odsetki od kredytów otrzymanych w działalności operacyjnej	-15 525	-11 064
Zapłacone odsetki od kredytów otrzymanych prezentacja w działalności finansowej	15 297	10 335
Razem	1 009 949	224 205

j/ Zobowiązania wobec klientów

	30.06.2007	30.06.2006
Bilansowa zmiana stanu	1 324 598	42 932
Splata pożyczki BFG prezentacja w działalności finansowej	0	95 454
Splata odsetek od pożyczki BFG prezentacja w działalności finansowej	0	285
Razem	1 324 598	138 671

k/ Działalność operacyjna – zmiana stanu pozostałych zobowiązań

	30.06.2007	30.06.2006
Bilansowa zmiana stanu	33 045	-14 134
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	-100 514	-59 765
Splata zobowiązania z tytułu leasingu	14 174	14 207
Inne zmiany	-15 273	-5 600
Razem	-68 568	-65 292

l/ Inwestycje kapitałowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

	30.06.2007	30.06.2006
Bilansowa zmiana stanu	1	17 546
Zyski na sprzedaży inwestycji w działalności operacyjnej	0	292
Różnice kursowe	-1	0
Utrata wartości w działalności operacyjnej	0	-826
Razem	0	17 012

m/ Zmiana stanu inwestycyjnych papierów wartościowych

	30.06.2007	30.06.2006
Nabycie w działalności inwestycyjnej	-1 293 387	-25 566 300
Zbycie w działalności inwestycyjnej	1 603 534	26 142 761
Odsetki zrealizowane w działalności inwestycyjnej	142 636	140 179
Zmiany należności z tyt. odsetek w działalności operacyjnej	-84 796	-131 102
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w działalności operacyjnej	48 755	6 025
Różnice kursowe w działalności operacyjnej	5 961	1 436
Bilansowa zmiana stanu	422 703	592 999

n/ Działalność finansowa - inne wydatki finansowe

	30.06.2007	30.06.2006
Splata odsetek od otrzymanych kredytów	-15 297	-10 335
Splata odsetek od pożyczki BFG	0	-285
Splata odsetek od zobowiązań podporządkowanych	-10 651	-10 689
Splata odsetek od zobowiązań z tytułu emisji własnej	0	-14 379
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-14 174	-14 207
Razem	-40 122	-49 895

o/ Zobowiązania podporządkowane

	30.06.2007	30.06.2006
Bilansowa zmiana stanu	-7 270	-144 728
Splata odsetek od zobowiązań podporządkowanych prezentacja w działalności finansowej	10 651	10 689
Naliczone odsetki od zobowiązań podporządkowanych prezentacja w działalności operacyjnej	-10 622	-8 865
Różnice kursowe od zobowiązań podporządkowanych prezentacja w działalności operacyjnej	7 241	-14 701
Razem	0	-157 605

16. Informacje o akcjonariuszach posiadających ponad 5% udziału w kapitale akcyjnym oraz na WZA

W porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2006 roku zaprezentowanym w opublikowanym sprawozdaniu finansowym Banku kapitał zakładowy Banku nie uległ zmianie, natomiast uległa zmianie struktura akcjonariatu.

W dniu 27 kwietnia 2007 roku Bank otrzymał informację od KBC Bank NV, iż w dniu 24 kwietnia 2007 roku KBC Securities NV, spółka w 100% zależna od KBC Bank NV, zakupiła w ramach transakcji pakietowej 7.690.966 akcji Kredyt Banku S.A.

Po zawarciu transakcji KBC Bank NV posiada w portfelu inwestycyjnym 217 327 103 akcje, stanowiące 80,00% udział w kapitale zakładowym Kredyt Banku S.A, a KBC Securities NV posiada w portfelu handlowym 7 690 966 akcji Kredyt Banku S.A., stanowiących 2,83% udziału w kapitale zakładowym Kredyt Banku S.A.

Zgodnie z informacją przekazaną przez KBC Bank NV, obie spółki tj. KBC Bank NV wraz z KBC Securities NV mają prawo do wykonywania nie więcej niż 75% głosów podczas Walnego Zgromadzenia Kredyt Banku S.A. tj. KBC Bank NV wraz z KBC Securities NV mają prawo do wykonywania 203 744 160 głosów na Walnym Zgromadzeniu Kredyt Banku S.A.

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz Akcjonariuszy Kredyt Banku S.A. posiadających powyżej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Kredyt Banku S.A. według stanu na dzień 30.06.2007 roku.

