

SPIS TREŚCI

1.	Struktura koncentracji zaangażowania Grupy Kapitałowej w poszczególne podmioty, segmenty rynku branżowe i geograficzne.....	80
2.	Informacje o instrumentach finansowych Grupy Kapitałowej	88
3.	Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej - Kredyt Banku S.A.....	98
4.	Dane o zawartych kontraktach opcji subskrypcji lub sprzedaży akcji zwykłych.....	114
5.	Informacja o aktywach stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	114
6.	Informacje na temat nieujętych w bilansie Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A transakcji z przyrzeczeniem odkupu.	114
7.	Dane o stanie odpisów aktualizujących wartość aktywów	115
8.	Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje i poręczenia, umowy o subemisje.	115
9.	Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.	117
10.	Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.	117
11.	Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.	117
12.	Informacja o zaproponowanej wypłacie dywidendy i zobowiązaniach z tytułu zatwierdzonej do wypłaty dywidendy.	117
13.	Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne.	118
14.	Znaczące transakcje ze spółkami powiązаныmi kapitałowo.	118
15.	Dane liczbowe dotyczące spółek powiązanych kapitałowo z emitentem.	120
16.	Przedsięwzięcia wspólne.....	122
17.	Informacje o kosztach rezerw na przyszłe zobowiązania wobec pracowników i finansowanie pracowniczych programów emerytalnych w Grupie Kapitałowej Kredyt Banku S.A.....	123
18.	Informacje o sekurytyzacji aktywów.	123
19.	Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe.	123
20.	Informacja o wynagrodzeniach wypłaconych członkom Zarządu i organów nadzorujących jednostki dominującej oraz w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych.....	123
21.	Informacja o wysokości kredytów i pożyczek udzielonych pracownikom, członkom Zarządu i organów nadzorujących Banku oraz w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych.	124
22.	Znaczące wydarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej	124
23.	Znaczące wydarzenia dotyczące 2003 roku mające wpływ na zmianę struktury pozycji bilansowych i wyniku finansowego.	124
24.	Informacje o znaczących zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym, a nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.....	132
25.	Informacja o relacjach między jednostką dominującą a jego prawnym poprzednikiem.....	133
26.	Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.	133
27.	Podstawowe pozycje bilansowe oraz ogólnego rachunku zysków i strat skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji	138
28.	Struktura walutowa bilansu Grupy Kapitałowej	138
29.	Dane o źródłach pozyskania depozytów, z uwzględnieniem podziału na branżowe i geograficzne segmenty rynku.....	138
30.	Kapitał zakładowy.	140
31.	Korekty błędów podstawowych.....	141
32.	Przychody i koszty Biura Maklerskiego.	141
33.	Działalność powiernicza	142
34.	Odpisy należności nieściągalnych.....	143
35.	Zobowiązania podporządkowane.....	143
36.	Informacje o różnicy między podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat, a zobowiązaniem do Urzędu Skarbowego z tytułu podatku dochodowego.	143
37.	Zyski i straty nadzwyczajne.....	144
38.	Kontynuacja działalności	144
39.	Połączenie spółek	145
40.	Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych.	146
41.	Inne informacje.....	148

1. Struktura koncentracji zaangażowania Grupy Kapitałowej w poszczególne podmioty, segmenty rynku branżowe i geograficzne.

Informacje ogólne

W roku 2003 w wyniku tworzenia rezerw na należności zagrożone i w konsekwencji generowania przez jednostkę dominującą straty, ulegała zmniejszeniu wartość funduszy własnych, co spowodowało przekraczanie wskaźników koncentracji w jednostce dominującej, o których informowana była Komisja Nadzoru Bankowego. W celu uniknięcia przekroczeń limitów koncentracji podjęto działania gwarantujące utrzymanie wskaźników na poziomie wynikającym z obowiązujących przepisów. Na dzień 31 grudnia 2003 roku w jednostce dominującej ani Grupie nie wystąpiły żadne przekroczenia wskaźników. Wskaźniki te nie były w 2003 roku przekraczane dla Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku wartość największego jednostkowego zadłużenia wobec jednego podmiotu z tytułu udzielonych kredytów wyniosła 455.044 tys. zł i stanowiła 38,2 % funduszy własnych Grupy Kapitałowej. Zadłużenie to było związane z kredytem udzielonym przez jednostkę dominującą Agencji Rynku Rolnego Skarbu Państwa. Skarb Państwa udzielił poręczenia spłaty powyższego kredytu.

Zaangażowanie jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2003 roku według poszczególnych podmiotów przedstawiało się następująco

Zaangażowanie wobec 10 największych klientów jednostki dominującej	Udział % w portfelu
Klient 1	13,2
Klient 2	10,5
Klient 3	1,7
Klient 4	1,6
Klient 5	1,5
Klient 6	1,4
Klient 7	1,4
Klient 8	1,4
Klient 9	1,3
Klient 10	1,2
Razem	35,2

Na dzień 31 grudnia 2003 roku wartość największego zaangażowania jednostki dominującej z różnych tytułów w stosunku do klientów powiązanych kapitałowo, wyniosła 2.869.865 tys. zł., co stanowiło 241,1% funduszy własnych. Zaangażowanie to wynikało z gwarancji udzielonych przez jednostkę dominującą spółce od niego zależnej Kredyt International Finance B.V. (KIF B.V). Gwarancje te dotyczą:

- ✓ emisji obligacji przez KIF B.V. Wartość emisji wynosiła 150 mln EUR i została w całości objęta gwarancją Kredyt Banku S.A.
- ✓ trzech pożyczek zaciągniętych przez KIF B.V na warunkach rynkowych od KBC Bank NV. Pożyczki te opiewały na kwoty:
 - 200 milionów CHF z 4 letnim okresem spłaty,
 - 180 milionów EUR z 5 letnim okresem spłaty,
 - 150 milionów EUR z 5 letnim okresem spłaty.

Wszystkie gwarancje udzielone przez jednostkę dominującą zostały w pełni zabezpieczone kaucjami pieniężnymi złożonymi w Banku.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku struktura koncentracji zaangażowania kredytowego jednostki dominującej w branżowych segmentach rynku kształtowała się następująco:

L.p.	Branża	Zaangażowanie %
1.	Działalność produkcyjna	27,1
2.	Handel hurtowy i detaliczny; naprawy pojazdów mechanicznych oraz artykułów przeznaczenia osobistego i użytku domowego	24,2
3.	Pośrednictwo finansowe	9,0
4.	Obsługa nieruchomości i wynajem	8,3
5.	Administracja publiczna, gwarantowana prawnie opieka socjalna	7,2
6.	Zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz i wodę	6,7
7.	Budownictwo	6,1
8.	Transport, gospodarka magazynowa i łączność	3,9
9.	Pozostała działalność usługowa komunalna, socjalna i indywidualna	2,3
10.	Rolnictwo, łowiectwo, leśnictwo	1,6
11.	Edukacja	1,2
12.	Hotele i restauracje	1,1
13.	Górnictwo i kopalnictwo	0,8
14.	Pozostałe	0,5
	Razem	100,0

Na dzień 31 grudnia 2003 roku struktura geograficzna koncentracji zaangażowania kredytowego Banku (bez zaangażowania wobec banków) kształtowała się następująco:

L.p.	Region-województwo	Struktura kredytów brutto w %
1.	Mazowieckie	25,2
2.	Wielkopolskie	10,4
3.	Lubelskie	10,1
4.	Dolnośląskie	8,9
5.	Śląskie	8,7
6.	Pomorskie	8,3
7.	Łódzkie	5,1
8.	Małopolskie	4,9
9.	Zachodniopomorskie	3,7
10.	Podlaskie	2,7
11.	Zagranica	2,7
12.	Kujawsko-pomorskie	2,4
13.	Warmińsko-mazurskie	2,2
14.	Podkarpackie	2,1
15.	Świętokrzyskie	1,3
16.	Lubuskie	0,7
17.	Opolskie	0,6
	RAZEM	100,0

Opierając się na wewnętrznej strukturze organizacyjnej i strukturze zarządzania Grupą Kredyt Banku S. A. oraz jej systemie wewnętrznej sprawozdawczości finansowej przeznaczonej dla zarządu Banku założono, że podstawowy podział na segmenty będzie odpowiadał prowadzonej działalności biznesowej.

Działalność operacyjną Grupy Kredyt Banku S.A. podzielono na pięć podstawowych segmentów branżowych: Segment Korporacyjny, Segment Detaliczny, Segment Skarbu, Segment Inwestycyjny, Segment Usług Leasingowych oraz segment pozostałe.

- Segment Korporacyjny obejmuje transakcje dokonywane za pomocą sieci oddziałów Banku oraz współpracującej z nimi internetowej sieci obsługi i dystrybucji produktów z dużymi klientami korporacyjnymi oraz działalność spółki KBU.
- Segment Detaliczny obejmuje transakcje dokonywane za pomocą sieci oddziałów Banku oraz współpracującej z nimi internetowej sieci obsługi i dystrybucji produktów z klientami indywidualnymi oraz małymi i średnimi przedsiębiorstwami oraz działalność spółki Żagiel.
- Segment Skarbu obejmuje transakcje walutowe, międzybankowe, instrumentami pochodnymi i dłużnymi papierami wartościowymi.
- Segment Inwestycyjny skupia w swojej działalności inwestycje kapitałowe Grupy Kredyt Banku S.A. oraz działalność maklerską oraz usług kustodialnych oraz działalność spółek BFI Serwis, KIF, PTE.
- Segment Usług Leasingowych grupuje działalność leasingową Grupy.
- Pozostałe – do tego segmentu zaklasyfikowano działalność Banku nieprzypisaną do wyróżnionych segmentów oraz działalność spółek: Kredyt Trade, BDH Serwis, Net Banking i Victoria Development.

Przychody i koszty segmentu to przychody i koszty osiągnięte ze sprzedaży zewnętrznym klientom lub z transakcji z innymi segmentami Grupy. Pozycje te wykazywane są w rachunku zysków i strat Grupy i dają się przyporządkować do danego segmentu branżowego, w oparciu o stosowaną politykę wydziałania segmentów.

Aktywa i pasywa segmentu są aktywami i pasywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej. Dają się one przyporządkować bezpośrednio w oparciu o stosowaną politykę wydziałania segmentów.

Segmentowe zyski oraz aktywa określono przed dokonaniem wyłączeń międzysegmentowych. Ceny sprzedaży pomiędzy segmentami są kalkulowane na podstawie metody ustalania cen transferowych. Koszty i przychody operacyjne odpowiednio alokuje się do właściwego segmentu. Koszty i przychody, których nie można racjonalnie przyporządkować prezentuje się w pozycjach „nieprzypisane koszty” i „nieprzypisane przychody”. Aktywa i pasywa, w przypadku których nie jest możliwe przyporządkowanie do wyodrębnionych segmentów ujmowane są w pozycjach „nieprzypisane aktywa” i „nieprzypisane pasywa”.

Działalność Grupy Kredyt Banku S.A. w podziale na segmenty geograficzne zaprezentowano w odniesieniu do istniejącego geograficznego schematu organizacyjnego opierającego się na oddziałach regionalnych. W związku z tym wyróżniono następujące segmenty geograficzne:

- Region Białystok,
- Region Gdańsk,
- Region Katowice,
- Region Kraków,
- Region Łódź,
- Region Lublin,
- Region Poznań,
- Region Szczecin,
- Region Warszawa,
- Region Wrocław,

oraz dodatkowo wyróżniono segment Pozostałe (zakwalifikowano tutaj działalność prowadzoną poza granicami kraju).

Podstawowy podział na segmenty branżowe

Skonsolidowany rachunek wyników

	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Skarbu	Segment Inwestycyjny	Segment Usług Leasingowych	Pozostałe	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
1. Przychody segmentu (zewnątrzne)	846 196	831 181	422 279	137 757	45 649	180 402	-421 645	2 041 819
2. Przychody segmentu (wewnętrzne)	251 146	476 958	750 826			90 215	-1 569 145	0
3. Przychody segmentu ogółem	1 097 342	1 308 139	1 173 105	137 757	45 649	270 617	-1 990 790	2 041 819
4. Koszty segmentu (zewnątrzne)	-451 953	-829 637	-126 846	-100 357	-24 021	-390 756	184 692	-1 738 878
5. Koszty segmentu (wewnętrzne)	-492 491	-220 234	-817 302	-18 185		-20 933	1 569 145	0
6. Koszty segmentu ogółem	-944 444	-1 049 871	-944 148	-118 542	-24 021	-411 689	1 753 837	-1 738 878
7. Wynik na rezerwach i aktualizacji wartości	-1 065 163	-259 014		-39 616	-15 563	-153 914		-1 533 270
8. Udział segmentu w wyniku finansowym jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-63 389	-82 804		4 606		146 429		4 842
9. Wynik segmentu	-975 654	-83 550	228 957	-15 795	6 065	-294 986	-90 524	-1 225 487
10. Przychody pozostałe (nieprzyzpisane)								76
11. Koszty pozostałe (nieprzyzpisane)								-341 558
12. Zysk netto								-1 566 969

Pozostale informacje

	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Skarbu	Segment Inwestycyjny	Segment Usług Leasingowych	Pozostale	Razem
1. Aktywa segmentu	9 368 259	5 248 608	6 497 983	101 726	275 742	192 606	21 684 924
2. Inwestycje segmentu w jednostkach podzaskonowanych wycenianych metoda praw własności			-	59 505			59 505
3. Pozostale aktywa (nieprzypisane)							2 198 280
4. Aktywa ogółem	9 368 259	5 248 608	6 497 983	161 231	275 742	192 606	23 942 709
5. Pasywa segmentu	3 314 200	9 604 222	1 847 648	2 312 253*	34 326	16 885	17 129 534
6. Pozostale pasywa (nieprzypisane)							6 813 175
7. Pasywa ogółem	3 314 200	9 604 222	1 847 648	2 312 253	34 326	16 885	23 942 709
1. Nakłady inwestycyjne nabycia aktywów	31 169	55 317	2 099	2 504	86 609	70 078	247 776
2. Amortyzacja	29 536	72 563	2 886	3 653	1 602	58 358	168 598
3. Inne koszty niepieniężne	-	-	-	-	-	-	-

** Pozycja ta obejmuje kapitał zakładowy, kapitał zapasowy i pozostale kapitały rezerwowe. Nie obejmuje kapitału z aktualizacji wyceny.

Uzupełniający podział na segmenty geograficzne

	Region Białystok	Region Gdańsk	Region Katowice	Region Kraków	Region Łódź	Region Lublin	Region Poznań	Region Szczecin	Region Warszawa	Region Wrocław	Pozostałe	Razem
1. Przychody segmentu (zewnętrzne)	86 288	134 947	113 644	70 708	108 149	233 764	149 798	80 014	720 871	161 834	181 802	2 041 819
2. Aktywa segmentu	1 355 257	2 422 463	2 418 729	1 411 676	1 817 534	2 874 334	2 480 465	1 042 608	3 904 005	2 372 485	1 843 153	23 942 709
3. Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	7 813	9 916	8 589	6 617	9 334	15 971	9 864	5 405	146 186	12 035	16 046	247 776

Zaangażowanie Jednostki Dominującej na Litwie

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej w dniu 5 października 1997 roku uruchomiła pierwszy zagraniczny Oddział w Wilnie, zasilając go dotacją na dzień rozpoczęcia działalności w wysokości 22.215 tys. LTL (tj. 30.355 tys. zł. - według kursu z dnia 31 grudnia 2003 roku). W 2003 roku nie miały miejsca zasilenia oddziału dotacjami.

W wyniku działalności Oddział w Wilnie w ciągu 2003 roku osiągnął przychody w wysokości 51.140 tys. zł przy kosztach na poziomie 52.132 tys. zł zamykając okres obrotowy stratą brutto w wysokości 992 tys. zł. W 2002 roku Oddział w Wilnie osiągnął przychody w wysokości 32.785 tys. zł, przy kosztach na poziomie 30.447 tys. zł., osiągając zysk brutto w wysokości 2.339 tys. zł. Obecnie jednostka dominująca planuje zaniechanie działalności na Litwie w roku 2004.

Zaangażowanie Jednostki Dominującej na Ukrainie

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jednostka dominująca posiadała 66,65% udziału w kapitale akcyjnym Kredyt Bank Ukraina (poprzednio ZUBK – Zachodnio-Ukraiński Komercyjny Bank) o wartości w cenie nabycia równej 83.482 tys. zł. (według kursu historycznego).

Ponadto na dzień 31 grudnia 2003 roku Kredyt Bank S.A. posiadał:

- ◆ zaangażowanie pozabilansowe wobec Kredyt Bank Ukraina (KBU) z tytułu:
 - » otwartej linii kredytowej w kwocie 16.366 tys. zł.
- ◆ zaangażowanie bilansowe z tytułu:
 - » udzielonych kredytów w kwocie 44.647 tys. zł.
 - » udzielonych lokat w kwocie 35.416 tys. zł.

Zarząd jednostki dominującej dokonał własnej, szczegółowej oceny ryzyka związanego z zaangażowaniem na Ukrainie i zawarł z KBU umowy zabezpieczające powyższe zaangażowanie, które są aktualizowane na każdy okres sprawozdawczy. Wartość zastawionego majątku rzeczowego została określona według wartości rynkowej.

Wysokość zabezpieczeń związanych z zaangażowaniem jednostki dominującej na Ukrainie na koniec 2002 i 2003 roku przedstawia się następująco:

	<i>w tys. zł.</i>	
Zabezpieczenia	31.12.2003	31.12.2002
Zastaw na rzeczach ruchomych i nieruchomościach	61.602	38.789
Przelew wierzytelności	1.092.929	1.007.499
Razem	1.154.531	1.046.288

Zarząd Kredyt Banku S.A. podjął decyzję o sprzedaży akcji spółki Kredyt Bank Ukraina S.A

Informacje o instrumentach finansowych Grupy Kapitałowej

a) Zmiana stanu aktywów i zobowiązań finansowych

w tys. zł.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Dłużne papiery wartościowe	Akcje	Instrumenty pochodne	Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	Razem
Stan na 31.12.2002 r.	372 428	6 353	369 829	963 467	1 712 077
a) zwiększenia (z tytułu)	65 696 509	27	89 962	-	65 786 498
- zakupu	65 633 979	27	-	-	65 634 006
- rozliczenie przychodów odsetkowych	-	-	-	-	-
- różnice kursowe	8 875	-	-	-	8 875
- inne zwiększenia	-	-	2 632	-	2 632
- zmiana salda pozycji Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	-	-	-	-	-
- wycena	53 655	-	87 330	-	140 985
b) zmniejszenia (z tytułu)	65 546 655	6 370	-	46 584	65 599 609
- sprzedaży	65 483 067	6 370	-	-	65 489 437
- wycena	4 683	-	-	-	4 683
- różnice kursowe	2 275	-	-	-	2 275
- zmiana salda pozycji Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	-	-	-	46 584	46 584
- inne zmniejszenia	56 630	-	-	-	56 630
Stan na 31.12.2003 r.	522 282	10	459 791	916 883	1 898 966

w tys. zł.

Kredyty i pożyczki udzielone oraz wierzytelności własne	Należności od sektora finansowego	Należności od sektora niefinansowego	Należności od sektora budżetowego	Należności razem
Stan na 31.12.2002 r.	1 625 603	14 748 359	1 083 921	17 457 883
Zmiana stanu należności brutto	65 134	-2 515 566	-140 580	-2 591 012
Zmiana stanu rezerw celowych	-2 388	1 382 668	-	1 380 280
Zmiana stanu odsetek do otrzymania	-2 684	123 974	-1 311	119 979
Stan na 31.12.2003 r.	1 685 665	13 739 435	942 030	16 367 130

w tys. zł.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Dłużne papiery wartościowe	Akcje i udziały	Jednostki uczestnictwa w funduszach i certyfikaty	Skupione wierzytelności od sektora finansowego	Skupione wierzytelności od sektora niefinansowego	Skupione wierzytelności od sektora budżetowego	Razem
Stan na 31.12.2002 r	1 627 530	66 877	12 764	3 285	139 035	630	1 850 121
a) zwiększenia (z tytułu)	2 359 242	36 577	81 657	-	178 752	-	2 656 228
- zakupu	2 317 199	17 091	80 697	-	178 752	-	2 593 739
- rozliczenie przychodów odsetkowych	34 429	-	-	-	-	-	34 429
- inne zwiększenia	-	12 592	-	-	-	-	12 592
- rozwiązanie rezerw	-	1 229	-	-	-	-	1 229
- wycena	2 647	5 644	960	-	-	-	9 251
- różnice kursowe	4 967	21	-	-	-	-	4 988
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 851 924	30 673	4 008	954	-	327	1 887 886
- sprzedaży	1 715 403	1 088	4 008	954	-	327	1 721 780
- różnice kursowe	1 227	-	-	-	-	-	1 227
- utworzenie rezerw	-	28 599	-	-	-	-	28 599
- wycena	76 789	-	-	-	-	-	76 789
- inne zmniejszenia	58 505	986	-	-	-	-	59 491
Stan na 31.12.2003 r	2 134 848	72 781	90 413	2 331	317 787	303	2 618 463

Przychody na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży w jednostce dominującej – sprzedanych, zapadłych, wykupionych w 2003 roku wyniosły 24.073 tys.zł., natomiast koszty z tego tytułu wyniosły 41 tys. zł.

w tys..zł.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Dłużne papiery wartościowe
na 31.12.2002 r.	2 155 509
a) zwiększenia (z tytułu)	132 768
- zakupu	48 983
- rozliczenie przychodów odsetkowych	32 468
- różnice kursowe	14 228
- inne zwiększenia	37 089
b) zmniejszenia (z tytułu)	513 917
- wykupu	484 386
- różnice kursowe	4 203
- inne zmniejszenia	25 328
Stan na 31.12.2003	1 774 360

w tys. zł.

