



Sprawozdanie finansowe
Kredyt Banku S.A.
sporządzone za I półrocze 2005 roku
zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej

Spis treści

1. Rachunek zysków i strat	2
2. Bilans	3
3. Pozycje pozabilansowe.....	4
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	5
5. Rachunek przepływów pieniężnych	7
6. Podstawy sporządzenia sprawozdania.....	9
7. Sytuacja finansowa Banku na koniec I półrocza 2005 roku.....	9
8. Zastosowanie MSR/MSSF po raz pierwszy.....	19
9. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz głównych szacunków księgowych.....	20
10. Wyjaśnienie dotyczące przejścia na MSSF i korekt bilansu otwarcia z tym związanych.....	25
11. Objasnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej w działalności operacyjnej	33
12. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym.....	34
13. Emisje, wykup lub spłaty instrumentów dłużnych lub kapitałowych.....	34
14. Wyłacone dywidendy	34
15. Informacje o znaczących wydarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu	34
16. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	35
17. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych	36
18. Informacje o akcjonariuszach posiadających ponad 5% udziału w kapitale akcyjnym oraz na WZA	37
19. Akcje Kredyt Banku S.A. posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	38
20. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej.....	39
21. Znaczące transakcje ze spółkami powiązаныmi kapitałowo, których wartość stanowiła lub przekraczała równowartość w złotych kwoty 500 tys. EUR nie wynikające z bieżącej działalności operacyjnej.....	40
22. Informacja o wynagrodzeniach dla głównego personelu kierowniczego	43
23. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	44

1. Rachunek zysków i strat

w tys. PLN

	01.01-30.06.2005	01.01-30.06.2004
	<i>niezbadane</i>	<i>niezbadane</i>
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	704 218	620 932
Koszty z tytułu odsetek i koszty o podobnym charakterze	-379 149	-321 871
Wynik z tytułu odsetek	325 069	299 061
Przychody z tytułu opłat i prowizji	149 274	235 318
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-43 391	-82 465
Wynik z tytułu opłat i prowizji	105 883	152 853
Przychody z tytułu dywidend	750	0
Wynik na działalności handlowej	71 982	34 820
Wynik na działalności inwestycyjnej (innej niż handlowa)	-5 089	20 772
Pozostałe przychody operacyjne	27 777	16 106
Przychody operacyjne ogółem	526 372	523 612
Koszty działania	-393 718	-433 900
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	70 350	-50 525
Pozostałe koszty operacyjne	-19 767	-18 796
Koszty operacyjne ogółem	-343 135	-503 221
Wynik na działalności operacyjnej	183 237	20 391
Zysk (strata) brutto	183 237	20 391
Podatek dochodowy	41 708	
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	974	
Zysk (strata) netto	225 919	20 391
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Banku (wyrażony w PLN na jedną akcję)	0,83	0,09

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

2. Bilans

w tys. PLN

Aktywa	30.06.2005 <i>niezbadane</i>	31.12.2004	30.06.2004 <i>niezbadane</i>
Kasa, środki w banku centralnym	874 515	1 512 560	1 062 229
Należności od banków	2 937 496	2 702 667	3 197 384
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków	-2 894	-3 194	-3 194
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	673 144	527 835	608 921
Należności od klientów	13 569 213	14 004 213	15 581 184
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów	-2 549 384	-2 487 498	-2 618 275
Inwestycyjne papiery wartościowe:	4 548 290	3 912 669	3 897 408
- dostępne do sprzedaży	2 594 059	2 449 998	2 126 339
- utrzymywane do terminu zapadalności	1 954 231	1 462 671	1 771 069
Inwestycje kapitałowe	126 946	125 745	191 803
Rzeczowe aktywa trwałe	346 211	360 873	551 562
Wartości niematerialne i prawne	120 617	138 720	160 392
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego *	238 192	67 274	135 101
Inne aktywa	112 367	184 972	144 432
Aktywa razem	20 994 713	21 046 836	22 908 947
Zobowiązania	30.06.2005 <i>niezbadane</i>	31.12.2004	30.06.2004 <i>niezbadane</i>
Zobowiązania wobec banków	1 300 608	1 125 115	2 438 394
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	273 343	233 932	418 348
Zobowiązania wobec klientów	15 529 581	16 021 358	17 024 519
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	777 150	718 772	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	402 941	418 150	330 570
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	0	555	0
Pozostałe zobowiązania	334 162	328 814	488 527
Zobowiązania podporządkowane	613 270	599 286	687 950
Rezerwy	75 385	36 538	40 838
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego *	196 484	67 274	135 514
Zobowiązania razem	19 502 924	19 549 794	21 564 660
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	1 358 294	1 358 294	1 358 294
Kapitał zapasowy	29	350 910	351 033
Kapitał z aktualizacji wyceny	32 539	-20 247	-76 728
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych i oddziałów zagranicznych	0	0	9 740
Kapitał rezerwowy	120 942	173 779	173 779
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	-245 934	-492 222	-492 222
Zysk (strata) netto bieżący	225 919	126 528	20 391
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Banku	1 491 789	1 497 042	1 344 287
Kapitał własny razem	1 491 789	1 497 042	1 344 287
Pasywa razem	20 994 713	21 046 836	22 908 947
Współczynnik wypłacalności	14,43	14,40	13,70

*) Nowe zasady rozpoznawania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały opisane w punkcie 7.3. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Bank S.A.

3. Pozycje pozabilansowe

w tys. PLN

	30.06.2005 <i>niezbadane</i>	31.12.2004	30.06.2004 <i>niezbadane</i>
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	4 965 386	5 867 635	5 813 489
Zobowiązania udzielone:	4 225 204	5 349 060	5 408 386
- finansowe	1 805 245	2 178 284	2 078 548
- gwarancyjne	2 419 959	3 170 776	3 329 838
Zobowiązania otrzymane:	740 182	518 575	405 103
- finansowe	252 086	55 284	50 000
- gwarancyjne	488 096	463 291	355 103
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	79 285 047	31 099 032	62 734 987
Pozostałe (z tytułu)	3 399 002	3 661 768	2 963 648
- otrzymane zabezpieczenia	3 398 910	3 661 677	2 963 556
- pozostałe	92	91	92
Razem	87 649 435	40 628 435	71 512 124

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

w tys. PLN	30.06.2005 niezbadane	31.12.2004	30.06.2004 niezbadane
Kapitał własny na początek okresu (BO) wg. PSR	1 459 954	644 481	644 481
Korekty z tytułu zastosowania MSSF po raz pierwszy bez MSR 39	37 088	100 893	100 893
Kapitał własny na początek okresu wg. MSSF bez uwzględnienia MSR 39	1 497 042	745 374	745 374
Korekty z tytułu zastosowania MSR 39	-255 681	0	0
Kapitał własny na początek okresu wg. MSSF	1 241 361	745 374	745 374
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 358 294	1 056 451	1 056 451
- emisja akcji serii W	0	301 843	301 843
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 358 294	1 358 294	1 358 294
Kapitał zapasowy na początek okresu	350 910	1 020 023	1 020 023
Zmiany stanu kapitału zapasowego	-350 881	-669 113	-668 990
a) zwiększenia (z tytułu)	35	301 864	301 853
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	301 843	301 843
- inne	35	21	10
b) zmniejszenia (z tytułu)	350 916	970 977	970 843
- pokrycie straty z lat ubiegłych	350 910	969 988	969 988
- koszty emisji akcji	6	989	855
Kapitał zapasowy na koniec okresu	29	350 910	351 033
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu wg. PSR	-19 282	-46 861	-46 861
Korekty z tytułu zastosowania MSSF po raz pierwszy	27 341	4 192	4 192
Przeniesienie różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych i oddziałów zagranicznych	0	-10 757	-10 757
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu wg. MSSF	8 059	-53 426	-53 426
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	24 480	33 179	-23 302
a) zwiększenie (z tytułu)	24 521	33 318	0
- z tytułu wyceny aktywów finansowych	24 521	33 318	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	41	139	23 302
- z tytułu wyceny aktywów finansowych	0	0	23 292
- inne	41	139	10
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	32 539	-20 247	-76 728
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych i oddziałów zagranicznych na początek okresu wg. PSR	0	0	0
Korekty z tytułu zastosowania MSSF po raz pierwszy	0	10 757	10 757
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych i oddziałów zagranicznych wg MSSF	0	10 757	10 757
Zmniejszenie różnic kursowych	0	10 757	1 017
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych i oddziałów zagranicznych na koniec okresu	0	0	9 740
Kapitał rezerwowy na początek okresu	173 779	173 779	173 779
-pokrycie straty z lat ubiegłych	-52 837	0	0
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	120 942	173 779	173 779
Inne pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	62 000	62 000
-pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-62 000	-62 000
Inne pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0

Strata (zysk) z lat ubiegłych na początek okresu wg. PSR	-403 747	-1 620 911	-1 620 911
Korekty z tytułu zastosowania MSSF po raz pierwszy	-245 934	96 701	96 701
Strata (zysk) z lat ubiegłych na początek okresu wg. MSSF	-649 681	-1 524 210	-1 524 210
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu wg. PSR	185 176	0	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-185 176	0	0
Korekty z tytułu zastosowania MSSF po raz pierwszy	-58 648	0	0
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu wg. MSSF	-58 648	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu wg. PSR	-588 923	-1 620 911	-1 620 911
Korekty z tytułu zastosowania MSSF po raz pierwszy	-187 286	96 701	96 701
- pokrycie straty z lat ubiegłych	588 923	1 031 988	1 031 988
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu wg. MSSF	-187 286	-492 222	-492 222
Zysk(strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-245 934	-492 222	-492 222
Wynik netto	225 919	126 528	20 391
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 491 789	1 497 042	1 344 287

5. Rachunek przepływów pieniężnych

w tys. PLN

	01.01-30.06.2005 <i>niezbadane</i>	01.01-30.06.2004 <i>niezbadane</i>
A Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	1 743 404	1 245 140
I Zysk (strata) netto	225 919	20 391
II Korekty razem:	1 517 485	1 224 749
1 Amortyzacja	65 741	75 884
2 Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	5 715	-41 758
3 Odsetki i udziały w zyskach	-16 843	-45 102
4 (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	6 672	-1 453
5 Dywidendy	-750	0
6 Zmiany stanu rezerw	38 847	-2 767
7 Zmiana stanu dłużnych papierów wartościowych	716 940	327 682
8 Zmiana stanu należności od banków	-217 543	-207 936
9 Zmiana stanu należności od klientów	283 314	1 427 596
10 Zmiana stanu udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	5 775	-6 285
11 Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	990 901	64 920
12 Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	-489 625	-616 328
13 Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	59 835	0
14 Zmiana stanu innych zobowiązań	42 826	120 717
15 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	6 275	-249
16 Zapłacony/otrzymany podatek dochodowy	443	-12 583
17 Inne korekty	18 962	142 411
B Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-1 472 536	280 374
I Wpływy	20 916 296	2 203 260
1 Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych		270
2 Zbycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych w tym dłużne papiery wartościowe	20 910 662	2 202 671
3 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 685	319
4 Otrzymane dywidendy	750	0
5 Inne wpływy inwestycyjne	1 199	0
II Wydatki	22 388 832	1 922 886
1 Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych		100
2 Nabycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych w tym dłużne papiery wartościowe	22 353 362	1 911 911
3 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35 470	5 878
4 Inne wydatki inwestycyjne		4 997
C Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/-II)	-891 327	481 316
I Wpływy	0	602 831
Wpływy netto z emisji akcji i dopłat do kapitału		602 831
II Wydatki	891 327	121 515
1 Spłaty długoterminowych kredytów na rzecz innych banków	811 577	0
2 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	24 910	21 859
3 Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych		60 000
4 Inne wydatki finansowe	54 840	39 656

D Przepływy pieniężne netto - razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-620 459	2 006 830
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-620 459	2 006 830
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 922 059	2 006 895
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	3 301 600	4 013 725
o ograniczonej możliwości dysponowania	541 562	607 021

6. Podstawy sporządzenia sprawozdania

Na podstawie art. 45 ust. 1c Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości /tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694/ 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.

Sprawozdanie finansowe Kredyt Banku S.A. za pierwsze półrocze 2005 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (w szczególności z MSR 34 – śródroczna sprawozdawczość finansowa) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). W chwili obecnej, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Bank działalność, w zakresie stosowanych przez Bank zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską. W zakresie nieuregulowanym przez MSSF zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 roku, nr 49, poz. 463).

Niniejsze sprawozdanie finansowe Kredyt Banku S.A. jest pierwszym sprawozdaniem uzupełniającym pełne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Bank S.A. sporządzonym zgodnie z MSR/MSSF.

Bank planuje, że pierwsze pełne roczne sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF będzie przygotowane na dzień 31.12.2005 roku.

7. Sytuacja finansowa Banku na koniec I półrocza 2005 roku

Wypracowany przez Bank za I półrocze 2005 roku wynik finansowy netto w kwocie 226 mln zł oraz współczynnik wypłacalności na bezpiecznym poziomie 14,43% potwierdzają, iż głęboka restrukturyzacja działalności operacyjnej Banku, jaką przeprowadzono w ubiegłym roku, oraz wzmocnienie bazy kapitałowej przy wsparciu finansowym ze strony KBC Bank N.V., stworzyły stabilne podstawy do generowania przez Bank zysków.

O dalszym wzmocnianiu kondycji finansowej świadczy również fakt, iż decyzją Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 25.04.2005 została pokryta całkowicie pozostała część, wygenerowanej na koniec 2002 i 2003 roku, straty netto, która była wykazana w sprawozdaniu finansowym Banku za rok 2004 w wysokości 588,9 mln zł. Na pokrycie tej straty został m.in. przeznaczony cały zysk netto Banku za rok obrotowy 2004, który w sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31.12.2004 według Polskich Standardów Rachunkowości wyniósł 185,2 mln zł.

Pan Ronald Richardson został Prezesem Zarządu Kredyt Banku S.A., na co 8.06.2005 roku wyraziła zgodę Komisja Nadzoru Bankowego. Będzie on kontynuował strategię polegającą na kompleksowym rozwoju Banku i skupi się m.in. na dalszym wprowadzaniu koncepcji bankassurance.

Wypracowany wynik finansowy

Zysk brutto Banku w I półroczu 2005 roku wyniósł 183.237 tys. zł w porównaniu z zyskiem 20.391 tys. zł wypracowanym w I półroczu 2004 roku.

Zysk netto Banku w I półroczu 2005 roku osiągnął poziom 225.919 tys. zł i był o 205.528 tys. zł wyższy niż wypracowany w I półroczu 2004 roku.

Na istotną poprawę wyniku finansowego wpływ miało kilka czynników:

- rosnąca aktywność biznesowa w segmencie bankowości korporacyjnej i detalicznej obserwowana na przestrzeni ostatnich miesięcy po fazie głębokiej restrukturyzacji procesów;
- systematyczne obniżanie profilu ryzyka kredytowego wsparte skutecznymi działaniami restrukturyzacyjnymi oraz windykacyjnymi;
- kontynuacja efektywnego zarządzania kosztami funkcjonowania Banku.

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

Wyszczególnienie (w tys. PLN)	I półrocze 2005 niezbadane	I półrocze 2004 niezbadane
Wynik z tytułu odsetek	325 069	299 061
Wynik z tytułu opłat i prowizji	105 883	152 853
Przychody z tytułu dywidend	750	0
Wynik na działalności handlowej i inwestycyjnej	66 893	55 592
Wynik na pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych	8 010	-2 690
Dochody ogółem	506 605	504 816
Koszty działania	-393 718	-433 900
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i inwestycji kapitałowych oraz innych aktywów	70 350	-50 525
Podatek dochodowy	41 708	0
Koszty ogółem	-281 660	-484 425

Wynik z tytułu odsetek wypracowany przez Bank w I półroczu 2005 roku wyniósł 325.069 tys. zł i był o 9% wyższy od poziomu osiągniętego w porównywalnym okresie roku 2004. Na taki rezultat wpłynął m.in. wzrost wolumenu środków klientów, wzrost udziału aktywów pracujących oraz zmienny poziom rynkowych stóp procentowych. Na wynik z tytułu odsetek wpływ miało naliczanie prowizji efektywną stopą procentową i zaliczanie ich do przychodów odsetkowych.

Wynik z tytułu opłat i prowizji osiągnął wartość 105.883 tys. zł i był o 31% niższy w porównaniu z I półroczem roku ubiegłego. Niższy wynik z tytułu prowizji jest następstwem przyjęcia przez Bank z dniem 01.01.2005 roku metodologii efektywnej stopy procentowej do wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wykazywanych według zamortyzowanego kosztu bez przekształcenia danych porównywalnych, co jest zgodne z MSSF 1. Prowizje otrzymane kasowo są wycofywane z przychodów z tytułu prowizji i rozliczane poprzez przychody odsetkowe w oparciu o efektywną

stopę procentową kontraktów. Najistotniejsza część prowizji rozliczanych metodą efektywnej stopy procentowej dotyczy kredytów detalicznych oraz długoterminowych kredytów hipotecznych.

Wynik na działalności handlowej i inwestycyjnej wyniósł w I półroczu 2005 roku 66.893 tys. zł, tj. o około 20% więcej w porównaniu z analogicznym okresem 2004 roku. Został on osiągnięty dzięki wzrostowi skali działalności rynkowej prowadzonej w warunkach dużej zmienności kursów walutowych.

Koszty funkcjonowania Banku w I półroczu 2005 roku wyniosły 393.718 tys. zł i obniżyły się o około 9% w porównaniu z I półroczem 2004 roku. Główne obszary, w których Bank poczynił największe oszczędności to: eksploatacja systemów informatycznych i telekomunikacyjnych, zaopatrzenie materiałowe, dobór dostawców usług.

Niższe wydatki na personel związane były z realizacją procesu restrukturyzacji Banku i wynikających z niego zmian w zakresie realizowanej polityki personalnej Banku. W jej ramach główny nacisk położony został na wzmocnienie pionów sprzedażowych, centralizację określonych funkcji oraz optymalizację zatrudnienia w sferze zaplecza i wsparcia komórek biznesowych. Stan zatrudnienia w Banku na koniec I półrocza 2005 roku wyniósł 5.548 etatów, co w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego oznacza spadek zatrudnienia ogółem o 414 etatów.

W I półroczu 2005 roku Bank odnotował dodatni wpływ na rachunek zysków i strat z tytułu odpisów netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych i innych aktywów. Wyniósł on 70.350 tys. zł, podczas gdy w porównywalnym okresie ubiegłego roku wpływ ten był ujemny i wyniósł 50.525 tys. zł. Osiągnięty wynik jest efektem konsekwentnie obniżanego w Banku poziomu ryzyka kredytowego, pomyślnej realizacji programu restrukturyzacji portfela trudnych należności, a także nowych zasad szacowania rezerw w oparciu o identyfikację i pomiar utraty wartości indywidualnych ekspozycji kredytowych i portfeli należności zgodnie z MSR 39.

Wskaźnik kosztów działania do dochodów za I półrocze 2005 roku wyniósł 77,7% co oznacza poprawę w stosunku do porównywalnego kwartału roku ubiegłego o 8,2 p.p.

Począwszy od dnia 30 czerwca 2005 roku ze względu na poprawiające się wyniki finansowe Bank podjął decyzję o rozpoznawaniu nadwyżki aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości prawdopodobnej do zrealizowania w przyszłości z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Przyjęta przez Bank polityka rachunkowości w tym zakresie określa, że na koniec każdego z kolejnych kwartałów Bank będzie dokonywał oceny prawdopodobieństwa realizowalności aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rozpoznawał kwotę w wysokości prawdopodobnej przyszłej kwoty realizacji z tego tytułu. Prawdopodobieństwo realizacji aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego będzie określone na podstawie planów finansowych oraz prognoz podatkowych przygotowanych przez Zarząd Banku, aktualizowanych sukcesywnie na koniec każdego z okresów kwartalnych.

Dlatego też na dzień 30.06.2005 Bank rozpoznał aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 41.708 tys. zł, co bezpośrednio przełożyło się na wynik netto Banku w I półroczu 2005 roku.

Dalsza poprawa jakości portfela należności nieregularnych

Bank skutecznie kontynuuje proces ograniczania portfela należności nieregularnych poprzez efektywne działania restrukturyzacyjne oraz windykacyjne prowadzone na bazie nowych rozwiązań organizacyjnych i proceduralnych wdrożonych w minionym roku. Na przestrzeni I półrocza 2005 roku wartość należności nieregularnych spadła o ponad 8%, zaś na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy o 20%. W efekcie wskaźnik jakości portfela należności brutto Banku uległ poprawie na przestrzeni ostatniego półrocza o 1,4 p.p., zaś na przestrzeni 12 miesięcy o 2,5 p.p.

Bank, przeprowadzając szacunki ryzyka kredytowego w zakresie indywidualnych ekspozycji kredytowych oraz portfeli należności, kieruje się nadrzędną zasadą ostrożnej wyceny. Wskaźnik pokrycia należności nieregularnych odpisami z tytułu utraty wartości wzrósł na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy o 12,3 p.p. i na dzień 30.06.2005 roku osiągnął poziom będący jednym z najwyższych w sektorze.