Nazwa akcjonariusza	Zakres działalności	Liczba akcji i głosów na WZA	Udział w głosach i kapitale (w %)
KBC Bank NV*	Bankowość	217 327 103	80,00
Sofina SA	firma inwestycyjna	15 014 772	5,53

*/ Uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego Nr 81/KNB/01 z dnia 17.09.2001 KBC Bank N.V. ma prawo do wykonywania nie więcej niż 75% głosów na Walnym Zgromadzeniu Kredyt Banku S.A.

Według stanu na 30.06.2007 roku 271 590 820 akcji na okaziciela znajdowało się w obrocie giełdowym na rynku podstawowym GPW.

Według stanu na dzień 30.06.2006 roku 271 583 872 akcji na okaziciela znajdowało się w obrocie giełdowym na rynku podstawowym GPW.

17. Akcje Kredyt Banku S.A. posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Wykaz akcji Kredyt Banku S.A. będących w posiadaniu Członków Zarządu Kredyt Banku S.A. oraz Członków Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A.

Wyszczególnienie	30.06.2007		31.12.2006		30.06.2006	
	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna (tys.zł.)	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna (tys.zł.)	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna (tys.zł.)
Członkowie Zarządu	5 000	25,0	5 000	25,0	5 000	25,0
Członkowie Rady Nadzorczej Banku	1 000	5,0	1 000	5,0	1 000	5,0
Razem	6 000	30,0	6 000	30,0	6 000	30,0

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A. na 30.06.2007 roku oraz w okresach porównywalnych nie posiadają akcji i udziałów w pozostałych jednostkach Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.

18. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej

W I półroczu br. Bank nie był stroną w żadnym postępowaniu toczącym się przed sądem lub organem administracji publicznej, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych.

Poniżej zostały zaprezentowane toczące się postępowania o najwyższej wartości przedmiotu sporu.

Postępowania, w których Bank jest powodem

W związku z niekorzystnym dla Banku zakończeniem sporu sądowego z Inspektorią Towarzystwa Salezjańskiego we Wrocławiu - poręczycielem spłaty pożyczek udzielonych w okresie od lutego do sierpnia 2001 roku przez Bank czterem podmiotom: Parafii Rzymsko-Katolickiej p.w. św. J. Bosko, Parafii Rzymsko-Katolickiej p.w. św. Jacka i dwóm Domom Zakonnym Towarzystwa Salezjańskiego w Lublinie, Bank dochodzi obecnie roszczeń z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia przeciwko instytucjom kościelnym na łączną kwotę 14 567,2 tys. zł z możliwością rozszerzenia powództwa. Odbyły się już pierwsze rozprawy. Pozwane instytucje złożyły odpowiedzi na pozwy, w których wniosły o oddalenie powództw w całości. Na wniosek Banku przygotowane zostały opinie biegłych z zakresu rachunkowości w celu ustalenia, czy środki z pożyczek lombardowych trafiły na rachunki parafii i domów zakonnych oraz ustalenia, w jaki sposób rozdysponowane zostały środki z tych rachunków.

Postępowania, w których Bank jest stroną pozwaną

- Trzy postępowania sądowe związane z kredytem udzielonym Laboratorium Frakcjonowania Osocza Sp. z o.o. w Mielcu (dalej LFO). Bank jest bankiem wiodącym w konsorcjum pięciu banków, które na podstawie umowy z dnia 04.03.1997 roku udzieliły kredytu konsorcjalnego LFO. Kredyt zabezpieczony był m.in. zastawem rejestrowym na majątku trwałym spółki oraz poręczeniem Skarbu Państwa do wysokości 60% wykorzystanej kwoty kredytu oraz odsetek od wykorzystanej kwoty kredytu. Wobec braku realizacji założeń projektu inwestycyjnego stanowiącego podstawę udzielenia kredytu i niedotrzymania terminów spłat zobowiązań, Bank jako reprezentant konsorcjum wypowiedział umowę zgodnie z jej warunkami i wezwał LFO do zapłaty należności. Postępowanie dotyczące wykonania przez Bank zabezpieczeń przewidzianych umową kredytową okazało się bezskuteczne, w związku z czym 28.03.2003 roku Bank, w imieniu członków konsorcjum, zwrócił się do Ministra Finansów reprezentującego Skarb Państwa z wezwaniem o zapłatę na rzecz konsorcjum kwoty 12,7 mln USD stanowiącej 60% wykorzystanej kwoty kredytu oraz kwoty 1,6 mln USD tytułem odsetek. Minister Finansów odmówił wykonania poręczenia. Na podstawie otrzymanego przez Bank tytułu egzekucyjnego komornik wyegzekwował na rzecz Banku całą należność, tj. 8 120,1 tys. zł tytułem należności głównej i odsetek oraz 30,0 tys. zł z tytułu kosztów.
 - Skarb Państwa wystąpił o ustalenie, iż umowa kredytu konsorcjalnego zawarta pomiędzy LFO a konsorcjum pięciu banków wygasła w dniu 28.02.1998 roku na skutek ziszczenia się warunku określonego w umowie, a co za tym idzie, wygasło zobowiązanie Skarbu Państwa jako poręczyciela tego kredytu na podstawie umowy poręczenia. Skarb Państwa reprezentowany jest przez Prokuratorię Generalną Skarbu Państwa. Zostały sporządzone opinie biegłych i opinie uzupełniające oraz