Zobowiązania finansowe	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Instrumenty pochodne	Papiery wartościowe z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	Razem
Stan na 31.12.2002 r.	624 785	313 695	-	938 480
a) zwiększenia (z tytułu)	446 769	141 010	562 538	1 150 317
- emisja obligacji	341 163	-	561 457	902 620
- odsetki od obligacji	105 606	-	1 081	106 687
- wycena instrumentów pochodnych	-	141 010	-	141 010
b) zmniejszenia (z tytułu)	33 004	-	562 538	595 542
- wykup obligacji	16 295	-	562 538	578 833
- wykup weksła	16 124	-	-	16 124
- różnice kursowe	8	-	-	8
- zapłata odsetek od obligacji	577	-	-	577
- wycena instrumentów pochodnych	-	-	-	-
Stan na 31.12.2003 r	1 038 550	454 705	-	1 493 255

b) Instrumenty finansowe według terminów zapadalności.

w tys.zł.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	nieokreślonej zapadalności	Razem
Wartość bilansowa							
Emitowane przez budżet państwa	94 723	220 819	428 213	673 456	377 027	-	1 794 238
Emitowane przez bank centralny	-	-	-	-	336 110	-	336 110
Emitowane przez inne jednostki finansowe	-	-	-	243	-	-	243
Emitowane przez inne jednostki niefinansowe	5	-	-	4 252	-	-	4 257
Razem dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	94 728	220 819	428 213	677 951	713 137	-	2 134 848
W tym odsetki naliczone	-	1 036	689	26 475	19 479	-	47 679
Akcje i udziały	-	-	-	-	-	72 781	72 781
Należności od sektora finansowego (skupione wierzycelności)	-	-	-	-	-	2 331	2 331
Należności od sektora niefinansowego	8 160	3 820	1 624	224 249	-	79 934	317 787
Należności od sektora budżetowego	-	-	88	215	-	-	303
Jednostki uczestnictwa w funduszach i certyfikaty	-	-	-	-	-	90 413	90 413
Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	102 888	224 639	429 925	902 415	713 137	245 459	2 618 463

w tys.zł.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Emitowane przez budżet państwa	-	-	334 097	862 614	313 970	1 510 681
Emitowane przez inne jednostki finansowe	-	-	-	20 853	174 010	194 863
Emitowane przez jednostki niefinansowe	-	2 214	2 793	13 143	50 666	68 816
Razem aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	2 214	336 890	896 610	538 646	1 774 360
w tym odsetki naliczone	-	164	60	26 523	4 712	31 459

tyś.zł.

Zobowiązania finansowe	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	O nieokreślonej zapadalności	Razem
Weksel własny	-	-	-	-	-	-	-
Obligacje	-	-	707 865	-	330 685	-	1 038 550
Papiery wartościowe z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	454 705	454 705
Razem zobowiązania finansowe	-	-	707 865	-	330 685	454 705	1 493 255

w tys.zł.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	o nieokreślonej zapadalności	Razem
Wartość bilansowa							
Emitowane przez budżet państwa	1 337	10 967	326 260	58 627	2 505	-	399 696
Emitowane przez bank centralny	121 162	-	-	-	-	-	121 162
Emitowane przez inne jednostki finansowe	-	-	479	945	-	-	1 424
Emitowane w walucie obcej	-	-	-	-	-	-	0
Razem dłużne papiery wartościowe do obrotu	122 499	10 967	326 739	59 572	2 505	-	522 282
w tym odsetki naliczone	-	59	59	208	5	-	331
Udziały lub akcje	-	-	-	-	-	10	10
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	916 883	-	-	-	-	-	916 883
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	459 791	459 791
Razem aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 039 382	10 967	326 739	59 572	2 505	459 801	1 898 966

c) Wykaz odsetek zrealizowanych i memoriałowych od udzielonych pożyczek i kredytów oraz od dłużnych papierów wartościowych

Odsetki zrealizowane i memoriałowe od udzielonych kredytów i pożyczek w Grupie Kapitalowej Kredyt Banku S.A.

w tys. zł.

	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz niezrealizowane w podziale na terminy				Odsetki od kredytów obsługiwanych przez pośredników
		od 1 do 3 miesięcy	Powyżej 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	termin nieokreślony	Termin nieokreślony
Odsetki	1 114 915	268	1 317	20 193	34 269	25 118

Odsetki zrealizowane i memoriałowe dla dłużnych papierów

w tys. zł.

	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz niezrealizowane w podziale na terminy		
		od 1 do 3 miesięcy	powyżej 3 do 12 miesięcy	Powyżej 12 miesięcy
Odsetki	187 683	167	38	73 670

d) Zmiany stanu akcji i udziałów w innych jednostkach

w tys. zł.

Akcje i udziały w innych jednostkach	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Akcje i udziały mniejszościowe
Stan na początek okresu	59 523	131	73 229
a) zwiększenia (z tytułu)	4 999	8	34 040
- zakup akcji i udziałów	-	-	17 092
- inne zwiększenia	-	8	10 073
- różnice kursowe	-	-	2
- wycena	4 999	-	5 644
- rozwiązanie rezerw	-	-	1 229
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 150	6	34 478
- wartość firmy skonsolidowanej	-	-	-
- sprzedaż akcji i udziałów	-	-	3 868
- inne zmniejszenia	4 993	-	2 007
- różnice kursowe	-	6	4
- wycena	157	-	-
- utworzenie rezerw	-	-	28 599
Stan akcji i udziałów na koniec okresu	59 372	133	72 791

e) Pożyczki i kredyty od których jednostki Grupy Kapitałowej nie naliczają odsetek

Według stanu na 31 grudnia 2003 roku wartość pożyczek i kredytów od których jednostki Grupy Kapitałowej nie naliczały odsetek wyniosła 1.382.934 tys. zł. Główną część tej kwoty stanowią pożyczki i kredyty znajdujące się w sytuacji straconej tj. 1.315.222 tys. zł.

f) Pochodne instrumenty finansowe.

W ciągu 2003 roku jednostka dominująca zawarła transakcje typu:

- » swap walutowy (currency swap),
- » swap walutowo procentowy (cross currency interest rate swap),
- » swap stopy procentowej (interest rate swap),
- » transakcje terminowe typu forward,
- » transakcje terminowej stopy procentowej (FRA),
- » transakcje opcyjne.

Pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej objęte konsolidacją nie dokonywały w 2003 roku tego rodzaju transakcji.

Poniższa tabela zawiera dane dotyczące transakcji czynnych na dzień 31 grudnia 2003 roku zaewidencjonowane na kontach pozabilansowych:

tys. zł

L.p	Rodzaj transakcji	Wartość nominalna - zakup w tys. Zł	Wartość nominalna - sprzedaż W tys. zł	Cel	Ryzyko	Rodzaj instrumentu bazowego
1	Swap walutowy Złote za dewizy Dewizy za złote lub inne dewizy	304.502 1.020.553	1.033.669 292.762	Handlowy	Walutowe Stopy procentowej	Waluta
2	IRS Złote	7.501.000	7.404.000	Handlowy Zabezpieczający *	Stopy procentowej	Stopy rynku pieniężnego
3	CCIRS Złote za dewizy Dewizy za złote lub inne dewizy	22.820 461.454	200.700 321.513	Zabezpieczający *	Walutowe Stopy procentowej	Stopy rynku pieniężnego, Waluta
4	FRA Kontrakt na przyszłą stopę	41.643.400	35.253.400	Zabezpieczający * Handlowy	Stopy procentowej	Stopy rynku pieniężnego
5	Forward walutowy Złote za dewizy Dewizy za złote lub inne dewizy	203.670 179.088	158.147 209.923	Handlowy	Walutowe	Waluta
6	Opcje Kupione nabycia Kupione zbycia Sprzedane nabycia Sprzedane zbycia	179.156 4.663	1.220 3.774	Handlowy Zabezpieczający *	Kredytowe Walutowe Indeksów gieldowych	Waluta Indeksy gieldowe

* dla celów operacyjnych

Powyższa tabela nie zawiera informacji o wbudowanych instrumentach pochodnych.

Transakcje swap walutowy

W 2003 roku jednostka dominująca zawarła szereg transakcji typu swap walutowy. Transakcje te zostały zawarte w celu handlowym.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku występowało 13 czynnych transakcji typu swap walutowy, w wyniku których jednostka dominująca był zobowiązana do kupna łącznie 304.502 tys. zł.; 136.645 tys. USD, 95.160 tys. EUR i 20.000 tys. CHF za łączne kwoty 78.268 tys. USD i 1.033.669 tys. zł. Realizacja tych transakcji będzie przebiegać od dnia 2 stycznia 2004 roku do 8 listopada 2004 roku.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku saldo transakcji swap walutowy wykazywane pozabilansowo w pozycji "zobowiązania z tytułu operacji instrumentami finansowymi" wynosiło 1.325.055 tys. zł. z tytułu terminowego kupna przez Bank walut oraz 1.326.430 tys. zł. z tytułu terminowej sprzedaży walut.

Nie ma możliwości wcześniejszego rozliczenia transakcji ani zamiany instrumentu na inny składnik aktywów lub pasywów. Jednostka dominująca nie dokonuje dodatkowych zabezpieczeń związanych z transakcjami swap walutowy. Z transakcjami typu swap walutowy związane jest ryzyko niekorzystnej dla Banku zmiany stóp procentowych oraz kursów walut, w których zawarto te transakcje.

Transakcje swap stopy procentowej (IRS)

W 2003 roku jednostka dominująca zawarła szereg transakcji typu swap stopy procentowej. Transakcje te zostały zawarte w celach handlowych jak również zabezpieczających.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku występowało 268 czynnych transakcji typu swap stopy procentowej, o łącznej wartości nominalnej kwot zakupionych 7.501.000 tys. zł. oraz łącznej wartości kwot sprzedanych 7.404.000 tys. zł. Realizacja tych transakcji będzie przebiegać od dnia 6 stycznia 2004 roku do 17 października 2013 roku.

Istnieje możliwość wcześniejszego rozliczenia transakcji na dowolną przyszłą datę waluty na uzgodnionych przez strony warunkach. Jednostka dominująca nie dokonuje dodatkowych zabezpieczeń związanych z transakcjami swap stopy procentowej.

Transakcje swap walutowo procentowy (CCIRS)

Transakcje typu swap walutowo procentowy zostały zawarte w celu zamiany płynności z jednej waluty na drugą.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku występowały 3 czynne transakcje typu swap walutowo procentowy, w wyniku których jednostka dominująca był zobowiązana do kupna łącznie 22.820 tys. zł, 50.000 tys. EUR i 60.314 tys. USD za kwoty łącznie 5.000 tys. USD, 200.700 tys. zł. oraz 100.000 tys. CHF. Realizacja tych transakcji będzie przebiegać odpowiednio w terminie: 1 lipca 2004, 13 stycznia 2004 i 22 stycznia 2004 roku

Na dzień 31 grudnia 2003 roku saldo transakcji swap walutowo procentowy wykazywane pozabilansowo w pozycji "zobowiązania z tytułu operacji instrumentami finansowymi" wynosiło 484.274 tys. zł. z tytułu terminowego kupna przez jednostkę dominującą walut oraz 522.213 tys. zł z tytułu terminowej sprzedaży walut.

Istnieje możliwość wcześniejszego rozliczenia transakcji na dowolną przyszłą datę waluty na uzgodnionych przez strony warunkach. Jednostka dominująca nie dokonuje dodatkowych zabezpieczeń związanych z transakcjami swap walutowo procentowy.

Transakcje terminowej stopy procentowej (FRA)

Na dzień bilansowy występowały czynne transakcje typu FRA 235 transakcji zakupu i 214 transakcji sprzedaży terminowej stopy procentowej (FRA). Transakcje te zostały zawarte w celach handlowych oraz zabezpieczających.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku saldo transakcji FRA wykazywane pozabilansowo w pozycji "zobowiązania z tytułu operacji instrumentami finansowymi" wynosiło 41.643.400 tys. zł. z tytułu zakupu przez Bank kontraktu FRA oraz 35.253.400 tys. zł. z tytułu sprzedaży kontraktu FRA.

Transakcje kupna typu FRA zostały zawarte na łączną kwotę 41.643.400 tys. zł., w tym z klientami krajowymi Banku zostały zawarte 115 transakcji na łączną kwotę 15.575.000 tys. zł., natomiast z klientami zagranicznymi Banku 120 transakcji na łączną kwotę 26.068.400 tys. zł. Transakcje zakupu FRA zostaną zrealizowane w dniach od 28 stycznia 2004 roku do 29 września 2005 roku.

Transakcje sprzedaży typu FRA zostały zawarte na łączną kwotę 35.253.400 tys. zł., w tym 112 transakcji na łączną kwotę 15.560.000 tys. zł. z klientami krajowymi Banku, natomiast 102 transakcje zostały zawarte na łączną kwotę 19.693.400 tys. zł. z klientami zagranicznymi Banku, z datami realizacji od 4 lutego 2004 roku do 29 września 2005 roku.

Jako punkt odniesienia przy rozliczeniu transakcji przyjmowano odpowiednią stopę WIBOR dla PLN, LIBOR dla USD, EURIBOR dla EUR.

Istnieje możliwość wcześniejszego rozliczenia transakcji na uzgodnionych przez strony warunkach lecz nie jest to praktykowane. Bank nie dokonuje dodatkowych zabezpieczeń związanych z transakcjami FRA.

Transakcje forward

W 2003 roku jednostka dominująca zawarła szereg transakcji typu forward. Transakcje te były zawierane w celach handlowych.

Na dzień bilansowy występowało 259 transakcji zawartych z klientami typu forward, w wyniku których jednostka dominująca była zobowiązana do kupna łącznie 30.817 tys. EUR; 9.001 tys. USD, 18 tys. CHF oraz 203.670 tys. zł., a także jednostka dominująca była zobowiązana do sprzedaży 47.321 tys. USD, 6.935 tys. EUR, 31 tys. GBP oraz 158.147 tys. zł. Transakcje te podlegają realizacji w terminach od 5 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2006 roku.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku saldo transakcji typu forward wykazywane pozabilansowo w pozycji „terminowe operacje wymiany” wynosiło 382.758 tys. zł. z tytułu terminowego kupna przez jednostkę dominującą walut oraz 368.070 tys. zł. z tytułu terminowej sprzedaży walut.

Istnieje możliwość wcześniejszego rozliczenia transakcji na uzgodnionych przez strony warunkach. Jednostka dominująca dokonuje dodatkowych zabezpieczeń związanych z transakcjami forward. Warunkiem zawarcia z klientem transakcji forward jest złożenie zabezpieczenia w formie :

- zablokowanej lokaty terminowej, lub
- blokady środków na rachunku bieżącym, lub
- blokady środków na wyodrębnionym rachunku depozytów zablokowanych, lub
- blokady na lokacie terminowej złożonej przez Klienta przed terminem zawarcia transakcji terminowej forward, lub
- kredytu typu "stand-by" na zabezpieczenie transakcji terminowych.

Transakcje opcyjne

Transakcje opcyjne kupna i sprzedaży walut mają charakter handlowy, jak i zabezpieczający. Na dzień 31 grudnia 2003 roku występowało 26 czynnych transakcji opcyjnych w wyniku których jednostka dominująca:

- sprzedała opcje kupna USD/PLN o nominale 200 tys. USD łącznie,
- sprzedała opcje kupna EUR/PLN o nominale 100 tys. EUR łącznie,
- kupiła opcje kupna USD/PLN o nominale 297 tys. USD łącznie,
- kupiła opcje kupna EUR/PLN o nominale 72 tys. EUR łącznie,
- kupiła opcje sprzedaży EUR/PLN o nominale 200 tys. EUR łącznie,
- kupiła opcje sprzedaży EUR/USD o nominale 100 tys. EUR łącznie,
- kupiła opcje sprzedaży USD/PLN o nominale 868 tys. USD łącznie,
- sprzedała opcje sprzedaży EUR/PLN o nominale 700 tys. EUR łącznie,
- sprzedała opcje sprzedaży EUR/USD o nominale 100 tys. USD łącznie.

Istnieje możliwość wcześniejszego rozliczenia transakcji na uzgodnionych przez strony warunkach.

Na dzień 31 grudnia 2003 jednostka dominująca ujmowała w księgach również 4 opcje zakupu indeksów o łącznej wartości nominalnej 177.704 tys. zł.

Powyższe transakcje (forward, opcyjne, FRA, IRS, CCIRS, swap walutowy) nie zawierają wbudowanych które zostały opisane poniżej.

Wbudowane instrumenty pochodne

Jednostka dominująca dokonała identyfikacji i wyceny instrumentów pochodnych wbudowanych w produkty bankowe oraz ujął ich efekt po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za rok kończący się 31 grudnia 2002. Po dokonaniu przeglądu aktywów i pasywów wbudowane instrumenty pochodne wymagające wydzielenia i ewidencjonowania zidentyfikowano w instrumentach dłużnych (obligacje Earls). Zidentyfikowano w nich sprzedane przez jednostkę dominującą wbudowane instrumenty pochodne o charakterze

opcyjnym, gdzie instrumentem bazowym jest rating kredytowy. Wynik z wyceny tych instrumentów ujmowany jest w wyniku bieżącym w pozycji wynik z operacji finansowych.

Wbudowane instrumenty pochodne wyceniane są na podstawie modeli wyceny tych instrumentów, a dane wejściowe pochodzą z rynku.

Jak opisano we wprowadzeniu do niniejszego sprawozdania jednostka dominująca odstąpiła od rozpoznawania i wyceny instrumentów pochodnych wbudowanych w umowy zwykłe i odpowiednio skorygowała dane porównywalne

g) Zasady wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

Aktywa i zobowiązania finansowe w tym kontrakty terminowe ujmuje się w księgach rachunkowych jednostki dominującej na dzień zawarcia transakcji (kontraktu), bez względu na przewidziany w umowie termin rozliczenia transakcji, w wysokości kosztu (ceny nabycia), czyli według wartości godziwej uiszczonej lub otrzymanej zapłaty (wartości początkowej). Koszty transakcji są włączone do wartości początkowej, chyba że są nieistotne w stosunku do wartości transakcji wówczas są pomijane przy ustalaniu wartości początkowej.

h) Inne informacje o aktywach i zobowiązaniach finansowych jednostki dominującej – Kredyt Banku S.A.

W bilansie na 31 grudnia 2003 roku nie występują aktywa finansowe dostępne do sprzedaży lub przeznaczone do obrotu wyceniane według zamortyzowanego kosztu oraz aktywa i zobowiązania finansowe z powyższych portfeli nie wyceniane według wartości godziwej, z wyjątkiem obligacji NBP wyemitowanych dla zagospodarowania rezerw obowiązkowych banków utrzymywanych w portfelu dostępnym do sprzedaży, dla których wycena według zamortyzowanego kosztu jest jedyną dostępną metodą ustalenia wartości godziwej.

Jednostka dominująca nie była stroną umowy, w wyniku której aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu.

W 2003 roku nie wystąpiły przychody i koszty z tytułu sprzedanych aktywów finansowych, których wartość godziwa nie mogła być wiarygodnie wyceniona przed dniem sprzedaży oraz przypadki przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

Wskutek wyceny na 31 grudnia 2003 roku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesiono na kapitał z aktualizacji wyceny: – 53 566 tys. zł, na powyższą kwotę składają się: dodatnie i ujemne wyceny: papierów wartościowych.

3. Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej - Kredyt Banku S.A.

Celem zarządzania ryzykiem jest ograniczenie zagrożeń pojawiających się w działalności Grupy Kapitałowej przez pomiar ryzyka.

W procesie zarządzania ryzykiem w jednostce dominującej, zgodnie z rekomendacjami Komitetu Bazylejskiego najważniejszą rolę pełnią naczelne organa jednostki dominującej:

Rada i Zarząd Banku. Zarząd ustala strategiczne cele dla poszczególnych obszarów działalności Banku określając jednocześnie dopuszczalne wielkości ryzyka oraz zatwierdzając całościowe limity ryzyka jak również metodologię oceny ryzyka. Rada Banku, za pośrednictwem Komitetu Audytu (ciało doradcze Rady Banku) w okresach kwartalnych otrzymuje raporty ryzyka rynkowego, płynności i operacyjnego.

W celu usprawnienia procesu zarządzania ryzykiem Zarząd Banku deleguje część swoich uprawnień, w tym prawo do ustanawiania części limitów, do wyspecjalizowanych Komitetów do spraw ryzyka, które zajmują się bezpośrednim zarządzaniem określonym rodzajem ryzyka. Są to:

- Komitet Rynków Finansowych – nadzorujący ryzyko rynkowe w portfelu handlowym Banku;
- Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami (KZAP) – odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem rynkowym w portfelu bankowym oraz w Grupie Kapitałowej Kredyt Banku, włączając w to reinwestowanie posiadanych środków, oraz zarządzanie strukturalną płynnością Banku i Grupy;
- Komitet Kredytowy – nadzorujący proces zarządzania ryzykiem kredytowym;
- Komitet Ryzyka Operacyjnego – nadzorujący wdrożenie procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym.

Pracami wymienionych komitetów kierują Członkowie Zarządu, których jest co najmniej dwóch w składzie każdego komitetu.

Pomiarem i monitorowaniem ryzyka rynkowego i płynności w handlowych i bankowych portfelach jednostki dominującej i Grupy zajmuje się Departament Zarządzania Ryzykiem podległy bezpośrednio Prezesowi Banku, jako jedyna komórka raportująca wszystkie zagadnienia dotyczące ryzyka rynkowego i płynności, przy zachowaniu całkowitej niezależności od jednostek biznesowych. Dodatkowo Departament Zarządzania Ryzykiem wylicza codziennie wielkość wymogów kapitałowych z tytułu ryzyk występujących w Księdze Handlowej..

Monitorowaniem i raportowaniem ryzyka kredytowego w skali jednostki dominującej zajmuje się Departament Ryzyka Kredytowego.