Wyszczególnienie (w tys. PLN)	30.06.2005 <i>niezbadane</i>	31.12.2004	30.06.2004 <i>niezbadane</i>
Należności brutto od klientów* (bez odsetek)	13 514 434	13 964 733	15 540 548
Należności regularne	9 916 143	10 054 848	11 025 243
Należności nieregularne	3 598 291	3 909 885	4 515 305
Odsetki	54 779	39 480	40 636
Razem należności brutto od klientów	13 569 213	14 004 213	15 581 184
Rezerwy na utratę wartości należności od klientów	2 549 384	2 487 498	2 618 275
Rezerwy na utratę wartości należności nieregularnych	2 427 786	2 377 039	2 492 875
Razem należności netto od klientów	11 019 829	11 516 715	12 962 909
Udział należności zagrożonych w należnościach brutto ogółem	26,6	28,0	29,1
Pokrycie rezerwami należności nieregularnych	67,5	60,8	55,2

*z wyłączeniem banków

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Działalność operacyjną Banku podzielono 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 6 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 6 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. Wyniki tego segmentu zawierają również wynik spółki Żagiel S.A. specjalizującej się w sprzedaży kredytów ratalnych, a także pośrednictwie w dystrybucji wybranych usług będących w ofercie Banku oraz WARTY S.A.

Segment Skarbu obejmuje wynik prowadzonej przez Bank działalności 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 w swojej działalności inwestycje kapitałowe Kredyt Banku oraz usług kustodialnych.

Segmentowe przychody oraz koszty określono przed dokonaniem wyłączeń międzysegmentowych. Ceny sprzedaży pomiędzy segmentami są kalkulowane na podstawie metody ustalania cen transferowych. Stopa transferowa jest to stawka referencyjna uwzględniająca specyfikę transakcji oraz strukturalne zarządzanie aktywami i pasywami. Dla produktów posiadających określony termin przeszacowania podstawą tworzenia stóp transferowych są stopy rynku pieniężnego, ceny z rynku swapów oraz ceny obligacji. Dla rachunków bieżących, oszczędnościowych i "wolnego kapitału" mają zastosowanie tzw. "benchmarki" wyliczane jako uśredniona stopa procentowa portfela określonych aktywów, którego charakterystyka jest zbliżona do charakterystyki danego produktu. Przez "wolny kapitał" rozumiemy nadwyżkę funduszy zasadniczych banku (po uwzględnieniu planowanych płatności podatkowych oraz planowanej wypłaty dywidendy) nad majątkiem trwałym i wartością udziałów w firmach, w których bank posiada pakiety kontrolne. Stopy transferowe ustala się oddzielnie dla każdej waluty bilansu.

Koszty i przychody, których nie można racjonalnie przyporządkować prezentuje się w pozycjach „nieprzypisane koszty” i „nieprzypisane przychody”. Koszty działania Banku nie są alokowane wewnętrznie na poszczególne segmenty. Na potrzeby niniejszego sprawozdania przyporządkowano je za pomocą klucza alokacji, takich jak: struktura zatrudnienia, powierzchnia użytkowa, czy skala działalności segmentu mierzona wartością aktywów i pasywów.

W 2004 roku nastąpił głęboki proces restrukturyzacji Banku, który wprowadził istotne zmiany w strukturze organizacyjnej segmentów. Ponadto, od początku 2005 roku Bank rozbudował system wyceny wewnętrznych transferów funduszy poprzez uwzględnienie w nim wyceny rezerw celowych. Oznacza to, że w 2005 roku koszt finansowania działalności kredytowej jest liczony od wartości netto, podczas gdy w roku ubiegłym był naliczany od wartości brutto.

Zysk netto Banku za I półrocze 2005 roku (dane w tys. PLN) niezbadane

	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Skarbu	Segment Inwestycyjny	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
1. Przychody segmentu (zewnątrzne)	302 875	365 013	261 844	20 968	34 079	0	984 779
2. Przychody segmentu (wewnętrzne)	101 867	266 910	294 275	0	8	-663 060	0
3. Przychody segmentu ogółem	404 742	631 923	556 119	20 968	34 087	-663 060	984 779
4. Koszty segmentu (zewnątrzne)	-78 399	-190 223	-171 831	-13 655	-21 146	0	-475 254
4a. Koszty alokowane	-68 080	-295 937	-14 848	-13 582	-3 217	0	-395 664
5. Koszty segmentu (wewnętrzne)	-168 012	-119 368	-368 784	-6 896	0	663 060	0
6. Koszty segmentu ogółem	-314 491	-605 528	-555 463	-34 133	-24 363	663 060	-870 918
7. Wynik segmentu	90 251	26 395	656	-13 165	9 724	0	113 861
8. Wynik na rezerwach i aktualizacja wartości	54 464	14 609	0	1 202	75	0	70 350
9. Wynik segmentu	144 715	41 004	656	-11 963	9 799	0	184 211
10. Podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	41 708
11. Zysk/strata netto	144 715	41 004	656	-11 963	9 799	0	225 919

1. Nieprzypisane kapitały	0	0	0	0	0	0	1 491 789
2. Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	6 353	25 336	1 843	1 658	278	0	35 468
3. Amortyzacja	12 455	44 698	3 309	3 745	534	0	65 741

Zysk netto Banku za I półrocze 2004 roku (dane w tys. PLN) niezbadane

	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Skarbu	Segment Inwestycyjny	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
1. Przychody segmentu (zewnątrzne)	278 068	454 102	139 032	34 359	16 910	0	922 471
2. Przychody segmentu (wewnętrzne)	99 673	272 187	348 794	0	3 264	-723 918	0
3. Przychody segmentu ogółem	377 741	726 289	487 826	34 359	20 174	-723 918	922 471
4. Koszty segmentu (zewnątrzne)	-60 713	-229 913	-102 174	-80	-24 752	0	-417 632
4a. Koszty alokowane	-82 904	-316 587	-15 997	-14 951	-3 484		-433 923
5. Koszty segmentu (wewnętrzne)	-179 909	-155 898	-375 124	-12 474	-513	723 918	0
6. Koszty segmentu ogółem	-323 526	-702 398	-493 295	-27 505	-28 749	723 918	-851 555
7. Wynik segmentu	54 215	23 891	-5 469	6 854	- 8 575	0	70 916
8. Wynik na rezerwach i aktualizacja wartości	48 301	-133 236	0	13 150	21 260	0	- 50 525
9. Wynik segmentu	102 516	-109 345	-5 469	20 004	12 685	0	20 391
10. Zysk/strata netto	102 516	-109 345	-5 469	20 004	12 685	0	20 391

1. Nieprzypisane kapitały	0	0	0	0	0	0	1 344 287
2. Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	6 736	43 685	1 101	983	218	0	52 723
3. Amortyzacja	14 367	51 557	4 970	4 320	670	0	75 884

Poniżej przedstawiono główne dokonania Banku w podziale na segmenty odpowiadające zróżnicowaniu prowadzonej działalności biznesowej.

Bankowość korporacyjna

W I półroczu 2005 roku Bank kontynuował realizację przyjętych celów strategicznych i rozwijał sprzedaż produktów oraz usług kierowanych do klientów korporacyjnych przy wykorzystaniu nowej struktury organizacyjnej, jak również wprowadzonych na przełomie 2004 i 2005 roku, i wciąż udoskonalanych, modyfikacji w ofercie produktowej. W wyniku tych działań w I półroczu br. wzrosła liczba klientów korporacyjnych.

Dzięki atrakcyjnym produktom lokacyjnym i inwestycyjnym wzrosła wartość depozytów przyjętych od klientów korporacyjnych.

W odpowiedzi na rosnące potrzeby klientów w zakresie zabezpieczania ryzyka finansowego Bank wprowadził do swojej oferty nowe rozwiązania z obszaru produktów pochodnych na stopę procentową.

Wynik segmentu zawiera również rezultat skutecznej windykacji kilku znaczących należności kredytowych.

Bankowość detaliczna i SME

W I półroczu 2005 roku Bank kontynuował starania ukierunkowane na optymalne wykorzystanie wciąż rozbudowywanego potencjału sfery sprzedażowej. W celu zwiększenia atrakcyjności rynkowej produktów i usług Banku wprowadzono szereg korzystnych dla klientów zmian w zakresie oferty produktów kredytowych i depozytowych, jak również stosowanych procedur obsługi. Poniżej zostały przedstawione najbardziej istotne osiągnięcia Banku w tej dziedzinie.

- Sprzedaż kredytów detalicznych za pośrednictwem spółki Żagiel utrzymuje się w I półroczu 2005 roku na stabilnym poziomie; łączna wartość nowoudzielonych kredytów ratalnych i kredytów gotówkowych w I półroczu 2005 roku wyniosła ponad 800 mln zł. W celu dalszego rozszerzania skali działalności i pozyskiwania nowych klientów zrealizowano m.in. następujące działania:
 - w ramach realizowanej przy współpracy z Wartą S.A. strategii cross-sellingu znaczny postęp uzyskano w sprzedaży ubezpieczeń na życie dla klientów nabywających kredyty ratalne za pośrednictwem spółki Żagiel: w perspektywie ostatnich dwunastu miesięcy ilość zawartych umów wzrosła o 18% do 282 tys.;
 - podpisano umowę z jednym z dużych biur podróży w zakresie sprzedaży ratalnej usług turystycznych;
 - rozpoczęto drugą edycję Programu „Zaufany Partner” skierowanego do partnerów handlowych, który jest ukierunkowany na stymulowanie wzrostu sprzedaży kredytów ratalnych i budowanie ich lojalności względem spółki Żagiel;
 - przeprowadzono szereg akcji promocyjnych;

- W I półroczu 2005 roku Bank udzielił ponad 3 tys. kredytów hipotecznych na łączną wartość ponad 220 mln zł, z czego najbardziej dynamiczny przyrost (około 30%) odnotowano w kredytach udzielanych w CHF;
- Nadal poszerzana jest oferta depozytowa dla klientów indywidualnych. Wolumeny na Koncie Oszczędnościowym, który jest jednym z głównych produktów depozytowych, systematycznie wzrastają: w I półroczu br. wartość nowo złożonych depozytów wyniosła ponad 800 mln zł, zaś liczba otwartych Kont wzrosła 2,5-krotnie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W I półroczu 2005 roku otwarto 24 tys. nowych rachunków bieżących;
- Na koniec czerwca 2005 roku, w porównaniu do końca czerwca 2004 roku, zanotowano prawie 3-krotny wzrost liczby kart kredytowych. Systematycznie również wzrasta wolumen transakcji przeprowadzanych przy ich użyciu;
- Od dnia 01.05.2005 roku posiadaczom rachunków bieżących Ekstrakonto Bank udostępnił poszerzoną sieć 1800 bankomatów, w których klienci mogą dokonywać wypłat gotówki bez prowizji. Obok urzędzeń niezależnych operatorów, klienci Banku otrzymali bezpłatny dostęp do bankomatów sieci, w skład której, na mocy podpisanego porozumienia, wchodzi bankomaty Kredyt Banku oraz kilku innych banków. Jest to druga co do wielkości sieci bankomatów w Polsce, co znacząco przyczynia się do wzrostu konkurencyjności oferty Banku;
- Systematycznie wzrasta liczba użytkowników korzystających z elektronicznych kanałów dystrybucji. Na koniec czerwca 2005 roku liczba użytkowników KB24 wynosiła 152 tys. W porównaniu z pierwszym kwartałem br. (133 tys. użytkowników) ich liczba wzrosła o 19 tys., tj. o 14,3%. Wśród użytkowników KB24 ponad 80% użytkowników stanowią klienci indywidualni, 19 % stanowią – Klienci SME;
- W I półroczu 2005 roku, podobnie jak i w całym I półroczu 2005 roku, Bank odnotował dobre wyniki w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Przyrastały aktywa w segmencie funduszy z gwarantowaną ochroną kapitału oraz funduszy otwartych, z czego aktywa o wartości ponad 400 mln zł zostały sprzedane poprzez sieć dystrybucji Banku.
- W czerwcu 2005 roku gazeta *Rzeczpospolita* przyznała Bankowi wyróżnienie za najlepsze konto firmowe dla aktywnych firm z segmentu SME. Rachunek Ekstrabiznes otrzymał maksymalną liczbę punktów i został uznany za najkorzystniejszy dla firm często korzystających z konta bankowego;
- W I półroczu 2005 roku liczba klientów w segmencie SME wzrosła o ponad 3 tys.;
- W związku z tym, że w I półroczu 2005 roku rozpoczęła działalność spółka KBC Securities, Bank uzupełnił swoją ofertę o produkty z obszaru Corporate Finance oferując usługi w zakresie doradztwa, oferty publicznej, fuzji i przejęć oraz pozyskiwania inwestorów. Jest to jedna z bardziej perspektywicznych dziedzin rozwoju szczególnie dla segmentu małych i średnich przedsiębiorstw, które są jednym z kluczowych rynków docelowych Kredyt Banku oraz grupy KBC w Polsce.
- W ramach realizowanej strategii cross-sellingu, przy współpracy z Wartą S.A. oraz innymi podmiotami z Grupy KBC działającymi na polskim rynku, Bank w I półroczu 2005 roku intensywnie rozwijał ofertę produktową w tym zakresie. Dnia 01.08.2005 roku rozpoczęła działalność pierwsza

placówka, która w pełni realizuje ideę sprzedaży produktów finansowych „pod jednym dachem”. Oferuje ona kompletną obsługę bankową i ubezpieczeniową klientów indywidualnych, małych i średnich firm oraz korporacji. Oferta KBC Securities obejmuje wszelkie usługi związane z pośrednictwem w obrocie papierami wartościowymi na rynku instrumentów pochodnych. Ponadto klienci mogą nabywać jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych KBC TFI.

Segment inwestycyjny

W I półroczu 2005 roku Bank kontynuował działania mające na celu porządkowanie i maksymalizację efektów działania Grupy.

- Zostało zarejestrowane połączenie spółek:
 - Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku S.A. (TFI KB),
 - WARTA Asset Management S.A.,
 - WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (WARTA TFI).

Połączenie nastąpiło w drodze przeniesienia na spółkę TFI KB całego majątku wymienionych wyżej spółek zależnych od TUIR "WARTA" w zamian za akcje, które TFI KB przyznało TUIR WARTA S.A. Równocześnie nastąpiła zmiana nazwy TFI KB na: "KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A." (KBC TFI). W wyniku połączenia spółek kapitał zakładowy spółki KBC TFI został podwyższony do łącznej kwoty 25 258 tys. zł 39,6% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu spółki KBC TFI posiada Kredyt Trade Sp. z o.o.- podmiot zależny od Banku, zaś pozostałe 60,4% udziałów pozostaje w posiadaniu spółek z Grupy KBC, w tym Warty S.A.;

KBC TFI S.A, z aktywami zgromadzonymi w funduszach inwestycyjnych o wartości 1,7 mld zł, znalazło się wśród dziesięciu największych TFI w Polsce, co na dzień 30.06.2005 dawało Towarzystwu 3,75% udziału w rynku funduszy inwestycyjnych. Na koniec II kwartału 2005 roku KBC TFI S.A. zarządzało łącznie 14 funduszami inwestycyjnymi:

- 5 funduszami inwestycyjnymi otwartymi (KB Pieniądz FIO, WARTA Papierów Dłużnych FIO, KB Obligacja FIO, WARTA Trzeciofilarowy Zrównoważony FIO i KB Zrównoważony FIO);
- 3 specjalistycznymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi (ALFA SFIO, BETA SFIO, GAMMA SFIO);
- 1 funduszem inwestycyjnym zamkniętym inwestującym w zagraniczne fundusze inwestycyjne nominowane w dolarach amerykańskich (KBC Dolar FIZ);
- 5 funduszami inwestycyjnymi z ochroną kapitału (KB Kapitał Plus FIZ, KB Kapitał Plus II FIZ, KB Kapitał Plus III FIZ, KB Klik Europa FIZ i KB Klik Ameryka FIZ).

KBC TFI S.A. jest niezmiennie liderem na polskim rynku funduszy z gwarantowaną ochroną kapitału. Dynamiczny przyrost aktywów wynika z atrakcyjnej konstrukcji produktu: pełna ochrona

zainwestowanego kapitału, możliwość osiągnięcia wysokiej stopy zwrotu. Do oferty KBC TFI systematycznie są wprowadzane kolejne fundusze.

- Bank sprzedał wszystkie posiadane udziały Spółki Solaris Bus and Coach Sp. z o.o. stanowiące 82,32 % udziałów w kapitale i w głosach podczas Walnego Zgromadzenia Spółki;

8. Zastosowanie MSR/MSSF po raz pierwszy

Sposób aplikacji MSR/MSSF do sprawozdań finansowych sporządzanych zgodnie z MSR/MSSF po raz pierwszy, określa MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*.

Sporządzenie po raz pierwszy sprawozdań finansowych zgodnych z MSSF wymaga zastosowania przez Zarząd jednostki osądu w zakresie przyjętych zasad rachunkowości oraz stosowanych szacunków.

Datą przyjęcia MSSF dla Banku, czyli bilansem otwarcia sporządzonym zgodnie z MSSF, jest dzień 01.01.2004.

Przyjęte zasady rachunkowości do sporządzenia sprawozdań finansowych są stosowane w sposób ciągły we wszystkich prezentowanych okresach, począwszy od bilansu otwarcia (01.01.2004) za wyjątkiem przyjętych zwolnień ze stosowania określonych MSR/MSSF, które są dopuszczone przez MSSF 1.

MSSF 1 ustala dwie kategorie zwolnień od zasad sporządzania bilansu otwarcia według MSSF zgodnie z każdym MSR/MSSF:

- a) zwolnienie ze stosowania niektórych aspektów określonych MSR/MSSF [MSSF 1 pkt.12a];
- b) zakaz retrospektywnego stosowania niektórych aspektów określonych MSR/MSSF [MSSF 1 pkt.12b].

W zakresie dopuszczonych przez MSSF 1 zwolnień ze stosowania niektórych aspektów określonych MSR/ MSSF Bank wybrał następujące opcje:

- a) nie stosować postanowień MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* retrospektywnie w odniesieniu do przeprowadzonych w przeszłości (przed dniem przejścia na MSSF) połączeń jednostek gospodarczych [MSSF 1 pkt.13a];
- b) wycenić na dzień pierwszego zastosowania MSSF pozycje rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych do wartości godziwej i przyjąć tę wartość jako zakładany koszt ustalony na ten dzień [MSSF 1 pkt.13b];
- c) wyznaczyć powtórnie, na dzień przejścia na MSSF, aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej z jej zmianami ujmowanymi w rachunku zysków i strat lub jako dostępne do sprzedaży [MSSF 1 pkt.13g];
- d) zaprezentować dane porównywalne, które nie są zgodne z MSR 32 i MSR 39 [MSSF 1 pkt.36A].

Przyjęcie powyższych opcji jest zgodne z polityką rachunkowości w zakresie pierwszego zastosowania MSSF przyjętą przez Głównego Akcjonariusza Banku.

Zasady rachunkowości stosowane przez Bank przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2004 bazowały na wymogach polskich standardów rachunkowości przewidzianych Ustawą oraz aktami do niej wykonawczymi. Polskie standardy były w istotnej części spójne z wymogami MSR, które obowiązywały na ten dzień.

Wszystkie nowe zasady rachunkowości wprowadzone z dniem 01.01.2005 przez Bank wymagają dokonania szacunków i zastosowania przez Zarząd profesjonalnego osądu. Sfery, które wymagają największego zakresu profesjonalnego, eksperckiego osądu, są następujące:

- a) powtórne wyznaczenie aktywów finansowych do poszczególnych portfeli,
- b) identyfikacja i szacowania utraty wartości aktywów finansowych w ramach portfeli aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu,
- c) identyfikacja i pomiar utraty wartości wszystkich innych aktywów, dla których nie można ustalić w sposób wiarygodny wartości godziwej,
- d) rezerwy.

9. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz głównych szacunków księgowych

Szczegółowy opis głównych zasad rachunkowości oraz najistotniejszych szacunków księgowych stosowanych w Banku został zaprezentowany w skonsolidowanym rozszerzonym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. sporządzonym za I półrocze 2005 rok, do którego niniejsze sprawozdanie jest załączone.

Poniżej został zaprezentowany opis ważniejszych zmian do stosowanych zasad rachunkowości oraz szacunków księgowych, który wynika z przyjęcia przez Bank MSR/MSSF.

1. Wycena aktywów i pasywów według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej

Zgodnie z tym, co zostało przedstawione w sprawozdaniu finansowym Banku sporządzonym na dzień 31.12.2004, przyjęta w latach 2003 i 2004 zasada rachunkowości zakładała, że przychody z tytułu opłaty administracyjnej od kredytów ratalnych uznawane są z góry w momencie udzielenia kredytu za wyjątkiem prowizji pobieranych od promocyjnych kredytów ratalnych, nie oprocentowanych, które rozpoznawane są w przychodach prowizyjnych liniowo, proporcjonalnie do upływu okresu kredytowania w okresie kredytowania, z uwagi na istniejące dla tego produktu ryzyko zwrotu części opłat prowizyjnych w przypadku wcześniejszej spłaty kredytu.

W czwartym kwartale 2004 roku Zarząd Banku podjął decyzję o rozszerzeniu tej zasady rachunkowości o rozliczanie w czasie, przy zastosowaniu funkcji wykładniczej, wszystkich przychodów prowizyjnych i kosztów bezpośrednich związanych z całą klasą kredytów ratalnych uznanych za promocyjne. Decyzja o rozszerzeniu zasady rachunkowości podyktowana była również m.in. faktem, że jednostki Banku były na ukończeniu prac przygotowawczych mających na celu przyjęcie za podstawę do sporządzania sprawozdań finansowych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Od dnia 01.01 2005, w wyniku przyjęcia metody wyceny aktywów i zobowiązań finansowych według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej, Bank rozlicza w czasie do rachunku zysków i strat przychody i koszty z tytułu prowizji/opłat oraz niektóre koszty zewnętrzne związane z wycenianymi aktywami i zobowiązaniami finansowymi zgodnie z założeniami zdefiniowanymi w MSR 39. Zgodnie ze zwolnieniami dopuszczonymi MSSF 1 pkt 13 Bank zdecydował nie przekształcać danych porównywalnych.