przesłuchano dodatkowych świadków. W najbliższym czasie należy się spodziewać rozstrzygnięcia sądów. W I kwartale 2007 roku Skarb Państwa zmienił powództwo i wniósł o zasądzenie 8.207,4 tys. zł wraz z odsetkami. Na wniosek Skarbu Państwa, Sąd wezwał syndyka LFO do wzięcia udziału w sprawie.

- Sprawa z powództwa LFO o odszkodowanie z tytułu wypowiedzenia kredytu w kwocie 119 477 tys. zł. Pozew złożono w dniu 18.06.2003 roku. Zdaniem Banku roszczenia LFO są pozbawione podstaw faktycznych i prawnych. Pozew LFO został odrzucony postanowieniem sądu z dnia 16.03.2005 roku. Aktualnie po przejściu przez wszystkie instancje, sprawa została przekazana do Sądu Okręgowego w Warszawie, który w związku z ogłoszeniem upadłości LFO zawiesił postępowanie.

Sprawa z powództwa syndyka masy upadłościowej spółki działającej w sektorze developerskim (nazwa podmiotu została objęta wnioskiem o niepublikowanie) o zasądzenie kwoty 32 256 tys. zł z tytułu realizacji przez Bank dyspozycji finansowych z rachunku spółki na podstawie poleceń przelewów i czeków opatrzonych sfałszowanym podpisem jednej z osób uprawnionych do reprezentowania spółki wobec Banku. Na posiedzeniu w dniu 21.11.2006 roku powód ograniczył swoje roszczenie w zakresie odsetek. Obecnie łączna dochodzona przez powoda kwota wynosi 20 665,6 tys. zł. W dniu 20.03.2007 roku sąd ogłosił wyrok zasądzając od Banku całą dochodzoną kwotę wraz z odsetkami. Bank wystąpił do sądu z wnioskiem o uzasadnienie wyroku. Po otrzymaniu uzasadnienia wyroku, Bank złożył apelację.

- Sprawa z powództwa MSG Investment Sp. z o.o. w likwidacji. Powód twierdzi, że w następstwie działań windykacyjnych Banku poniósł szkodę w wysokości 25 mln zł (w pozwie nie przedstawia jakiegokolwiek wyliczenia). Nowy termin zostanie ustalony przez Sąd po sporządzeniu opinii przez biegłego sądowego. W ocenie Banku podstawy zawartych w pozwie roszczeń są wątpliwe.
- Postępowanie sądowe związane z kredytem w łącznej kwocie 2 900,0 tys. zł udzielonym klientowi Banku we wrześniu 1999 roku na zakup papierów wartościowych. Klient dochodzi odszkodowania za utracone korzyści z tytułu spadku wartości aktywów na rachunku w okresie jego zablokowania a także braku osiągniętego zysku jaki mógłby wypracować gdyby miał swobodę dostępu do rachunku, m.in. utracone korzyści z niewykorzystanych praw poboru jakie mu oferowano i brakiem objęcia nowych emisji akcji. Powód żąda również zasądzenia kwot wyegzekwowanych przez Bank po wypowiedzeniu umowy. Ogólna wartość przedmiotu sporu wynosi 10 048,6 tys. zł. W dniu 30.10.2006 roku Bank wystosował odpowiedź na pozew. Posiedzenie zostało wyznaczone na 12.07.2007 roku jednakże na rozprawie nie zapadły merytoryczne rozstrzygnięcia.
- Prezes UOKiK na wniosek Polskiej Organizacji Handlu i Dystrybucji wszczął w dniu 17.01.2001 roku postępowanie w sprawie stosowania praktyk ograniczających konkurencję na rynku kart płatniczych przez VISA i MasterCard oraz 20 banków, w tym również Kredyt Bank S.A.. W dniu 29.12.2006 roku Prezes UOKiK wydał decyzję, w której:
 - nałożył na Kredyt Bank karę w wysokości 12 158,4 tys. zł;
 - HSBC Bank Polska S.A. został ukarany karą w wysokości 193 tys. zł i w stosunku do niego postępowanie zostało umorzone (na mocy wiążącej umowy między HSBC a Kredyt Bank S.A., kara nałożona na HSBC powinna być zapłacona również przez Kredyt Bank S.A.).