W procesie identyfikacji, pomiaru i zarządzania ryzykiem jednostka dominująca stosuje różne techniki właściwe dla danego rodzaju ryzyka. Poniżej opisane są najważniejsze z nich:

a) Ryzyko rynkowe

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

Ze względu na ryzyko rynkowe, obecnie Bank jest narażony głównie na ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursowe. Bank nie działa aktywnie na rynku akcji i większość inwestycji w akcje są to inwestycje długoterminowe lub strategiczne w podmioty zależne. Bank nie jest aktywny na rynkach towarowych.

W celu podniesienia jakości zarządzania, w 2002 roku działalność Kredyt Banku została podzielona na dwie części: Księgę Handlową i Księgę Bankową. Ze względu na inny charakter otwartych pozycji, ryzyko monitorowane jest w każdym portfelu osobno.

Księga handlowa

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

W celu dokładnego monitorowania wyników osiąganych przez dealerów oraz generowanego ryzyka, Księga Handlowa została podzielona na sekcje. Podział przeprowadzony jest ze względu na grupy instrumentów finansowych lub poszczególne segmenty rynku, tzn. poszczególni dealerzy Księgi Handlowej są upoważnieni do zawierania określonych typów instrumentów finansowych.

- *ryzyko stopy procentowej*

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

W portfelu handlowym podstawową miarą ryzyka jest wartość zagrożona (Value at Risk, VaR) wyliczana w horyzoncie czasowym 10 dni przy poziomie ufności 99% uwzględniając przy wyliczeniach dane rynkowe z ostatnich 250 dni, co jest zgodne ze standardami międzynarodowymi. Poniżej przedstawiamy limit i wykorzystanie VaR na dzień 31/12/2003 roku.

Limit	31/12/2003
VaR 2.000 tys. EUR	963,7 tys. EUR

Dodatkowo poziom ryzyka stopy procentowej jest monitorowany i ograniczany (przez ustanowienie limitów) przy użyciu takich miar jak:

- wrażliwość ceny na równoległą zmianę stóp procentowych (BPV – basis point value);
- wielkość niedopasowania terminów przeszacowania (IRM – interest rate mismatch) dla każdego dnia w przyszłości.

Wszystkie ww limity są ustanowione dla całej Księgi Handlowej. Jednocześnie na poszczególne sekcje nałożone są wewnętrzne limity VaR i stop-loss, a na poszczególnych dealerów – limity transakcyjne. Ponadto, metoda wartości zagrożonej jest uzupełniona przez metodologię stress-testingu.

- *ryzyko walutowe*

Pozycja walutowa

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

Pozycje walutowe otwierane w Księdze Bankowej są przenoszone do Handlowej, gdy wielkość pozycji umożliwia jej zamknięcie na rynku.

Analogicznie jak w przypadku ryzyka stopy procentowej, podstawową miarą stosowaną do monitorowania ryzyka walutowego, jest wartość zagrożona (VaR). Parametry stosowane do wyliczeń są identyczne jak w przypadku ryzyka stopy procentowej. Poniżej przedstawiamy limit i wykorzystanie VaR na dzień 31/12/2003:

Limit	31/12/2003
VaR 1.000 tys. EUR	78,21 tys. EUR

Metoda wartości zagrożonej jest uzupełniona przez metodologię stress-testingu tzw. „ryzyka w warunkach skrajnych” – kwoty określającej ryzyko jednostki dominującej w sytuacjach bardzo niekorzystnych (kryzysowych) lecz prawdopodobnych zmian kursów.

Opcje walutowe

W swojej ofercie Kredyt Bank proponuje swoim klientom opcje walutowe. Portfel opcji jest niewielki i głównie są to opcje wykonane z inicjatywy klienta. Kredyt Bank nie prowadzi portfela opcji na swój własny rachunek, tzn. nie prowadzi działalności spekulacyjnej. Jedyne opcje zawarte na rynku międzybankowym są opcjami zabezpieczającymi pozycję powstałą na skutek transakcji z klientem. Dodatkowo do zabezpieczenia ryzyka stosowane są transakcje forward oraz spot. Dlatego też ryzyko w portfelu transakcji opcyjnych FX jest nieznaczące. Podstawowymi miarami stosowanymi do monitorowania ryzyka tej sekcji jest analiza scenariuszy i parametry greckie (otwarta delta, gamma, vega). Metoda analizy scenariuszy (scenario analysis) polega na wyliczeniu, przy założeniu określonych zmian kursów i volatylity, najbardziej negatywnego wyniku na otwartej pozycji. Poniżej przedstawiamy wykorzystanie i limit analizy scenariuszy na dzień 31/12/2003

Limit	31/12/2003
Analiza scenariuszy 250 tys. EUR	7,30 tys. EUR

- **ryzyko rynku kapitałowego**

Tyko Inwestycyjny Dom Maklerski Kredyt Banku prowadzi działalność na rynku akcji zaliczaną do Księgi Handlowej. Działalność ta jest bardzo niewielka i jest związana z pozycją animatora rynku.

W przypadku akcji nie notowanych na giełdzie został wprowadzony system kontroli i wyceny tych akcji.

Wymogi kapitałowe dla portfela handlowego według stanu na 31 grudnia 2003 roku przedstawiają się następująco:

tys. zł

Ryzyko rynkowe	
w tym:	
Ryzyko cen kapitałowych papierów wartościowych	2
Ryzyko szczególne instrumentów dłużnych	114
Ryzyko ogólne stóp procentowych	34.030
Ryzyko rozliczenia –dostawy oraz kontrahenta	14.323
Inne	9 009
Całkowity wymóg kapitałowy w Księdze Handlowej	57 478

Księga Bankowa

Księga Bankowa jest to pozostała część portfela Banku. Księga Bankowa obejmuje operacje nie zaliczone od portfela handlowego

- **ryzyko stopy procentowej**

Na bazie tygodniowej, Kredyt Bank aktywnie zarządza ryzykiem stopy procentowej w 5 głównych walutach bilansu: PLN, EUR, USD, CHF, GBP.

W portfelu bankowym podstawowym narzędziem pomiaru i limitowania ryzyka jest luka stopy procentowej i wyliczane na jej podstawie:

- wrażliwość wyniku odsetkowego (IIS – interest income sensitivity);
- wrażliwość wyceny aktywów i pasywów (BPV).
- duration

Analiza luki stopy procentowej wykorzystywana w zarządzaniu ryzykiem stopy procentowej przeprowadzana jest w oparciu o informacje o poszczególnych pozycjach bilansu Kredyt Banku S.A. oraz pozycji pozabilansowych wrażliwych na zmiany stóp procentowych. Ze względu na sposób zarządzania ryzykiem, obecnie Kredyt Bank kończy wdrażanie podziału pozycji denominowanych w PLN na następujące pozycje:

- hedging – pozycja wynikająca z działalności oddziałów (z wyłączeniem części stabilnej rachunków bieżących
- transformation – część stabilna rachunków bieżących i kwota wolnego kapitału, przy założeniu cyklicznego zapadania instrumentów. Takie rozwiązanie pozwala efektywniej zarządzać ryzykiem związanym z tego typu instrumentami.

- Jednocześnie zostały wyodrębnione benchmarkowe portfele papierów wartościowych odpowiadające teoretycznemu modelowi. W skład pozycji transformation dodatkowo wchodzi portfel strategiczny – zakupione papiery wartościowe w celu długoterminowego zysku.
- portfel kredytowy - stworzony dla aktualnie posiadanych komercyjnych papierów wartościowych (Bank nie będzie w przyszłości inwestował w tego typu papiery wartościowe)
- portfel akcji - pozycje obejmujące inne, niż finansowe, inwestycje strategiczne oraz inwestycje typu *venture capital*

Wyżej wymieniony podział jest dokonywany za pomocą systemu wewnętrznych stawek funduszy transferowych.

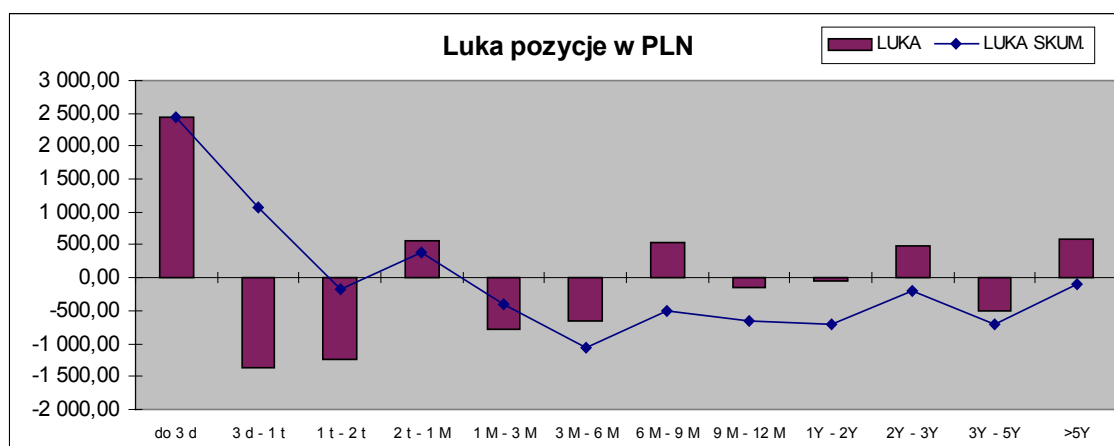
Analiza ryzyka stopy procentowej przeprowadzona została przy następujących założeniach.

Uwzględnione zostały następujące benchmarki: dla wolnego kapitału i depozytów a`vista dla PLN, EUR i USD.

W przypadku depozytów bieżących przyjęty model zakłada, że część stabilna depozytów inwestowana jest cyklicznie co miesiąc na okres 5 lat. Podobne podejście dotyczy kwoty wolnego kapitału. W tym przypadku kwota wolnego kapitału (132 mln PLN) inwestowana jest cyklicznie co miesiąc na okres 10 lat. Sprowadza się to do przedstawienia kwoty wolnego oraz części stabilnej depozytów a`vista jako serii depozytów z terminami zapadalności przypadającymi co miesiąc.

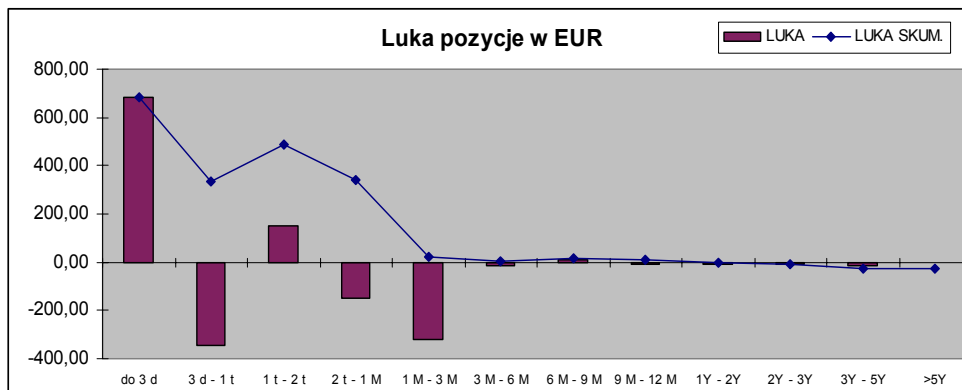
Wykresy umieszczone poniżej przedstawiają lukę stopy procentowej w podziale na poszczególne waluty.

w mln zł.

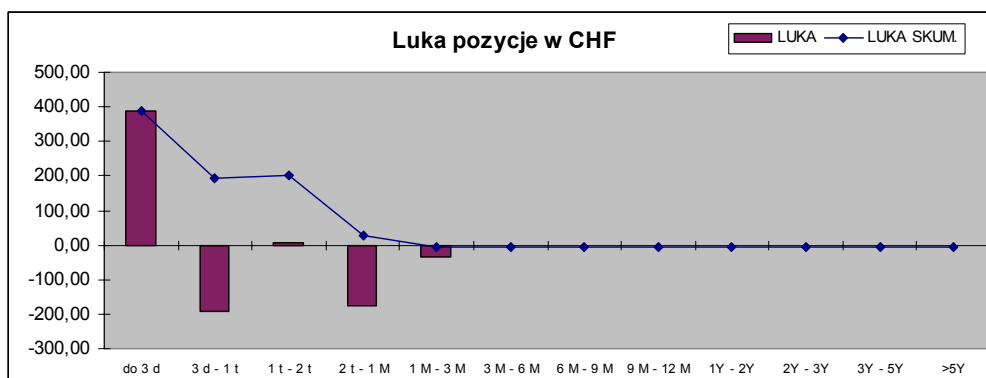


Dodatnia luka skumulowana w okresie do tygodnia związana jest głównie z niedopasowaniem pomiędzy kwotami depozytów i kredytów o zmiennym oprocentowaniu (przeszacowaniu dnia 1.01.04 ulegnie kwota ponad 5 mld PLN kredytów o zmiennym oprocentowaniu), natomiast jej ujemna wartość w pasmach powyżej jednego miesiąca wynika z niedopasowania pomiędzy kwotą depozytów i kredytów o stałym oprocentowaniu (różnica wynosi 1,56 mln PLN) w paśmie 1M-3M oraz zwiększenia długoterminowego finansowania dzięki emisji 330 mln PLN obligacji perpetualnych opartych o 6M Wibor.

w mln EUR

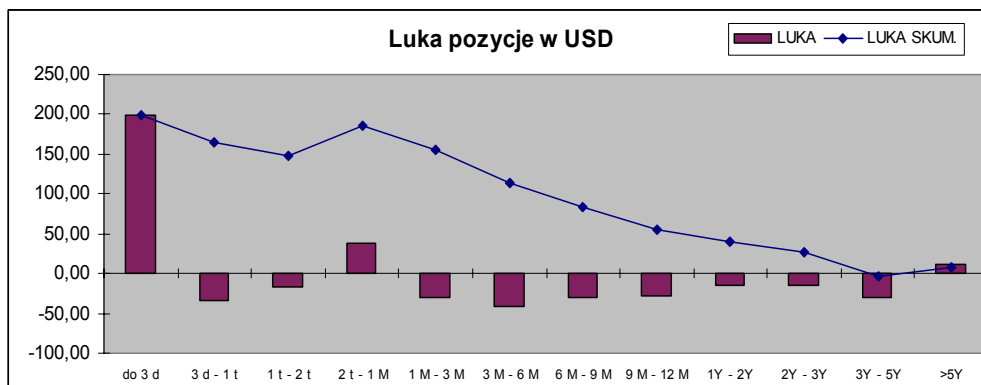


w mln CHF



W przypadku EUR i CHF dodatnia luka w krótkim okresie wynika z finansowania kredytów o zmiennym oprocentowaniu (1 i 3 miesięcznych) z terminem przeszacowania 1.01.2004 głównie pożyczkami o zmiennym oprocentowaniu opartymi o 3M stawki rynkowe. Luka skumulowana w dalszych pasmach jest niewielka.

w mln USD



W przypadku USD dodatnia luka wynika z faktu finansowania kredytów o zmiennym oprocentowaniu (1 i 3 miesięcznym) z terminem przeszacowania do końca miesiąca, depozytami o oprocentowaniu stałym do roku oraz zastosowania dla depozytów a'viasta metodologii benchmarków (ujęciu części stabilnej jako serii depozytów z zapadalnością do 5 lat).

Największe ryzyko stopy procentowej Kredyt Banku występuje w przypadku pozycji w PLN i związane jest z wielkością zaangażowania w instrumenty denominowane w tej walucie. Zarówno wartość Banku jak również roczny wynik odsetkowy narażone są na wzrost stóp procentowych. W przypadku pozostałych walut występuje niewielka ekspozycja na spadek stóp procentowych.

Poniższa tabela przedstawia wskaźniki wrażliwości wartości Banku (BPV) oraz wrażliwości rocznego wyniku odsetkowego (IIS) Banku przy równoległym przesunięciu stóp procentowych o 10 p.b. w dół dla głównych walut.

(w mln w walucie oryginalnej)

WALUTA/PORTFEL		BPV 31/12/03		IIS 31/12/03	
PLN	Hedging	2,67	-0,63	0,43	1,03
	Transformation		3,29		-0,60
USD		-0,15		-0,12	
EUR		-0,18		-0,10	
CHF		-0,02		-0,01	

Wrażliwość wartości pozycji oddziałowej (hedging) wskazuje na ekspozycję na spadek stóp procentowych co w głównej mierze powodowane niedopasowaniem pomiędzy kwotą depozytów o stałym oprocentowaniu i kredytów o stałym oprocentowaniu (depozyty przewyższają kilkakrotnie kwotę kredytów). Wartość pozycji transformation wskazuje na ryzyko wzrostu stóp procentowych.

Instrumenty oparte o stopę zmienną stanowią 54,1% pozycji bilansu Kredyt Banku wrażliwych na zmiany stopy procentowej (aktywa 55,1%, pasywa 53,41%).

	PLN	EUR	USD	CHF
Aktywa oparte o stopę zmienną	7 276,74	724,46	435,92	415,34
Aktywa razem	15 959,95	1 069,38	549,76	521,86
Pasywa oparte o stopę zmienną	3 421,54	890,15	130,22	501,16
Depozyty a'vista	2 936,12	60,15	110,78	5,85
Pasywa razem	16 058,47	1 094,01	541,10	529,46

Na dzień 31 grudnia 2003 roku w Księdze Bankowej znajdowały się obligacje perpetualne o nominale 330 mln PLN oparte o 6M Wibor z opcją wykupu na 23 grudnia 2013 roku (w raporcie ujęte w terminie najbliższego możliwego przeszacowania).

- ryzyko walutowe

Jak zostało wspomniane wyżej zarządzanie pozycją walutową odbywa się w Księdze Handlowej. W portfelu bankowym jest otwarta pozycja walutowa w UAH, będąca wynikiem zaangażowania jednostki dominującej w Kredyt Bank Ukraina.

Z drugiej strony jednak, należy zaznaczyć, że ryzyko walutowe w Kredyt Banku postrzegane jest nie tylko jako ryzyko występujące przy otwartej pozycji walutowej, ale także jako ryzyko zmiany kursów walut, które mogą w sposób pośredni oddziaływać na wartość określonych produktów zmieniając wielkość ekspozycji kredytowej. W szczególności zagrożenie to występuje w przypadku kredytów udzielonych w walutach obcych. W celu ograniczenia ryzyka kredytowego rosnącego w przypadku wzrostu kursu waluty, w której udzielono kredytu (dotyczy to również kredytu udzielonego w złotych, lecz o wartości indeksowanej do kursu waluty obcej), w umowach kredytowych klientów instytucjonalnych zawarte są klauzule zobowiązujące do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia lub zgody na przewalutowanie kredytu, gdy klient nie posiada przychodów w walucie kredytu. Dodatkowo w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego występującego u klienta, oferowane mu są transakcje pochodne.

b) Ryzyko płynności

Z działalnością jednostki dominującej jako pośrednika finansowego nieodłącznie związane jest ryzyko płynności, wynikające między innymi z niedopasowania struktury aktywów i pasywów Banku pod względem terminów płatności oraz przypadków nie wywiązywania się klientów z zawartych umów. Najistotniejszym elementem prowadzonej przez Kredyt Bank polityki zarządzania aktywami i pasywami jest utrzymanie płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do terminowego realizowania zobowiązań finansowych. Płynność bieżąca utrzymywana jest poprzez korygowanie nadwyżki lub niedoboru środków płynnych operacjami przeprowadzanymi na międzybankowym rynku pieniężnym. Skala możliwości równoważenia niedopasowania zapadalności aktywów i wymagalności pasywów horyzontie

krótkoterminowym jest ograniczona, bezpieczeństwo Banku wymaga zatem utrzymywania płynnych rezerw oraz właściwej struktury terminowej i jakościowej bilansu.

Decyzje w zakresie zarządzania ryzykiem w skali całej jednostki dominującej podejmuje Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami Banku. Departament Zarządzania Ryzykiem identyfikuje oraz dokonuje pomiaru ryzyka finansowego. Natomiast bieżące i operacyjne zadania w tym zakresie wykonuje Departament Gospodarki Pieniężnej.

KZAP podejmuje decyzje dotyczące kształtowania struktury aktywów i pasywów w celu ograniczenia ryzyka płynności w zakresie:

- » alokacji kapitału w poszczególne formy działalności jednostki dominującej,
- » udziału poszczególnych pozycji aktywów i pasywów w strukturze bilansowej,
- » wielkości niedopasowania między terminami zapadalności aktywów i wymagalności pasywów,
- » wysokości limitów na wielkość aktywów płynnych,
- » skali finansowania działalności bankowej środkami pozyskanymi z rynku międzybankowego,
- » kształtowania struktury terminowej pozycji aktywów i pasywów.

Jednostka dominujaca zabezpiecza ryzyko plynnosci poprzez:

- » utrzymywanie odpowiedniego poziomu gotowki, z uwzględnieniem wielkoscí rezerw obowiazkowych,
- » utrzymywanie portfela aktywów charakteryzujacych się wysoką wiarygodnością emitenta tych aktywów oraz możliwością zbycia przed terminem zapadalności, stanowiących rezerwę na wypadek zachwiania plynnosci Banku, w wysokoścí adekwatnej do wielkoscí i struktury zobowiazan,
- » ustalanie i monitorowanie przestrzegania wewnetrznych norm ostroznościowych dotyczacych plynnosci,
- » utrzymywanie zróznicowanego portfela depozytów w kategoriach terminów i klientów,
- » monitorowanie niedopasowania terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów, co umożliwia prognozowanie zapotrzebowania na środki plynne oraz uniknięcie nadmiernej koncentracji wypłat środków w jednym terminie,
- » dostęp do rynku międzybankowego i operacji otwartego rynku,
- » dostęp do kredytu lombardowego,
- » dostęp do linii kredytowych,
- » możliwość wykonywania transakcji na instrumentach pochodnych.

c) Ryzyko operacyjne

Jednostka dominujaca zdajac sobie sprawe z zagrozen wynikajacych z istnienia ryzyka operacyjnego podjela dzialania przygotowawcze do wprowadzenia projektu pomiaru i monitorowania tego rodzaju ryzyka w ramach tzw. "metody standardowej" określonej przez Komitet Bazylejski. Za nadzorowanie tego procesu odpowiedzialny jest Komitet Ryzyka Operacyjnego który został powołany w lipcu 2003 roku. Komitet przyjal jako docelowe rozwiazanie wdrozenie metodologii i rygorów umożliwiajacych stosowanie metody standardowej wyznaczania wymogów kapitalowych.