Metoda efektywnej stopy procentowej

Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dyskontuje oczekiwany strumień przyszłych płatności pieniężnych do bieżącej wartości bilansowej netto przez okres do zapadalności lub do momentu następnej rynkowej wyceny określonego składnika aktywów i zobowiązań finansowych, zaś jej ustalenie obejmuje wszelkie należne bądź kasowe opłaty i przepływy płacone lub otrzymywane przez Bank w ramach umowy danego instrumentu, z wyłączeniem przyszłych możliwych strat kredytowych.

Metodą zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej Bank wycenia następujące aktywa finansowe i zobowiązania finansowe:

- udzielone kredyty i pożyczki oraz inne należności własne – nie przeznaczone do obrotu,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności,
- dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej,
- zobowiązania finansowe nie przeznaczone do obrotu i nie będące instrumentami pochodnymi,

W przypadku aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, metodą efektywnej stopy procentowej rozlicza się przychody odsetkowe z tytułu naliczanych kuponów odsetkowych oraz rozliczanego dyskonta/premii.

Metody efektywnej stopy procentowej nie stosuje się do wyceny należności o nieokreślonych datach i kwotach przepływów pieniężnych, co uniemożliwia wyliczenie efektywnej stopy procentowej.

Ujęcie wyceny w rachunku zysków i strat

Celem wyceny metodą zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej jest zapewnienie współmierności przychodów i kosztów związanych z wycenianymi aktywami i pasywami finansowymi w całym okresie utrzymywania ich w portfelu i jednocześnie osiągnięcie stałego zwrotu na portfelu aktywów finansowanych określonym portfelem depozytów.

Zgodnie z zapisami w MSR 39 sposób rozliczania prowizji/opłat i niektórych kosztów zewnętrznych związanych z instrumentami finansowymi (metodą efektywnej stopy procentowej lub liniowo) zależy od charakteru danego instrumentu. W przypadku instrumentów finansowych z ustalonymi harmonogramami przepływów pieniężnych zastosowanie ma wycena metodą efektywnej stopy procentowej. W przypadku instrumentów z nieokreślonymi harmonogramami przepływów nie ma możliwości wyliczenia efektywnej stopy procentowej i prowizje/opłaty są rozliczane liniowo w czasie.

Natomiast sposób ujęcia rozliczanych w czasie poszczególnych typów prowizji/opłat w rachunku zysków i strat jako przychody odsetkowe lub prowizyjne i w ogóle konieczność ich rozliczenia w czasie, a nie możliwość ujęcia jednorazowo w rachunku zysków i strat, zależy od charakteru ekonomicznego prowizji/opłaty.

W skład opłat/prowizji rozliczanych w czasie wchodzi np. opłaty za pozytywne rozpatrzenie wniosku kredytowego, prowizje za udzielenie kredytu, prowizje za uruchomienie kredytu, opłaty za ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń, itp. Wnoszenie tego typu opłat stanowi integralną część zwrotu generowanego przez określony instrument finansowy. Do tej kategorii zaliczają się również opłaty i koszty związane ze zmianą warunków umownych, co powoduje modyfikację pierwotnie wyliczonej efektywnej stopy procentowej. Każda istotna zmiana warunków danego instrumentu finansowego w sensie ekonomicznym wiąże się z wygaśnięciem instrumentu finansowego o poprzednich charakterystykach i powstaniem nowego instrumentu o nowych charakterystykach. Do opłat należących do tej kategorii należą między innymi opłaty za aneks zmieniający harmonogram przyszłych przepływów, opłaty związane z restrukturyzacją umów kredytowych, za odroczenie terminów płatności itp. Wymienione typy opłat są odraczane i rozliczane do rachunku zysków i strat w czasie metodą efektywnej stopy procentowej lub metodą liniową, w zależności od charakteru produktu.

Ponadto, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo zawarcia określonych umów pożyczkowych, opłaty z tytułu zobowiązania Banku do ich zawarcia są uznawane jako wynagrodzenie za stałe zaangażowanie w nabycie instrumentu finansowego, są odraczane i ujmowane jako korekta efektywnego zwrotu w momencie zawarcia określonej umowy (metodą efektywnej stopy procentowej lub metodą liniową w zależności od charakteru produktu).

Otrzymywane opłaty, jeśli nie wpływają na zmianę harmonogramu przyszłych przepływów, rozpoznawane są w rachunku zysków i strat jednorazowo.

Wszystkie opłaty/prowizje oraz koszty zewnętrzne związane z udzielaniem pożyczek konsumpcyjnych za pośrednictwem Spółki Żagiel rozliczane są do rachunku zysków i strat według metody amortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Przychody i koszty odsetkowe

Przychody i koszty z tytułu odsetek ujmowane są w rachunku zysków i strat według metody amortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

W przypadku należności nieregularnych odsetki zaliczane są do rachunku zysków i strat na podstawie prawdopodobieństwa ich otrzymania oraz kasowo w momencie ich otrzymania.

2. Utrata wartości aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu

Najbardziej istotną grupę aktywów finansowych wykazywanych w bilansie Banku według zamortyzowanego kosztu stanowią należności kredytowe. Z racji, że Bank przyjął opcję nie przekształcania danych porównywalnych w zakresie MSR 39, wartość bilansowa należności kredytowych na dzień 01.01.2004 i 31.12.2004 została ujęta według polskich zasad rachunkowości obowiązujących Bank na te daty. Polskie zasady wymagały dokonania klasyfikacji ekspozycji kredytowych do pięciu grup ryzyka (należności normalne, pod obserwacją, poniżej standardu wątpliwe i stracone) w oparciu o kryterium terminowości obsługi zadłużenia i kryterium sytuacji ekonomiczno-finansowej dłużnika. Rezerwy celowe na ryzyko związane z ekspozycjami kredytowymi tworzone były w wysokości co najmniej wymaganego poziomu rezerw dla poszczególnych grup ryzyka (od 1,5% do 100% podstawy tworzenia rezerw celowych). Bank, dokonując szacunków rezerw celowych dla potrzeb polskich zasad, przeprowadzał szacunki wartości zabezpieczeń zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz wewnętrznymi zasadami obowiązującymi w Banku.

Z dniem 01.01.2005 Bank wprowadził zasady pomiaru utraty wartości należności kredytowych wynikające z wymogów MSR 39.

Zgodnie z MSR 39 analizie utraty wartości podlegają wszystkie należności, nie tylko te, które obciążone są podwyższonym ryzykiem kredytowym. Jeśli Bank identyfikuje przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości, to wówczas wyliczana jest kwota utraty wartości, którą stanowi różnica pomiędzy wartością księgową należności kredytowej, a jej wartością ekonomiczną mierzoną jako bieżąca wartość oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Co najmniej raz na kwartał Bank przeprowadza analizę, czy istnieją obiektywne podstawy do stwierdzenia, że nastąpiła utrata wartości indywidualnych aktywów i/lub portfela aktywów finansowych. Metodologia oceny przesłanek wskazujących na wystąpienie utraty wartości kredytów została opracowana we współpracy z Głównym Akcjonariuszem Banku na bazie doświadczenia Banku w sektorze usług bankowych, długiego horyzontu czasowego analiz danych historycznych i przy uwzględnieniu bieżącej specyfiki lokalnego rynku oraz charakterystyki portfeli aktywów finansowych zarządzanych przez Bank.

Przesłanki utraty wartości

Analiza przesłanek wskazujących na ryzyko utraty wartości przeprowadzana jest dla indywidualnych kredytów oraz portfeli (grup) kredytów.

Katalog obiektywnych przesłanek uwzględnia dane ilościowe i jakościowe w ujęciu statycznym oraz dynamicznym w odniesieniu zarówno do elementów obsługi ekspozycji przez kredytobiorcę, jak również w odniesieniu do jego sytuacji ekonomiczno-finansowej, funkcjonowania procesów zarządczych i kontrolnych, otoczenia rynkowego i makroekonomicznego, co przekłada się na możliwości generowania środków finansowych niezbędnych do obsługi zadłużenia.

Katalog przesłanek zawiera gradację ich istotności: o utracie wartości może świadczyć jedna przesłanka lub kombinacja kilku.

W przypadku portfeli należności przesłankami są zjawiska dotyczące całej populacji homogenicznych aktywów, które można zidentyfikować, ocenić i skwantyfikować w odniesieniu do całych portfeli, ale nie do poszczególnych należności.

Pomiar indywidualnej utraty wartości

Pomiar indywidualnej utraty wartości odbywa się dla wszystkich należności kredytowych, w przypadku których zidentyfikowano indywidualne sygnały wskazujące na utratę wartości.

Proces szacowania przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych przeprowadzany jest w specjalnie dedykowanym ku temu narzędziu informatycznym i opiera się na analizie scenariuszowej. Wartość ekonomiczna należności zabezpieczonych zabezpieczeniami kredytowymi jest szacowana przy uwzględnieniu wartości odzyskiwanej tych zabezpieczeń. Dla należności, w przypadku których jedynym oczekiwanym przyszłym przepływem jest wartość windykacyjna zabezpieczenia, dokonuje się szacunki jego wartości w oparciu o doświadczenie w zakresie grupowego szacunku odzyskiwalności tych zabezpieczeń. Bank gromadzi wiedzę na temat jakości portfela zabezpieczeń w postaci aktualizowanych regularnie statystyk dotyczących historycznej skuteczności windykacji oraz bieżącej wartości rynkowej poszczególnych typów zabezpieczeń skorygowanej o koszty ich windykacji.

Jakość procesu pomiaru indywidualnej utraty wartości należności kredytowych jest weryfikowana w kilkustopniowym procesie niezależnej kontroli.

Pomiar portfelowej utraty wartości

W sytuacji, gdy nie wystąpiły obiektywne przesłanki wskazujące na utratę wartości kredytu analizowanego indywidualnie, niezależnie czy stanowi on istotną pozycję sprawozdawczą, czy też nie, taka ekspozycja włączana jest do portfela kredytów o podobnej charakterystyce i przeprowadzana jest portfelowa analiza utraty wartości.

Homogeniczne portfele kredytowe budowane są w oparciu o wspólne charakterystyki ryzyka kredytowego specyficzne dla określonych grup klientów i produktów.

Pomiar portfelowej utraty wartości dokonywany jest w oparciu o historyczne parametry strat generowanych przez podobne portfele aktywów. Historyczne trendy strat są oczyszczane ze zdarzeń jednorazowych oraz są aktualizowane o bieżący profil ryzyka homogenicznych grup aktywów. W ten sposób identyfikowane jest systematyczne ryzyko portfeli, które z określonym prawdopodobieństwem przekształci się w indywidualne straty.

Proces szacowania rezerwy portfelowej jest przeprowadzany w odstępach kwartalnych i jest bezpośrednio monitorowany przez Komitet Kredytowy Banku oraz Zarząd Banku. Na poziom rezerwy portfelowej, oprócz kalibrowanych historycznych trendów, istotny wpływ mają następujące zjawiska:

- a) fluktuacja w portfelu należności, dla których nie identyfikuje się indywidualnej utraty wartości;
- b) skuteczność operacyjna Banku w ramach procesów zarządzania ryzykiem kredytowym ze szczególnym uwzględnieniem działań restrukturyzacyjnych oraz windykacyjnych;

- c) sytuacja makroekonomiczna kraju oraz jej bezpośrednie przełożenie na główne wskaźniki w sektorze bankowym;
- d) polityka kredytowa Banku w stosunku do wybranych sektorów gospodarki oraz portfeli należności na tle modeli przyjętych przez inne banki.

3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

W sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2004 Bank klasyfikował swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, udzielone kredyty i pożyczki oraz inne należności Banku, aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Od dnia 01.01.2005 Bank wprowadził, zgodnie z MSR 39, zamiast kategorii „aktywa finansowe przeznaczone do obrotu” pojęcie szersze „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat”.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zalicza się:

- a) aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ich ujęciu, jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub
- b) aktywa finansowe kwalifikowane jako przeznaczone do obrotu, jeśli spełniają poniższe przesłanki:
 - są nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie,
 - stanowią część portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków lub
 - są instrumentami pochodnymi (z wyjątkiem instrumentów pochodnych wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi).

10. Wyjaśnienie dotyczące przejścia na MSSF i korekt bilansu otwarcia z tym związanych

Ponieważ zasady rachunkowości stosowane przez Bank przy sporządzaniu bilansu otwarcia według MSSF różnią się od zasad, które były stosowane na tę samą datę w momencie ich historycznego sporządzenia zgodnie z Ustawą o Rachunkowości i zgodnie z zapisem w MSSF 1, powstałe korekty zostały ujęte w niepodzielonym wyniku z lat ubiegłych.

Bank, kierując się zapisami w MSR 12, nie wyliczył efektu odroczonego podatku dochodowego na korektach z tytułu pierwszego zastosowania MSSF. Zgodnie z tym, co zostało przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31.12.2004, przyjęta w latach 2003 i 2004 zasada rachunkowości zakładała, że w Banku, z uwagi na straty bilansowe

i podatkowe za lata 2002 i 2003 oraz niepewność rozliczenia nadwyżki aktywa nad rezerwą na odroczony podatek, aktywa z tytułu podatku odroczonego były rozpoznawane tylko do wysokości rezerwy na podatek odroczony.

Począwszy od dnia 30 czerwca 2005 roku ze względu na poprawiające się wyniki finansowe Bank podjął decyzję o rozpoznawaniu nadwyżki aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości prawdopodobnej do zrealizowania w przyszłości z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Przyjęta przez Bank polityka rachunkowości w tym zakresie określa, że na koniec każdego z kolejnych kwartałów Bank będzie dokonywał oceny prawdopodobieństwa realizowalności aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rozpoznawał kwotę w wysokości prawdopodobnej przyszłej kwoty realizacji z tego tytułu. Prawdopodobieństwo realizacji aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego będzie określone na podstawie planów finansowych oraz prognoz podatkowych przygotowanych przez Zarząd Banku, aktualizowanych sukcesywnie na koniec każdego z okresów kwartalnych.

Korekty MSR/MSSF do kapitału własnego Banku oraz innych pozycji sprawozdawczych w okresach objętych niniejszym raportem.

Tabela 1 - Uzgodnienie bilansu otwarcia kapitału własnego na dzień 01.01.2004 według MSR

w tys. PLN

Stan kapitału własnego na dzień 31.12.2003 według PSR	644 481
1 Korekty z tytułu wprowadzenia MSR ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny:	
a) wycofanie wyceny metodą praw własności spółek podporządkowanych	5 442
b) wycena środków trwałych do wartości godziwej	-1 250
c) przeniesienie różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych i oddziałów zagranicznych do oddzielnej pozycji kapitału własnego	-10 757
	-6 565
2 Korekty z tytułu wprowadzenia MSR ujęte w niepodzielonym wyniku (stracie) z lat ubiegłych:	
b) wycofanie wyceny metodą praw własności spółek podporządkowanych	409 984
rozpoznanie utraty wartości inwestycji w akcje spółek podporządkowanych, które były wyceniane	
c) metodą praw własności, a zgodnie z MSR są ujmowane wg ceny nabycia pomniejszonej o utratę wartości	-402 400
d) wycena środków trwałych do wartości godziwej	1 250
e) rozwiązanie rezerwy na ryzyko ogólne	87 867
	96 701
3 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych i oddziałów zagranicznych	10 757
Razem korekty MSR	100 893
Stan kapitału własnego na dzień 01.01.2004 według MSR	745 374

Tabela 2 - Uzgodnienie bilansu zamknięcia kapitału własnego na dzień 30.06.2004 według MSR

w tys. PLN

Stan kapitału własnego na dzień 30.06.2004 według PSR		1 295 913	
		<i>w tym wynik netto za okres</i>	
			58 250
1	Korekta z tytułu doprowadzenia do porównywalności danych finansowych wg PSR - rozliczanie w czasie przewidywania pobranych od ratałnych kredytów promocyjnych	-21 361	-6 642
Stan kapitału własnego na dzień 30.06.2004 według PSR po doprowadzeniu do porównywalności		1 274 552	
		<i>w tym wynik netto za okres</i>	
			51 608
2	Korekty z tytułu wprowadzenia MSR ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny:		
a)	wycofanie wyceny metodą praw własności spółek podporządkowanych w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny	5 501	0
b)	wycena środków trwałych do wartości godziwej	-1 250	0
c)	przeniesienie różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych i oddziałów zagranicznych do oddzielnej pozycji kapitału własnego	-9 740	0
		<hr/>	
		-5 489	0
3	Korekty z tytułu wprowadzenia MSR mające wpływ na niepodzielony wynik z lat ubiegłych:		
a)	wycofanie wyceny metodą praw własności spółek podporządkowanych	409 984	0
b)	rozpoznanie utraty wartości inwestycji w akcje spółek podporządkowanych, które były wyceniane metodą praw własności, a zgodnie z MSR są ujmowane wg ceny nabycia pomniejszonej o utratę wartości	-402 400	0
c)	wycena środków trwałych do wartości godziwej	1 250	0
d)	rozwiązanie rezerwy na ryzyko ogólne	87 867	0
		<hr/>	
		96 701	0
4	Korekty z tytułu wprowadzenia MSR mające wpływ na wynik netto okresu:		
a)	wycofanie wyceny metodą praw własności spółek podporządkowanych w korespondencji z wynikiem okresu bieżącego	-4 397	-4 397
b)	odwrócenie utraty wartości inwestycji kapitałowych w akcje i udziały spółek podporządkowanych ujmowanych wg ceny zakupu	10 595	10 595
c)	rozwiązanie rezerwy na ryzyko ogólne	-37 415	-37 415
		<hr/>	
		-31 217	-31 217
5.	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych i oddziałów zagranicznych	9 740	0
Razem korekty MSR		69 735	-31 217
Stan kapitału własnego na dzień 30.06.2004 według MSR		1 344 287	
		<i>w tym wynik netto za okres</i>	
			20 391

Objaśnienie do korekt kapitału własnego na dzień 01.01.2004 oraz 30.06.2004

Zgodnie z MSR 27, jeśli Bank sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe, to inwestycje w akcje i udziały spółek podporządkowanych, nie zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży, ujmuje się w cenie nabycia lub w wartości godziwej ustalonej zgodnie z zasadami przewidzianymi w MSR 39. Z powodu braku możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej na dzień

01.01.2004, Bank wykazuje wartość inwestycji kapitałowych w akcje i udziały spółek podporządkowanych wg ceny nabycia pomniejszonej o utratę wartości mierzoną zgodnie z zapisami MSR 36.

Ponadto, dane porównywalne na dzień 30.06.2004 dotyczące kapitału własnego Banku, zostały przekształcone w celu uwzględnienia dokonanej w IV kwartale 2004 zmiany zasady rachunkowości PSR polegającej na rozliczaniu w czasie wszystkich opłat i prowizji pobieranych od kredytów detalicznych uznanych za promocyjne.

Tabela 3 – Prezentacja istotnych reklasyfikacji pozycji bilansowych w stosunku do publikowanych danych wg PSR za I półrocze 2004 roku

w tys. PLN

AKTYWA			30.06.2004	Korekty	30.06.2004
			PSR		MSSF
I	Aktywa finansowe (*)	A	8 716 449	49 493	8 765 942
II	Należności od klientów	B	16 222 329	-641 145	15 581 184
III	Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków i klientów	C	-2 518 452	-103 017	-2 621 469
IV	Inwestycje kapitałowe	D	265 824	-74 021	191 803
V	Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe	E	733 206	-21 252	711 954
VI	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	F	0	135 101	135 101
VII	Inne aktywa	B	144 453	-21	144 432
AKTYWA RAZEM			23 563 809	-654 862	22 908 947
PASYWA			30.06.2004	Korekty	30.06.2004
			PSR		MSSF
I	Zobowiązania finansowe (**)		20 899 781	0	20 899 781
II	Rezerwy	G	230 371	-189 533	40 838
III	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	H	413	135 101	135 514
IV	Fundusze specjalne i inne zobowiązania	I	1 137 331	-648 804	488 527
PASYWA OGÓŁEM			22 267 896	-703 236	21 564 660
V	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	J	1 295 913	48 374	1 344 287
PASYWA RAZEM			23 563 809	-654 862	22 908 947

(*) – pozycja zawiera: kasa, środki w banku centralnym; należności od banków; aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej do rachunku zysków i strat; inwestycyjne papiery wartościowe

(**) – pozycja zawiera: zobowiązania wobec banków i klientów; zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu; zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych; zobowiązania podporządkowane

Objaśnienie korekt reklasyfikacyjnych do danych porównywalnych za I półrocze 2004 roku:

Korekta w aktywach	Kwota w tys. PLN	Tytuł	Korekta w pasywach	Kwota w tys. PLN
A	49 493	przeklasyfikowanie do portfela aktywów dostępnych do sprzedaży z		
D	-49 493	inwestycji kapitałowych		0
		kompensata odsetek naliczonych od należności nieregularnych od klientów finansowych i niefinansowych z odsetkami		
B	-641 166	zastrzeżonymi	I	-641 166
			G	-92 535
C	-42 083	rozwiązanie rezerwy na ryzyko ogólne	J	50 452
		rozpoznanie utraty wartości na inwestycje kapitałowe w kwocie przekraczającej cenę nabycia akcji spółek podporządkowanych: nadwyżka utraty wartości rozpoznana jest w ciężar kredytów udzielonych tym spółkom		
C	-60 934		J	-60 934
D	-24 528	wycofanie wyceny metodą praw własności spółek podporządkowanych i powrót do ceny nabycia z rozpoznaniem utraty wartości inwestycji kompensata aktywów i zobowiązań z tytułu rozliczenia inwestycji w środki trwałe	J	-24 528
E	-21 252		I	-21 252
F	135 101	prezentacja aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w szyku rozwartym	H	135 101
			I	13 614
		doprowadzenie do porównywalności danych finansowych z tytułu odroczenia do rozliczenia w czasie prowizji pobranych od kredytów ratałnych uznanych za promocyjne	G	7 747
			J	-21 361
		wycofanie ujemnej wyceny spółek podporządkowanych wycenianych wg PSR zgodnie z metodą praw własności	G	-104 745
			J	104 745
Razem	-654 862			-654 862
		<i>w tym łącznie korekta kapitału własnego</i>	J	48 374

Tabela 4- Uzgodnienie bilansu zamknięcia kapitału własnego na dzień 31.12.2004 według MSR

w tys. PLN

Stan kapitału własnego na dzień 31.12.2004 według PSR		1 459 954	
		<i>w tym wynik netto za okres</i>	185 176
1	Korekty z tytułu wprowadzenia MSR mające wpływ na kapitał z aktualizacji wyceny:		
a)	wycofanie wyceny metodą praw własności spółek podporządkowanych	285	0
b)	wycena środków trwałych do wartości godziwej	-1 250	0
		-965	0
2	Korekty z tytułu wprowadzenia MSR mające wpływ na niepodzielony wynik z lat ubiegłych:		
a)	wycofanie wyceny metodą praw własności spółek podporządkowanych	409 984	0
b)	rozpoznanie utraty wartości inwestycji w akcje spółek podporządkowanych, które były wyceniane metodą praw własności, a zgodnie z MSR są ujmowane wg ceny nabycia pomniejszonej o utratę wartości	-402 400	0
c)	wycena środków trwałych do wartości godziwej	1 250	0
d)	rozwiązanie rezerwy na ryzyko ogólne	87 867	0
		96 701	0
3	Korekty z tytułu wprowadzenia MSR mające wpływ na wynik netto okresu:		
a)	wycofanie wyceny metodą praw własności spółek podporządkowanych	-71 090	-71 090
b)	odwrócenie utraty wartości inwestycji kapitałowych w akcje i udziały spółek podporządkowanych ujmowanych wg ceny nabycia	45 075	45 075
c)	rozwiązanie rezerwy na ryzyko ogólne	-32 633	-32 633
		-58 648	-58 648
	Razem korekty MSR	37 088	-58 648
	Stan kapitału własnego na dzień 31.12.2004 według MSR	1 497 042	

Objaśnienie do korekt kapitału własnego na dzień 31.12.2004

W zakresie ujęcia inwestycji w akcje i udziały jednostek podporządkowanych korekta kapitałów została dokonana w analogiczny sposób (w oparciu o ten sam zapis w MSR 27), jak i na 01.01.2004 i 30.06.2004.