Decyzji nadano rygor natychmiastowej wykonalności w zakresie nakazu zaniechania wspólnego ustalenia wysokości stawek opłaty interchange. W dniach 17.01.2006 roku i 19.01.2007 roku złożono w imieniu HSBC Bank Polska oraz Kredyt Banku odwołania od decyzji Prezesa UOKiK nr DAR 15/2006, w której za ograniczające konkurencję uznano praktyki wspólnego ustalania przez Banki oraz Visa i MasterCard opłaty interchange. W dniu 18.01.2007 roku Prezes UOKiK wydał postanowienie, w którym zobowiązał banki solidarnie do uiszczenia na rzecz POHID 157,6 tys. zł tytułem zwrotów kosztów postępowania. Kredyt Bank S.A. złożył zażalenie na to postanowienie w dniu 31.01.2007 roku jako niezasadne.

- W związku z transakcją kredytową mającą na celu finansowanie budowy budynku Altus w Katowicach, Bank oraz Reliz Sp. z o.o. zaangażowane są w spory o charakterze prawnym. Powyższe spory wynikają z roszczeń podnoszonych przez poręczyciela kredytu udzielonego na finansowanie budynku, tj. Mostostal Zabrze Holding S.A. przeciwko Bankowi oraz właścicielowi budynku. Sąd zaprosił strony do ugody. Prowadzone są pertraktacje ugodowe pomiędzy stronami.
- W okresie maj-sierpień 2005 w Banku zawarto 9 umów ramowych o zawieranie terminowych transakcji wymiany. Wynik transakcji obejmuje kwotę 7 986 540,96 zł. Transakcje negocjowane były przez pracownika Banku na podstawie zgody klientów. W związku ze zmianą trendów na rynku większość zawartych transakcji forward przyniosła bardzo wysokie straty. Klienci wezwani do dodatkowego zabezpieczenia transakcji kwestionują zawarte transakcje.

Zdaniem Zarządu wszelkie ryzyka wiążące się z postępowaniami toczącymi się przed sądem lub organami administracji publicznej są odpowiednio zabezpieczone poziomem utworzonych rezerw.

19. Znaczące transakcje ze spółkami powiązаныmi kapitałowo, których wartość stanowiła lub przekraczała równowartość w złotych kwoty 500 tys. EUR nie wynikające z bieżącej działalności operacyjnej

W I półroczu 2007 roku nie miały miejsca żadne znaczące transakcje ze spółkami powiązаныmi kapitałowo, których wartość stanowiła lub przekraczała równowartość w złotych kwoty 500 tys. EURO, a które nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej.

Zdecydowaną większość transakcji z podmiotami powiązаныmi stanowią standardowe operacje bankowe, świadczone na warunkach rynkowych: udzielanie kredytów, wystawianie gwarancji bankowych, emitowanie własnych papierów wartościowych, przyjmowanie depozytów, zaciąganie kredytów, transakcje walutowe, transakcje zawierane w instrumentach pochodnych. Wolumeny transakcji oraz przychody i koszty z nimi związane zostały zaprezentowane poniżej.