Równolegle dokonywana jest w Banku identyfikacja źródeł ryzyka operacyjnego.

d) Ryzyko kredytowe

Jednostka dominujaca zgodnie z §1 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków i na podstawie prowadzonej ewidencji, przeprowadza kwartalne przeglądy ekspozycji kredytowych i dokonuje ich klasyfikacji według danych aktualnych na dzień klasyfikacji. W tych samych terminach dokonywane są przeglądy i aktualizacje wartości posiadanych zabezpieczeń na należności.

Przeprowadzone w I, II i III kwartale 2003 roku regularne przeglądy portfela kredytowego wskazywały na dalszy wzrost ryzyka kredytowego a w rezultacie wzrost znaczenia wartości zabezpieczeń w wyliczeniu wysokoścí rezerw celowych na należności.

Wnioski wynikajace z powyzzszych przegladow spowodowaly podjecie nastepujacych decyzji:

- ✓ przeprowadzenie w okresie od 1 pazdziernika do 15 grudnia 2003 roku kolejnego przegladu portfela naleznosci w jednostce dominujacej od klientow korporacyjnych, ze szczegolnym uwzglednieniem ekspozycji powyzej 5 mln PLN; rownolegle w IV kwartale 2003 roku Oddzialy jednostki dominujacej prowadziły przewidziany przepisami kwartalny przeglad naleznosci kredytowych.
- ✓ powolanie Specjalnego Komitetu Kredytowego w celu realizacji przegladu kredytow powyzej 5 mln zł,
- ✓ zastosowanie szacunkow wartosci zabezpieczen wedlug ich wartosci windykacyjnej. Zadaniem Specjalnego Komitetu Kredytowego Banku byla ocena prawidlowosci klasyfikacji naleznosci kredytowych objetych przegladem oraz poprawnosci utworzonych rezerw celowych przy uwzglednieniu nowych zalozen dotyczacych szacunkow wartosci zabezpieczen wedlug wartosci windykacyjnej. Przeglad portfela kredytowego o wartosci ponizej 5 mln zł realizowany byl w sieci jednostki dominujacej.

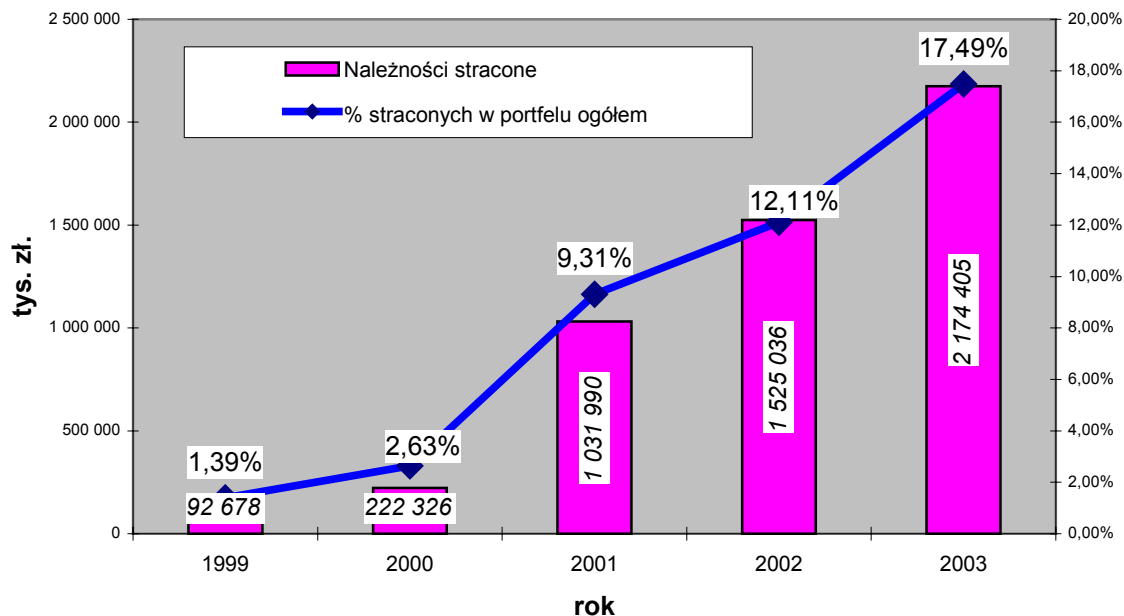
W konsekwencji przeprowadzenia powyzzszych prac zidentyfikowano obszary, w ktorzych nastapilo dalsze pogorszenie sytuacji finansowej i ekonomicznej kredytobiorcow w wybranych branzzach gospodarki. Skutkowało to koniecznoscia przeklasyfikowan wybranych ekspozycji do kategorii o wyzzszym stopniu ryzyka, w tym przeklasyfikowan z sytuacji normalnej i pod obserwacja do roznych kategorii kredytow nieregularnych. W szczegolnosci dotyczyło to sektora budowlanego i developerskiego, przemysłu metalowego i stocznego oraz energetycznego.

Dynamika udzialu portfela kredytow straconych

Wzrost wartosci portfela naleznosci nieregularnych, w tym znaczący wzrost wartosci portfela kredytow straconych, będały wynikiem systematycznie pogarszajacej się sytuacji ekonomicznej kredytobiorcow oraz sytuacji makroekonomicznej zaobserwowano w okresie od 2000 do 2003 roku, a w szczegolnosci w latach 2001 - 2003.

Poniżej zamieszczono wykres pokazujący trend w wartościach portfela kredytów straconych w portfelu kredytów gospodarczych jednostki dominującej w latach 1999-2003.

Udział należności straconych w portfelu kredytów gospodarczych



Jak wynika z analizy powyższych danych, w miarę wzrostu udziału kredytów w sytuacji straconej w portfelu kredytów gospodarczych wartość zabezpieczeń stawała się coraz bardziej istotnym elementem decydującym o pokryciu ryzyka kredytowego i poziomie rezerw. Mając na uwadze bezpieczeństwo działania, Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o dokonaniu przeglądu wartości zabezpieczeń, które pomniejszały wartość tworzonych rezerw, w celu dokonania oceny zasadności ich dalszego uznawania w procesie oceny ryzyka kredytowego. Powyższy przegląd odbył się w oparciu o nowe założenia dotyczące wartości windykacyjnej, które odzwierciedlały rzeczywiste wyniki windykacji. Na podstawie przeprowadzonych analiz rzeczywistych efektów windykacji Zarząd stwierdził, że dotychczas stosowana wartość zabezpieczeń pomniejszających podstawę tworzenia rezerw dopuszczalna przez Rozporządzenie Ministra Finansów dla zabezpieczeń w postaci nieruchomości, pozostałych środków trwałych, w tym ruchomości, jest wyższa niż rzeczywista wartość środków pieniężnych odzyskiwanych z ustanowionych zabezpieczeń.

Analiza efektów windykacji

Przeprowadzona przez jednostkę dominującą analiza koncentrowała się na portfelu kredytów korporacyjnych zagrożonych o wartości powyżej 1 mln zł, ponieważ na podstawie obserwacji przeprowadzonych przez jednostkę dominującą dla tego portfela wartość zabezpieczeń w sposób najbardziej istotny wpływa na wysokość tworzonych rezerw. Oceny wartości zabezpieczeń dokonano przede wszystkim w oparciu o efekty windykacji prowadzonej dla kredytów korporacyjnych zaklasyfikowanych do kategorii stracone, dla których procesy windykacyjne zostały zakończone. Dotyczy to przede wszystkim procesów windykacyjnych dla kredytów uznanych za stracone w latach 2000-2001. Powyższy wykres wskazuje na fakt,

iz poziom kredytów straconych w poprzednich latach (przed rokiem 2000) był na tyle niski, że efekty ich windykacji nie mogły w latach ubiegłych stanowić rzetelnej podstawy do wnioskowania na temat wartości windykacyjnej przedmiotów zabezpieczeń. Z uwagi na powyższe oraz okres niezbędny do zakończenia windykacji (często trwający 3 lata lub dłużej) w drugiej połowie 2003 roku jednostka dominująca po raz pierwszy uzyskała możliwość przeprowadzenia wiarygodnej analizy wartości zabezpieczeń na podstawie zakończonych procesów windykacyjnych.

Dodatkowo dla wybranych kredytów dokonano ponownej wyceny wartości wybranych zabezpieczeń zleconej niezależnym rzeczoznawcom w celu porównania jej wyników z efektem procedur wyceny stosowanych w jednostce dominującej.

Założenia dotyczące szacowania wartości zabezpieczeń

W IV kwartale 2003 jednostka dominująca opracowała i wprowadziła w życie zmodyfikowane przepisy wewnętrzne, mechanizm i metodologię oceny ryzyka i wyceny wartości zabezpieczeń.

Nowa metodologia wyceny zabezpieczeń, została oparta na pojęciu wartości windykacyjnej rozumianej jako wartość możliwa do uzyskania z zabezpieczeń w warunkach wymuszonej sprzedaży, prowadzonej w drodze egzekucji, upadłości lub w porozumieniu z dłużnikiem.

Przy wyliczaniu podstawy rezerwy celowej przyjęto wartość windykacyjną, która stanowi iloczyn wartości zabezpieczenia i wskaźnika korygującego zabezpieczenie. W wyniku tego działania wyliczana jest podstawa rezerwy celowej, która pomnożona przez stopę bazową daje wysokość koniecznych do utworzenia rezerw celowych.

Wartość windykacyjna = wartość zabezpieczenia (1) * wskaźnik przeszacowania (2)

(1) Wartość zabezpieczenia zdefiniowana została jako:

- a) dla hipotek zabezpieczających ekspozycje kredytowe wobec dłużnika (bez podmiotów z nim powiązanych) w wysokości równej lub wyższej niż 5 mln złotych – wartość wynikająca z ponownej wyceny nieruchomości wymaganej na skutek klasyfikacji do należności zagrożonej,
- b) dla hipotek zabezpieczających ekspozycje kredytowe wobec dłużnika (bez podmiotów z nim powiązanych) w wysokości niższej niż 5 mln złotych - wartość wynikająca z wyceny nieruchomości dokonywanej w celu przyjęcia zabezpieczenia w procesie udzielania kredytów,
- c) dla pozostałych zabezpieczeń rzeczowych niezależnie od wielkości ekspozycji kredytowej, którą zabezpieczają - wartość wynikająca z wyceny dokonywanej w celu przyjęcia zabezpieczenia w procesie udzielania kredytów, wartości księgowej, cen katalogowych,
- d) dla pozostałych zabezpieczeń - wartość godziwa, wartość sprzedaży netto.

W przypadku zabezpieczenia w postaci hipoteki wartość windykacyjną pomniejsza się o dodatkowe wpisy z wyższym pierwszeństwem zaspokojenia.

(2) Wskaźnik przeszacowania (korygujący wartość zabezpieczenia) jest to współczynnik liczbowy służący do wyliczenia wartości windykacyjnej zabezpieczenia. Wartość tego wskaźnika zależy od rodzaju zabezpieczenia, jego płynności oraz ryzyka wynikającego z braku możliwości zaspokojenia roszczeń wierzyciela z przyjętych zabezpieczeń i wyników z analiz efektów zakończonych windykacji opisanych powyżej.

Wskutek zastosowania nowej metodologii wyceny przyjętych zabezpieczeń w szczególności nieruchomości, na których na rzecz jednostki dominującej ustanowione zostały hipoteki – oraz nowej definicji wartości windykacyjnej nieruchomości, w odniesieniu do części badanych zabezpieczeń obniżono ich przyjmowaną wcześniej wartość. Określając wartość windykacyjną badanych nieruchomości oparto się na doświadczeniach ostatniego okresu, znacznym spadku ich wartości rynkowej oraz wynikach opisanej powyżej analizy rzeczywistej wysokości kwot odzyskiwanych z realizacji zabezpieczeń. Takie same zasady restrykcyjnej wyceny wartości windykacyjnej zastosowano w stosunku do innych przedmiotów zabezpieczeń takich jak maszyny, urządzenia i zapasy magazynowe.

Należy podkreślić, iż z uwagi na możliwe zmiany w procesie windykacji, a także uzyskiwanie przez jednostkę dominującą danych z kolejnych zakończonych procesów windykacyjnych w przyszłości, dokonywane przez jednostkę dominującą oszacowania wartości zabezpieczeń według wartości windykacyjnej mogą ulec zmianom, jak również rzeczywiste efekty windykacyjne mogą istotnie odbiegać od powyższych szacunków.

Podsumowanie

Uwzględniając wyniki powyższych analiz i działań, a także czynniki mogące mieć wpływ na poziom ryzyka kredytowego (takie jak np. liczba wierzycieli, obciążenia majątków dłużników, rokowania dla branży) oraz kierując się względami bezpieczeństwa, jednostka dominująca utworzyła na ryzyko związane z działalnością kredytową dodatkowe rezerwy celowe których sposób tworzenia został opisany powyżej. Wysokość tych rezerw celowych przekracza określony przepisami minimalny poziom i według Zarządu jednostki dominującej odpowiada poziomowi rzeczywiście ponoszonego ryzyka. Ponadto jednostka dominująca utworzyła dodatkową rezerwę na ryzyko związane z zaangażowaniami, które obecnie są przedmiotem gwarancji KBC Bank NV, które wygasną dnia 30 czerwca 2004 roku.

Główne przyczyny, powodujące konieczność dotworzenia rezerw przedstawiają się następująco:

- ✓ spadek szacowanej windykacyjnej wartości zabezpieczeń w oparciu o wyniki windykacji oraz wyniki niezależnych wycen,
- ✓ brak przełożenia poprawy wskaźników makroekonomicznych na sytuację finansową kredytobiorców, a w niektórych sektorach wręcz jej pogorszenie (energetyka, finansowanie nieruchomości, przemysł stoczniowy i metalowy, usługi motoryzacyjne), powodujące potrzebę bardziej restrykcyjnej klasyfikacji należności,
- ✓ wzrost kursu walutowego (w odniesieniu do części kredytów dewizowych)

Na ogólną kwotę wzrostu rezerw celowych w Grupie Kredyt Bank w roku 2003, największy wpływ miały rezerwy na należności od podmiotów gospodarczych dotworzone w IV kwartale 2003 roku w jednostce dominującej.

Poniżej przedstawiono oszacowany podział przyrostu rezerw na należności od podmiotów gospodarczych w IV kwartale 2003 w jednostce dominującej, z wyszczególnieniem przyczyn ich utworzenia:

Przyczyny przyrostu rezerw w IV kwartale 2003		
	w %	w tys. zł
Zmiana szacunków związana z wartością zabezpieczeń	65,6	683 561
Wyłączenie wartości zabezpieczeń	6,6	68 976
Przeklasyfikowania wynikające ze zdarzeń w drugiej połowie 2003 roku	27,8	289 049
Razem	100	1 041 586

Jak wynika z powyższego zestawienia podstawową przyczyną wzrostu poziomu rezerw celowych było przeszacowanie wartości zabezpieczeń. Wynik na rezerwach rozpoznany przez Bank w IV kwartale 2003 roku stanowił 67,9% całkowitego wyniku na rezerwach rozpoznanego w Grupie w 2003 roku.

Jednocześnie w IV kwartale 2003 na skutek zmiany szacunków zabezpieczeń utworzono dodatkowe rezerwy na należności wygenerowane we współpracy ze spółką Żagiel w kwocie 52 885 tys. zł. oraz na należności Kredyt Banku Ukraina w kwocie 7 697 tys. zł.

Portfel należności wygenerowanych we współpracy z Żagiel S.A.

W przypadku portfela należności powstałych na skutek współpracy Kredyt Banku z Żagiel S.A. w 2003 roku stosowano ostrożnościowe zasady wyliczania wartości zabezpieczeń przyjmowanych do pomniejszenia podstawy tworzenia rezerw. Zasady te podlegały weryfikacji w oparciu o rzeczywiste efekty windykacji.

Miary ryzyka kredytowego na dzień 31 grudnia 2003 roku:

a) Instrumenty bilansowe

tys. zł.

Typ instrumentu	wartość bilansowa	Wartość ważona ryzykiem
Kasa	459 435	-
Należności	17 254 610	9 598 589
Dłużne papiery wart.	3 672 958	-
Pozostałe papiery wartościowe, udziały	486 872	486 872
Aktywa trwałe	794 023	794 023
Wartości niematerialne i prawne	89 077	89 077
Pozostałe	629 565	308 394
Razem portfel bankowy	23 386 540	11 276 955
Portfel handlowy	556 169	18 372
Ogółem instrumenty bilansowe	23 942 709	11 295 327

b) Instrumenty pozabilansowe

tys. zł.

Typ instrumentu	Koszt zastąpienia	Ekwiwalent bilansowy	wartość ważona ryzykiem
Instrumenty stóp procentowych	-	-	-
Instrumenty walutowe	1 414 103	165 244	60 120
Instrumenty pochodne razem	1 414 103	165 244	60 120

c) Pozostałe pozabilansowe – portfel bankowy

tys. zł.

Typ instrumentu	Wartość bilansowa	Równoważnik kredyt.	wartość ważona ryzykiem
Linie kredytowe	2 151 021	311 284	98 819
Gwarancje udzielone	3 953 592	3 760 813	845 903
Akredytywy	39 411	19 706	17 622
Inne	22 570	22 570	20 265
Razem	6 166 594	4 114 373	982 609

	wartość ważona ryzykiem	Wymóg kapitałowy
Łącznie narażenie na ryzyko kredytowe (portfel bankowy)	12 319 684	985 575

e) rachunkowość zabezpieczeń

W ciągu 2003 roku Kredyt Bank S.A. nie stosował rachunkowości zabezpieczeń i w związku z tym nie określał celów i zasad zarządzania ryzykiem w przypadkach zabezpieczania prawdopodobnych przyszłych zobowiązań lub planowanych transakcji.

4. Dane o zawartych kontraktach opcji subskrypcji lub sprzedaży akcji zwykłych

W 2003 roku w Grupie Kapitalowej Kredyt Banku S.A. nie zostały zawarte kontrakty opcji subskrypcji lub sprzedaży akcji zwykłych.

5. Informacja o aktywach stanowiących zabezpieczenie zobowiązań

Na dzień 31 grudnia 2003 roku aktywa w postaci bonów skarbowych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań własnych jednostki dominującej:

- » bony skarbowe o wartości nominalnej 76.200 tys. zł stanowiły zabezpieczenie funduszu ochrony środków gwarantowanych w ramach Bankowego Funduszu Gwarancyjnego i były zdeponowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.
- » bony skarbowe o wartości nominalnej 110.000 tys. zł stanowiły zabezpieczenie pożyczek otrzymanych przez Bank na kwotę 105.000 tys. zł oraz zabezpieczenie płatności odsetek od tych pożyczek. Pożyczki te Bank otrzymał od Bankowego Funduszu Gwarancyjnego na restrukturyzację aktywów i pasywów przejętych z Polskiego Kredyt Banku S.A. zgodnie z programem naprawczym.
- » bony skarbowe o wartości nominalnej 1.000 tys. zł stanowiły zabezpieczenie na rzecz Izby Celnej w Szczecinie, zgodnie z Porozumieniem z dnia 21.07.1998 roku, zawartym pomiędzy Urzędem Celnym (obecnie Izba Celną) w Szczecinie a Bankiem. Porozumienie to dotyczyło przyjmowania przez Bank wpłat gotówkowych na rzecz Urzędu Celnego (Izby Celnej) w Szczecinie.

6. Informacje na temat nieujętych w bilansie Grupy Kapitalowej Kredyt Banku S.A. transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

Według stanu na 31 grudnia 2003 roku nie występują nieujęte w bilansie transakcje z przyrzeczeniem odkupu.

7. Dane o stanie odpisów aktualizujących wartość aktywów

w tys. zł.

Trwała utrata wartości	Akcje -portfel do sprzedaży	Udziały- podmioty mniejszościowe	Dłużnicy różni	Aktywa do zbycia
Stan na początek okresu	61 211	711	78 506	10.521
a) zwiększenia (z tytułu)	34 310	9 640	11 085	9.687
-utworzenie rezerw	34 310	9 640	9 871	9.687
-inne zwiększenia	-	-	1 214	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	19 854	200	39 520	6.605
-rozwiązanie rezerw	17 650	200	16 280	3.476
-inne zmniejszenia	2 204	-	23 240	3.129
Trwała utrata wartości stan na 31.12.2003 r.	75 667	10 151	50 071	13.603

8. Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje i poręczenia, umowy o subemisje.

Lp	Rodzaje gwarancji na 31 grudnia 2003 roku	wartość w tys. zł	Udział % w gwarancjach ogółem
1.	Gwarancja spłaty kredytu lub pożyczki	3.181.042	79,8
2.	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	141.866	3,6
3.	Gwarancja zapłaty długu celnego	106.858	2,7
4.	Regwarancja własna	109.916	2,8
5.	Gwarancja zapłaty za dostawę towarów lub wykonanie usługi	67.268	1,7
6.	Gwarancja przetargowa	48.484	1,2
7.	Gwarancja zwrotu zaliczki	37.193	0,9
8.	Gwarancja zapłaty z innych tytułów	294.811	7,3
9.	Razem	3.987.438	100,0

*Suma gwarancji wykazana w tabeli powyżej różni się od kwoty gwarancji i poręczeń udzielonych wykazanych na kontach pozabilansowych o potwierdzone akredytywy eksportowe w kwocie 3.553 tys.zł.