Tabela 5 – Prezentacja istotnych reklasyfikacji pozycji bilansowych w stosunku do publikowanych danych wg PSR na dzień 31.12.2004

w tys. PLN

AKTYWA		31.12.2004 PSR	Korekty	31.12.2004 MSSF
I	Aktywa finansowe (*)	8 605 383	50 348	8 655 731
II	Należności od klientów	14 669 566	-665 353	14 004 213
III	Odpisy na utratę wartości należności od banków i klientów	-2 399 004	-91 688	-2 490 692
IV	Inwestycje kapitałowe	231 038	-105 293	125 745
V	Wartości niematerialne i prawne i rzeczowe aktywa trwałe	515 884	-16 291	499 593
VI	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	67 274	67 274
VII	Inne aktywa	184 993	-21	184 972
AKTYWA RAZEM		21 807 860	-761 024	21 046 836

PASYWA		31.12.2004 PSR	Korekty	31.12.2004 MSSF
I	Zobowiązania finansowe (**)	19 116 613	0	19 116 613
II	Rezerwa	220 259	-183 721	36 538
III	Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0	67 274	67 274
IV	Fundusze specjalne i inne zobowiązania	1 011 034	-681 665	329 369
PASYWA OGÓŁEM		20 347 906	-798 112	19 549 794
V	KAPITAŁ WŁASNY	1 459 954	37 088	1 497 042
PASYWA RAZEM		21 807 860	-761 024	21 046 836

(*) i (**) – jak w Tabeli 3

Objaśnienie korekt reklasyfikacyjnych do danych porównywalnych za 12 miesięcy 2004 roku:

Korekta w aktywach	Kwota w tys. PLN	Tytuł	Korekta w pasywach	Kwota w tys. PLN
A	50 348	przeklasyfikowanie do portfela aktywów dostępnych do sprzedaży		0
D	-50 348	z inwestycji kapitałowych		
B	-665 374	kompensata odsetek naliczonych od należnościach nieregularnych od klientów finansowych i niefinansowych z odsetkami zastrzeżonymi	I	-665 374
C	-42 083	rozwiązanie rezerwy na ryzyko ogólne	G J	-97 317 55 234
C	-49 605	rozpoznanie utraty wartości na inwestycje kapitałowe w kwocie przekraczającej cenę nabycia akcji spółek podporządkowanych: nadwyżka utraty wartości rozpoznana jest w ciężar kredytów udzielonych tym spółkom	J	-49 605
D	-54 945	wycofanie wyceny metodą praw własności spółek podporządkowanych i powrót do ceny nabycia z rozpoznaniem utraty wartości inwestycji	J	-54 945
E	-16 291	kompensata aktywów i zobowiązań z tytułu inwestycji w środki trwałe	I	-16 291
F	67 274	prezentacja aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w szyku rozwartym	H	67 274
	0	wycofanie ujemnej wyceny spółek podporządkowanych	G	-86 404
	0	wycenianych wg PSR zgodnie z metodą praw własności	J	86 404
Razem	-761 024			-761 024
		<i>w tym łącznie korekta kapitału własnego</i>	J	37 088

Tabela 6 - Uzgodnienie bilans otwarcia kapitału własnego na dzień 01.01.2005 według MSR

w tys. PLN

Stan kapitału własnego na dzień 01.01.2005 według PSR		1 459 954
1	Korekty z tytułu wprowadzenia MSR ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny:	
a)	wycofanie wyceny metodą praw własności spółek podporządkowanych w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny	285
b)	wycena do wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych przeklasyfikowanych z portfela utrzymywanego do zapadalności do portfela aktywów dostępnych do sprzedaży	2 726
c)	przeniesienie wyceny dłużnych papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przeklasyfikowanych z portfela aktywów dostępnych do sprzedaży do portfela aktywów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	25 539
d)	wycena środków trwałych do wartości godziwej	-1 209
		27 341
2	Korekty z tytułu wprowadzenia MSR ujęte w niepodzielonym wyniku z lat ubiegłych:	
a)	wycofanie wyceny metodą praw własności spółek podporządkowanych	338 894
b)	rozpoznanie utraty wartości inwestycji w akcje spółek podporządkowanych, które były wyceniane metodą praw własności, a zgodnie z MSR są ujmowane wg ceny nabycia pomniejszonej o utratę wartości	-380 919
c)	wycena do wartości godziwej spółek Solaris i Wolny Obszar Gospodarczy przeklasyfikowanych z kategorii inwestycje kapitałowe do portfela aktywów dostępnych do sprzedaży	13 281
d)	przeniesienie wyceny dłużnych papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przeklasyfikowanych z portfela aktywów dostępnych do sprzedaży do portfela aktywów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-25 539
e)	Rozwiązanie rezerwy na ryzyko ogólne	84 167
f)	Rozwiązanie rezerwy tworzonej w wysokości 1,5% na kredyty normalne konsumpcyjne i kredyty pod obserwacją	20 982
g)	utrata wartości należności kredytowych mierzona dla indywidualnych ekspozycji	-91 918
h)	utrata wartości portfeli należności kredytowych	-131 971
i)	wycena aktywów i zobowiązań finansowych ujmowanych według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	-74 120
j)	wycena środków trwałych do wartości godziwej	1 209
		-245 934
	Razem korekty MSR	-218 593
Stan kapitału własnego na dzień 01.01.2005 według MSR		1 241 361

Objaśnienie do korekt kapitału własnego na dzień 01.01.2005 roku

Ze względu na fakt, że Bank zastosował MSR 39 po raz pierwszy na dzień 01.01.2005, korekty z tego tytułu zostały uwzględnione w bilansie otwarcia kapitału własnego na ten dzień.

1a) korekta ujęta analogicznie jak na 31.12.2004

1b) Bank wyznaczył powtórnie (zgodnie z zapisem w MSSF 1 p.13g), na dzień przejścia na MSSF, aktywa finansowe jako dostępne do sprzedaży; wg PSR aktywa te były klasyfikowane jako utrzymywane do terminu zapadalności, a ich wartość bilansowa na 01.01.2005 wynosiła 190 110 tys. zł;

1c) Bank wyznaczył powtórnie, na dzień przejścia na MSSF, aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej z jej zmianami ujmowanymi w rachunku zysków i strat; wg PSR aktywa te były wykazywane jako dostępne do sprzedaży, a ich wartość bilansowa na 01.01.2005 wynosiła 862 249 tys. zł;

2a) i 2b) korekty ujęte analogicznie, jak w okresach porównywalnych za rok 2004;

2c) na dzień 01.01.2005 Bank nie sprawował faktycznej kontroli ani nie wywierał znaczącego wpływu na działalność finansową i operacyjną spółki Solaris Bus and Coach Sp. z o.o. i spółki Wolny Obszar Gospodarczy S.A. pomimo faktu, iż Bank posiadał więcej niż 50% akcji/udziałów w obydwu spółkach. Na dzień 01.01.2005 inwestycje w akcje/udziały tych spółek zostały zaklasyfikowane do portfela aktywów dostępnych do sprzedaży i wyceniane są według oszacowanej wartości godziwej. W danych porównywalnych przedstawionych w niniejszym raporcie akcje/udziały tych spółek zostały ujęte w kategorii inwestycje kapitałowe i wycenione według kosztu nabycia zgodnie z MSR 27;

2d) korekta korespondująca z korektą 1 c)

2e) rozwiązanie rezerwy na ryzyko ogólne utworzonej w Banku zgodnie z przepisami polskiego Prawa bankowego;

2f) rozwiązanie w Banku rezerwy na ryzyko związane z kredytami konsumpcyjnymi klasyfikowanymi do kategorii „normalne” oraz kredytami klasyfikowanymi do kategorii „pod obserwacją” zgodnie z polskimi przepisami dotyczącymi tworzenia rezerw na ryzyko kredytowe;

2g) utrata wartości zmierzona dla indywidualnych ekspozycji kredytowych;

2h) kolektywna utrata wartości zmierzona dla portfeli homogenicznych należności kredytowych;

2i) wycena aktywów i pasywów finansowych ujętych według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej;

W zakresie prezentacji środków pieniężnych dla potrzeb sprawozdania z przepływów środków pieniężnych, została dokonana zmiana danych porównywalnych w stosunku do danych pochodzących z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za okresy zakończone 31.12.2004 oraz 30.06.2004. Stan środków pieniężnych na dzień 1.01.2004 oraz 30.06.2004 został skorygowany o kwotę 3-miesięcznych lokat bankowych odpowiednio w kwotach 1.315.828 tys.zł., 2.899.863 tys.zł. zgodnie z opisem w punkcie 6.18 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Bank S.A.

11. Objasnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej w działalności operacyjnej

Działalność operacyjna Banku nie ma charakteru sezonowego.

12. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym

W I półroczu 2005 roku w Banku nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na strukturę pozycji bilansowych oraz wynik finansowy.

13. Emisje, wykup lub spłaty instrumentów dłużnych lub kapitałowych

W I półroczu 2005 roku Kredyt Bank S.A. nie wyemitował, nie dokonał wykupu i spłaty żadnych dłużnych papierów wartościowych.

14. Wypłacone dywidendy

W I półroczu 2005 roku w Kredyt Banku S.A. nie wystąpiły zobowiązania z tytułu zatwierdzonej do wypłaty dywidendy.

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

Dnia 4.07.2005 roku Kredyt Bank i Warta ogłosiły, że na początku września wprowadzą nową wizualizację korporacyjną oraz podobne logotypy, nawiązujące kolorystyką i grafiką do logo wspólnego akcjonariusza - belgijskiej Grupy KBC. Nazwy spółek pozostaną niezmienione.

Nowa wizualizacja i logo WARTY i Kredyt Banku podkreśli bliską współpracę oraz przynależność banku i ubezpieczyciela do międzynarodowych struktur Grupy KBC. Strategia KBC zakłada ujednolicenie logotypów swoich spółek zależnych w Europie. Zwiększy to rozpoznawalność Grupy oraz pozwoli maksymalizować efekt synergii.

Dnia 7.07.2005 roku Kredyt International Finance BV, podmiot zależny Kredyt Banku S.A., spłacił przed terminem zapadalności pożyczkę w wysokości 200 mln CHF oraz 30 mln EURO – pozostałą część pożyczki udzielonej w kwocie 180 mln EURO. Obydwie pożyczki zostały udzielone 7.10.2002 roku przez KBC Bank NV Dublin Branch.

W wyniku powyższych transakcji nastąpiło wygaśnięcie zobowiązań gwarancyjnych Kredyt Banku S.A. będących zabezpieczeniem przytoczonych kwot pożyczek.

Dnia 14.07.2005 roku Kredyt Bank S.A. zawarł z KBC Bank NV Dublin Branch dwie umowy pożyczek na warunkach rynkowych z pięcioletnim terminem spłaty. Pożyczki zostały udzielone na kwoty 150 mln EURO oraz 150 mln CHF. Kwota środków finansowych pozyskanych w oparciu o każdą z powyższych umów przekracza 10 % kapitałów własnych Banku.

Dnia 25.07.2005 roku Kredyt Trade Sp. z o.o. – podmiot zależny od Kredyt Banku S.A. - sprzedał na rzecz KBC Asset Management N.V. 2 422 605 akcji spółki KBC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. stanowiących 9,59 % udziałów w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na rzecz KBC Asset Management N.V.

Po transakcji sprzedaży akcji spółki KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Kredyt Trade Sp. z o.o. posiada 30 % udział w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

W dniu 18.08.2005 roku Kredyt Bank S.A. sprzedał na rzecz Gdańskiej Stoczni Remontowej S.A. cały posiadany pakiet akcji spółki Stocznia Północna S.A., stanowiący 27,17% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Stoczni Północnej S.A. Przedmiotem transakcji sprzedaży było 90.738 akcji imiennych o wartości nominalnej 50 zł każda, spółki Stocznia Północna S.A. z siedzibą w Gdańsku. Cena sprzedaży akcji spółki Stocznia Północna S.A. wynosiła 12.173 w tys. zł. Po dokonaniu transakcji sprzedaży akcji Stoczni Północnej S.A. Kredyt Bank S.A. nie posiada żadnych akcji spółki Stocznia Północna S.A. Niniejsza transakcja ma neutralny wpływ na wynik Kredyt Banku S.A.

16. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Zmiany, które wystąpiły w I półroczu 2005 roku w zakresie pozycji pozabilansowych, zaprezentowane w poniższej tabeli, wynikały z bieżącej działalności operacyjnej Banku.

w tys. PLN

Pozycje Pozabilansowe	30.06.2005 <i>niezbadane</i>	31.12.2004	30.06.2004 <i>niezbadane</i>
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	4 965 386	5 867 635	5 813 489
Zobowiązania udzielone:	4 225 204	5 349 060	5 408 386
- finansowe	1 805 245	2 178 284	2 078 548
- gwarancyjne	2 419 959	3 170 776	3 329 838
Zobowiązania otrzymane:	740 182	518 575	405 103
- finansowe	252 086	55 284	50 000
- gwarancyjne	488 096	463 291	355 103
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	79 285 047	31 099 032	62 734 987
Pozostałe (z tytułu)	3 399 002	3 661 768	2 963 648
- otrzymane zabezpieczenia	3 398 910	3 661 677	2 963 556
- pozostałe	92	91	92
Razem	87 649 435	40 628 435	71 512 124

17. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Aktywa utrzymywane do zapadalności

<i>w tys.PLN</i>	01.01. - 30.06.2005 <i>niezbadane</i>	01.01. - 30.06.2004 <i>niezbadane</i>
korekty z tytułu zastosowania MSSF po raz pierwszy - w działalności operacyjnej	193 509	0
zakup w działalności inwestycyjnej	-1 285 334	-676 399
sprzedaż w działalności inwestycyjnej	639 348	733 156
zmiany należności z tyt. odsetek w działalności operacyjnej	-39 501	-79 323
zmiana stanu aktywów finansowych do zapadalności w działalności operacyjnej	5 784	0
różnice kursowe w działalności operacyjnej	-5 366	0
Razem	-491 560	-22 566

Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży

<i>w tys.PLN</i>	01.01. - 30.06.2005 <i>niezbadane</i>	01.01. - 30.06.2004 <i>niezbadane</i>
- korekty z tytułu zastosowania MSSF po raz pierwszy - w działalności operacyjnej	2 721	0
- zakup w działalności inwestycyjnej	-20 395 852	-1 235 480
- sprzedaż w działalności inwestycyjnej	20 268 796	1 467 934
- zmiany należności z tyt. odsetek w działalności operacyjnej	14 570	588
- zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w działalności operacyjnej	286	10 483
- różnice kursowe w działalności operacyjnej	0	-433
Razem	-144 061	243 092

W zakresie aktywów utrzymywanych do zapadalności i inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży powyższe tabele uzgadniają przepływy prezentowane w różnych częściach rachunku przepływów pieniężnych do zmiany bilansowej.

Należności od banków

<i>w tys.PLN</i>	01.01. - 30.06.2005 <i>niezbadane</i>	01.01. - 30.06.2004 <i>niezbadane</i>
zmiana stanu	-235 129	-1 935 476
rachunki nostro - środki pieniężne na koniec okresu	27 576	48 686
lokaty do 3 m-cy - środki pieniężne na koniec okresu	-9 990	1 678 854
Razem	-217 543	-207 936

Należności od klientów

<i>w tys.PLN</i>	01.01. - 30.06.2005 <i>niezbadane</i>	01.01. - 30.06.2004 <i>niezbadane</i>
zmiana stanu	496 886	1 478 959
korekty z tytułu zastosowania MSSF	-72 855	-4 911
korekty z tytułu zastosowania MSSF - Impairment	-140 717	-46 452
Razem	283 314	1 427 596

Zobowiązania wobec banków

<i>w tys.PLN</i>	01.01. - 30.06.2005 <i>niezbadane</i>	01.01. - 30.06.2004 <i>niezbadane</i>
zmiana stanu	175 493	36 272
korekty z tytułu zastosowania MSSF	-18	0
spłata kredytu obrotowego - prezentacja w działalności finansowej	468 787	0
spłata kredytu inwestycyjnego - prezentacja w działalności finansowej	346 639	0
Zmiana stanu pożyczki syndykowanej – prezentacja w działalności operacyjnej	0	15 429
Zmiana stanu pożyczki syndykowanej – prezentacja w działalności operacyjnej	0	13 219
Razem	990 901	64 920

Zobowiązania wobec klientów

<i>w tys.PLN</i>	01.01. - 30.06.2005 <i>niezbadane</i>	01.01. - 30.06.2004 <i>niezbadane</i>
zmiana stanu	-491 777	-616 328
korekty z tytułu zastosowania MSSF	2 152	0
Razem	-489 625	-616 328

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

Na dzień 30.06.2005 jedynym akcjonariuszem posiadającym powyżej 5 % udziału w kapitale akcyjnym Banku jak i ponad 5% głosów na WZA był KBC Bank NV:

Nazwa akcjonariusza	Zakres działalności	Liczba akcji i głosów na WZA	Udział w głosach i kapitale (w %)
KBC Bank N.V.*	Bankowość	232 341 875	85,53

*/ 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.

Akcje Banku nie są uprzywilejowane i w związku z tym liczba posiadanych akcji równa jest liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Wszystkie akcje Banku dopuszczone są do obrotu publicznego.

Kapitał zakładowy Banku na dzień 30.06.2005 roku wynosił 1 358 294 400 zł i dzielił się na 271 658 880 akcji o wartości nominalnej 5,00 złotych każda, w tym 271 582 105 akcji na okaziciela oraz 76 775 akcji imiennych. W porównaniu ze stanem na dzień 31.03.2005 roku kapitał zakładowy Banku nie uległ zmianie.

Według stanu na dzień 30.06.2005 271 582 105 akcji na okaziciela znajduje się w obrocie giełdowym na rynku podstawowym GPW.

19. 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 czerwca 2005		31 grudnia 2004		30 czerwca 2004	
	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna (tys.zł.)	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna (tys.zł.)	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna (tys.zł.)
Członkowie Zarządu	5 100	25,5	100	0,5	100	0,5
Członkowie Rady Nadzorczej Zarządu	24 491	122,5	1 000	5,0	1 000	5,0
Razem	29 591	148,0	1 100	5,5	1 100	5,5

W I półroczu 2005 roku nastąpiły opisane poniżej zmiany w stanie posiadania akcji Banku będących w posiadaniu Członków Zarządu Kredyt Banku S.A. oraz Członków Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A.:

- Pan Andre Bergen, Członek Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A., nabył 23.491 akcji zwykłych Kredyt Banku S.A. na okaziciela o wartości nominalnej 117 455 zł.
- Członek Zarządu Kredyt Banku S.A. nabył 5.000 akcji zwykłych Kredyt Banku S.A. na okaziciela o wartości nominalnej 25.000 zł.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A. nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.

20. 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

Sprawami o najwyższej jednostkowej wartości przedmiotu sporu są sprawy przeciwko Towarzystwu Salezjańskiemu w Lublinie, Parafii Rzymsko-Katolickiej P.W. św. Jana Bosko w Lublinie oraz Parafii Rzymsko-Katolickiej P.W. św. Jacka w Pogorzelskich. Bank złożył cztery pozwy na łączną kwotę 14.567.292,83 zł z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia w związku z niespłaceniem pożyczek lombardowych udzielonych przez Bank w 2001 roku.