Stan na 30-06-2007 (niezbadane) dane w tys. PLN

Aktywa	jednostki zależne	podmiot dominujący KBC Bank N.V	Grupa KBC* bez KBC Bank N. V.	Razem na 30.06.2007 niezbadane
Należności od banków	0	184 048	785 278	969 326
Wycena instrumentów pochodnych	0	65 312	102 706	168 018
Należności od klientów	475 192	0	175 319	650 511
Inne aktywa	6 493	0	17 706	24 199
Razem aktywa	481 685	249 360	1 081 009	1 812 054

Zobowiązania	jednostki zależne	podmiot dominujący KBC Bank N.V	Grupa KBC* bez KBC Bank N. V.	Razem na 30.06.2007 niezbadane
Zobowiązania wobec banków	0	1 048 057	95 784	1 143 841
Wycena instrumentów pochodnych	0	61 505	0	61 505
Zobowiązania wobec klientów	52 020	0	1 178 134	1 230 154
Zobowiązania podporządkowane	0	414 349	0	414 349
Pozostałe zobowiązania	50 752	81 154	3 103	135 009
Razem zobowiązania	102 772	1 605 065	1 277 021	2 984 858

Pozycje pozabilansowe	jednostki zależne	podmiot dominujący KBC Bank N.V	Grupa KBC* bez KBC Bank N. V.	Razem na 30.06.2007 niezbadane
Zobowiązania dotyczące finansowania udzielone	86 370	0	0	86 370
Gwarancje udzielone	1 651	5 780	3 147	10 578
Gwarancje otrzymane	0	11 714	0	11 714
Instrumenty pochodne	0	15 365 180	604 052	15 969 232
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	0	0	96 550	96 550
Razem pozycje pozabilansowe	88 021	15 382 674	703 749	16 174 444

Przychody	jednostki zależne	podmiot dominujący KBC Bank N.V	Grupa KBC* bez KBC Bank N. V.	Razem za I półrocze 2007 niezbadane
Przychody z tytułu odsetek	5 180	3 385	13 411	21 976
Przychody z tytułu prowizji	326	4	29 214	29 544
Wynik na działalności handlowej	28	0	0	28
Pozostałe przychody operacyjne	1 278	1	1 358	2 637
Razem przychody	6 812	3 390	43 983	54 185

Koszty	Jednostki zależne	podmiot dominujący KBC Bank N.V	Grupa KBC* bez KBC Bank N. V.	Razem za I półrocze 2007 niezbadane
Koszty odsetek	3 480	27 718	9 235	40 433
Koszty z tytułu prowizji	0	0	19	19
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	16 921	118	713	17 752
Razem koszty	20 401	27 836	9 967	58 204

*W tym WARTA S.A.

Stan na 31.12.2006

Aktywa	Jednostki zależne	Podmiot dominujący KBC Bank NV	Grupa KBC* bez KBC Bank N. V.	Razem na 31.12.2006
Należności od banków	0	237 434	346 232	583 666
Wycena instrumentów pochodnych	0	45 289	765	46 054
Należności od klientów	428 319	0	15 219	443 538
Inne aktywa	7 910	23	12 641	20 574
Razem aktywa	436 229	282 746	374 857	1 093 832

Zobowiązania	Jednostki zależne	Podmiot dominujący KBC Bank NV	Grupa KBC* bez KBC Bank N. V.	Razem na 31.12.2006
Zobowiązania wobec banków	0	948 958	15 784	964 742
Wycena instrumentów pochodnych	0	47 565	49	47 614
Zobowiązania wobec klientów	68 070	0	306 018	374 088
Zobowiązania podporządkowane	0	421 619	0	421 619
Pozostałe zobowiązania	76 223	371	103	76 697
Razem zobowiązania	144 293	1 418 513	321 954	1 884 760

Pozycje pozabilansowe	Jednostki zależne	Podmiot dominujący KBC Bank NV	Grupa KBC* bez KBC Bank N. V.	Razem na 31.12.2006
Gwarancje udzielone	4 421	10 548	1 135	16 104
Gwarancje otrzymane	0	0	7 999	7 999
Instrumenty pochodne	0	10 290 804	365 251	10 656 055
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	0	319 146	81 779	400 925
Razem pozycje pozabilansowe	4 421	10 620 498	456 164	11 081 083

Stan na 30-06-2006 (niezbadane) dane w tys. PLN

Aktywa	jednostki zależne	podmiot dominujący KBC Bank N.V	Grupa KBC* bez KBC Bank N. V.	Razem na 30.06.2006 niezbadane
Należności od banków	0	140 017	351 907	491 924
Wycena instrumentów pochodnych	0	52 449	688	53 137
Należności od klientów	209 132	0	16 050	225 182
Inne aktywa	7 031	504	4 287	11 822
Razem aktywa	216 163	192 970	372 932	782 065