Udzielone gwarancje i poręczenia

Jednostki Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. w normalnym toku działalności przyjęły na siebie zobowiązania, które stanowią dodatkowe ryzyko kredytowe w stosunku do tego, które wynika ze struktury i jakości składników ich bilansu. Wysokość udzielonych zobowiązań pozabilansowych na dzień 31 grudnia 2003 roku przedstawia się następująco:

Rodzaj zobowiązania	tys. zł	
	31.12.2003	31.12.2002
Udzielone, nie wykorzystane kredyty	2.207.347	2.010.134
Gwarancje i poręczenia udzielone	3.990.991	3.405.712
Udzielone zobowiązania pozabilansowe razem	6.198.338	5.415.846

Udzielone przez jednostkę dominującą gwarancje i poręczenia na zlecenie jednostek zależnych i stowarzyszonych

Według stanu na 31 grudnia 2003 roku wartość gwarancji, awali i poręczeń udzielonych na zlecenie jednostek zależnych i stowarzyszonych przedstawia się następująco:

- **Kredyt International Finance BV** 2.869.780 tys. zł. łączna równowartość walut*
- **Solaris Bus Coach Sp. z o.o.** 3.973 tys. zł.
- **PTE KB S.A.** 641 tys. zł.
- **Żagiel S.A.** 150 tys. zł.

W dniu 22 marca 2001 roku została zawarta Umowa Subskrypcyjna pomiędzy Kredyt Bankiem S.A. (jako gwarantem wykupu obligacji), Kredyt International Finance B.V. (KIF B.V.) – jednostką zależną od Kredyt Banku S.A. (jako emitentem) a Menedżerami Emisji (Merrill Lynch International oraz Commerzbank AG) na podstawie której KIF B.V. wyemitował obligacje o wartości 150 milionów EUR przy cenie 3-miesięczny EURIBOR plus 43 punkty bazowe. Obligacje te są zbywalne i znajdują się w obrocie publicznym na giełdzie w Luxemburgu. Jednostka dominująca udzieliła posiadaczom obligacji gwarancji w wysokości równej emisji. Gwarancja została w pełni zabezpieczona kaucją pochodzącą z wpływów emisji.

Dnia 1 października 2002 roku KIF BV z siedzibą w Holandii, zawarła z KBC Bank NV dwie umowy pożyczek na warunkach rynkowych na kwotę 200 milionów CHF z 4 letnim terminem spłaty oraz na kwotę 180 milionów EURO z 5 letnim terminem spłaty oraz 25 listopada 2002 roku umowę pożyczki na warunkach rynkowych na kwotę 150 milionów EURO z 5 letnim terminem spłaty.

Spłata pożyczek jest zabezpieczona gwarancją udzieloną przez jednostkę dominującą, spółce KBC Bank NV. w wysokości równej zaciągniętym pożyczkom. Wystawione gwarancje są w pełni zabezpieczone kaucją pieniężną, złożoną w Kredyt Banku S.A.

Umowy o subemisje

W 2003 roku Inwestycyjny Dom Maklerski Kredyt Bank S.A. nie dokonywał transakcji nabycia/sprzedaży w przedmiotowym zakresie

9. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Grupa Kapitałowa Kredyt Banku S.A. nie posiadała na dzień 31 grudnia 2003 roku zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

10. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.

W Grupie Kapitałowej Kredyt Banku w ciągu 2003 roku nie występowały zdarzenia związane z zaniechaniem działalności.

Jak to opisano w punkcie 1 Dodatkowych Not Objaśniających jednostka dominująca planuje zaniechanie działalności na Litwie oraz na Ukrainie. Przychody i koszty oddziału w Wilnie opisano w punkcie 1 Dodatkowych Not Objaśniających. Wynik z wyceny metodą praw własności akcji Kredyt Banku Ukraina wyniósł w roku 2003 –9.464 tys. zł., w tym koszt amortyzacji wartości firmy 5.622 tys.zł.

11. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

Według stanu na 31 grudnia 2003 roku w Grupie Kapitałowej Kredyt Banku S.A. nie występowały koszty wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

12. Informacja o zaproponowanej wypłacie dywidendy i zobowiązaniach z tytułu zatwierdzonej do wypłaty dywidendy.

Jednostka dominująca wygenerowała stratę netto w roku kończącym się 31 grudnia 2003. W jednostce dominującej nie występują zobowiązania z tytułu zatwierdzonej do wypłaty dywidendy.

13. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne.

Poniesione nakłady inwestycyjne rozpoczęte i zakupy środków trwałych w ciągu roku 2003 oraz planowane w roku 2004 nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. objętych konsolidacją metodą pełną prezentują się następująco:

w tys. zł

Lp.	Nazwa jednostki	Nakłady poniesione w 2003 roku	Nakłady planowane w 2004 roku
1.	Kredyt Bank Ukraina	14.727	5.715
2.	Kredyt Lease S.A.	86.609	-
3.	PTE Kredyt Bank S.A.	28	-
4.	BDH Serwis Sp. z o.o.	347	-
5.	Żagiel S.A.	8.604	6.000
6.	Kredyt Trade Sp. z o.o.	31.000	3.000
7.	Kredyt Bank S.A.	106.461	130.374

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. objęte konsolidacją metodą pełną nie dokonały i nie planują nakładów inwestycyjnych w 2004 roku

14. Znaczące transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo.

W 2003 roku w Grupie Kapitałowej Kredyt Banku S.A. wystąpiły następujące znaczące transakcje jednostki dominującej z podmiotami powiązanymi objętymi wyceną metodą praw własności:

➤ **KB Zarządzanie Aktywami**

– zmiana salda zobowiązań z tytułu przyjętych lokat – -2.965 tys. zł..

➤ **Inwestia Sp. z o.o.**

– zmiana salda zobowiązań z tytułu przyjętych lokat 2.402 tys. zł..

➤ **Solaris Bus&Coach Sp. z o.o**

– należności z tytułu udzielonych kredytów – 22.520 tys. zł.

– należności z tytułu emisji WIK-ów – 19.957 tys. zł.

➤ **Wolny Obszar Gospodarczy S.A.**

– zobowiązania z tytułu przyjętej lokaty – 1.350 tys.zł.

➤ **TFI Kredyt Banku S.A.**

– zobowiązania z tytułu przyjętej lokaty – 115.310 tys.zł.

Ponadto w roku 2003 miały miejsce transakcje z Grupą Kapitałowa podmiotu dominującego wyższego szczebla – KBC Bank NV, których wynikiem było następujące ukształtowanie się pozycji bilansu i rachunku zysków i strat na dzień 31.12.2003:

» KBC Bank NV

- należności z tytułu lokat 1.086.839 tys. zł
- odsetki od lokat 49 tys. zł
- zobowiązania – rachunki loro 22.318 tys. zł
- zobowiązania terminowe powyżej 1 roku 2.533 tys. zł
- zobowiązania bieżące 673.954 tys. zł
- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych 330.000 tys. zł
- odsetki od emisji dłużnych papierów wartościowych 685 tys. zł
- zobowiązania podporządkowane 706.893 tys. zł
- przychody odsetkowe 2.352 tys. zł
- przychody prowizyjne 3 tys. zł
- koszty odsetkowe 706 tys. zł
- zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży 73.606. tys. zł
- gwarancje otrzymane 6.314.000 tys. zł
- zobowiązania warunkowe otrzymane 318.253 tys. zł
- swap walutowo – procentowy (currency interest rate swap) 1.420.392 tys. zł
- transakcje terminowe typu forward 13.271.700 tys. zł
- swap stopy procentowe 5.191.000 tys. zł
- transakcje terminowe stopy procentowej (FRA) 45.995 tys. zł
- pozostałe gwarancje 2.749 tys. zł

» Kereskedelmi es Hitelbank Rt.

- należności – rachunki nostro 48 tys. zł
- zobowiązania – rachunki loro 127 tys. zł
- zobowiązania terminowe 3.700 tys. zł
- przychody odsetkowe 2 tys. zł
- koszty odsetkowe 66 tys. zł

» CBC Banque S.A.

- należności – rachunki nostro 95 tys. zł
- odsetki debetowe od rachunku bieżącego 1 tys. zł
- przychody odsetkowe 13 tys. zł
- koszty odsetkowe 142 tys. zł

» Ceskoslovenska Obchodni Banka

- należności – rachunki nostro 226 tys. zł
- odsetki 9 tys. zł
- zobowiązania rachunki loro 4.902 tys. zł
- zobowiązania terminowe 1.232 tys. zł
- przychody odsetkowe 500 tys. zł
- koszty odsetkowe 35 tys. zł
- zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży 8.637 tys. zł
- pozostałe gwarancje 10 tys. zł

- » KBC Bank Nederlanden N.V.
 - zobowiązania terminowe 169 tys. zł
 - przychody odsetkowe 143 tys. zł
 - koszty odsetkowe 32 tys. zł
 -
- » KBC Bank Deutschland
 - zobowiązania terminowe 152 tys. zł
 - przychody odsetkowe 898 tys. zł
 - koszty odsetkowe 31 tys. zł

W przypadku kredytowania podmiotów powiązanych kapitałowo nie stosuje się specjalnych, odmiennych od obowiązujących w jednostce dominującej zasad oceny ryzyka kredytowego kredytobiorców.

15. Dane liczbowe dotyczące spółek powiązanych kapitałowo z emitentem.

Grupa Kapitałowa Kredyt Banku S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku obejmuje następujące jednostki.

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj zależności	% posiadanego kapitału	% głosów na WZA
1.	Kredyt Bank Ukraina	Lwów	Zależna	66,65	66,65
2.	Kredyt International Finance B.V	Amsterdam	Zależna	100,00	100,00
3.	KB Zarządzanie Aktywami S.A.	Warszawa	Zależna	100,00	100,00
4.	Kredyt Lease S.A.	Warszawa	Zależna	100,00	100,00
5.	PTE Kredyt Bank S.A.	Warszawa	Zależna	100,00	100,00
6.	Kredyt Trade Sp. z o.o.	Warszawa	Zależna	100,00	100,00
7.	BFI Serwis Sp. z o.o.	Warszawa	Zależna	100,00	100,00
8.	Victoria Development Sp. z o.o.	Warszawa	Zależna	100,00	100,00
9.	Net Banking Sp. z o.o.	Warszawa	Zależna	100,00	100,00
10.	BDH Serwis Sp. z o.o.	Warszawa	Zależna	100,00	100,00
11.	Inwestia Sp. z o.o.	Warszawa	Zależna	100,00	100,00
12.	Żagiel S.A.	Lublin	Zależna	99,99	99,99
13.	Solaris Bus&Coach Sp. z o.o.	Bolechowo	Zależna	82,32	87,65
14.	Wolny Obszar Gospodarczy S.A	Gdynia	Zależna	49,95	65,70
15.	Bankowy Dom Brokerski S.A.	Warszawa	Stowarzyszona	25,27	25,27

Poniżej przedstawiono podstawowe dane dotyczące rozliczeń i transakcji ze spółkami zależnymi i stowarzyszonymi wycenianymi metodą praw własności z punktu widzenia jednostki dominującej.

Spółki podporządkowane wyceniane metodą praw własności w tys.zł	
Udziały (netto)	59.505

Spółki podporządkowane wyceniane metodą praw własności w tys.zł	
Należności bieżące	0
Należności terminowe	22.660
Inne należności	19.959
Należności razem	42.619

Spółki podporządkowane wyceniane metodą praw własności w tys.zł	
Zobowiązania bieżące	13.235
Zobowiązania terminowe	127.302
Inne zobowiązania	0
Zobowiązania razem	140.537

Jednostka dominująca sprawuje nadzór nad spółkami powiązanymi kapitałowo poprzez uczestnictwo pracowników Banku w Radach Nadzorczych lub Zarządach tych spółek.

15.1. Żagiel S.A.

Jednostka dominująca współpracuje ze spółką Żagiel, specjalizującą się w pośrednictwie finansowym od 1995 roku. W 2003 roku współpraca ta obejmowała w szczególności

udzielanie kredytów ratalnych, pożyczek gotówkowych oraz przyznawanie limitów do kart kredytowych.

W związku z zaangażowaniem kapitałowym jednostki dominującej w spółkę Żagiel wynoszącym 99,9998% udziału w kapitałach spółki, jednostka dominująca prowadzi bieżącą ocenę działalności kredytowej spółki i związanego z nią ryzyka kredytowego, między innymi w celu ustalenia wymaganego poziomu rezerw na należności wygenerowane we współpracy ze spółką. Należy przy tym zwrócić uwagę na fakt, że spółka Żagiel jako pośrednik finansowy nie jest zobowiązana do stosowania przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków (rozporządzenie o rezerwach). W związku z tym poziom rezerw utworzonych w spółce Żagiel nie w pełni odpowiada wymogom tworzenia rezerw według rozporządzenia o rezerwach. W wyniku analizy wymaganego poziomu rezerw odzwierciedlającego ryzyko kredytowe związane z portfelem należności spółki oraz jego porównania z poziomem rezerw utworzonych w spółce szacowana jest kwota ewentualnej dodatkowej rezerwy, którą wprowadza się jako korektę konsolidacyjną. Pozwala to na doprowadzenie poziomu rezerw na należności w spółce Żagiel do zgodności z wymogami rozporządzenia o rezerwach. Łączny poziom rezerw wymaganych na należności zaewidencjonowane w jednostce dominującej oraz w spółce Żagiel, a wygenerowane we współpracy z tą spółką jest wyliczany przez jednostkę dominującą z uwzględnieniem rozporządzenia o rezerwach, przy jednoczesnym przyjęciu niżej opisanych ostrożnościowych założeń dotyczących klasyfikacji należności oraz wartości przyjętych zabezpieczeń pomniejszających podstawę tworzenia rezerw celowych.

Założenia dotyczące klasyfikacji należności

Do 30 września 2003 roku założeniem funkcjonującego systemu klasyfikacji należności było tworzenie przez Bank rezerw tylko na należności normalne (1,5%) i poniżej standardu (20%). W przypadku nieuregulowania przez klienta umowa kredytu była wypowiedziana. Następnie spółka Żagiel S.A. dokonywała wykupu od Banku wierzytelności powstałych w procesie udzielania ww. kredytów za jej pośrednictwem. Wykupione przez Żagiel S.A. wierzytelności były klasyfikowane do kategorii stracone.

W roku 2003 Żagiel wykupił od Kredyt Banku wierzytelności w łącznej kwocie 115.758 tys.zł.

We wrześniu 2003 roku Zarząd Kredyt Banku S.A. podjął decyzję o odstąpieniu od dalszego wykupu wierzytelności przez spółkę Żagiel. Oznacza to iż w jednostce dominującej pojawiły się cztery kategorie należności kredytowych wygenerowanych we współpracy z Żagiel S.A.

Żagiel specjalizuje się w procesach windykacyjnych w zakresie kredytów ratalnych i prowadzi te procesy dla wszystkich kredytów udzielonych za jej pośrednictwem zarówno tych ewidencjonowanych w jednostce dominującej jak i w spółce.

W efekcie zastosowania ostrożnościowych założeń łączna wartość rezerw wymaganych na należności wygenerowane we współpracy ze Spółką Żagiel na 31 grudnia 2003 roku wyniosła 324.540 tys. zł i została ona w następujący sposób utworzona w księgach Żagiel S.A. oraz jednostki dominującej:

	<i>tys. zł</i>
	Saldo utworzonych rezerw
Kredyt Bank S.A.	84.556
Żagiel S.A.	94.314
Rezerwa utworzona na poziomie konsolidacji	145.670
Razem	324.540

^{*)} w tym 42 084 tys. zł rezerwa na ryzyko ogólne przypisana spółce Żagiel

16. Przedsięwzięcia wspólne.

W jednostce dominującej na dzień 31 grudnia 2003 roku nie występują pozycje dotyczące wspólnych przedsięwzięć z podmiotami powiązаныmi kapitałowo.

17. Informacje o kosztach rezerw na przyszłe zobowiązania wobec pracowników i finansowanie pracowniczych programów emerytalnych w Grupie Kapitalowej Kredyt Banku S.A.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku utworzono rezerwę na wypłatę świadczeń z tytułu premii, niewykorzystanych urlopów oraz odpraw emerytalnych w łącznej kwocie 22,6 mln zł oraz rezerwę na koszty odpraw z tytułu restrukturyzacji 10,3 mln zł.

W Grupie Kapitalowej Kredyt Banku S.A. nie funkcjonuje pracowniczy program emerytalny i nie występują koszty z tego tytułu.

18. Informacje o sekurytyzacji aktywów.

Grupa Kapitalowa nie dokonywała sekurytyzacji aktywów.

19. Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe.

Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe w spółkach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym kształtowało się następująco:

w jednostce dominującej

Rodzaj stanowiska	Ilość etatów
Nierobotnicze	6.847
Robotnicze i pokrewne	1

w jednostkach zależnych tworzących Grupę Kapitalową

Rodzaj stanowiska	Ilość etatów
Nierobotnicze	2.386
Robotnicze i pokrewne	788
Razem	3.174

20. Informacja o wynagrodzeniach wypłaconych członkom Zarządu i organów nadzorujących jednostki dominującej oraz w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych.

W 2003 roku wartość wynagrodzeń wypłaconych Członkom Zarządu oraz Członkom Rady jednostki dominującej wyniosła 6.569 tys. zł. Obejmuje ona zarówno wynagrodzenie ustępujących jak i nowo powołanych Członków Zarządu wypłacone w 2003 roku. W 2002 roku łączna wartość wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Członków Rady jednostki dominującej wyniosła 8.657 tys. zł.

W 2003 roku Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady jednostki dominującej otrzymali wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji we władzach podmiotów zależnych w łącznej wysokości 161 tys. zł. W 2002 roku Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady jednostki dominującej otrzymali wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji we władzach podmiotów zależnych w łącznej wysokości 295 tys. zł.

W 2003 łączna wartość wynagrodzeń w spółkach Grupy konsolidowanych metodą pełną wypłacona Członkom Zarządów oraz Członkom Rad Nadzorczych wyniosła 6 227 tys. zł

21. Informacja o wysokości kredytów i pożyczek udzielonych pracownikom, członkom Zarządu i organów nadzorujących Banku oraz w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku całkowite zadłużenie z tytułu udzielonych przez jednostkę dominującą kredytów i pożyczek pieniężnych wynosiło:

- dla Członków Zarządu 57 tys. zł,
- dla Członków Rady Banku 148 tys. zł.,
- dla pracowników Banku 137.155 tys.zł.

Na dzień 31 grudnia 2002 roku całkowite zadłużenie z tytułu udzielonych przez jednostkę dominującą kredytów i pożyczek pieniężnych wynosiło:

- dla Członków Zarządu 220 tys. zł,
- dla Członków Rady Banku 159 tys. zł.,
- dla pracowników Banku 64.110 tys.zł.

Oprocentowanie kredytów udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym jednostkę dominującą kształtowało się na poziomie stawki bazowej powiększonej o minimalną marżę.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku całość zadłużenia pozostaje w sytuacji normalnej, zadłużenie wymagalne nie występuje.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku zadłużenie Członków Zarządu i organów nadzorujących jednostkę dominującą w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych nie występowało.

22. Znaczące wydarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitalowej

W 2003 roku nie wystąpiły znaczące wydarzenia dotyczące lat ubiegłych.

23. Znaczące wydarzenia dotyczące 2003 roku mające wpływ na zmianę struktury pozycji bilansowych i wyniku finansowego.

- ✓ 14 stycznia 2003 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service podwyższyła Bankowi ocenę ratingową z Baa1/P-2 do A2/P-1 z perspektywą stabilną oraz potwierdziła ocenę ratingową A2 dla papierów dłużnych gwarantowanych przez Kredyt Bank S.A., a wyemitowanych przez Kredyt International Finance B.V. – spółkę w 100% zależną od Kredyt Banku S.A.
Agencja wzięła pod uwagę strategiczny udział KBC Bank N.V. w akcjonariacie Kredyt Banku. KBC Bank N.V. jest oceniany na poziomie Aa3/P-1 przy stabilnych perspektywach.
- ✓ W dniu 23 stycznia 2003 roku miało miejsce zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy podwyższenia kapitału zakładowego Polskiego Kredyt Banku S.A. w drodze emisji 30.000.000 akcji serii O, którą w całości objął Kredyt Bank S.A. Po

zarejestrowaniu nowej emisji akcji serii O kapitał zakładowy Polskiego Kredyt Banku S.A. wyniósł 113.400.000 zł i dzielił się na 113.400.000 akcji, Kredyt Bank S.A. posiadał 100% udział w kapitale i w głosach na WZA. W wyniku dokapitalizowania został zakończony proces restrukturyzacji Polskiego Kredyt Banku S.A.

W dniu 23 października 2003 roku została zrealizowana transakcja sprzedaży 100% akcji Polskiego Kredyt Banku S.A. na rzecz HSBC Bank plc. Łączna wartość transakcji wyniosła równowartość 31,5 mln złotych, na którą składa się wartość aktywów netto Polskiego Kredyt Banku S.A. oraz premia z tytułu sprzedaży.

- ✓ Kredyt Bank S.A. w dniu 24 stycznia 2003 roku zbył 88.397 akcji spółki Relpol S.A. stanowiących 10,34% udział w kapitale i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po dokonaniu transakcji zbycia akcji Kredyt Bank S.A. nie posiada żadnych udziałów w spółce Relpol S.A
- ✓ W dniu 27 stycznia 2003 roku podczas posiedzenia Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A. Pan Stanisław Pacuk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Banku, z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Banku dokonującego zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego za 2002 rok, która to rezygnacja została przyjęta.

W dniu 26 marca 2003 roku Rada Nadzorcza Banku dokonała zmian w składzie Zarządu przyjmując rezygnację z pełnionych funkcji:

- pana Waldemara Nowaka, Wiceprezesa Zarządu, z dniem 26 marca 2003,
- pana Franka Jansena, Wiceprezesa Zarządu, z dniem 30 czerwca 2003
- pani Bronisławy Trzeszkowskiej, Wiceprezes Zarządu, Głównego Księgowego Banku, z dniem 26 marca br., jednocześnie obejmując funkcję Dyrektora Banku, Głównego Księgowego Banku.

Jednocześnie Rada Banku zmniejszyła liczbę Członków Zarządu Banku do 5 osób.