Postępowania, w których Bank jest stroną pozwaną

Sprawami o najwyższej jednostkowej wartości przedmiotu sporu są:

- Sprawa z powództwa Laboratorium Frakcjonowania Osocza Sp. z o.o. 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. Dnia 4.05.2005 roku LFO wniosło zażalenie na to postanowienie. Nie zostało ono jeszcze rozpatrzone.
- Sprawa z powództwa Laboratorium Frakcjonowania Osocza Sp. z o.o. o pozbawienie tytułu wykonawczego klauzuli wykonalności. Pozew złożono w dniu 06.01.2005 roku. Wartość przedmiotu sporu wynosi 102 154 tys. zł (dla wszystkich konsorcjantów, w tym dla Banku 6 787 tys. zł). Dnia 12.05.2005 rozprawa została odroczone bez wyznaczenia terminu.
- Banki – uczestnicy konsorcjum podjęły działania w celu Nadania przez Sąd klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu wystawionemu w dniu 1.12.2004 roku przeciwko Skarbowi Państwa jako poręczycielowi kredytu udzielonego LFO. Sąd I instancji, postanowieniem z 23.03.2005 roku oddalił wniosek banków. W dniu 22.04.2005 roku banki złożyły zażalenie na postanowienie Sądu. Nie zostało ono jeszcze rozpatrzone.
- 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. Pozew złożono w dniu 6.02.2004. W dniu 13.01.2005 Sąd zawiesił postępowanie do czasu zakończenia postępowania karnego. Jednocześnie Bank podnosi cały czas zarzut przedawnienia.

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

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

W I półroczu 2005 roku nie miały miejsca żadne znaczące transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo, których wartość stanowiła lub przekraczała równowartość w złotych kwoty 500 tys. EURO, a które nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej. Poniżej prezentowane jest zestawienie informacji o wszystkich transakcjach z podmiotami powiązanymi.

Do kategorii podmiotów powiązanych, z którymi Bank przeprowadza transakcje, zaliczają się spółki podporządkowane Banku, spółki wchodzące w skład Grupy KBC, osoby zarządzające Bankiem oraz pracownicy Banku.

Zdecydowana większość transakcji 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. Bank nie tworzy odpisów na utratę wartości kredytów i pożyczek udzielanych na rzecz podmiotów powiązanych. Wolumeny transakcji oraz przychody i koszty z nimi związane zostały zaprezentowane poniżej.

w tys. PLN

Aktywa	jednostki zależne	jednostki stowarzyszone	podmiot dominujący (Grupa KBC)	Razem na dzień 30.06.2005 <i>niezbadane</i>
Należności od banków	1 373 462	0	661 616	2 035 078
Należności od klientów	344 233	0	28 966	373 199
Inne aktywa	15 002	1	71 463	86 466
Razem aktywa	1 732 697	1	762 045	2 494 743

w tys. PLN

Pasywa	jednostki zależne	jednostki stowarzyszone	podmiot dominujący (Grupa KBC)	Razem na dzień 30.06.2005 <i>niezbadane</i>
Zobowiązania wobec banków	284 521	219	1 264 543	1 549 283
Zobowiązania wobec klientów	1 294 291	0	119 397	1 413 688
Inwestycyjne papiery wartościowe	0	0	400 000	400 000
Zobowiązania podporządkowane	0	0	611 716	611 716
Pozostałe zobowiązania	153 885	314	80 154	234 353
Razem pasywa	1 732 697	533	2 475 810	4 209 040

w tys. PLN

Pozycje pozabilansowe	jednostki zależne	podmiot dominujący (Grupa KBC)	Razem na dzień 30.06.2005 <i>niezbadane</i>
Gwarancje udzielone	1 718	1 483 647	1 485 365
Gwarancje otrzymane	1 718	114 536	116 254
Instrumenty pochodne	0	8 403 963	8 403 963
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	0	172 267	172 267
Razem pozycje pozabilansowe	3 436	10 174 413	10 177 849

w tys. PLN

Przychody	jednostki zależne	podmiot dominujący (Grupa KBC)	za okres zakończony dnia 30.06.2005 <i>niezbadane</i>
Przychody z tytułu odsetek	39 630	8 282	47 912
Przychody z tytułu prowizji	35 575	520	36 095
Wynik na działalności handlowej	15 012	0	15 012
Pozostałe przychody operacyjne	5 101	252	5 353
Razem przychody	95 318	9 054	104 372

w tys. PLN

Koszty	jednostki zależne	jednostki stowarzyszone	podmiot dominujący (Grupa KBC)	za okres zakończony dnia 30.06.2005 <i>niezbadane</i>
Koszty odsetek	39 630	0	46 736	86 366
Koszty z tytułu prowizji	35 575	0	0	35 575
Pozostałe koszty operacyjne	823	52	2 247	3 122
Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu	19 290	1 129	0	20 419
Razem koszty	95 318	1 181	48 983	145 482

w tys. PLN

Aktywa	jednostki zależne	podmiot dominujący (Grupa KBC)	Razem na dzień 31.12.2004
Należności od banków	2 051 850	218 415	2 270 265
Należności od klientów	401 181	69	401 250
Inne aktywa	24 848	46 663	71 511
Razem aktywa	2 477 879	265 147	2 743 026

w tys. PLN

Pasywa	jednostki zależne	podmiot dominujący (Grupa KBC)	Razem na dzień 31.12.2004
Zobowiązania wobec banków	298 681	2 165 551	2 464 232
Zobowiązania wobec klientów	1 964 778	6 511	1 971 289
Inwestycyjne papiery wartościowe	0	400 000	400 000
Zobowiązania podporządkowane	0	598 210	598 210
Pozostałe zobowiązania	214 420	38 765	253 185
Razem pasywa	2 477 879	3 209 037	5 686 916

w tys. PLN

Pozycje pozabilansowe	jednostki zależne	podmiot dominujący (Grupa KBC)	Razem na dzień 31.12.2004
Gwarancje udzielone	0	1 877 014	1 877 014
Gwarancje otrzymane	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	5 621 384	5 621 384
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	0	77 909	77 909
Razem pozycje pozabilansowe	0	7 576 307	7 576 307

w tys. PLN

Aktywa	jednostki zależne	podmiot dominujący (Grupa KBC)	Razem na dzień 30.06.2004 <i>niezbadane</i>
Należności od banków	2 393 242	778 340	3 171 582
Należności od klientów	587 305	0	587 305
Inne aktywa	12 675	17 359	30 034
Razem aktywa	2 993 222	795 699	3 788 921

w tys. PLN

Pasywa	jednostki zależne	podmiot dominujący (Grupa KBC)	Razem na dzień 30.06.2004 <i>niezbadane</i>
Zobowiązania wobec banków	518 158	708 908	1 227 066
Zobowiązania wobec klientów	2 129 647	0	2 129 647
Inwestycyjne papiery wartościowe	0	343 892	343 892
Zobowiązania podporządkowane	0	686 992	686 992
Pozostałe zobowiązania	345 417	42 185	387 602
Razem pasywa	2 993 222	1 781 977	4 775 199

w tys. PLN

Pozycje pozabilansowe	jednostki zależne	podmiot dominujący (Grupa KBC)	Razem na dzień 30.06.2004 <i>niezbadane</i>
Gwarancje udzielone	6 041	2 361 545	2 367 586
Gwarancje otrzymane	0	2 390 888	2 390 888
Instrumenty pochodne	0	7 598 568	7 598 568
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	4 384	161 417	165 801
Razem pozycje pozabilansowe	10 425	12 512 418	12 522 843

w tys. PLN

Przychody	jednostki zależne	podmiot dominujący (Grupa KBC)	za okres zakończony dnia 30.06.2004 <i>niezbadane</i>
Przychody z tytułu odsetek	70 902	4 835	75 737
Przychody z tytułu prowizji	70 527	0	70 527
Wynik na działalności handlowej	35 736	0	35 736
Pozostałe przychody operacyjne	5 342	0	5 342
Razem przychody	182 507	4 835	187 342

w tys. PLN

Koszty	jednostki zależne	podmiot dominujący (Grupa KBC)	za okres zakończony dnia 30.06.2004 <i>niezbadane</i>
Koszty odsetek	70 902	33 434	104 336
Koszty z tytułu prowizji	70 527	0	70 527
Pozostałe koszty operacyjne	473	0	473
Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu	40 605	0	40 605
Razem koszty	182 507	33 434	215 941

22. Informacja o wynagrodzeniach dla głównego personelu kierowniczego

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem Zarząd Banku otrzymał następujące wynagrodzenia:

- w I półroczu 2004 roku 2 639,18 tys. zł
- w 2004 roku 8 121,41 tys. zł
- w I półroczu 2005 roku 4 716,79 tys. zł

Poniżej zamieszczono informację o kwotach wynagrodzeń dla każdej kategorii świadczeń.

w tys. PLN

Lp	Rodzaj świadczenia	za okres od 01.01.2004 do 30.06.2004 <i>niezbadane</i>	za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005 <i>niezbadane</i>
1	krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 084,39	5 308,79	4 081,45
2	świadczenia wypłacane po ustaniu zatrudnienia	554,79	651,63	588,51
3	pozostałe świadczenia długoterminowe	0,00	0,00	0,00
4	świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	0,00	2 160,99	46,83
5	płatności w formie akcji własnych	0,00	0,00	0,00

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

Poniżej zamieszczono zestawienie zaangażowań z tytułu gwarancji lub poręczeń kredytów i pożyczek udzielonych przez Bank swojej spółce zależnej: Kredyt International Finance BV (KIF BV) według stanu na 30.06.2005, dla których nastąpiło przekroczenie poziomu 10% funduszy własnych Banku.

Lp.	Nazwa klienta	Kwota poręczenia / gwarancji w walucie	Kwota gwarancji / poręczenia (tys. zł)	Okres wystawienia	Termin ważności
1.	KIF BV	30.000 tys. EUR	121.203	7.10.2002	28.06.2007
2.	KIF BV	200.000 tys. CHF	521.440	7.10.2002	1.10.2006
3.	KIF BV	150.000 tys. EUR	606.015	28.11.2002	22.02.2007
RAZEM			1.248.658		

Z tytułu udzielonej gwarancji Bank otrzymuje roczną prowizję w wysokości 0,1% kwoty gwarancji.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

data 16.09.2005	Ronald Richardson	Prezes Zarządu	.....
data 16.09.2005	Krzysztof Kokot	Wiceprezes Zarządu	.....
data 16.09.2005	Małgorzata Kroker-Jachiewicz	Wiceprezes Zarządu	.....
data 16.09.2005	Guy Libot	Wiceprezes Zarządu	.....
data 16.09.2005	Bohdan Mierzwiński	Wiceprezes Zarządu	.....



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.
w okresie objętym półrocznym
sprawozdaniem finansowym
kończącym się 30 czerwca 2005 roku**

SPIS TREŚCI

1. Zewnętrzne uwarunkowania działalności Grupy w I półroczu 2005 roku	3
1.1. Sytuacja makroekonomiczna	3
1.1.1. Ogólna sytuacja gospodarcza kraju	3
1.1.2. Polityka monetarna banku centralnego	4
1.2. Sytuacja sektora bankowego w I półroczu 2005	6
2. Struktura i opis Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.	8
3. Sytuacja finansowa Grupy	13
3.1. Charakterystyka rachunku zysków i strat Grupy	13
3.2. Charakterystyka aktywów i pasywów Grupy	15
3.3. Oceny ratingowe.....	17
3.4. Wskaźniki finansowe Grupy	18
4. Działalność Grupy w I półroczu 2005 roku	19
4.1. Nagrody	23
4.2. Zarządzanie ryzykiem w jednostce dominującej Grupy	24
4.3. Wzajemne transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	24
4.4. Polityka odnośnie dywidend	25
4.5. Informacje dotyczące osób zarządzających i nadzorujących w jednostce dominującej Grupy	25
4.5.1. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej Grupy w I półroczu 2005 roku.....	25
4.5.2. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A.....	26
4.6. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy.....	26
4.7. Ład korporacyjny	27
5. Zdarzenia, które wystąpiły po dacie bilansowej, mające znaczący wpływ na działalność gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy	29
6. Oświadczenia Zarządu	30
6.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań	30
6.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	30

1. Zewnętrzne uwarunkowania działalności Grupy w I półroczu 2005 roku

1.1. Sytuacja makroekonomiczna

1.1.1. Ogólna sytuacja gospodarcza kraju

Widoczne w II półroczu 2004 roku osłabienie koniunktury było kontynuowane w pierwszym kwartale 2005 roku. W pierwszych trzech miesiącach bieżącego roku dynamika PKB spadła do 2.1 % r/r z 4.0 % r/r odnotowanych w IV kwartale 2004 roku oraz 5.4 % w całym ubiegłym roku. Spadek tempa wzrostu gospodarczego wynikał z wysokiej bazy statystycznej, jednak przyczyniła się do niego również słabsza dynamika konsumpcji (1.7 % r/r) oraz zaskakująco niski wzrost inwestycji (o 1.0 % r/r). Biorąc pod uwagę znaczący spadek dynamiki popytu wewnętrznego osłabienie koniunktury byłoby jeszcze silniejsze, gdyby nie pozytywny wpływ na PKB eksportu netto. Wydaje się, iż w drugim kwartale doszło do lekkiej poprawy dynamiki wzrostu gospodarczego (do 2.8 % r/r), głównie dzięki zwiększeniu aktywności inwestycyjnej (przede wszystkim w budownictwie) oraz wciąż pozytywnemu wpływowi eksportu netto. Równocześnie dane o sprzedaży detalicznej, a w szczególności jej znaczący spadek w kwietniu, sugerują, że dynamika konsumpcji może być nieco słabsza niż w pierwszym kwartale.

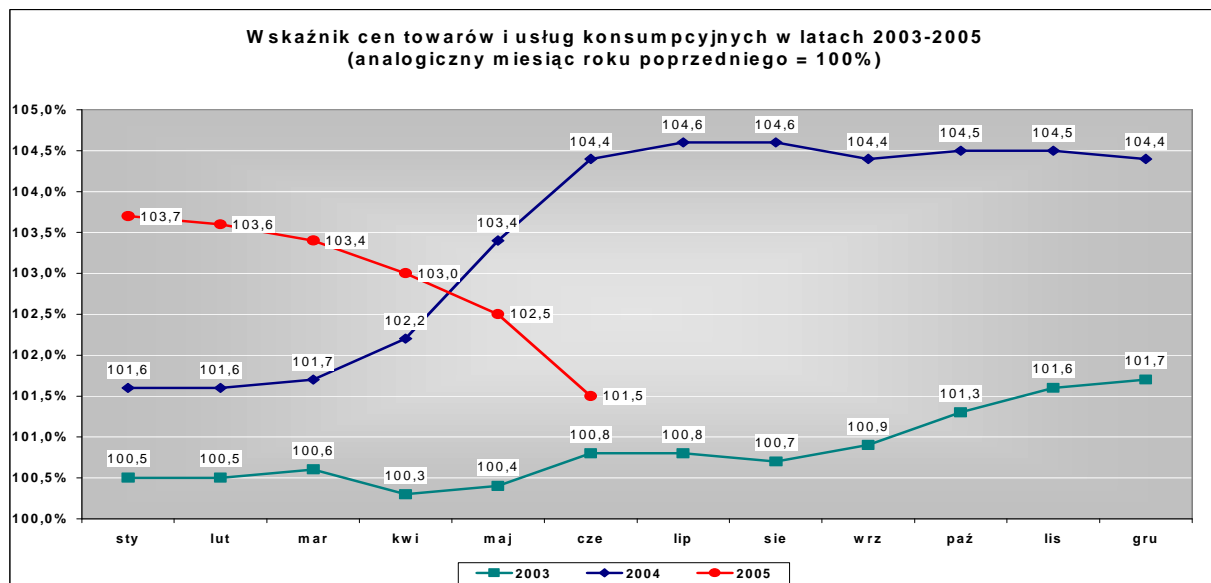
Do najistotniejszych czynników mających pozytywny wpływ na otoczenie makroekonomiczne można zaliczyć:

- poprawę koniunktury w budownictwie,
- stopniową poprawę sytuacji na rynku pracy,
- spadek ryzyka inwestycyjnego po wejściu Polski do UE,
- wzrost rentowności finansowej przedsiębiorstw,
- bezpieczną realizację budżetu państwa (wykonanie deficytu budżetowego na poziomie niższym od założonego harmonogramie na 2005 rok),
- istotną poprawę równowagi zewnętrznej osiągniętą dzięki wzrostowi eksportu oraz napływowi środków pomocowych z UE.

W I połowie 2005 roku miał miejsce znaczny spadek cen konsumenckich (w układzie rok do roku) będący w dużej części bezpośrednim skutkiem wysokiej bazy w roku poprzednim, która z kolei związana była z szokiem cenowym po przystąpieniu do Unii Europejskiej. Warto dodać, że spadek inflacji byłby znacznie głębszy, gdyby nie odnotowany w II kwartale wzrost cen paliw na rynkach światowych.

Na koniec czerwca 2005 roku inflacja (CPI) wyniosła 1,4 %, była więc niższa od dolnego pułapu ustalonego przez Radę Polityki Pieniężnej na rok 2005 dla celu inflacyjnego wynoszącego 2,5 % \pm 1 p.p.

Poniższy wykres przedstawia kształtowanie się wskaźnika cen i usług konsumpcyjnych w I połowie 2005 roku w porównaniu z wielkościami zanotowanymi w latach 2003 i 2004.



Do zjawisk negatywnych i niepokojących tendencji makroekonomicznych należą przede wszystkim:

- względna słabość czynników mogących trwale wspierać odbudowę dynamiki wzrostu gospodarczego; mimo wyraźnego spadku inflacji wzrost konsumpcji prywatnej ograniczony był bowiem przez utrzymującą się na niskim poziomie dynamikę wynagrodzeń, natomiast odbicie inwestycji było w dużym stopniu ograniczone do sektora budowlanego;
- zbyt silna aprecjacja złotego po wyborach parlamentarnych może okazać się zagrożeniem dla utrzymującej się na relatywnie wysokim poziomie dynamiki eksportu.

Za kwestię kluczową, a jednocześnie główne zagrożenie odbudowy wzrostu w perspektywie średniookresowej, należy uznać podniesienie udziału inwestycji w PKB.

1.1.2. Polityka monetarna banku centralnego

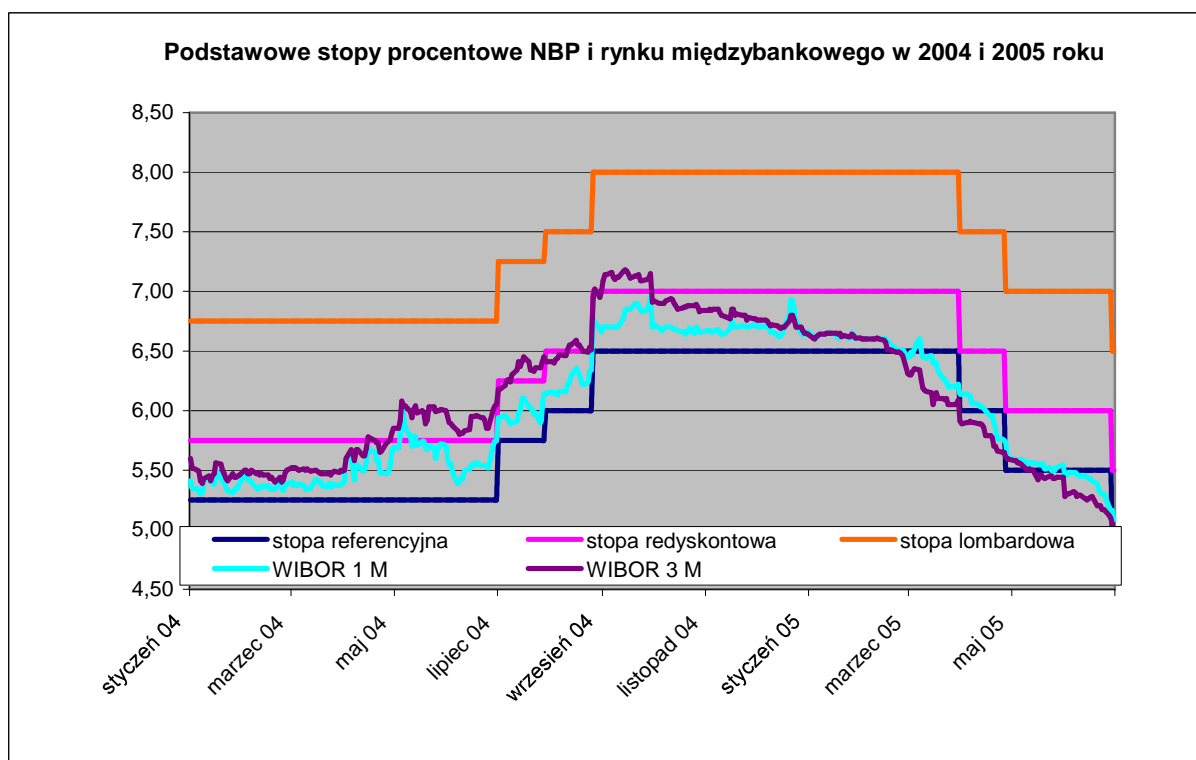
W I połowie 2005 roku Rada Polityki Pieniężnej w reakcji na spadek CPI oraz zaskakująco słabe dane dotyczące PKB w I kwartale 2005 roku dokonała serii obniżek stóp procentowych (łącznie o 175 pb). Jednakże pod koniec II kwartału tempo cięć stóp zostało ograniczone pod wpływem napływających danych makroekonomicznych, świadczących w opinii Rady o zbliżającym się odbiciu aktywności gospodarczej oraz w związku z obawami o wpływ, jaki na inflację mogłyby mieć rekordowo wysokie ceny ropy naftowej. Rada Polityki Pieniężnej w pierwszej połowie roku trzykrotnie zmieniała

nastawienie w polityce monetarnej – w lutym na łagodne, w kwietniu na neutralne oraz z powrotem na łagodne w czerwcu.