Zobowiązania	jednostki zależne	podmiot dominujący KBC Bank N.V	Grupa KBC* bez KBC Bank N. V.	Razem na 30.06.2006 niezbadane
Zobowiązania wobec banków	0	1 498 875	13 702	1 512 577
Wycena instrumentów pochodnych	0	70 156	104	70 260
Zobowiązania wobec klientów	102 138	0	146 148	248 286
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	402 223	0	402 223
Zobowiązania podporządkowane	0	444 853	0	444 853
Pozostałe zobowiązania	66 325	13	210	66 548
Razem zobowiązania	168 463	2 416 120	160 164	2 744 747

Pozycje pozabilansowe	jednostki zależne	podmiot dominujący KBC Bank N.V	Grupa KBC* bez KBC Bank N. V.	Razem na 30.06.2006 niezbadane
Zobowiązania dotyczące finansowania udzielone	191 683	0	0	191 683
Gwarancje udzielone	1 121	13 193	139 050	153 364
Gwarancje otrzymane	0	124 300	8 823	133 123
Instrumenty pochodne	4 786	5 401 402	108 293	5 514 481
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	0	214 534	18 162	232 696
Pozostałe	337	0	0	337
Razem pozycje pozabilansowe	197 927	5 753 429	274 328	6 225 684

Przychody	jednostki zależne	podmiot dominujący KBC Bank N.V	Grupa KBC* bez KBC Bank N. V.	Razem za I półrocze 2006 niezbadane
Przychody z tytułu odsetek	6 172	3 636	7 278	17 086
Przychody z tytułu prowizji	259	20	11 930	12 209
Wynik na działalności handlowej	-82	0	0	-82
Pozostałe przychody operacyjne	3 082	302	753	4 137
Razem przychody	9 431	3 958	19 961	33 350

Koszty	Jednostki zależne	podmiot dominujący KBC Bank N.V	Grupa KBC* bez KBC Bank N. V.	Razem za I półrocze 2006 niezbadane
Koszty odsetek	8 414	34 412	2 065	44 891
Koszty z tytułu prowizji	906	0	2 768	3 674
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	13 062	1 690	2 882	17 634
Razem koszty	22 382	36 102	7 715	66 199

*W tym WARTA S.A.

20. Informacja o wynagrodzeniach dla głównego personelu kierowniczego

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Banku otrzymali następujące wynagrodzenia:

a. w I półroczu 2007 roku	7 538 tys. zł
b. w 2006 roku	15 874 tys. zł
c. w I półroczu 2006 roku	11 139 tys. zł

Poniżej zamieszczono informację o kwotach wynagrodzeń dla każdej kategorii świadczeń w tys. PLN.

Lp.	Rodzaj świadczenia	za okres od 01.01. do 30.06.2007	za okres od 01.01. do 31.12.2006	za okres od 01.01. do 30.06.2006
1	krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 969	9 408	5 037
2	świadczenia wypłacane po ustaniu zatrudnienia	10	368	4
3	świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	2 559	6 098	6 098

Członkowie Zarządu Banku i Rady Nadzorczej w I półroczu 2007 i w okresach porównywalnych nie pobierali wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych.

21. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Na dzień 30.06.2007 roku Bank udzielił gwarancje, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Banku, jednej spółce i jej jednostkom zależnym. Gwarancje te zostały wystawione w łącznej kwocie 226 983 tys. zł. Ich średnie okresy zapadalności wynosiły na dzień 30.06.2007 roku trzy lata i dwa miesiące.

Na dzień 30.06.2006 roku Bank udzielił gwarancje, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Banku, jednej spółce i jej jednostkom zależnym. Gwarancje te zostały wystawione w łącznej kwocie 236 858 tys. zł. Ich średnie okresy zapadalności wynosiły na dzień 30.06.2006 roku rok i dziesięć miesięcy.

Powyższe gwarancje zostały udzielone na warunkach rynkowych. Wysokość wynagrodzenia Banku za wystawienie gwarancji także została określona na warunkach rynkowych.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

data	23.08.2007	Ronald Richardson	Prezes Zarządu	.....
data	23.08.2007	Umberto Arts	Wiceprezes Zarządu	.....
data	23.08.2007	Krzysztof Kokot	Wiceprezes Zarządu	.....
data	23.08.2007	Michał Oziębło	Wiceprezes Zarządu	.....
data	23.08.2007	Andrzej Witkowski	Wiceprezes Zarządu	.....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Banku

data	23.08.2007	Maria Beata Kucińska	Główny Księgowy Banku
------	------------	----------------------	-----------------------	-------