W dniu 14 maja 2003 roku Rada Banku powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Banku Panią Małgorzatę Kroker-Jachiewicz, dotychczasową Wiceprezes Zarządu Banku. Jednocześnie Rada Banku powołała Pana Guy Libot oraz Pana Bohdana Mierzwińskiego na stanowisko Wiceprezesów Zarządu Banku.

W dniu 2 lipca 2003 roku Komisja Nadzoru Bankowego wyraziła zgodę na objęcie przez Panią Małgorzatę Kroker-Jachiewicz stanowiska Prezesa Zarządu Kredyt Banku S.A.

W dniu 25 września 2003 roku Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A. odwołała Pana Dariusza Sokołowskiego ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Kredyt Banku S.A.

- ✓ W dniu 28 stycznia 2003 roku Bank zawarł umowę sprzedaży 433.263 akcji Huty Szkła Kryształowego „Violetta” S.A. stanowiących 48,92% udział w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Huty za kwotę 11.208,6 tys. zł. Po dokonaniu sprzedaży Bank nie posiada akcji Huty Szkła Kryształowego „Violetta” S.A.
- ✓ W dniu 26 lutego 2003 roku Bank otrzymał informację od KBC Bank N.V., z siedzibą w Brukseli, o dokonaniu zamiany 5.408.853 GDR-ów na 27.044.265 akcji Kredyt Banku S.A. W wyniku zamiany KBC Bank N.V. posiada łącznie 113.086.331 akcji Kredyt Banku S.A. stanowiących 76,46% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu

Kredyt Banku S.A. Zgodnie z zezwoleniem Komisji Nadzoru Bankowego KBC Bank N.V. ma prawo do wykonywania nie więcej niż 75% głosów podczas Walnego Zgromadzenia Kredyt Banku S.A. Przed dokonaniem zamiany KBC Bank N.V. posiadał 86.042.066 akcji (58,17%) oraz 5.408.853 GDR-ów uprawniających do 27.044.265 akcji (18,29%) Kredyt Banku S.A.

Jednocześnie Bank otrzymał informację od Deutsche Bank Trust Company Americas (Bank Depozytowy dla GDR-ów) z siedzibą w Londynie, że Deutsche Bank po zamianie GDR-ów na akcje posiada 56.290 akcji Kredyt Banku S.A. stanowiących 0,04% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Kredyt Banku S.A.

Bank złożył wnioski o wycofanie z dniem 24 marca 2003 roku Globalnych Kwitów Depozytowych (GDR) Kredyt Banku S.A. z notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie. GDR-y stanowiły 0,04% akcji Kredyt Banku S.A., co nie zapewniało tym papierom odpowiedniej płynności. Ponadto Kredyt Bank S.A. wypowiedział umowę depozytową związaną z emisją GDR-ów. Ostateczną datą wycofania GDR-ów z notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie był 3 kwietnia 2003.

- ✓ Bank działając wspólnie z innymi akcjonariuszami Spółki Polcard S.A. podpisał w dniu 28 lutego 2003 roku Umowę Sprzedaży całego posiadanego pakietu 3000 akcji imiennych Spółki Polcard S.A. stanowiących 9,9% kapitału zakładowego Spółki i dającego prawo do wykonywania 11,63% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Łączna cena sprzedaży stanowiła w złotych polskich równowartość 5.940.000 dolarów USA. Kredyt Bank sprzedał cały posiadany pakiet 3000 akcji imiennych Spółki Polcard S.A. uzyskując zysk na sprzedaży w wysokości 21.336 tys. zł. Po dokonaniu transakcji Kredyt Bank S.A. nie posiada żadnych akcji Spółki Polcard S.A.
- ✓ W dniu 18 marca 2003 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Żagiel S.A. o kwotę 23.464.050 zł w drodze emisji 469.281 szt. akcji na okaziciela o wartości nominalnej 50 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje zostały objęte przez Kredyt Bank S.A.

Po zarejestrowaniu kapitał zakładowy Spółki Żagiel S.A. wyniósł 23.964.050 zł i dzielił się na 479.281 akcji. Bank posiadał 99,9998% udziału w kapitale i głosach na WZA tej Spółki.

- ✓ W dniu 28 marca 2003 roku Bank na podstawie umowy zastawu rejestrowego z dnia 8 czerwca 2001 roku oraz z dnia 31 stycznia 2003 roku przejął od Spółki Mostostal Zabrze Holding S.A. 88.255 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy spółki Business Center 2000 Sp. z o.o. stanowiących 100% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W dniu 4 kwietnia 2003 roku zostało zawarte Porozumienie pomiędzy Kredyt Bankiem S.A., Mostostalem Zabrze - Holding S.A., Business Center 2000 Sp. z o.o. ("BC 2000") określające działania, umożliwiające wspólne zakończenie realizacji inwestycji UNI Centrum w Katowicach i kompleksowe uregulowanie wzajemnych stosunków Stron.
Strony określiły w Porozumieniu warunki wzajemnego odstąpienia od dochodzenia roszczeń w związku z wypowiedzeniem przez Bank Umowy Kredytu Konsorcjalnego oraz odstąpieniem przez BC 2000 od Umowy o Generalne wykonawstwo. Porozumienie

dotyczyło w szczególności kwestii zawieszenia realizacji uprawnień Banku wobec Mostostalu związanych z poręczeniem cywilnym udzielonym przez Mostostal za zobowiązania BC 2000 wynikające z Umowy Kredytu Konsorcjalnego oraz poręczeniem majątkowym w postaci udziałów w kapitałach zakładowych trzech spółek zależnych Mostostalu, zawieszenie uwarunkowane było prawidłowym zakończeniem realizacji przez Mostostal nowej umowy o generalne wykonawstwo obiektu UNI Centrum, zawartej pomiędzy Mostostalem oraz BC 2000. W Porozumieniu ustalono także, że Strony podejmą starania w celu zbycia nieruchomości UNI Centrum oraz przyjęto zasady podziału przychodów z tytułu sprzedaży, zakładając spłatę zadłużenia BC 2000 z tytułu finansowania przez Bank i Mostostal realizacji inwestycji UNI Centrum oraz udział ewentualnej nadwyżki środków pozyskanych ze sprzedaży. W dniu 10 lipca 2003 roku Spółka Business Center 2000 sprzedała budynek Uni Centrum w Katowicach, zapłata ceny nastąpiła poprzez przejęcie przez nabywcę budynku części zadłużenia spółki BC 2000 wobec Kredyt Banku S.A. Wartość tej transakcji nie przekroczyła 15% kapitałów własnych Banku.

Bank przejął udziały w spółce wg wartości 44.127 tys. zł. W wyniku sprzedaży Spółka Business Center 2000 poniosła stratę. Zgodnie z obowiązującymi zasadami księgowymi Kredyt Bank S.A. wycenił wartość udziałów w spółce metodą praw własności

W dniu 23 grudnia 2003 roku Bank zbył udziały w spółce Business Center 2000 na rzecz firmy PERFECT Sp. z o. o. z siedzibą w Gliwicach.

- ✓ W dniu 31 marca 2003 roku została zawarta "Umowa sprzedaży akcji TUwRiGŻ AGROPOLISA" (Spółki) z siedzibą w Warszawie pomiędzy KBC Insurance NV z siedzibą w Leuven w Belgii i Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanymi łącznie Sprzedającym) oraz TUiR "WARTA" S.A. z siedzibą w Warszawie (Nabywca). Na mocy umowy TUiR "WARTA" S.A. nabędzie od Sprzedających pakiet akcji Spółki stanowiący 98,7% kapitału zakładowego oraz dający prawo do 97,9% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Sprzedaż akcji Spółki miała nastąpić do dnia 31.03.2004 r., o ile zostaną spełnione ustalone w umowie warunki zawieszające, w tym uzyskanie przez TUiR "WARTA" S.A. wymaganych zgód i zezwoleń.

Przedmiotem sprzedaży ze strony Kredyt Banku jest 212.525 akcji imiennych posiadanych przez Kredyt Bank S.A. stanowiących 47,9% kapitału zakładowego TUwRiGŻ AGROPOLISA i zapewniających 47,5% głosów na WZ

W dniu 15 lipca 2003 roku Kredyt Bank S.A. otrzymał informację o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego TUwRiGŻ Agropolisa S.A. . Po zarejestrowaniu kapitał zakładowy TUwRiGŻ Agropolisa S.A. wynosi 74 383 100 zł., a udział Kredyt Banku S.A. w kapitale 28,57% oraz 37,54% w głosach na Walnym Zgromadzeniu TUwRiGŻ Agropolisa S.A.

W dniu 30 grudnia 2003 r. po spełnieniu warunków zawieszających określonych w umowie, Kredyt Bank S.A. przeniósł na rzecz TUiR "Warta" S.A. własność całego posiadanego pakietu 212 525 akcji imiennych TUwRiGŻ Agropolisa S.A. stanowiących 37,54% kapitału zakładowego i zapewniających 28,57% głosów na WZ. Po dokonaniu tej transakcji Kredyt Bank S.A. nie posiada udziałów w TUwRiGŻ Agropolisa S.A.

- ✓ Dnia 16 kwietnia 2003 została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Kredyt Bankiem S.A. a Bankowym Funduszem Gwarancyjnym na okres ośmiu lat w sprawie przeznaczenia środków finansowych w wysokości 10.073 tys. zł uzyskanych z BFG na objęcie przez

Kredyt Bank S.A. (jako członka konsorcjum składającego się z 12 banków) akcji Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. w ramach realizacji programu naprawczego WBC.

W dniu 1 lipca 2003 roku Kredyt Bank S.A. objął 10 073 000 szt. akcji Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. w Lublinie o wartości nominalnej 1zł za każdą akcję w wyniku zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego WBC S.A. Objęcie akcji WBC zostało sfinansowane ze środków pochodzących z pożyczki udzielonej przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Posiadane przez Kredyt Bank S.A. akcje WBC S.A. stanowią 5,03% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. w Lublinie. Objęcie akcji WBC S.A. przez Kredyt Bank S.A. wynika z uczestnictwa Kredyt Banku S.A. w programie naprawczym WBC S.A. w związku z podpisanym w dniu 22 czerwca 2002 roku Porozumieniem w sprawie udzielenia pomocy w przeprowadzeniu restrukturyzacji WBC S.A. w Lublinie, którego uczestnikami jest 12 banków.

- ✓ W dniu 17 kwietnia 2003 roku Kredyt Bank S.A. nabył w dwóch transakcjach 600.000 akcji Huty Szkła Gospodarczego Irena S.A.

W wyniku transakcji nabycia akcji Kredyt Bank S.A. posiadał 1.010.960 akcji Huty Szkła Gospodarczego Irena S.A., co stanowiło 16,21% kapitału zakładowego i udziału w maksymalnej liczbie głosów z tytułu prawa do wykonywania 1.010.960 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 16,21% udziału w maksymalnej liczbie głosów na WZA Spółki.

Przed nabyciem Kredyt Bank S.A. posiadał 410.960 akcji, co stanowiło 6,59% kapitału zakładowego i dawało 410.960 głosów na WZA Spółki i uprawniając do 6,59% udziału w maksymalnej liczbie głosów.

W dniu 10 listopada 2003 roku Kredyt Bank S.A. zbył w dwóch pozasesyjnych transakcjach pakietowych 410.960 akcji Huty Szkła Gospodarczego Irena S.A.

W wyniku przeprowadzonych w 2003 roku transakcji zbycia akcji Kredyt Bank S.A. posiada 589.913 akcji Huty Szkła Gospodarczego Irena S.A., co stanowi 9,95% kapitału zakładowego i głosów podczas Walnego Zgromadzenia Spółki.

- ✓ W dniu 14 maja 2003 roku Walne Zgromadzenie Kredyt Banku S.A. podjęło, między innymi następujące uchwały:
 - w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Banku za 2002 rok;
 - w sprawie pokrycia straty za 2002 roku, która wyniosła 415.865 tys. zł oraz straty z lat ubiegłych wykazanej w sprawozdaniu finansowym za rok 2002 w wysokości 316.366 tys. zł. Straty zostały pokryte w całości z kapitału zapasowego Banku jednorazowo;
 - w sprawie udzielenia absolutorium wszystkim Członkom Zarządu i Rady Banku pełniącym swoje funkcje w 2002 roku.
- ✓ W dniu 4 czerwca 2003 roku Bank podpisał z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym umowę pożyczki w kwocie 220.360 tys. zł z ośmioletnim terminem spłaty gwarantowanej przez KBC Bank NV. Pożyczka przeznaczona jest na finansowanie przez Kredyt Bank S.A. małych i średnich projektów w przemyśle, usługach i turystyce, dotyczących ochrony środowiska oraz oszczędności energii.

- ✓ Kredyt Bank zawarł w dniu 18 czerwca 2003 roku z CA IB Financial Advisers Sp z o.o. umowę w sprawie znalezienia potencjalnych nabywców posiadanego pakietu akcji spółki Kredyt Bank Ukraina S.A. i jednostki organizacyjnej Kredyt Banku S.A. Oddział w Wilnie.

Rozważanie przez Bank wycofania się z wymienionych inwestycji jest spowodowane skoncentrowaniem działalności Banku na rynku krajowym i ograniczeniem aktywności za granicą ze względu na uwarunkowania makroekonomiczne oraz wewnętrzne Grupy Kredyt Banku.

- ✓ W dniu 25 czerwca 2003 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Banku S.A. podjęło, między innymi następujące uchwały:
 - w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitalowej Kredyt Banku S.A. za 2002 rok;
 - w sprawie zmian statutu;
 - w sprawie przyjęcia Regulaminu Walnego Zgromadzenia Kredyt Banku S.A.
 - w sprawie zatwierdzenia Regulaminu Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A.
 - w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego w Kredyt Banku S.A. („Dobre praktyki w spółkach publicznych w 2002 roku”).

W dniu 17 października 2003 roku Kredyt Bank S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców zmian treści Statutu Kredyt Banku S.A..

Zmiany dotyczą §§ 5-11,13-20, 22-25, 28-29, 36, 38,39,43-45, 47-50, Statutu i mają charakter dostosowawczy do przepisów Kodeksu spółek handlowych i Ustawy Prawo bankowe. Jednolity tekst Statut Kredyt Banku S.A. znajduje się na stronie internetowej www.kredytbank.pl

- ✓ W dniu 24 lipca 2003 roku została zawarta ugoda restrukturyzacyjna pomiędzy Stoczną Gdynia S.A. a jej wierzycielami (w tym również Kredyt Bankiem S.A.) według stanu na dzień 30 czerwca 2002 roku.

Ugoda polega na rozłożeniu wierzytelności na raty i ich spłacie w późniejszym terminie.

Ogólna kwota wierzytelności objętych ugodą wynosi 423,7 mln zł, przy czym kwota wierzytelności przypadająca na głosy ważne oddane przez wierzycieli za przyjęciem ugody restrukturyzacyjnej wyniosła 309,3 mln zł, co stanowi 73,00% łącznej kwoty wierzytelności objętych ugodą restrukturyzacyjną.

Udział Kredyt Banku S.A. w ogólnej kwocie wierzytelności objętej ugodą wynosi 130,8 mln złotych.

- ✓ Dnia 2 września 2003 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Banku S.A. podjęło uchwałę w sprawie emisji 63.387.072 akcji serii U z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje nowej emisji zostały zaoferowane dotychczasowym akcjonariuszom, którym przysługiwało prawo poboru w stosunku: trzy nowe akcje do siedmiu posiadanych.

W dniu 16 października 2003r nastąpiło otwarcie subskrypcji akcji serii U z prawem poboru. Zamknięcie subskrypcji nastąpiło w dniu 31 października 2003 roku.

Dniem ustalenia prawa poboru akcji był dzień 10 października 2003 roku. Cena emisyjna akcji serii U wynosi 10,50 zł.

Oferującym akcje nowej emisji był Kredyt Bank S.A. Inwestycyjny Dom Maklerski.

- ✓ Dnia 4 grudnia 2003 roku zgodnie z decyzją Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Banku w wyniku emisji 63.387.072 akcji zwykłych na okaziciela Kredyt Banku S.A. serii "U". Po podwyższeniu kapitał zakładowy Banku wynosi 1.056.451.200 złotych i dzieli się na 211.290.240 akcji o wartości nominalnej 5,00 złotych każda, w tym 211.196.643 akcji na okaziciela i 93.597 akcji imiennych.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału następujący Akcjonariusze posiadają ponad 5% udziału w kapitale zakładowym Banku:

Akcjonariusz	liczba akcji	% udział
KBC Bank N.V.	171.987.642	81,40%

Uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego nr 81/KNB/01 z dnia 17 września 2001 roku KBC Bank NV ma prawo do wykonywania nie więcej niż 75% głosów podczas Walnego Zgromadzenia Kredyt Banku S.A.

- ✓ W dniu 6 października 2003 roku Kredyt Bank S.A. otrzymał informację że Sanpaolo IMI S.p.A. z siedzibą w Turynie, Włochy sprzedał w dniu 3 października 2003 roku 7.690.966 akcji Kredyt Banku S.A. na rzecz podmiotu zależnego Sanpaolo IMI Internazionale S.p.A. z siedzibą w Padwie, Włochy.

W wyniku transakcji sprzedaży akcji Sanpaolo IMI S.p.A. nie posiada akcji Kredyt Banku S.A., natomiast Sanpaolo IMI Internazionale S.p.A. posiada 7.690.966 akcji Kredyt Banku S.A., co stanowi 5,20% udział w kapitale i głosach podczas Walnego Zgromadzenia Kredyt Banku S.A.

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Kredyt Banku S.A. o akcje serii „U” w dniu 5 grudnia 2003 roku, Sanpaolo IMI Internazionale S.p.A. posiada poniżej 5% udziału w kapitale i w głosach podczas Walnego Zgromadzenia Kredyt Banku S.A.

- ✓ W dniu 14 października 2003 roku Kredyt Bank S.A. spłacił pożyczkę syndykowaną w kwocie 100 milionów EURO zorganizowaną przez DZ Bank AG i KBC Bank NV.
- ✓ W dniu 4 listopada 2003 roku międzynarodowa agencja ratingowa Fitch Ratings podała do wiadomości informację o zmianie perspektywy dla ratingu długoterminowego Kredyt Banku ze stabilnej na pozytywną w związku z analogiczną zmianą ratingu dla Polski. Ponadto, w przypadku poprawy ratingu długoterminowego dla Polski ocena ratingowa wsparcia dla Kredyt Banku może zostać podwyższona do oceny "1". Pozostałe oceny ratingowe nie uległy zmianie.

- ✓ W dniu 21 listopada 2003 roku międzynarodowa agencja ratingowa Moodys utrzymała długo i krótko-terminowe oceny ratingowe dla depozytów na poziomie odpowiednio: A2/P-1 ze stabilną perspektywą. Ocena ratingowa A2 oznacza dobrą zdolność do regulowania zobowiązań a ocena P-1 doskonałą zdolność do regulowania zobowiązań krótkoterminowych.
Jednocześnie agencja obniżyła rating siły finansowej Kredyt Banku S.A. z "D-" na "E+" Agencja uzasadniła, iż decyzja ta miała związek z tworzeniem rezerw w IV kwartale 2003 roku, co miało negatywny wpływ na wielkość kapitałów Banku. Ponadto agencja ratingowa podkreśliła, że głównym inwestorem Kredyt Banku jest belgijski KBC Bank NV oceniany przez Moodys na wysokim poziomie "Aa3/P-1" oraz sile finansowej "B".

- ✓ W dniu 24 listopada 2003 roku międzynarodowa agencja ratingowa Fitch Ratings potwierdziła oceny ratingowe na niezmiennym poziomie:
Rating długoterminowy - "BBB+"
Rating krótkoterminowy - "F2"
Rating wsparcia - "2"

Jednocześnie agencja ratingowa zmieniła rating indywidualny dla Kredyt Banku S.A. z "D" na "D/E" pozostawiając pozytywną perspektywę dla ratingu długoterminowego.

Agencja uzasadniła, iż decyzja o zmianie ratingu ma związek z tworzeniem rezerw w IV kwartale 2003 roku.
Ponadto agencja ratingowa podkreśliła, że rating długo i krótkoterminowy odzwierciedla wsparcie głównego inwestora Kredyt Banku, belgijskiego KBC Bank NV ocenianego przez Fitch Ratings na wysokim poziomie "AA-".

- ✓ W dniu 11 grudnia 2003 roku Kredyt Bank S.A. wraz z KBC Bank NV podpisał list intencyjny z firmą SINSYS NV w sprawie utworzenia scentralizowanego systemu obsługi transakcji dokonywanych za pomocą kart płatniczych.
Podpisanie listu oznacza kolejny krok na drodze do osiągnięcia synergii w skali całej Grupy KBC. Wdrożenie systemu obniży koszty, zwiększy elastyczność i możliwości w zakresie obsługi transakcji dokonywanych kartami płatniczymi.

- ✓ W dniu 23 grudnia 2003 roku Kredyt Bank S.A. wyemitował w ramach programu emisji imiennych, bezterminowych bankowych papierów wartościowych skierowanych do podmiotów z grupy KBC Bank NV papiery wartościowe na kwotę 330 milionów zł. Oprocentowanie bankowych papierów wartościowych ustalone zostało w oparciu o 6-miesięczną stawkę WIBOR powiększoną o marżę. Emisja została objęta w całości przez KBC Bank NV Oddział w Dublinie. Kredyt Bank S.A. otrzymał zgodę Komisji Nadzoru Bankowego na zaliczenie zobowiązań z tytułu bankowych papierów wartościowych w maksymalnej kwocie 800 milionów zł do funduszy uzupełniających Kredyt Banku S.A. Ponadto w dniu 22 grudnia 2003 roku KBC Bank NV zwiększył wpłatę środków pieniężnych na rachunek Kredyt Banku S.A. w celu zabezpieczenia wiarygodności z 65 mln Euro do 140 mln Euro.