Na koniec czerwca 2005 roku podstawowe stopy banku centralnego wynosiły:

- stopa referencyjna 5,0% w skali rocznej,
- stopa lombardowa w skali roku 6,50%,
- stopa redyskonta weksli w skali roku 5,50%,
- stopa depozytowa NBP 3,50% w skali rocznej.

Poniższy wykres prezentuje kształtowanie się podstawowych stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego na tle stóp rynku międzybankowego i inflacji w pierwszej połowie 2005 roku.

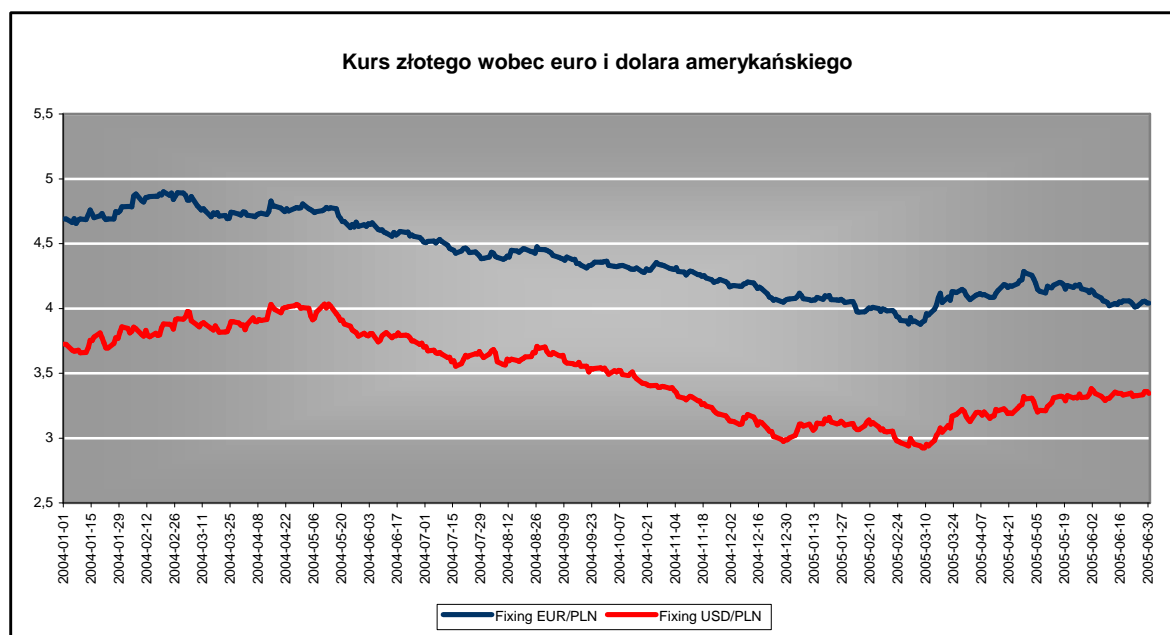


Głównym powodem obniżania stóp procentowych NBP były obawy, że zbyt restrykcyjna polityka monetarna przyczyniła się do obserwowanego w I połowie 2005 roku spowolnienia gospodarki. Głębszym cięciom sprzyjał jednocześnie spadek inflacji wynikający z efektu bazy oraz brak presji na wzrost wynagrodzeń.

Odnosnie trendów na rynku walutowym należy wskazać, że złoty po umocnieniu w I kwartale do najwyższego poziomu w historii względem euro, jak i dolara, w II kwartale stracił nieznacznie na wartości za sprawą globalnej zmiany nastawienia inwestorów wobec walut z rynków wschodzących oraz w wyniku wzrostu ryzyka politycznego przed wyborami. Ograniczeniu zaangażowania w aktywa denominowane w złotych wpływ miało zarówno obserwowane w drugim kwartale umocnienie USD

względem euro (wynikające po części z agresywnej polityki amerykańskiego banku centralnego), jak i znaczący spadek stóp procentowych w Polsce, znacznie ograniczający premię kursową. Na koniec czerwca 2005 roku za 1 euro płacono 4.033 PLN, natomiast 1 USD kosztował 3.341 PLN.

Kształtowanie się kursów USD/PLN oraz EUR/PLN w pierwszej połowie 2005 roku obrazuje poniższy wykres.



1.2. Sytuacja sektora bankowego w I półroczu 2005

Pierwsze półrocze 2005 przyniosło istotną poprawę kondycji sektora bankowego. Pomimo wyraźnego spowolnienia gospodarczego w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku banki odnotowały wzrost potencjału biznesowego oraz wyników finansowych.

Suma bilansowa banków w relacji do PKB przekroczyła 63% na koniec I półrocza 2005 (rok wcześniej 58 %). Według wstępnych danych łączny zysk netto sektora po dwóch kwartałach br. wyniósł ponad 4,5 mld zł i był prawie o 25% wyższy niż w pierwszych 6 miesiącach 2004. Głównym czynnikiem tworzenia wyniku operacyjnego pozostają odsetki. Należy jednak podkreślić znaczący wpływ spadku ryzyka kredytowego oraz niskich kosztów funkcjonowania na rekordową poprawę wyniku netto sektora.

Inne wielkości charakteryzujące miniony okres to:

- wzrost depozytów i innych zobowiązań w porównaniu z końcem 2004 o 2,4% (w tym wzrost depozytów gospodarstw domowych przy stabilizacji wolumenów depozytów podmiotów gospodarczych na poziomie grudnia 2004);

- wzrost należności kredytowych o 5,8% (w tym wzrost należności od gospodarstw domowych o 9,4%, zaś od podmiotów gospodarczych o 3,2%);
- spadek udziału kredytów zagrożonych do 12,4% (z 14% na koniec 2004).

Na zmiany powyższych wolumenów miały wpływ następujące zjawiska:

- oznaki ożywienia na rynku pracy (spadek bezrobocia);
- stopniowe przyspieszanie tempa wzrostu konsumpcji gospodarstw domowych i jednocześnie spowolnienie dynamiki oszczędności finansowych netto;
- dobra kondycja przedsiębiorstw prowadząca do spadku kosztów ryzyka kredytowego ;
- zniżkujące stopy procentowe i malejąca inflacja.

Banki wykorzystały miniony okres do uzyskania poprawy efektywności działania grup kapitałowych, sposobów zarządzania ryzykiem i relacjami z klientem. Dostosowały swą bieżącą politykę rozwoju do realiów gospodarczych charakteryzujących się przewagą pozytywnych tendencji, jednakże bez znaczącego ożywienia inwestycyjnego. Efektem tego dostosowania jest m.in. dywersyfikacja marż, wyraźne preferencje dla kredytów detalicznych i mieszkaniowych (dynamika wzrostu 29% r/r) oraz funduszy inwestycyjnych, a także polityka podziału zysków¹.

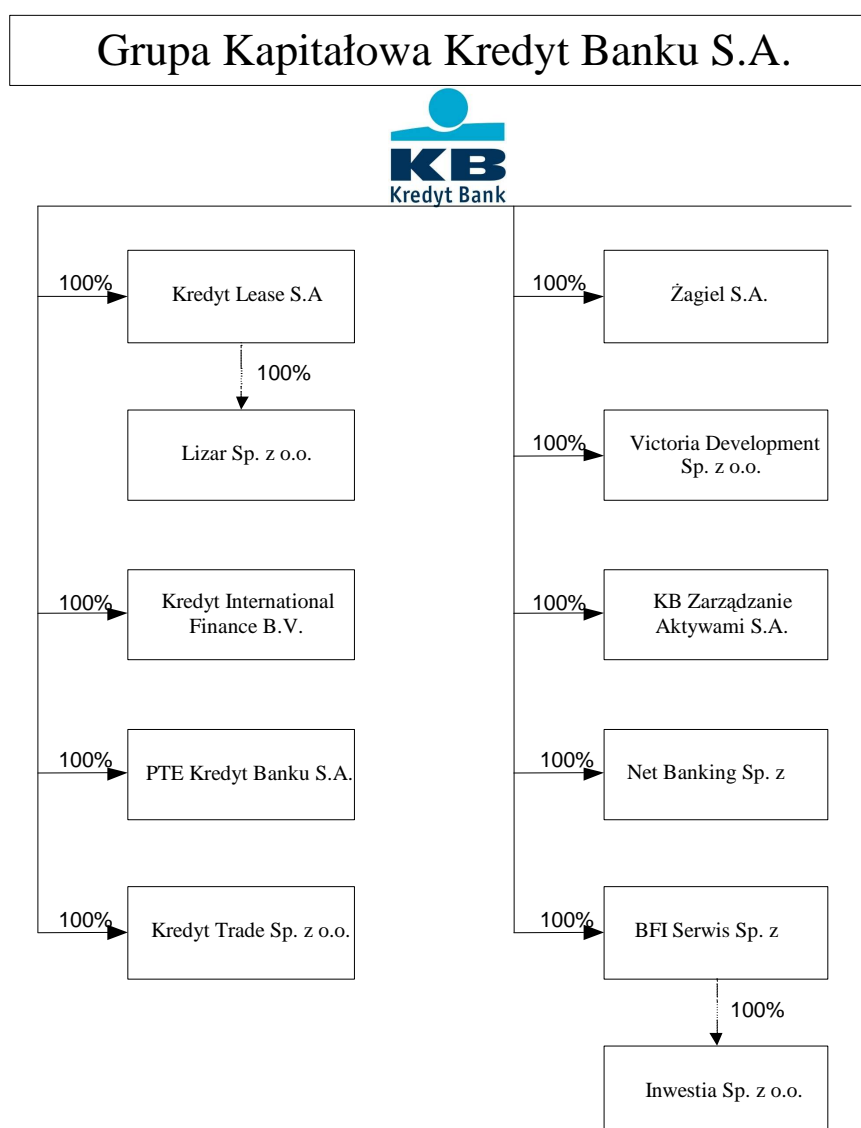
Również istotną kwestią mającą wpływ na sytuację finansową sektora było obligatoryjne wprowadzenie MSSR na poziomie sprawozdań skonsolidowanych banków.

¹ Banki wypłaciły swym akcjonariuszom rekordowo wysokie dywidendy za rok 2004 (łącznie ok. 4,6 mld zł)

2. Struktura i opis Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.

Grupa Kapitałowa Kredyt Banku S.A. obejmuje samodzielne pod względem prawnym jednostki gospodarcze, których działalność gospodarcza 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 dzień 30.06.2005 roku.



W porównaniu ze skonsolidowanym raportem rocznym Grupy za 2004 rok w składzie Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. miały miejsce następujące zmiany:

- w dniu 18 stycznia 2005 roku Kredyt Bank S.A. sprzedał cały posiadany pakiet akcji spółki Wolny Obszar Gospodarczy S.A., tj. 49,95% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- w dniu 28 kwietnia 2005 roku Bank zbył cały posiadany pakiet udziałów spółki Solaris Bus and Coach Sp. z o.o., tj. 82,32 % udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- w dniu 25 kwietnia 2005 roku w wyniku połączenia spółek: Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku S.A., WARTA Asset Management S.A. oraz WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. została zarejestrowana spółka KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (KBC TFI), w której Kredyt Trade Sp. z o.o. posiadał 39,6 % udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. W dniu 25 lipca 2005 roku Kredyt Trade Sp. z o.o. sprzedał 2 422 605 akcji spółki KBC TFI do KBC Asset Management N.V. i w wyniku tej transakcji posiada 30,0% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki;
- pomimo posiadania przez Kredyt Bank 50,06 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółka Dolwis S.A. nie wchodzi w skład Grupy, ponieważ Bank nie sprawuje faktycznej kontroli nad spółką (w krajowym ustawodawstwie pojęcie kontroli miało szerszą definicję i dlatego spółka w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2004 rok była prezentowana jako wchodząca w skład Grupy Kapitałowej), ani nie wywiera znaczącego wpływu na jej działalność finansową i operacyjną, w związku z tym, nie podlega ona konsolidacji;
- ponadto Bank posiada udziały w spółce Korporacja Budowlana Inwestycje Sp. z o.o., lecz nie sprawuje faktycznej kontroli, ani nie wywiera znaczącego wpływu na jej działalność finansową i operacyjną (spółka przejęta w wyniku toczącego się postępowania windykacyjnego), w związku z tym, także nie podlega ona konsolidacji.

Poniżej została przedstawiona krótka charakterystyka jednostek zależnych Grupy Kapitałowej KB S.A. na dzień 30 czerwca 2005 roku.

Żagiel S.A.

Według stanu na 30.06.2005 roku kapitał akcyjny spółki Żagiel S.A. wyniósł 23 964 tys. zł.

Kredyt Bank rozpoczął współpracę ze spółką Żagiel w 1995 roku. Jej podstawową działalnością jest pośrednictwo w sprzedaży kredytów i pożyczek detalicznych. Spółka oferuje swoim klientom kredyty na cele konsumpcyjne, kredyty mieszkaniowych dla osób fizycznych, wydawanie i obsługę karty VISA Electron Żagiel, pożyczki hipoteczne dla osób fizycznych, rachunki EKSTRABIZNES i EKSTRAKONTO, a także pożyczki mieszkaniowe i leasing.

Przez lata swojej działalności Spółka zbudowała trwałą i silną pozycję na rynku sprzedaży ratalnej. W ciągu 6 miesięcy 2005 roku spółka Żagiel S.A. udzieliła 479 tys. kredytów o łącznej wartości 877,6 mln zł. Akcja kredytowa spółki jest o blisko 5 proc. większa w relacji do I półrocza 2004 roku. Jak podaje dziennik "Rzeczpospolita" (23.07.2005) łączna wartość kredytów udzielonych przez sześć

ogólnopolskich firm pośrednictwa finansowego w pierwszych sześciu miesiącach 2005 roku wynosi 3,5 mld zł.

Spółka Żagiel zajmuje 3 pozycję na rynku pośredników w Polsce (wartość sprzedaży spółki w II kwartale 2005 roku wyniosła 407 mln zł, a w I kwartale 2005 roku wyniosła 401 mln zł). Kredyty sprzedawane za pośrednictwem tej spółki są jednym z najbardziej dochodowych aktywów Banku.

W celu dalszego rozszerzania skali działalności i pozyskiwania nowych klientów podjęto w ciągu 6 miesięcy 2005 roku szereg działań:

- w ramach realizowanej przy współpracy z Wartą S.A. strategii cross-sellingu znaczny postęp uzyskano w sprzedaży ubezpieczeń na życie dla klientów nabywających kredyty ratalne za pośrednictwem spółki Żagiel - w perspektywie ostatnich dwunastu miesięcy ilość zawartych umów wzrosła o 18 % do 282 tys.;
- podpisano umowę z jednym z dużych biur podróży w zakresie sprzedaży ratalnej usług turystycznych;
- w I kwartale 2005 roku zakończono pierwszą, a w II kwartale 2005 roku rozpoczęto drugą edycję Programu „Zaufany Partner” skierowanego do partnerów handlowych, który jest ukierunkowany na stymulowanie wzrostu sprzedaży kredytów ratalnych i budowanie ich lojalności względem spółki Żagiel;
- przeprowadzono szereg akcji promocyjnych mających na celu pozyskanie nowych klientów: „Pracownicze Benefity” (oferta dla pracowników przedsiębiorstw obsługiwanych przez Bank oraz pozostałych firm), specjalny program dla pracowników Towarzystwa Warta i Warta Vita;
- wdrożono zmodyfikowany proces rozpatrywania wniosków kredytowych składanych przez klientów indywidualnych, co pozwoliło na znaczące skrócenie czasu obsługi kredytobiorców. W przypadku gotówkowych kredytów okolicznościowych decyzja może zostać podjęta niemal „od ręki” (oferta „Kredytu Błyskawicznego”), a w przypadku kredytów mieszkaniowych Bank gwarantuje podjęcie decyzji kredytowej w 48 godzin;
- Żagiel S.A. został uhonorowany kilkoma nagrodami i wyróżnieniami, m.in. firma otrzymała tytuł Najpopularniejszej Lubelskiej Marki w 2005 roku w plebiscycie organizowanym w regionie przez Gazetę Wyborczą, Radio Lublin oraz TVP 3; w opublikowanym przez Kurier Lubelski rankingu „Złota setka” Żagiel S.A. sklasyfikowany został na 1 miejscu pod względem rentowności; w ramach corocznego konkursu organizowanego przez Gazetę Wyborczą Lublin spółka otrzymała, już po raz trzeci – poprzednio w 2002 i 2003 roku, „Złoty Klucz do Sukcesu z jednym brylantem” w kategorii dużych przedsiębiorstw; w konkursie organizowanym przez Regionalną Izbę Gospodarczą w Lublinie spółka została uhonorowana wyróżnieniem i tytułem „Wojewódzkiego Lidera Biznesu 2005”.

Kredyt Lease S.A.

Na 30.06.2005 roku kapitał akcyjny Spółki kształtował się na poziomie 12 501 tys. zł. Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21.07.2005 roku kapitał zakładowy spółki został podwyższony do 15 mln zł w drodze emisji akcji.

Spółka 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.

W ostatnim okresie w spółce została przeprowadzona reorganizacja struktur organizacyjnych i sprzedażowych.

Kredyt Trade Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na 30.06.2005 roku wynosił 27 500 tys. zł.

Spółka prowadzi działalność gospodarczą w zakresie pośrednictwa w obrocie nieruchomościami, inwestowania zastępczego, zarządzania i administrowania nieruchomościami i obiektami technicznymi oraz usług doradztwa i ekspertyz ekonomiczno-finansowych, przygotowania biznes planów, wycen wartości przedsiębiorstw, jak również organizowania i prowadzenia szkoleń. Ponadto Spółka oferuje szereg szkoleń związanych z funkcjonowaniem rynku usług bankowych i finansowych.

Spółka jest także właścicielem akcji KBC TFI stanowiących 39,6 % udział w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Kredyt International Finance B.V.

Według stanu na 30.06.2005 roku kapitał zakładowy Spółki Kredyt International Finance B.V. (KIF) wynosił 18 000 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. prowadzi także działalność w zakresie pozyskiwania dla potrzeb Grupy Kredyt Banku S.A. środków finansowych na rynkach zagranicznych.

W 2001 roku Spółka przeprowadziła zagraniczną publiczną emisję obligacji denominowanych w euro z trzyletnim terminem zapadalności. Emisja obligacji w kwocie 150 mln Euro została wykupiona w dniu 29.03.2004 roku.

W 2002 roku Spółka zawarła trzy umowy kredytowe z KBC Bank NV Dublin Branch, które są gwarantowane przez Kredyt Bank S.A. W dniu 7.01.2005 roku KIF B.V. spłacił przed terminem część pożyczki w wysokości 150 milionów euro z ogólnej kwoty pożyczki 180 milionów euro. Pozostałą część pożyczki, tj. 30 milionów euro, a także całość pożyczki w wysokości 200 milionów CHF KIF B.V. spłacił w dniu 7.07.2005 roku.

Powszechne Towarzystwo Emerytalne Kredyt Banku S.A.

Na 30.06.2005 roku kapitał akcyjny Powszechne Towarzystwo Emerytalne Kredyt Banku S.A. (PTE KB S.A.) wynosił 37 400 tys. zł.

Przedmiotem działalności PTE KB S.A. było utworzenie i odpłatne zarządzanie Otwartym Funduszem Emerytalnym Kredyt Banku S.A. oraz jego reprezentowanie wobec osób trzecich. W dniu 1 października 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PTE KB S.A. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki (otwarciu likwidacji).

W chwili obecnej opisane poniżej spółki nie prowadzą aktywnej działalności operacyjnej.

BFI Serwis Sp. z o.o.

Według stanu na 30.06.2005 roku kapitał zakładowy spółki wynosił 19 250 tys. zł.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług pośrednictwa i doradztwa finansowego.

Net Banking Sp. z o.o.

Zgodnie ze stanem z 30.06.2005 roku kapitał zakładowy Spółki zamknął się kwotą 1 425 tys. zł.

Spółka prowadzi działalność w zakresie oprogramowania, przetwarzania danych oraz działalność związaną z bazami danych, a także sprzedaż usług w zakresie sprzętu komputerowego i telekomunikacyjnego.

Victoria Development Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki na 30.06.2005 roku wynosił 6 466 tys. zł.

Przedmiotem działalności spółki Victoria Development Sp. z o.o. jest budownictwo i obsługa nieruchomości.

W grudniu 2004 roku spółka zbyła budynek na ul. Giełdowej 7/9.

KB Zarządzania Aktywami S.A.

Kapitał akcyjny Spółki KB Zarządzanie Aktywami S.A. na 30.06.2005 roku ukształtował się na poziomie 15 012 tys.

Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie aktywami klientów na zlecenie, działalność maklerska.

Inwestia Sp. z o.o.

Na 30.06.2005 roku kapitał zakładowy spółki ukształtował się na poziomie 1 751 tys. zł.

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług w zakresie pośrednictwa finansowego (z wyłączeniem udzielania pożyczek), prowadzenie na zlecenie operacji na rynkach finansowych, działalności doradztwa finansowego.

Lizar Sp. z o.o.

Kapitał akcyjny spółki Lizar Sp. z o.o. na dzień 30.06.2005 roku wynosił 50 tys. zł.

Przedmiotem działalności spółki jest dzierżawa, wynajem i leasing nieruchomości.

3. Sytuacja finansowa Grupy

3.1. Charakterystyka rachunku zysków i strat Grupy

Zysk brutto Grupy w I półroczu 2005 roku wyniósł 196 973 tys. zł w porównaniu z zyskiem 20 962 tys. zł wypracowanym w I półroczu 2004 roku.

W ujęciu skumulowanym zysk netto Grupy za I półrocze 2005 roku wyniósł 233 161 tys. zł. Na istotną poprawę wyniku finansowego w stosunku do analogicznego okresu 2004 roku wpływ miało kilka czynników:

- rosnąca aktywność biznesowa w segmencie bankowości korporacyjnej i detalicznej obserwowana na przestrzeni ostatnich miesięcy po fazie głębokiej restrukturyzacji procesów;
- systematyczne obniżanie profilu ryzyka kredytowego wsparte skutecznymi działaniami restrukturyzacyjnymi oraz windykacyjnymi;
- kontynuacja efektywnego zarządzania kosztami funkcjonowania Grupy.

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

Dochody

Wyszczególnienie	tys.zł	
	I półrocze 2005	I półrocze 2004
Wynik z tytułu odsetek	364 463	344 315
Wynik z tytułu prowizji	139 938	234 633
Wynik z działalności handlowej i inwestycyjnej (włączając przychody z tytułu dywidend)	69 291	61 553
Wynik na pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych	11 235	-1 539
Dochody ogółem	584 927	638 962

Koszty

Wyszczególnienie	I półrocze 2005 I półrocze 2004	
Koszty działania banku, koszty ogólnego zarządu i amortyzacja	-437 096	-539 319
Odpisy netto z tytułu rezerw na utratę wartości należności kredytowych i innych aktywów	48 741	-78 682
Koszty ogółem	-388 355	-618 001

Podatek

Wyszczególnienie	I półrocze 2005 I półrocze 2004	
Podatek dochodowy	35 214	-9 249

Wynik z tytułu odsetek wypracowany przez Grupę w I półroczu 2005 roku wyniósł 364 463 tys. zł i był o 6% wyższy od poziomu osiągniętego w porównywalnym okresie roku 2004. Na taki rezultat wpłynął m.in. wzrost wolumenu środków klientów, wzrost udziału aktywów pracujących oraz zmienny poziom rynkowych stóp procentowych.

Wynik z tytułu prowizji osiągnął wartość 139 938 tys. zł i był o 40% niższy w porównaniu z I półroczem roku ubiegłego. Niższy wynik z tytułu prowizji jest następstwem przyjęcia przez Grupę z dniem 01.01.2005 roku metodologii efektywnej stopy procentowej do wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wykazywanych według zamortyzowanego kosztu bez przekształcenia danych porównywalnych, co jest zgodne z MSSF 1. Prowizje otrzymane kasowo są wycofywane z przychodów z tytułu prowizji i rozliczane w przychody odsetkowe w oparciu o efektywną stopę procentową kontraktów. Najistotniejsza część prowizji rozliczanych metodą efektywnej stopy procentowej dotyczy kredytów detalicznych oraz długoterminowych kredytów hipotecznych.

Wynik z działalności handlowej i inwestycyjnej (włączając przychody z tytułu dywidend) wyniósł w I półroczu 2005 roku 69 291 tys. zł, tj. o około 13% więcej w porównaniu z analogicznym okresem 2004 roku. Został on osiągnięty dzięki wzrostowi skali działalności rynkowej prowadzonej w warunkach dużej zmienności kursów walutowych.

Koszty funkcjonowania Grupy w I półroczu 2005 roku wyniosły 437 096 tys. zł i obniżyły się o około 19% w porównaniu z I półroczem 2004 roku. Główne obszary, w których Grupa poczyniła największe oszczędności to: eksploatacja systemów informatycznych i telekomunikacyjnych, zaopatrzenie materiałowe, dobór dostawców usług.

Niższe wydatki na personel związane były z realizacją procesu restrukturyzacji Banku i wynikających z niego zmian w zakresie realizowanej polityki personalnej Banku. W jej ramach główny nacisk położony został na wzmocnienie pionów sprzedażowych, centralizację określonych funkcji oraz optymalizację zatrudnienia w sferze zaplecza i wsparcia komórek biznesowych. Stan zatrudnienia

w Banku na koniec I półroczu 2005 roku wyniósł 5 548 etatów, co w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego oznacza spadek zatrudnienia ogółem o 414 etatów.

W I półroczu 2005 roku Grupa odnotowała dodatni wpływ na rachunek zysków i strat z tytułu odpisów netto z tytułu rezerw na trwałą utratę wartości należności kredytowych i innych aktywów. Wyniósł on 48 741 tys. zł, podczas gdy w porównywalnym okresie ubiegłego roku wpływ ten był ujemny 78 682 tys. zł. Osiągnięty wynik jest efektem konsekwentnie obniżanego w Grupie poziomu ryzyka kredytowego, pomyślnej realizacji programu restrukturyzacji portfela trudnych należności, a także nowych zasad szacowania rezerw w oparciu o identyfikację i pomiar utraty wartości indywidualnych ekspozycji kredytowych i portfeli należności zgodnie z MSR 39.

Wskaźnik koszty do dochodów na koniec II kwartału 2005 roku wyniósł 74,7% co oznacza poprawę w stosunku do porównywalnego kwartału roku ubiegłego o 9,7 p.p.

Utrzymujący się pozytywny trend w generowanych przez Bank wynikach operacyjnych wskazuje na wysokie prawdopodobieństwo rozliczenia skumulowanych w latach ubiegłych strat podatkowych. Dlatego też na dzień 30.06.2005 Bank rozpoznał aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 41 708 tys. zł, co bezpośrednio przełożyło się na wynik netto Grupy w I półroczu 2005 roku.

3.2. Charakterystyka aktywów i pasywów Grupy

Wybrane wielkości bilansowe (tys. zł)

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
	<i>niebadane</i>		<i>niebadane</i>
Suma bilansowa	20 931 540	21 024 212	23 472 932
Należności brutto od klientów *	13 588 918	14 066 472	16 117 082
w tym: Należności nieregularne	3 944 694	4 247 281	4 948 691
Aktywa finansowe**	5 252 529	4 470 631	4 560 375
Depozyty od klientów *	14 069 106	13 889 963	15 360 471
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy	1 515 642	1 517 088	1 318 475

* bez odsetek

** Aktywa finansowe są sumą kategorii “Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej do rachunku zysków i strat, w tym aktywa finansowe przeznaczone do obrotu” i “Inwestycyjne papiery wartościowe”

Spadek sumy bilansowej Grypy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. na dzień 30.06.2005 roku w stosunku do analogicznego okresu zeszłego roku wynika przede wszystkim z następujących faktów:

- zmiany sposobu prezentacji aktywów w związku z obowiązkiem raportowania przez Bank od początku 2005 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (między innymi kompensata odsetek zastrzeżonych, korekta z tytułu zastosowania do wyceny aktywów metody efektywnej stopy procentowej, ujęcie w aktywach rezerwy na ryzyko ogólne w 2004 roku oraz rezerwy na portfelową utratę wartości w 2005 roku),
- ze zmiany zakresu konsolidacji (sprzedaż Kredyt Banku Ukraina S.A.),
- sprzedaży Oddziału w Wilnie i Inwestycyjnego Domu Maklerskiego Kredyt Banku S.A.,
- spłaty przez podmiot zależny Kredyt International Finance BV pożyczek zaciągniętych na warunkach rynkowych od KBC Bank NV Dublin Branch.

Grupa skutecznie kontynuuje proces ograniczania portfela należności nieregularnych poprzez efektywne działania restrukturyzacyjne oraz windykacyjne prowadzone na bazie nowych rozwiązań organizacyjnych i proceduralnych wdrożonych w minionym roku, co wpływa również na spadek należności brutto od klientów. Porównując wartość należności nieregularnych na dzień 30 czerwca 2005 roku ze stanem na dzień 31 grudnia 2004 roku, można zaobserwować kontynuację tendencji spadkowej - ponad 7% spadek, a w relacji półrocze zeszłego roku do półrocza 2005 roku spadek o ponad 20%. W efekcie wskaźnik jakości portfela należności brutto Grupy uległ poprawie na przestrzeni ostatniego półrocza o 1,2 p.p., zaś na przestrzeni 12 miesięcy o 1,7 p.p.

Grupa, przeprowadzając szacunki ryzyka kredytowego w zakresie indywidualnych ekspozycji kredytowych oraz portfeli należności, kieruje się nadrzędną zasadą ostrożnej wyceny. Wskaźnik pokrycia należności nieregularnych odpisami z tytułu trwałej utraty wartości wzrósł na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy o 11,4 p.p. i na dzień 30.06.2005 roku osiągnął poziom będący jednym z najwyższych w sektorze.

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
	<i>niebadane</i>		<i>niebadane</i>
Należności brutto od klientów* (bez odsetek)	13 588 918	14 066 472	16 117 082
Należności regularne	9 644 224	9 819 191	11 168 391
Należności nieregularne	3 944 694	4 247 281	4 948 691
Odsetki	55 043	39 480	45 652
Razem należności brutto od klientów	13 643 961	14 105 952	16 162 734
Rezerwy na utratę wartości należności od klientów, w tym:	2 809 737	2 740 428	2 926 774
Rezerwy na utratę wartości należności nieregularnych	2 732 658	2 688 175	2 865 502
Razem należności netto od klientów	10 834 224	11 365 524	13 235 960
Udział należności nieregularnych w należnościach brutto ogółem	29,0%	30,2%	30,7%
Pokrycie rezerwami należności nieregularnych	69,3%	63,3%	57,9%

* z wyłączeniem banków

Na spadek należności brutto od klientów miały również wpływ znaczne wahania kursów walutowych, przede wszystkim dotyczące euro i USD w okresie czerwiec 2005 roku w porównaniu do czerwca 2004 roku.

Kurs średni NBP

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
EUR	4,0401	4,0790	4,5422
USD	3,3461	2,9904	3,7470
CHF	2,6072	2,6421	2,9726

W stosunku do stanu na dzień 31.12.2004 roku, wartość depozytów na dzień 30.06.2005 roku nieznacznie wzrosła (ponad 1%). Stosunkowo niska dynamika zmian depozytów wiąże się z generalnie słabym tempem poprawy na rynku pracy oraz sytuacji dochodowej gospodarstw domowych, a także jest wynikiem sezonowości cechującej poszczególne segmenty rynku w przypadku depozytów korporacyjnych (np. jednostki budżetowe).

Ponadto, w rezultacie rozbudowy portfela produktów detalicznych, w strukturze lokat klientów Banku dynamicznie wzrasta udział funduszy inwestycyjnych. Na dzień 30.06. 2005 roku w porównaniu z I półroczem 2004 roku udział Kredyt Banku S.A. w rynku funduszy inwestycyjnych wzrósł prawie dwukrotnie (z 1,1% na 2,1%), co jest przede wszystkim efektem współpracy Banku z KBC i z Wartą S.A. w sprzedaży nowych, atrakcyjnych produktów (w skali roku nastąpił wzrost aktywów funduszy o 138 %).

3.3. Oceny ratingowe

24 marca 2005 roku Agencja ratingowa Fitch Ratings podniosła perspektywę ratingu długoterminowego Kredyt Banku S.A. ze stabilnej do pozytywnej.

Obecnie Kredyt Bank jest oceniany na poziomie:

- Rating długoterminowy - "A"
- Rating krótkoterminowy - "F1"
- Rating wsparcia - "1"
- Rating indywidualny - "D/E"

3.4. Wskaźniki finansowe Grupy

Na koniec I półrocza 2005 roku wartość wskaźnika ROE dla Grupy KB S.A. ukształtowała się na poziomie 34 %, natomiast wskaźnik ROA wyniósł 4 %. Głównym czynnikiem poprawy wskaźników jest znaczny wzrost uzyskanego wyniku finansowego netto.

	30.06.2005 <i>niebadane</i>	30.06.2004 <i>niebadane</i>
ROE (zysk/strata netto/kapitały własne)	30,8 %	2,1 %
ROA (zysk/starta netto/aktywa ogółem)	2,2 %	0,1 %
CIR	74,7 %	84,4 %
Współczynnik wypłacalności	14,5 %	13,5 %

*) wartość wskaźników annualizowana

**) obliczenia wskaźników na podstawie średnich stanów aktywów i kapitałów

Realizacja programu optymalizacji i redukcji ponoszonych kosztów funkcjonowania pozwalają Bankowi na systematyczną poprawę wskaźnika CIR. Na koniec czerwca 2005 roku relacja kosztów funkcjonowania do dochodu netto z działalności operacyjnej poprawiła się w porównaniu z I połową 2004 roku o 9,7 p.p. do poziomu 74,7 %.

Współczynnik wypłacalności Kredyt Banku S.A. na koniec I półrocza 2005 roku kształtował się na bezpiecznym poziomie i wyniósł 14,5 %, zaś na koniec I półrocza 2004 roku wyniósł 13,5 %.

4. Działalność Grupy w I półroczu 2005 roku

W I półroczu 2005 roku nastąpiły zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących Kredyt Banku S.A.

Kredyt Bank S.A. wciąż modyfikuje i dopasowuje swoją ofertę produktową, reagując na zmiany oczekiwań klientów. W I połowie 2005 roku została wzbogacona oferta produktów skierowanych zarówno do klientów indywidualnych, jak i instytucjonalnych.

Bankowość korporacyjna

W I półroczu 2005 roku Bank kontynuował realizację przyjętych celów strategicznych i rozwijał sprzedaż produktów oraz usług kierowanych do klientów korporacyjnych przy wykorzystaniu nowej struktury organizacyjnej, jak również wprowadzonych na przełomie 2004 i 2005 roku i wciąż udoskonalanych modyfikacji w ofercie produktowej. W wyniku tych działań w I półroczu br. wzrosła liczba klientów korporacyjnych.

- Dzięki atrakcyjnym produktom lokacyjnym i inwestycyjnym wzrosła wartość depozytów przyjętych od klientów korporacyjnych.
- Od początku 2005 roku Bank wzmacnia swoją pozycję wśród uczestników rynku walutowego i stóp procentowych oferując klientom we współpracy z KBC szereg nowych rozwiązań z obszaru produktów pochodnych na stopę procentową. Produkty z zakresu zabezpieczania ryzyka finansowego są jednym z kluczowych filarów wzrostu przychodów Banku w 2005 roku.
- Podjęto współpracę z bankami z grupy KBC oraz grupy IBOS poprzez zintensyfikowanie działalności biura „European Desk”, którego celem jest pozyskiwanie klientów – polskich przedsiębiorstw prowadzących wymianę handlową z europejskimi kontrahentami oraz zagranicznych inwestorów rozpoczynających działalność. Klientom są oferowane usługi w zakresie transgranicznej bankowości elektronicznej, rozliczeń oraz zarządzania środkami pieniężnymi.
- Bank wspiera przedsiębiorstwa w pozyskiwaniu środków unijnych, m.in. poprzez zaoferowanie produktów z zakresu obsługi finansowej - promes oraz kredytów inwestycyjnych dostosowanych do wymogów programów unijnych.

Wynik segmentu zawiera również rezultat skutecznej windykacji kilku znaczących należności kredytowych.

Bankowość detaliczna i SME

W I połowie 2005 roku Bank kontynuował starania ukierunkowane na optymalne wykorzystanie wciąż rozbudowywanego potencjału sfery sprzedażowej. W celu zwiększenia atrakcyjności rynkowej produktów i usług Banku wprowadzono szereg korzystnych dla klientów zmian w zakresie oferty produktów kredytowych i depozytowych, jak również stosowanych procedur obsługi. Poniżej zostały przedstawione najbardziej istotne osiągnięcia Banku w tej dziedzinie.

- Sprzedaż kredytów detalicznych za pośrednictwem spółki Żagiel utrzymywała się w I połowie 2005 roku na stabilnym poziomie; łączna wartość nowoudzielonych kredytów ratalnych i kredytów

gotówkowych w I półroczu 2005 roku wyniosła ponad 800 mln zł. W celu dalszego rozszerzenia skali działalności i pozyskiwania nowych klientów zrealizowano m.in. następujące działania:

- wprowadzono do oferty Żagla kredyty mieszkaniowe i pożyczki hipoteczne;
- w ramach realizowanej przy współpracy z Wartą S.A. strategii cross-sellingu znaczny postęp uzyskano w sprzedaży ubezpieczeń na życie dla klientów nabywających kredyty ratalne za pośrednictwem spółki Żagiel: w perspektywie ostatnich dwunastu miesięcy ilość zawartych umów wzrosła do 282 tys.;
- W I półroczu 2005 roku Bank udzielił ponad 3 tys. kredytów hipotecznych na łączną wartość ponad 220 mln zł, z czego najbardziej dynamiczny przyrost (około 30%) odnotowano w kredytach udzielanych w CHF;
- Nadal poszerzana jest oferta depozytowa dla klientów indywidualnych. Wolumeny na Koncie Oszczędnościowym, który jest jednym z głównych produktów depozytowych, systematycznie wzrastają: w I półroczu br. wartość nowo złożonych depozytów wyniosła ponad 800 mln zł, zaś liczba otwartych Kont wzrosła 2,5-krotnie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W I półroczu 2005 roku otwarto 24 tys. nowych rachunków bieżących;
- Od początku 2005 roku Bank odnotowuje dalszy wzrost aktywności klientów w zakresie dokonywania transakcji kartami płatniczymi, jak również wzrost sprzedaży kart kredytowych. Na koniec czerwca 2005 roku, w porównaniu do końca czerwca 2004 roku, zanotowano prawie trzykrotny wzrost liczby kart kredytowych. W odpowiedzi na potrzeby klientów Bank sukcesywnie poszerza ofertę i wdraża nowe karty kredytowe;
- Od dnia 01.05.2005 roku posiadaczom rachunków bieżących Ekstrakonto Bank udostępnił poszerzoną sieć 1800 bankomatów, w których klienci mogą dokonywać wypłat gotówki bez prowizji. Obok urzędzeń niezależnych operatorów, klienci Banku otrzymali bezpłatny dostęp do bankomatów sieci, w skład której, na mocy podpisanego porozumienia, wchodzi bankomaty Kredyt Banku oraz kilku innych banków. Jest to druga co do wielkości sieć bankomatów w Polsce, co znacząco przyczynia się do wzrostu konkurencyjności oferty Banku;
- W I półroczu 2005 roku, Grupa odnotowała dobre wyniki w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Przyrastały aktywa w segmencie funduszy z gwarantowaną ochroną kapitału oraz funduszy otwartych;
- W I półroczu 2005 roku liczba klientów w segmencie SME wzrosła o ponad 3 tys.;
- W związku z tym, że w II kwartale 2005 roku rozpoczęła działalność spółka KBC Securities, Bank uzupełnił swoją ofertę o produkty z obszaru Corporate Finance oferując usługi w zakresie doradztwa, oferty publicznej, fuzji i przejęć oraz pozyskiwania inwestorów. Jest to jedna z bardziej perspektywicznych dziedzin rozwoju szczególnie dla segmentu małych i średnich przedsiębiorstw, które są jednym z kluczowych rynków docelowych Kredyt Banku oraz Grupy KBC w Polsce.
- W ramach realizowanej strategii cross-sellingu, przy współpracy z Wartą S.A. oraz innymi podmiotami z Grupy KBC działającymi na polskim rynku, Bank w I półroczu 2005 roku intensywnie rozwijał ofertę produktową w tym zakresie. Dnia 01.08.2005 roku rozpoczęła działalność pierwsza placówka, która w pełni realizuje ideę sprzedaży produktów finansowych „pod jednym dachem”. Oferuje ona kompletną obsługę bankową i ubezpieczeniową klientów indywidualnych, małych i średnich przedsiębiorstw oraz korporacji. Oferta KBC Securities obejmuje wszelkie usługi związane z pośrednictwem w obrocie papierami wartościowymi na rynku instrumentów

pochodnych. Ponadto klienci mogą nabywać jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych KBC TFI.

Segment inwestycyjny

W I półroczu 2005 roku Bank kontynuował działania mające na celu porządkowanie i maksymalizację efektów działania Grupy.

- W dniu 18.01.2005 Bank sprzedał cały posiadany pakiet akcji spółki Wolny Obszar Gospodarczy S.A.. W wyniku transakcji zrealizowano zysk w wysokości 786,2 tys. zł.
- W dniu 31.03.2005 została wykonana Warunkowa umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Inwestycyjnego Domu Maklerskiego na rzecz KBC Securities N.V. z siedzibą w Brukseli (Belgia) - spółki, w której KBC Bank N.V. jest podmiotem dominującym. Transakcja ta miała neutralny wpływ na wynik Banku. Działalność maklerska prowadzona dotychczas w ramach Inwestycyjnego Domu Maklerskiego Kredyt Banku S.A. będzie kontynuowana i rozwijana w polskim oddziale KBC Securities.
- Bank sprzedał wszystkie posiadane udziały Spółki Solaris Bus and Coach Sp. z o.o. stanowiące 82,32 % udziałów w kapitale i w głosach podczas Walnego Zgromadzenia Spółki.
- KBC TFI S.A. z aktywami zgromadzonymi w funduszach inwestycyjnych o wartości 1,7 mld zł, znalazło się wśród dziesięciu największych TFI w Polsce, co na dzień 30.06.2005 dawało Towarzystwu 3,75% udziału w rynku funduszy inwestycyjnych. Na koniec I półrocza 2005 roku KBC TFI S.A. zarządzało łącznie 14 funduszami inwestycyjnymi:
 - 5 funduszami inwestycyjnymi otwartymi (KB Pieniądz FIO, WARTA Papierów Dłużnych FIO, KB Obligacja FIO, WARTA Trzecieofilarowy Zrównoważony FIO i KB Zrównoważony FIO);
 - 3 specjalistycznymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi (ALFA SFIO, BETA SFIO, GAMMA SFIO);
 - 1 funduszem inwestycyjnym zamkniętym inwestującym w zagraniczne fundusze inwestycyjne nominowane w dolarach amerykańskich (KBC Dolar FIZ);
 - 5 funduszami inwestycyjnymi z ochroną kapitału (KB Kapitał Plus FIZ, KB Kapitał Plus II FIZ, KB Kapitał Plus III FIZ, KB Klik Europa FIZ i KB Klik Ameryka FIZ).
- KBC TFI S.A. jest niezmiennie liderem na polskim rynku funduszy z gwarantowaną ochroną kapitału. Dynamiczny przyrost aktywów wynika z atrakcyjnej konstrukcji produktu: pełna ochrona zainwestowanego kapitału, możliwość osiągnięcia wysokiej stopy zwrotu. Do oferty KBC TFI systematycznie są wprowadzane kolejne fundusze.