- ✓ Kredyt Bank S.A. w 2003 roku przeprowadził proces głębokiej restrukturyzacji portfela kredytowego jak również pozostałych aktywów Banku. W celu zneutralizowania ryzyka kredytowego Bank zastosował zasady ostrożnej wyceny aktywów oraz zwiększonych wymagań w zakresie oceny zarówno perspektyw zdolności do spłaty kredytów przez klientów Banku jak i wyceny istniejących zabezpieczeń. W konsekwencji tych procesów w IV kwartale 2003 roku jednostka dominująca utworzyła dodatkowe rezerwy na kwotę 1.042 mln złotych, co spowodowało powiększenie ujemnego wyniku finansowego.

Proces restrukturyzacji aktywów oraz realizacja zadań związanych z reorganizacją Banku służy stworzeniu rzeczywistych podstaw generowania wyniku w kolejnych latach działalności i wykonywana jest we współpracy z inwestorem strategicznym, którego wsparcie przyjmuje różnorodne formy, nie tylko poprzez bezpośrednie wsparcie kapitałowe. Działania te służą zapewnieniu pełnego bezpieczeństwa funkcjonowania oraz warunków stabilnego rozwoju. W ramach podjętych działań w 2003 roku Kredyt Bank uzyskał od KBC Bank N.V.:

- Gwarancje bankowe zapłaty zobowiązań kredytowych wynikających z umów zawartych przez Kredyt Bank S.A. z niektórymi klientami o łącznej wartości 6.314 mln zł. - gwarancje wystawione w październiku i w grudniu 2003 roku i obowiązujące do 30 czerwca 2004 roku.
- W dniu 22. grudnia 2003 roku Kredyt Bank S.A. zawarł z KBC Bank N.V. umowę dotyczącą wpłaty środków pieniężnych na rachunek Kredyt Banku S.A. tytułem zabezpieczenia wierzytelności na łączną kwotę 140 mln EUR do 1 lipca 2004 roku.
- W dniu 23. grudnia 2003 roku Bank wyemitował w ramach programu emisji imiennych, bezterminowych bankowych papierów wartościowych skierowanych do podmiotów z grupy KBC Bank N.V. papiery wartościowe na kwotę 330 mln zł; emisja została objęta w całości przez KBC Bank N.V. Oddział w Dublinie.

24. Informacje o znaczących zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym, a nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

- ✓ W związku z wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2004 roku Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków (Dz. U. Nr 218, poz. 2147) Bank prowadzi prace nad uwzględnieniem nowych przepisów w regulacjach wewnętrznych dotyczących tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością Banku. Zmiany wynikające z zastosowania wymienionego rozporządzenia zastaną ujęte w sprawozdaniu Banku na dzień 31 marca 2004 roku.
- ✓ W dniu 8 stycznia 2004 roku Kredyt Bank S.A. otrzymał informację o zarejestrowaniu przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Solaris Bus and Coach Sp.z.o.o.- podmiotu zależnego od Kredyt Banku S.A. – o kwotę 21,3 mln. zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wyniósł 48,6 mln zł., a Kredyt Bank S.A. posiada 82,32% udział w kapitale i 87,65% udział w głosach podczas Walnego Zgromadzenia Spółki Solaris Bus and Coach Sp.z.o.o.

- ✓ W dniu 9 stycznia 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Kredyt Banku S.A. podjęło, między innymi uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Kredyt Banku S.A. o kwotę 301.843 tys.zł. w drodze emisji 60.368.640 akcji zwykłych na okaziciela serii W z prawem poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy. Ustalenie prawa poboru nowych akcji zostało wyznaczone na dzień 31 marca 2004 roku.
- ✓ W dniu 28 stycznia 2004 roku Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A. powołała Pana Fedele Di Maggio do składu Zarządu Banku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku, który będzie odpowiedzialny za nadzorowanie bankowego systemu telekomunikacyjnego i informatycznego oraz administracji i organizacji. Będzie również koordynował realizację Programu Restrukturyzacji Kredyt Banku S.A.
- ✓ W okresie od 2 lutego do 6 kwietnia w Banku jest przeprowadzana przez Generalny Inspektorat Nadzoru Bankowego okresowa, kompleksowa kontrola. W okresie od 2 do 20 lutego badaniami są objęte wybrane oddziały Banku, natomiast w terminie od 23 luty do 6 kwietnia będą przeprowadzane czynności inspekcyjne w Centrali Banku
- ✓ Zarząd jednostki dominującej po dokonaniu wnikliwej analizy ofert kupna akcji spółki Kredyt Bank Ukraina S.A., złożonych przez Bank TuranAlem z siedzibą w Alma Acie, Kazachstan oraz PKO Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie podjął decyzję o zakwalifikowaniu do kolejnego etapu procesu sprzedaży, tj. wyłącznych negocjacji PKO Bank Polski S.A.
- ✓ W dniu 5 marca 2004 roku PTE Kredyt Banku zawarło z PTE Polsat umowę odpłatnego przekazania zarządzania OFE Kredyt Banku. Przekazanie zarządzania odbędzie się po uzyskaniu zgody KNUiFE.

25. Informacja o relacjach między jednostką dominującą a jego prawnym poprzednikiem

Zapis punktu nie dotyczy jednostki dominującej.

26. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.

Dane finansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2002 oraz za okres dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 2002 roku zostały przekształcone w celu zachowania porównywalności.

Poniżej zaprezentowano przekształcenie danych liczbowych według stanu na 31 grudnia 2002 roku zapewniające porównywalność sprawozdań. Zmiany te wynikają z reklasyfikacji należności powstałych na skutek zawarcia transakcji z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu do należności od klientów, udziałów w jednostkach zależnych oraz do pozostałych aktywów.

Aktywa	Dane z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za 2002 rok	Zmiana	Dane porównywalne za 2002 rok	
I. Kasa, operacje z bankiem centralnym	915 283		915 283	
II. Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	-		-	
III. Należności od sektora finansowego	1 609 978		1 609 978	
IV. Należności od sektora niefinansowego	14 807 669	83 675	14 891 344	a)
1. Należności w rachunku bieżącym	1 549 108		1 549 108	
2. Należności krótkoterminowe	3 813 598		3 813 598	
3. Należności długoterminowe	9 444 963	83 675	9 528 638	a)
V. Należności od sektora budżetowego	1 084 551		1 084 551	
VI. Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	135 694	(123 677)	12 017	a),b)
VII. Dłużne papiery wartościowe	4 155 467		4 155 467	
VIII. Należności od jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	51 128		51 128	
IX. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych wycenianych metodą praw własności	19 517	40 006	59 523	a),b)
X. Udziały lub akcje w jednostkach współzależnych wycenianych metodą praw własności	-		-	
XI. Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	13 972	(13 841)	131	b)
XII. Udziały lub akcje w innych jednostkach	73 229		73 229	
XIII. Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	127 969	254 624	382 593	c),d)
XIV. Wartości niematerialne i prawne	178 280	(848)	177 432	c)
XV. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	76 750	13 837	90 587	b)
XVI. Rzeczowe aktywa trwałe	841 999	(759)	841 240	
XVII. Inne aktywa	153 413		153 413	c)
1. Przejęte aktywa - do zbycia	17 834		17 834	
2. Zapasy	950		950	
3. Pozostałe	134 629		134 629	
XVIII. Rozliczenia międzyokresowe	178 492	14 556	193 048	c)
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	148 462	14 556	163 018	c)
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	30 030		30 030	
A k t y w a r a z e m	24 423 391	267 573	24 690 964	

- a) Reklasyfikacja należności wynikających z transakcji z przyrzeczeniem odkupu do należności od klientów oraz udziałów lub akcji w jednostkach zależnych
- b) Reklasyfikacja udziałów w WOG i Solaris Bus
- c) Wyksięgowanie wyceny instrumentów wbudowanych
- d) Zmiana prezentacji wyceny instrumentów pochodnych

Pasywa	Dane z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za 2002 rok	Zmiana	Dane porównywalne za 2002 rok	
I. Zobowiązania wobec banku centralnego	-		-	
II. Zobowiązania wobec sektora finansowego	5 143 466		5 143 466	
III. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	13 798 506		13 798 506	
IV. Zobowiązania wobec sektora budżetowego	1 595 879		1 595 879	
V. Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	-		-	
VI. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	624 785		624 785	
VII. Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	6 899	306 796	313 695	e)
VIII. Zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	24 990		24 990	
IX. Fundusze specjalne i inne zobowiązania	226 333		226 333	
X. Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone	474 057		474 057	
XI. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-		-	
XII. Rezerwy	141 797		141 797	
XIII. Zobowiązania podporządkowane	695 475		695 475	
XIV. Kapitały mniejszości	27 699		27 699	
XV. Kapitał zakładowy	739 516		739 516	
XVI. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-		-	
XVII. Akcje własne (wielkość ujemna)	-		-	
XVIII. Kapitał zapasowy	1 404 389		1 404 389	
XIX. Kapitał z aktualizacji wyceny	20 940		20 940	
XX. Pozostałe kapitały rezerwowe	235 779		235 779	
XXI. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(4 888)		(4 888)	
XXII. Zysk/strata z lat ubiegłych	(316 366)	(33 819)	(350 185)	f)
XXIII. Zysk (strata) netto	(415 865)	(5 404)	(421 269)	f)
P a s y w a r a z e m	24 423 391	267 573	24 690 964	

e) Zmiana prezentacji wyceny instrumentów pochodnych

f) Wyksięgowanie wyceny instrumentów wbudowanych

Pozycje pozabilansowe	Dane z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za 2002 rok	Zmiana	Dane porównywalne za 2002 rok	
I. Zobowiązana warunkowe udzielone i otrzymane	3 786 399	2 483 061	6 269 460	a)
1. Zobowiązania udzielone	2 932 785	2 483 061	5 415 846	a)
a) finansowe	2 010 134		2 010 134	
b) gwarancyjne	922 651	2 483 061	3 405 712	a)
2. Zobowiązania otrzymane	853 614		853 614	
a) finansowe	16 615		16 615	
b) gwarancyjne	836 999		836 999	
II. Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	41 671 693	(630 726)	41 040 967	b)
III. Pozostałe	4 772 002		4 772 002	
- otrzymane zabezpieczenia	4 683 253		4 683 253	
- pozostałe	88 749		88 749	
Pozycje pozabilansowe razem	50 230 094	1 852 335	52 082 429	

- a) zmiana sposobu prezentacji wyłączeń pomiędzy spółką Grupy KB S.A. a KBC NV. Dublin
- b) wyksięgowanie instrumentów pochodnych wbudowanych w umowy zwykłe

Zmiany w zakresie pozycji rachunku zysków i strat

Rachunek zysków i strat	Dane z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za 2002 rok	Zmiana	Dane porównywalne za 2002 rok	
I. Przychody z tytułu odsetek	2 034 570		2 034 570	
II. Koszty odsetek	(1 237 275)		(1 237 275)	
III. Wynik z tytułu odsetek (I-II)	797 295		797 295	
IV. Przychody z tytułu prowizji	513 229		513 229	
V. Koszty z tytułu prowizji	(26 383)		(26 383)	
VI. Wynik z tytułu prowizji (IV-V)	486 846		486 846	
VII. Wynik ze sprzedaży	22 940		22 940	
VIII. Przychody z akcji i udziałów, pozostałych papierów wartościowych i innych praw majątkowych	4 626		4 626	
IX. Wynik na operacjach finansowych	(27 161)	(5 201)	(32 362)	
X. Wynik z pozycji wymiany	220 913		220 913	
XI. Wynik działalności bankowej	1 505 459	(5 201)	1 500 258	g)
XII. Pozostałe przychody operacyjne	117 259	(10 766)	106 493	
XIII. Pozostałe koszty operacyjne	(85 140)	4	(85 136)	g)
XIV. Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu	(1 090 209)	9 002	(1 081 207)	g)
XV. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(117 318)	153	(117 165)	g)
XVI. Różnica wartości rezerw i aktualizacji	(666 417)		(666 417)	
XVII. Wynik na działalności operacyjnej	(336 366)	(6 808)	(343 174)	g)
XVIII. Wynik na operacjach nadzwyczajnych	87		87	
XIX. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	(28 206)		(28 206)	
XX. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-		-	
XXI. Zysk (strata) brutto	(364 485)	(6 808)	(371 293)	
XXII. Podatek dochodowy	(30 820)	1 404	(29 416)	g)
- część bieżąca	(58 113)		(58 113)	
- część odroczone	27 293	1 404	28 697	g)
XXIII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(14 296)		(14 296)	
XXIV. Zysk/Strata mniejszości	(6 264)		(6 264)	
XXV. Zysk (strata) netto	(415 865)	(5 404)	(421 269)	

g) Wyksięgowanie wyceny instrumentów wbudowanych

27. Podstawowe pozycje bilansowe oraz ogólnego rachunku zysków i strat skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji

Skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. nie przekroczyła wartości 100%. W związku z tym niniejsze sprawozdanie finansowe nie zostało skorygowane o efekt inflacji.

28. Struktura walutowa bilansu Grupy Kapitałowej

Struktura walutowa bilansu Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. według stanów na koniec grudnia 2002 roku i koniec grudnia 2003 roku przedstawia się następująco:

	<i>w tys. zł</i>			
	31.12.2003	Struktura	31.12.2002	Struktura
	tys.zł	%	tys.zł	%
Aktywa ogółem	23 942 709	100	24 690 964	100
Aktywa dewizowe razem	8 485 576	35,45	9 039 661	36,60
1. Środki pieniężne	131 295	0,55	121 699	0,49
2. Należności od podm. finansowych	1 374 445	5,74	1 206 056	4,88
3. Należności od podm. niefinansowych	6 447 423	26,93	6 614 148	26,79
4. Należności od sektora budżetowego	128 433	0,54	232 031	0,94
5. Dłużne papiery wartościowe	298 533	1,25	669 642	2,71
6. Pozostałe papiery i inne aktywa finansowe	0	0	11	0
7. Udziały lub akcje w innych jednostkach	1 163	0	712	0
8. Pozostałe aktywa	104 284	0,44	195 362	0,79
Pasywa ogółem	23 942 709	100	24 690 964	100
Pasywa dewizowe razem	9 537 489	39,87	9 055 397	36,66
1. Zobowiązania wobec podm. finansowych	4 744 703	19,82	4 131 696	16,73
2. Zobowiązania wobec podm. Niefinansowych	3 308 136	13,82	3 633 733	14,72
3. Zobowiązania wobec sektora budżetowego	21 135	0,09	14 630	0,06
4. Zobowiązania podporządkowane	706 893	2,95	635 450	2,57
5. Pozostałe rezerwy	7 573	0,03	1 230	0,00
6. Zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych	707 865	2,96	603 310	2,44
7. Inne pasywa	47 184	0,20	35 348	0,14

29. Dane o źródłach pozyskania depozytów, z uwzględnieniem podziału na branżowe i geograficzne segmenty rynku.

Źródło finansowania działalności jednostki dominującej stanowi stabilna baza depozytowa, na którą nie mają wpływu zjawiska o charakterze sezonowym. Baza depozytowa jednostki dominującej z punktu widzenia uzależnienia od grupy deponentów lub konkretnego typu depozytów charakteryzuje się dużą stabilnością. Wynika to w znacznej mierze ze struktury depozytów, która jest wynikiem strategii jednostki dominującej odnośnie źródeł pozyskiwania środków.

Jednostka dominująca nie jest uzależniona od konkretnego typu depozytu.

Źródła pozyskania depozytów według rodzaju klienta, stan na 31 grudnia 2003 roku.

Klient	Udział w portfelu
Osoby prywatne	44,1
Pozostałe instytucje finansowe	18,0
Monetarne instytucje finansowe	12,0
Przedsiębiorstwa i spółki prywatne oraz spółdzielnie	10,5
Instytucje rządowe szczebla centralnego	6,0
Instytucje samorządowe	2,9
Przedsiębiorstwa i spółki państwowe	2,5
Przedsiębiorcy indywidualni	2,1
Instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych	1,9
Rolnicy indywidualni	0,0
Razem	100,0%

Baza depozytowa jest zdywersyfikowana, wysokie wkłady depozytowe nie stanowią w niej znacznego udziału – udział wkładów depozytowych powyżej 1 mln EUR w bazie depozytowej wynosił 15%.

Poniżej przedstawiono strukturę geograficzną pozyskanych przez jednostkę dominującą depozytów według stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku.

Region-województwo	Struktura geograficzna depozytów w %
Mazowieckie	29,0
Dolnośląskie	8,4
Śląskie	8,1
Łódzkie	6,9
Wielkopolskie	6,6
Małopolskie	6,6
Pomorskie	6,7
Podlaskie	4,9
Podkarpackie	5,0
Lubelskie	5,0
Zachodniopomorskie	3,2
Kujawsko-pomorskie	3,1
Warmińsko-mazurskie	2,0
Świętokrzyskie	1,6
Lubuskie	1,4
Opolskie	1,0
Wilno	0,5
Razem	100,0

30. Kapitał zakładowy.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 1.056.451.200 tys. zł. i dzieli się na 211.290.240 akcji o wartości nominalnej 5,00 złotych każda akcja. Akcje jednostki dominującej są akcjami imiennymi i akcjami na okaziciela, nie są akcjami uprzywilejowanymi, każdej akcji przysługuje prawo 1 głosu podczas WZA jednostki dominującej.

Przedstawiona poniżej charakterystyka akcji imiennych i akcji na okaziciela została sporządzona na dzień 31 grudnia 2003 roku po uwzględnieniu zmian akcji imiennych jednostki dominującej na akcje na okaziciela dokonanych do dnia 31 grudnia 2003 roku przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

Akcje imienne

Akcjonariusze jednostki dominującej posiadają 83.481 akcji imiennych co stanowi 0,04% kapitału zakładowego. Akcjami imiennymi są akcje serii:

- » A (2.942 akcji),
- » C (1.450 akcji),
- » F (8.578 akcji),
- » P (43.848 akcji),
- » S1 (26.663 akcji).

Akcje serii A, C i F zostały dopuszczone do obrotu giełdowego pod warunkiem zamiany ich na akcje na okaziciela, natomiast akcje serii P i S1 mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego po otrzymaniu odpowiednich zezwoleń.

Akcje na okaziciela

Akcjonariusze jednostki dominującej posiadają 211.206.759 akcji na okaziciela co stanowi 99,96% kapitału zakładowego. Akcjami na okaziciela pierwotnie były akcje serii:

- » B (2.500.000 akcji),
- » D (100.000 akcji),
- » E (1.580.425 akcji),
- » G (480.000 akcji),
- » H (3.777.350 akcji),
- » I (5.600.000 akcji),
- » J (4.400.000 akcji),
- » K (2.278.814 akcji),
- » L (2.000.000 akcji),
- » M (10.000.000 akcji),
- » N (847.000 akcji),
- » O (25.000.000 akcji),
- » R (32.583.993 akcje),
- » T (49.301.056 akcji),
- » U (63.387.072 akcje).

Dodatkowo w wyniku zamiany akcji imiennych, akcjami na okaziciela są akcje serii:

- » A (2.497.058 akcji),
- » C (98.550 akcji),
- » F (306.137 akcji),
- » P (3.645.834 akcje),
- » S1 (823.470 akcji).

Według stanu na 31 grudnia 2003 roku 147.819.687 akcji na okaziciela znajduje się w obrocie giełdowym na rynku podstawowym GPW.

W poniższej tabeli zaprezentowano Akcjonariuszy posiadających powyżej 5% ogólnej liczby głosów na WZA według stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku:

Nazwa akcjonariusza	Zakres działalności	Liczba akcji i głosów na WZA	Udział w głosach i kapitale (w %)
KBC Bank N.V.*	Bankowość	171.987.642	81,40

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

Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A. zaakceptowała wniosek Zarządu Banku o przeprowadzenie w I półroczu 2004 roku nowej emisji akcji z prawem poboru po cenie emisyjnej wynoszącej 10 zł w wyniku której fundusze własne jednostki dominującej zostaną podwyższone o kwotę ok. 600 mln zł W dniu 9 stycznia 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Kredyt Banku S.A., które podjęło, między innymi uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Kredyt Banku S.A. o kwotę 301.843 tys. zł. w drodze emisji 60.368.640 akcji zwykłych na okaziciela serii „W” z prawem poboru przez

dotychczasowych akcjonariuszy. Ustalenie prawa poboru nowych akcji zostało wyznaczone na dzień 31 marca 2004 roku. Kwota emisji powiększona o nadwyżkę ceny emisyjnej nad nominałem akcji podwyższy fundusze własne jednostki dominującej o 603 686 tys. zł.

31. Korekty błędów podstawowych.

W 2003 roku w Grupie Kapitałowej Kredyt Banku S.A. nie wystąpiły błędy podstawowe.

32. Przychody i koszty Biura Maklerskiego.

L.p.		01.01.01 – 31.12.03	01.01.01 – 31.12.02
I	Dochody ogółem w tym:	14.729	16.888
1.	Odsetki od środków bieżących i terminowych	3.464	3.091
2.	Prowizje od obrotu papierami wartościowymi	5.867	7.017
3.	Przychody z operacji papierami wartościowymi	15	11
4.	Pozostałe dochody operacyjne	5.273	2.717
5.	Przychody z tytułu rozwiązania rezerw	78	4.052
6.	Pozostałe przychody	32	-
II	Koszty ogółem w tym:	11.248	20.133
1.	Koszty operacji papierami wartościowymi	11	613
2.	Koszty eksploatacyjne	8.744	10.118
3.	Pozostałe koszty operacyjne	2.426	5.300
4.	Utworzenie rezerw		4.099
5.	Pozostałe koszty	67	3
III	Wynik finansowy (I-II)	3.481	-3.245

tys. zł

Sprawozdanie finansowe Biura Maklerskiego Kredyt Banku S.A. (Inwestycyjny Dom Maklerski, IDM) zostało włączone do sprawozdania jednostki dominującej. Sprawozdanie finansowe IDM za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku zostało zbadane przez firmę audytorską – PTE Profit Sp z o. o., która z dniem 22 stycznia 2004 roku wydała do sprawozdania opinię bez zastrzeżeń.