Podmioty Grupy KB S.A. według stanu na dzień 30.06.2005 nie emitowały, nie prowadziły wykupu, ani nie spłacały dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Gospodarka pieniężna

W I kwartale 2005 roku Bank dokonał przebudowy długoterminowych portfeli dłużnych papierów wartościowych ze względu na dokonaną ponowną klasyfikację portfeli instrumentów finansowych

w związku z wprowadzeniem po raz pierwszy standardów MSR/MSSF w Grupie. W wyniku tych operacji Bank sprzedał część papierów wartościowych i w ich miejsce nabył, bez zwiększania ekspozycji na ryzyko stopy procentowej, papiery przynoszące wyższy przychód odsetkowy. Dodatkowym efektem tych transakcji był zysk na sprzedaży w wysokości 15,7 mln zł.

Elektroniczne kanały dystrybucji

Systematycznie wzrasta liczba użytkowników korzystających z elektronicznych kanałów dystrybucji. Na koniec czerwca 2005 roku liczba użytkowników KB24 wynosiła 152 tys. Wśród użytkowników KB24 ponad 80% użytkowników stanowią klienci indywidualni, 19 % stanowią – Klienci SME.

Kredyt Bank zmienił wizualizację swojej strony internetowej. Celem zmiany było zaprezentowanie serwisu informacyjnego z interesującą i dynamiczną formą informowania o ofercie Banku. Przygotowano nową organizację i kreację serwisów internetowych KB. Nawigacja nowej strony została dostosowana do potrzeb i przyzwyczajień klientów korzystających z serwisów www. Nowy serwis ma przyjazną kolorystykę, wyraźnie akcentującą podział grup klientów na odrębne segmenty. Na stronie głównej umieszczono linki do serwisu transakcyjnego KB24 oraz do stron głównego udziałowca banku – KBC i partnera biznesowego, Warty. Prosty, intuicyjny układ nawigacyjny, czytelne menu oraz wyszukiwarki pozwalają szybko dotrzeć do poszukiwanych informacji.

Od lipca 2005 roku system bankowości elektronicznej Kredyt Banku KB24 funkcjonuje na nowej platformie sprzętowej. Zmiana serwerów zwielokrotniła szybkość łączy i podniosła jakość obsługi klientów. Pozwoli także zwiększać funkcjonalność KB24.

Zastosowanie nowoczesnych rozwiązań zwiększa wydajność bankowości internetowej i szybkość realizacji transakcji. Wpłyne to na podniesienie jakości obsługi transakcji dokonywanych za pośrednictwem alternatywnych kanałów dostępu, czyli internet banking-u, call center oraz za pośrednictwem bankomatów. Wprowadzono także trójstopniowy systemu zabezpieczeń, dzięki któremu KB24 jest serwisem bezpiecznym. Nowa platforma informatyczna gwarantuje wysoką jakością obsługi i stabilność pracy serwerów.

Ponadto na działalność Grupy miały wpływ następujące czynniki:

- W dniu 25 kwietnia 2005 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Banku S.A. Zostały na nim podjęte, między innymi, następujące uchwały:
 - w sprawie podziału zysku za 2004 rok;
 - w sprawie przeznaczenia kapitału zapasowego i funduszu ogólnego ryzyka na pokrycie strat z lat ubiegłych;
 - w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości;
 - w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego w Kredyt Banku S.A. („Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”);
 - w sprawie wyboru Rady Nadzorczej Banku na nową kadencję.

W szczególności decyzją Walnego Zgromadzenia zysk netto Banku za rok obrotowy 2004, który wyniósł 185 175 947,94 zł został przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Ponadto Walne Zgromadzenie zadecydowało o pokryciu pozostałej części straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego (350 909 843,19 zł) oraz z funduszu ogólnego ryzyka (52 836 862,87 zł).

- W dniu 7 stycznia 2005 roku Kredyt International Finance B.V. z siedzibą w Holandii -podmiot w 100 % zależny od Kredyt Banku S.A. - spłacił przed terminem część pożyczki w wysokości 150 milionów euro z ogólnej kwoty pożyczki 180 milionów euro, udzielonej w październiku 2002 roku przez KBC Bank NV Dublin Branch. W związku z dokonaną transakcją Kredyt Bank S.A. zmniejszył kwotę gwarancji będącej zabezpieczeniem pożyczki.
- W dniu 18 stycznia 2005 roku Kredyt Bank S.A. sprzedał podmiotom spoza Grupy Kapitałowej cały posiadany pakiet akcji spółki Wolny Obszar Gospodarczy S.A., tj. 49,95% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 18 lutego 2005 roku została podpisana warunkowa umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Inwestycyjnego Domu Maklerskiego Kredyt Banku S.A. Stronami umowy są KBC Securities NV z siedzibą w Brukseli (Belgia) oraz Kredyt Bank S.A. Wartość transakcji sprzedaży wyniosła 10 922 346 zł i miała neutralny wpływ na wynik Banku.
- Podpisanie Umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Inwestycyjnego Domu Maklerskiego Kredyt Banku S.A. stanowi kolejny element realizacji strategii Banku, która zakłada, między innymi, skoncentrowanie wysiłków Banku na prowadzeniu efektywnej działalności bankowej na rynku polskim. Działalność maklerska prowadzona dotychczas w ramach Inwestycyjnego Domu Maklerskiego Kredyt Banku S.A. jest kontynuowana i rozwijana w polskim oddziale KBC Securities.

W dniu 31 marca 2005 roku Warunkowa Umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Inwestycyjnego Domu Maklerskiego Kredyt Banku S.A. została wykonana.
- W dniu 28 kwietnia 2005 roku Kredyt Bank S.A. zbył wszystkie posiadane udziały Spółki Solaris Bus and Coach Sp. z o.o. stanowiące 82,32 % udziałów w kapitale i w głosach podczas Walnego Zgromadzenia Spółki.
- W dniu 1 lipca Zarząd KB S.A. poinformował, że KB S.A. na podstawie zawartej umowy nabył od Centralnego Funduszu Inwestycyjnego Sp. z o.o. 15 300 udziałów Spółki Korporacja Budowlana Inwestycje Sp. z o.o. stanowiących 40,37 % udział w kapitale i w głosach na WZA.

4.1. Nagrody

Kredyt Bank został laureatem "Alicji" - nagrody Twojego Stylu. Bank otrzymał tę szczególną nagrodę konsumencką za karty z mikroprocesorem.

"Alicja" została przyznana Kredyt Bankowi już po raz drugi. Poprzednio bank otrzymał tę nagrodę za usługi finansowe dla młodzieży. Ta nagroda jest przyznawana za innowacje i usługi najbardziej przyjazne społeczeństwu i korzystne dla domowych budżetów. Werdykty niezależnego jury służą umocnieniu społecznego zaufania do systemu bankowego, instytucji finansowych i pieniądza.

Kredyt Bank otrzymał także, już po raz trzeci, Godło Promocyjne "Bank przyjazny dla przedsiębiorców". W VI edycji konkursu nagrodzono także osiem oddziałów KB (m.in. w Gdańsku, Łodzi, Warszawie), wyróżniając je godłem Złoty Oddział. Nagroda została przyznana Bankowi za szeroką dostępność i wysoką jakość usług dla klientów z sektora MSP.

Jury szczególną uwagę zwróciło na rolę banków jako instytucji wspierających MSP w pozyskiwaniu funduszy unijnych.

Organizowany corocznie konkurs ma za zadanie podwyższanie standardów współpracy pomiędzy bankami a małymi i średnimi przedsiębiorstwami. Organizatorzy - Krajowa Izba Gospodarcza, Polsko-Amerykańska Fundacja Doradztwa dla Małych i Średnich Przedsiębiorstw oraz Warszawski Instytut Bankowości nagradzają w ten sposób banki, które ułatwiają firmom z sektora MSP dostęp do bankowych źródeł finansowania.

Rachunek Ekstrabiznes Kredyt Banku zajął pierwsze miejsce w rankingu Rzeczypospolitej. Okazał się najlepszą ofertą dla aktywnych MSP. Ekstrabiznes, pakiet dla małych i średnich firm przygotowany przez Kredyt Bank został uznany przez Rzeczpospolitą za najlepszy rachunek dla aktywnych klientów. O jego atrakcyjności zdecydowały niskie opłaty za podstawowe operacje (przelewy) oraz możliwość bezpłatnego pobierania gotówki i potwierdzania płatności. Ponadto zaletą rachunku jest wielokanałowy dostęp, obsługa przez doradcę, bezpłatne ubezpieczenia.

4.2. Zarządzanie ryzykiem w jednostce dominującej Grupy

Celem zarządzania ryzykiem jest maksymalizacja wyniku finansowego Jednostki Dominującej przy jednoczesnym ograniczeniu i dywersyfikacji ryzyka związanego z działalnością. Zgodnie z rekomendacjami Komitetu Bazylejskiego najważniejszą rolę w procesie zarządzania ryzykiem pełnią naczelną organa Jednostki Dominującej: Rada Nadzorcza i Zarząd Banku oraz wyspecjalizowane komitety ds. ryzyka, na które Zarząd deleguje część uprawnień.

Omówienie funkcji poszczególnych komitetów oraz opis technik identyfikacji, pomiaru i zarządzania w odniesieniu do różnego rodzaju ryzyk (ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko rynku kapitałowego, ryzyko płynności, ryzyko operacyjne, ryzyko kredytowe) stosowanych w Jednostce Dominującej znajduje się w punkcie 59 Informacji dodatkowej do Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku za I półrocze 2005 roku.

4.3. Wzajemne transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wzajemne transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w punkcie 22 Sprawozdania finansowego Kredyt Banku S.A. sporządzonego za I półrocze 2005.

4.4. Polityka odnośnie dywidend

Polityka odnośnie dywidend została przedstawiona w punkcie 14 Sprawozdania finansowego Kredyt Banku S.A. sporządzonego za I półrocze 2005.

4.5. Informacje dotyczące osób zarządzających i nadzorujących w jednostce dominującej Grupy

4.5.1. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej Grupy w I półroczu 2005 roku

W dniu 9.02.2005 roku Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A. powołała z dniem 1.03.2005 roku Pana RONALDA RICHARDSONA na stanowisko Wiceprezesów Zarządu Banku. W dniu 8.06.2005 roku Komisja Nadzoru Bankowego wyraziła zgodę na powołanie Go na stanowisko Prezesa Zarządu Kredyt Banku S.A. Stosownie do Uchwały Rady Nadzorczej z 31.03.2005 roku, od dnia wyrażenia powyższej zgody Pan RONALD RICHARDSON pełni funkcję Prezesa Zarządu Banku.

Pani MAŁGORZATA KROKER-JACHIEWICZ, dotychczasowa Prezes Zarządu, pozostała w Zarządzie jako Wiceprezes.

Również w dniu 9 lutego 2005 roku Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A. powołała z dniem 1.03.2005 roku Pana KRZYSZTOFA KOKOTA na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku.

Rada Nadzorcza przyjęła także rezygnację pana FEDELE DI MAGGIO ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Kredyt Banku. Panu FEDELE DI MAGGIO zostały powierzone nowe obowiązki w Grupie KBC.

Według stanu na dzień 30.06.2005 roku 5-osobowy skład Zarządu Kredyt Banku S.A. był następujący:

Pan RONALD RICHARDSON - Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku,

Pan KRZYSZTOF KOKOT - Wiceprezes Zarządu, Zastępca Dyrektora Generalnego Banku,

Pani MAŁGORZATA KROKER-JACHIEWICZ - Wiceprezes Zarządu, Zastępca Dyrektora Generalnego Banku,

Pan GUY LIBOT - Wiceprezes Zarządu, Zastępca Dyrektora Generalnego Banku,

Pan BOHDAN MIERZWIŃSKI - Wiceprezes Zarządu, Zastępca Dyrektora Generalnego Banku.

W dniu 9.02. 2005 roku w związku ze złożeniem przez Pana DIRKA MAMPAEY rezygnacji z dalszych prac w Radzie Nadzorczej Kredyt Banku S.A., Rada dołączyła do swojego składu Panią RITĘ DOCX.

Według stanu na dzień 30.06.2005 roku skład Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A. był następujący:

Pan Andrzej Witkowski	– Prezes Rady Nadzorczej,
Pan André Bergen	– Członek Rady Nadzorczej,
Pan Marko Voljć	– Członek Rady Nadzorczej,
Pan Francoise Florquin	– Członek Rady Nadzorczej,
Pan Feliks Kulikowski	– Członek Rady Nadzorczej,
Pani Rita Docx	– Członek Rady Nadzorczej,
Pan Marek Michałowski	– Członek Rady Nadzorczej,
Pan Adam Noga	– Członek Rady Nadzorczej,
Pan Józef Toczek	– Członek Rady Nadzorczej.

4.5.2. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A.

W I półroczu 2005 roku łączna wartość wynagrodzeń otrzymanych przez Członków Zarządu Banku wyniosła 4 717 tys. zł. W skład wynagrodzeń weszły: krótkoterminowe świadczenia pracownicze, świadczenia wypłacane po ustaniu zatrudnienia oraz świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

W I półroczu 2005 roku łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych przez Bank Członkom Rady Nadzorczej wyniosła 901 tys. zł.

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w I półroczu 2005 roku Członkom Zarządu oraz Członkom Rady Nadzorczej Banku wyniosła 5 618 tys. zł. W I półroczu 2004 roku łączna wartość wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej Banku wyniosła 3 275 tys. zł.

W I półroczu 2005 roku łączna wartość wynagrodzeń w spółkach Grupy wypłacona Członkom Zarządów oraz Członkom Rad Nadzorczych wyniosła 713 tys. zł, zaś w I półroczu 2004 roku wyniosła ona 4 575 tys. zł. Znaczna różnica wartości wynika z objęcia zakresem konsolidacji mniejszej liczby spółek.

4.6. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy

W pierwszej połowie 2005 roku kontynuowany był z powodzeniem plan przebudowy Banku i Grupy Kapitałowej. Ma on na celu stworzenie nowych warunków do skutecznego wypełniania misji Banku, którą jest zaspokajanie w sposób profesjonalny i nowoczesny potrzeb klientów, przy zachowaniu bezpieczeństwa deponentów oraz stabilnego wzrostu wartości Banku dla akcjonariuszy.

Plany inwestycyjne przewidziane do realizacji w kolejnych okresach sprawozdawczych ukierunkowane są przede wszystkim na dalszy, intensywny rozwój zarówno bankowości detalicznej, jak i korporacyjnej.

Bank dąży do poprawy sytuacji w zakresie sprzedaży oraz wzrostu skali działalności Banku i Grupy. Prace prowadzone w Banku w większym stopniu skoncentrują się na poprawie wykorzystania istniejącej infrastruktury sprzedaży oraz jej poszerzeniu. Jednym z istotnych czynników, które powinny to umożliwić jest zmiana logo Kredyt Banku. Wraz z Wartą Bank wprowadził na początku września

nową wizualizację korporacyjną oraz podobne logotypy, nawiązujące kolorystyką i grafiką do logo wspólnego akcjonariusza - belgijskiej Grupy KBC. Akcja jest połączona z procesem standaryzacji wystroju placówek i promocją wizerunku Banku.

Nowa wizualizacja podkreśla bliską współpracę oraz przynależność banku i ubezpieczyciela do międzynarodowych struktur Grupy KBC. Zwiększy to rozpoznawalność Grupy oraz pozwala maksymalizować efekt synergii.

Spółki będą rozwijać bancassurance i intensyfikować swoje działania dla stworzenia najbardziej dynamicznej grupy bankowo – ubezpieczeniowej w Polsce. Obie firmy są dla siebie naturalnymi partnerami – ich usługi i produkty wzajemnie się uzupełniają, tworząc kompleksową ofertę dla klienta. Blisko współpracując, spółki nadal zachowają swoją odrębność i będą rozwijać własne produkty i kanały dystrybucji, kierując swoje oferty do klientów indywidualnych, małych i średnich przedsiębiorstw oraz dużych korporacji.

Opierając się na doświadczeniach wspólnego akcjonariusza, Kredyt Bank i Warta poszerzają ofertę dla swoich klientów. Podejmowane działania przełożą się na korzyści dla klientów - atrakcyjniejszą pod względem produktowym i cenowym ofertę, programy lojalnościowe oraz łatwiejszy dostęp do produktów obu firm, a więc lepsze wykorzystanie konceptu "wszystko pod jednym dachem".

W dziedzinie zarządzania zasobami ludzkimi Grupa będzie kontynuowała politykę dążenia do osiągnięcia wysokiej jakości kadr na wszystkich szczeblach organizacyjnych.

4.7. Ład korporacyjny

Od stycznia 2005 roku obowiązują przyjęte przez Giełdę, zmodyfikowane w porównaniu do poprzedniej wersji z 2002 roku, zasady ładu korporacyjnego dotyczące spółek akcyjnych dopuszczonych do obrotu giełdowego zamieszczone w dokumencie "Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005".

Zgodnie z wytycznymi Giełdy, iż oświadczenia spółek o przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego powinny być zaakceptowane przez walne zgromadzenie, w dniu 25 kwietnia 2005 roku Uchwałą Nr 26 Walne Zgromadzenie Kredyt Banku S.A. przyjęło i zobowiązało się do stosowania zasad ładu korporacyjnego – „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005” wprowadzonych Uchwałą Rady Giełdy Nr 44/1062/2004 z dnia 15 grudnia 2004 roku.

Główne punkty zasad ładu korporacyjnego są następujące:

- dobre praktyki walnych zgromadzeń,
- dobre praktyki rad nadzorczych,
- dobre praktyki zarządów,
- dobre praktyki w zakresie relacji z osobami i instytucjami zewnętrznymi.

W raporcie bieżącym z dnia 1.07.2005 roku Zarząd Kredyt Banku S.A. przekazał Giełdzie zakres i treść stosowanych w Banku zasad ładu korporacyjnego określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia Kredyt Banku S.A. z dnia 25.04.2005.

Zgodnie z wymogami zasad ładu korporacyjnego, w Banku obowiązują Regulaminy Rady Nadzorczej i Zarządu, a także Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia Banku. Ponadto, Bank przestrzegając wytycznych zasad ładu korporacyjnego, prezentuje na swojej stronie internetowej, w dziale relacji z inwestorami raporty giełdowe, raporty bieżące, podstawowe regulacje wewnętrzne, a także inne użyteczne informacje.

Zgodnie z przyjętą przez Zarząd Kredyt Banku S.A. polityką w zakresie realizacji funkcji compliance, czyli zgodności z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, zaleceniami i wytycznymi Narodowego Banku Polskiego, Komisji Nadzoru Bankowego, Ministra Finansów, Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Generalnego Inspektora Nadzoru Bankowego, a także z przepisami wewnętrznymi, od 30.07.2004 roku w Banku obowiązuje „Kodeks Etyki Pracowników Kredyt Banku S.A.”

Zasady etyki zawarte w Kodeksie wynikają z ogólnych norm moralnych i stanowią podstawowe wytyczne, jakimi powinni kierować się pracownicy Banku, wykonując powierzone im obowiązki, a więc zasadą uczciwości, lojalności, profesjonalizmu, rzetelności i staranności. Każdy pracownik ma obowiązek dokładania starań i przejawiania inicjatywy w celu stałego podnoszenia jakości obsługi klientów Banku.

W ramach Departamentu Compliance działa Wydział Etyki, Procedur i Kontroli, w którego zakresie obowiązków mieści się między innymi nadzór nad przestrzeganiem zasad etyki finansowej, prowadzenie postępowań wyjaśniających i kontrolnych, współpraca z wydziałem etyki głównego Akcjonariusza Banku.

5. Zdarzenia, które wystąpiły po dacie bilansowej, mające znaczący wpływ na działalność gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy

Zdarzenia, które wystąpiły po dacie bilansowej i miały znaczący wpływ na działalność gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy zostały przedstawione w punkcie 54 Informacji dodatkowej do Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku za I półrocze 2005 roku.

6. Oświadczenia Zarządu

Zgodnie z art. 101 ust. 1 pkt 4 i 5 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21.03.2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych /Dz. U. z dnia 25.03.2005 roku, nr 49, poz. 463/ Zarząd Kredyt Banku S.A. składa następujące oświadczenia:

6.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Kredyt Banku S.A., półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. i skrócone półroczne sprawozdanie finansowe Kredyt Banku S.A. obejmujące okres od 1.01.2005 roku do 30.06.2005 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 połowie 2005 roku.

6.2. 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 30.06.2005 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 16.09.2005	Ronald Richardson	Prezes Zarządu	.....
data 16.09.2005	Krzysztof Kokot	Wiceprezes Zarządu	.....
data 16.09.2005	Małgorzata Kroker-Jachiewicz	Wiceprezes Zarządu	.....
data 16.09.2005	Guy Libot	Wiceprezes Zarządu	.....
data 16.09.2005	Bohdan Mierzwiński	Wiceprezes Zarządu	.....