33. Działalność powiernicza

Oferta usług powierniczych jednostki dominującej obejmuje przede wszystkim prowadzenie rachunków papierów wartościowych dla klientów krajowych i zagranicznych, instytucjonalnych oraz indywidualnych. Dla szczególnej grupy klientów jaką stanowią fundusze inwestycyjne i emerytalne Kredyt Bank S.A. oferuje również usługi w zakresie pełnienia funkcji depozytariusza oraz agenta transferowego.

Jednostka dominująca posiada zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na prowadzenie rachunków papierów wartościowych, jest również bezpośrednim uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (KDPW) w funkcji Depozytariusz oraz Centralnego Rejestru Bonów Skarbowych Narodowego Banku Polskiego (CRBS). Na tej podstawie Bank prowadzi rachunki papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, przechowywanych w KDPW lub CRBS. Jednostką organizacyjną realizującą powyższe zadania jest umiejscowiony w strukturze Centrali Banku Departament Usług Kustodialnych.

W ramach tego Departamentu prowadzona jest również działalność związana z pełnieniem funkcji depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych oraz funduszy emerytalnych jak również działalność związana z przechowywaniem papierów wartościowych niedopuszczonych do obrotu publicznego i ich ewidencjonowaniem na rachunkach pomocniczych dla papierów znajdujących się poza publicznym obrotem oraz rachunkach subpowierniczych w krajowych i zagranicznych instytucjach finansowych.

Jednostka dominująca umożliwia Klientom przeprowadzanie transakcji kupna-sprzedaży papierów wartościowych będących w obrocie publicznym (akcje, prawa do akcji, prawa poboru, obligacje skarbowe, bony skarbowe) i niepublicznym (obligacje gminne, obligacje przedsiębiorstw i inne krótkoterminowe papiery komercyjne), na rynku pierwotnym (przetargi bonów skarbowych i obligacji skarbowych) i wtórnym (rynek giełdowy, pozagiełdowy, międzybankowy).

Zlecenia kupna-sprzedaży papierów wartościowych do realizacji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie składane są w wybranych przez Klienta domach maklerskich, z którymi Bank podpisuje odpowiednie umowy.

Bank rozlicza transakcje zawierane przez Klientów zgodnie z zasadami określonymi przez KDPW, CRBS i inne instytucje organizujące obrót papierami wartościowymi oraz przekazuje Klientom bieżące informacje o posiadanych papierach wartościowych, takie, jak: dywidendy, prawa poboru, odsetki, umorzenia, splity, nowe emisje, walne zgromadzenia.

W zakresie pełnienia funkcji depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych oraz funduszy emerytalnych jednostka dominująca w szczególności oferuje następujące usługi:

- 1) prowadzenie rejestru aktywów funduszy,
- 2) zapewnienie poprawności wyliczania wartości aktywów netto i aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/rozrachunkową,
- 3) zapewnienie poprawnego rozliczania umów dotyczących aktywów funduszy,
- 4) kontrolowanie działalności lokacyjnej funduszy.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku prowadzono rachunki papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu dla 3.372 klientów oraz rejestry zagranicznych papierów wartościowych dla 875 klientów.

34. Odpisy należności nieściągalnych.

W ciągu 2003 roku w Grupie Kapitałowej Kredyt Baku S.A. dokonano odpisów należności nieściągalnych z tytułu straconego kapitału kredytowego na kwotę 30.303 tys. zł. Utworzoną rezerwą pokryto należności nieściągalne na kwotę 23.751 tys. zł. Natomiast kwotę 6.552 tys. zł z tytułu odpisanych należności nieściągalnych odniesiono w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

35. Zobowiązania podporządkowane.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku jednostka dominująca wykazywała zobowiązania podporządkowane w łącznej wysokości 766.913 tys. zł. Na tę wartość składały się następujące pożyczki:

- pożyczka udzielona przez KBC Bank NV Oddział w Dublinie i Banco Espirito Santo S.A. z siedzibą w Madrycie na podstawie umowy zawartej w dniu 28 kwietnia 2000 roku w wysokości 50.000 tys. USD stanowiących równowartość 187.025 tys. zł.,
- pożyczka udzielona przez Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach na podstawie umowy z dnia 29 grudnia 1998 roku w wysokości 60.000 tys. zł.
- pożyczka udzielona przez KBC Bank NV Oddział w Dublinie na podstawie umowy zawartej w dniu 25 listopada 2002 roku w wysokości 110.000 tys. EUR stanowiących równowartość 518.870 tys. zł.

Na podstawie decyzji nr 312/99, nr 153/00 oraz 569/02 Przewodniczącego Komisji Nadzoru Bankowego, odpowiednio z dnia 15 stycznia 1999 roku, 19 czerwca 2000 roku oraz 20 grudnia 2002 roku, pożyczki te zostały zakwalifikowane jako pożyczki podporządkowane. Zgodnie z przepisami obowiązującymi w dniach wydania powyższych decyzji, powiększały one na dzień 31 grudnia 2003 roku fundusze własne jednostki dominującej przy uwzględnieniu okresu wymagalności o kwotę 331.285 tys. zł.

36. Informacje o różnicy między podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat, a zobowiązaniem do Urzędu Skarbowego z tytułu podatku dochodowego.

Grupa Kapitałowa nie podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Obowiązkowi temu podlegają podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Łączne obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2003 wyniosło 187.459 tys. zł. Na wysokość podatku dochodowego wpływ miały następujące czynniki:

- ✓ rozwiązanie aktywa od niektórych przejściowych różnic ujemnych i rozwiązanie rezerwy od niektórych przejściowych różnic dodatnich w wyniku rozliczenia się tych różnic na dzień 31 grudnia 2003 roku,
- ✓ zmiana stawki podatkowej z 27% na 19%,
- ✓ spisanie nadwyżki aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwą na podatek odroczony w jednostce dominującej w kwocie 106.157 tys. zł.

Według stanu na dzień 31.12.2003 aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w Grupie Kapitałowej wyniosło 14.188 tys. zł., a rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 3.057 tys. zł.

37. Zyski i straty nadzwyczajne.

W ciągu 2003 roku Grupa Kapitałowa wykazała zyski nadzwyczajne w kwocie 100 tys. zł. natomiast straty nadzwyczajne w wysokości 24 tys. zł. Zyski i straty nadzwyczajne wynikały ze zdarzeń losowych.

38. Kontynuacja działalności

W związku z wygenerowaniem straty finansowej na koniec 2002 roku, jednostka dominująca zgodnie z Art. 142 Prawa bankowego przygotowała Program Naprawczy z uwzględnieniem procesu eliminacji negatywnych skutków przejścia przedsiębiorstwa bankowego Polskiego Kredyt Banku S.A. który dotyczy okresu 5 lat 2002-2007. Program został zaakceptowany przez Komisję Nadzoru Bankowego. W grudniu 2003 roku program został zaktualizowany i przekazany do Komisji Nadzoru Bankowego do akceptacji.

Osiągnięcie założonych w programie naprawczym celów ma zostać dokonane poprzez wykorzystanie i rozwój istniejącego potencjału organizacji w oparciu o następujące grupy działań: identyfikację i neutralizację ryzyka kredytowego, restrukturyzację Grupy Kapitałowej, racjonalizację kosztów oraz rozbudowę bazy klientowskiej.

Należy podkreślić, iż wszystkie wskaźniki zapewniające bezpieczeństwo funkcjonowania jednostki dominującej spełniają wymogi Prawa Bankowego. Proces tworzenia rezerw negatywnie wpływa na bieżące wyniki jednostki dominującej, natomiast w długim okresie zapewnia mu bezpieczne działanie i daje możliwość generowania zysków w przyszłych okresach. W celu utrzymania bieżącego i przyszłego poziomu stabilności Banku, Zarząd podjął konkretne działania. Służy temu między innymi decyzja Rady Nadzorczej o emisji akcji w 2004 r. na 600 mln zł. Potwierdzona w dniu 9 stycznia 2004 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Kredyt Banku S.A., które podjęło, między innymi uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego jednostki

dominującej. o kwotę 301.843 tys. zł. w drodze emisji 60.368.640 akcji zwykłych na okaziciela serii „W” z prawem poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy. Ustalenie prawa poboru nowych akcji zostało wyznaczone na dzień 31 marca 2004 roku. Kwota emisji powiększona o nadwyżkę ceny emisyjnej nad nominałem akcji podwyższy fundusze własne jednostki dominującej o 603 686 tys. zł.

KBC Bank, jako strategiczny akcjonariusz, w pełni popiera działania Banku potwierdzając to gotowością finansowania potrzeb kapitałowych zarówno w formie funduszy podstawowych, jak i uzupełniających oraz dodatkowo wystawiając gwarancje i kaucje depozytowe, stanowiące dodatkowe zabezpieczenia należności kredytowych.

Ponadto jednostka dominująca rozpoczęła proces reorganizacji we wszystkich obszarach działalności na szczeblu Centrali i w sieci. Reorganizacja przyczyni się do poprawy sytuacji ekonomicznej Banku, wzmocni jego pozycję rynkową i zapewni mu możliwość efektywnego rozwoju w przyszłości przy jednoczesnym zachowaniu wzrostu poziomu jakości świadczonych usług. Wdrażany program przebudowy przyczyni się do wzrostu satysfakcji klientów, pozwoli zwiększyć sprzedaż, ograniczyć ryzyko kredytowe oraz pozwoli zredukować koszty. Zarząd Kredyt Banku jest przekonany, że podjęte działania zapewniają klientom całkowite bezpieczeństwo ich środków oraz przyczynią się do osiągnięcia zysków w przyszłości.

Sprawozdanie za okres kończący się 31 grudnia 2003 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej wszystkich jednostek Grupy w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Wyjątkiem jest sprawozdanie Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Kredyt Banku S.A., w którym zastosowano zasady wyceny zgodne z Art.29 Ustawy o Rachunkowości.

Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności Grupy.

W oparciu między innymi o zewnętrzną opinię prawną Zarząd jednostki dominującej stwierdza, iż biorąc pod uwagę szczególne przepisy Prawa Bankowego, działając zgodnie z art. 142 Prawa Bankowego, nie naruszył postanowień art.397 Kodeksu Spółek Handlowych dotyczących zwołania Walnego Zgromadzenia w sytuacji ponoszenia określonych strat.

39. Połączenie spółek

W 2003 roku nie nastąpiły połączenia spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.

40. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych.

Struktura środków pieniężnych

w tys. zł

Środki pieniężne	31 grudnia 2003	31 grudnia 2002
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	822.020	915 283
Należności od sektora finansowego w rachunku pieniężnym	129.459	78.025
Razem środki pieniężne na koniec okresu	951.479	993.308

Podział działalności Grupy Kapitałowej w rachunku przepływów pieniężnych

Zakres wpływów i wydatków przyporządkowany do działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy Kapitałowej dla rachunku przepływów pieniężnych przedstawiono poniżej:

- » do działalności finansowej zaliczono wpływy i wydatki z tytułu instrumentów służących finansowaniu działalności Grupy oraz z innych tytułów, zgodnie z wyszczególnieniem przedstawionym w rachunku przepływów pieniężnych;
- » do działalności inwestycyjnej zaliczono wpływy i wydatki związane z inwestycjami w wartości niematerialne i prawne oraz składnikami rzeczowego majątku trwałego; ponadto zaliczono tu przepływy pieniężne związane z inwestycjami Grupy w papiery wartościowe o charakterze lokacyjnym;
- » do działalności operacyjnej zalicza się wszystkie pozostałe elementy rachunku przepływów pieniężnych.

Przyczyny różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji bilansowych oraz zmianami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.

Różnice pomiędzy bilansowymi zmianami poszczególnych pozycji a zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych wystąpiły w następujących pozycjach:

- » należności od innych instytucji finansowych – różnica wynikająca ze zmiany stanu części należności zaliczonych do środków pieniężnych,
- » dłużnych papierów wartościowych – różnica wynikająca ze zmiany stanu dłużnych papierów wartościowych o charakterze lokacyjnym zaliczonych do działalności inwestycyjnej,
- » zobowiązania wobec sektora finansowego – zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych będących sumą bilansowych zmian stanu zobowiązań wobec sektora finansowego oraz zobowiązań wobec Banku Centralnego,
- » inne zobowiązania – różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu funduszy specjalnych i innych pasywów o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Pozostałe pozycje w rachunku przepływów pieniężnych

Poniżej został zaprezentowany podział pozycji „inne korekty”, „inne wpływy” oraz „inne wydatki” w poszczególnych typach działalności w rachunku przepływów pieniężnych Grupy.

w tys. zł

Działalność operacyjna –inne korekty	31 grudnia 2003	31 grudnia 2002
Zmiana stanu środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-65 737	-112 448
Zmiany stanu innych aktywów	32 616	366 924
Zmiana stanu dotycząca akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych i pozostałych	-161 083	-147 577
Zmiana stanu innych aktywów związana z działalnością inwestycyjną	-	-70 485
Zmiana stanu dotycząca dłużnych papierów wartościowych - portfel lokacyjny	83 345	-17 674
Zmiana stanu funduszu z aktualizacji z tytułu wyceny aktywów finansowych	-62 913	108 531
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu instrumentów finansowych	-	-
Korekty konsolidacyjne	139.251	127 445
Pozostałe pozycje	-13 096	46 811
Razem	-47.617	301 527

w tys. zł.

Działalność inwestycyjna inne wpływy inwestycyjne	31 grudnia 2003	31 grudnia 2002
Dochody otrzymane od dłużnych papierów wartościowych – portfel lokacyjny	-	36 722
Przychody z akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych i pozostałych	1 248	289
Zwrot zaliczek na inwestycje	1 274	17 419
Przychody z tytułu działalności inwestycyjnej	-	28 286
Pozostałe pozycje	909	11 226
Razem	3.431	93 942

w tys. zł.

Działalność inwestycyjna inne wydatki inwestycyjne	31 grudnia 2003	31 grudnia 2002
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	20 688	-
Zaliczki na inwestycje	7 112	119 945
Pozostałe	2 020	-
Razem	29 820	119 945

w tys. zł

Działalność finansowa inne wpływy finansowe	31 grudnia 2003	31 grudnia 2002
Odsetki i raty kapitałowe z tytułu leasingu finansowego	3 793	-
Pozostałe	-	-
Razem	3 793	0

w tys. zł

Działalność finansowa inne wydatki finansowe	31 grudnia 2003	31 grudnia 2002
Splata zobowiązania z tytułu pożyczki syndykowanej	38 184	54 214
Splata odsetek od zobowiązań podporządkowanych	27 572	22 454
Pozostałe pozycje	1 472	20 647
Razem	67 228	97 315

41. Inne informacje

Jednostka dominująca jest stroną w wielu postępowaniach sądowych, w poniżej omówionych sprawach jednostkowa wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych jednostki dominującej i może mieć istotny wpływ na wynik jej działalności.

W sprawach, gdzie jednostka dominująca jest stroną pozwaną, sprawami o najwyższej wartości przedmiotu sporu są:

- sprawa z powództwa Laboratorium Frakcjonowania Osocza Sp. z o.o. o odszkodowanie z tytułu wypowiedzenia kredytu w wysokości 119.477 tys.zł.
- sprawa z powództwa Centrum Leasingu i Finansów „Clif” S.A. przeciwko Bankowi o zapłatę odszkodowania w wysokości 75.400 tys. zł.

W sprawach, gdzie jednostka dominująca jest powodem, sprawami o najwyższej wartości przedmiotu sporu są połączone sprawy przeciwko Inspektorii Towarzystwa Salezjańskiego we Wrocławiu o zapłatę 131.800 tys. zł.

Większość postępowań sądowych wynika z działalności statutowej jednostki dominującej o charakterze kredytowo-gwarancyjnym.

Poniżej przedstawiono szczegółowy opis spraw sądowych dotyczących: Clif S.A., Inspektorii Towarzystwa Salezjańskiego oraz Laboratorium Frakcjonowania Osocza Sp. z o.o.

41.1. Ryzyko związane z postępowaniem sądowym z powództwa Centrum Leasingu i Finansów Clif S.A.

Sprawa z powództwa Centrum Leasingu i Finansów „Clif” S.A. związana jest z rozwiązaniem umów dotyczących udzielenia kredytów spółce Clif S.A. na prowadzenie działalności leasingowej.

Clif S.A. wystąpił do sądu o zapłatę kwoty 75,4 mln złotych. Kwota ta, zgodnie z pozwem, jest różnicą pomiędzy sumą zabezpieczeń spłaty kredytów udzielonych spółce Clif S.A. przez Bank (wartość przedmiotów przewłaszczonych na zabezpieczenie i wierzytelności przelanych na Bank z czynnych umów leasingowych) a wartością zobowiązań Clif S.A. wobec Banku z tytułu zaciągniętych kredytów, powiększoną o kwotę odszkodowania za utracone przez Clif S.A. korzyści.

Zdaniem Banku po stronie Clif S.A. nie istnieją wierzytelności wobec Banku. W odpowiedzi na pozew Bank podniósł, że istotą zawartych z Clif SA umów było udzielenie kredytów w zamian za spłaty pieniężne, a dokonanie przewłaszczeń przedmiotu umów leasingowych na zabezpieczenie spłaty kredytów nie jest równoznaczne z zaspokojeniem roszczeń Banku.

Ponadto w ocenie Banku złożony pozew obarczony jest wadami formalnymi, które kwalifikują go do odrzucenia.

W dniu 8 grudnia 2003 r. Rejonowy Sąd Gospodarczy oddalił wniosek banków (w tym KB S.A.) o ogłoszenie upadłości Clif S.A.

Kredyt Bank S.A. wystąpił o sporządzenie uzasadnienia wyroku.

41.2. Ryzyko związane z postępowaniem sądowym przeciwko Inspektorii Towarzystwa Salezjańskiego we Wrocławiu

Spór sądowy z Inspektorią Towarzystwa Salezjańskiego we Wrocławiu związany jest z niespłaceniem pożyczek lombardowych udzielonych w okresie od lutego do sierpnia 2001r. przez Bank czterem podmiotom: Parafii Rzymsko-Katolickiej p.w. św. J. Bosko, Parafii Rzymsko-Katolickiej p.w. św. Jacka, i dwu Domom Zakonnym Towarzystwa Salezjańskiego w Lublinie, o łącznej wartości 131,8 mln złotych. Jednym z poręczycieli spłaty pożyczek była Inspektoria Towarzystwa Salezjańskiego.

W 2001 roku Bank wystąpił przeciwko Inspektorii do sądu o zapłatę kwoty pożyczek wraz z odsetkami z tytułu udzielonego przez Inspektorię poręczenia spłaty pożyczek. Sąd w postępowaniu upominawczym wydał nakazy zapłaty na całą kwotę zaciągniętych pożyczek oraz postanowienia o zabezpieczeniu roszczeń Banku poprzez ustanowienie i wpisanie do ksiąg wieczystych hipotek przymusowych na majątku Inspektorii, pożyczkobiorców i Fundacji Pomocy Młodzieży im. św. J. Bosko (również poręczyciela spłaty pożyczek).

Inspektoria wniosła sprzeciw od wydanych nakazów; sprawy zostały skierowane do zwykłego postępowania i połączone do wspólnego rozpoznania.

W sprzeciwach Inspektoria podniosła zarzuty nieważności umów pożyczek. Inspektoria twierdzi, że podpisy pożyczkobiorców i innych podmiotów na umowach pożyczek i na umowach ustanawiających zabezpieczenia ich spłaty zostały sfalszowane. Sprawa jest w toku.

Przeciwko pożyczkobiorcom i Fundacji Pomocy Młodzieży im. św. J. Bosko Bank wystawił bankowe tytuły egzekucyjne, zaś sąd nadał tym tytułom klauzule wykonalności. Na podstawie tych tytułów Bank wszczął postępowania egzekucyjne przeciwko pożyczkobiorcom i poręczycielowi - Fundacji Pomocy Młodzieży im. św. J. Bosko.

Pożyczkobiorcy i Fundacja wystąpili do sądu o pozbawienie wykonalności bankowych tytułów egzekucyjnych oraz z powodztwami przeciw egzekucyjnymi, zawierającymi wnioski o zabezpieczenie tych powodztw.

W związku z wniesionymi środkami zaskarżenia przez pożyczkobiorców i Fundację, postępowania egzekucyjne zostały zawieszono do czasu rozpoznania odwołań przez sąd.

41.3. Ryzyko ewentualnych postępowań w związku z kredytem udzielonym Laboratorium Frakcjonowania Osocza Sp. z o.o.

Bank jest bankiem wiodącym w konsorcjum 5 banków, które na podstawie umowy z dnia 4 marca 1997 r. udzieliły kredytu konsorcjalnego Laboratorium Frakcjonowania Osocza Sp. z o.o. w Mielcu (LFO Sp. z o.o.). Kredyt ten zabezpieczony był m.in. zastawem rejestrowym na majątku trwałym spółki oraz poręczeniem Skarbu Państwa do wysokości 60% wykorzystanej kwoty kredytu oraz odsetek od wykorzystanej kwoty kredytu. Wobec braku realizacji założeń projektu inwestycyjnego stanowiącego podstawę udzielenia kredytu i niedotrzymania terminów spłat zobowiązań, Bank jako bank wiodący i reprezentant konsorcjum wypowiedział umowę zgodnie z jej warunkami i wezwał LFO Sp. z o.o. do zapłaty należności. Na dzień 31 grudnia 2003 roku udział Kredyt Banku S.A. w konsorcjum wynosi 12,4 mln zł. Prowadzone postępowanie dotyczące wykonania przez Bank zabezpieczeń przewidzianych umową kredytową okazało się bezskuteczne, w związku z czym 28 marca 2003 roku Bank, w imieniu członków konsorcjum, zwrócił się do Ministra Finansów reprezentującego Skarb Państwa z wezwaniem o zapłatę kwoty 12,7 mln USD stanowiącej 60% wykorzystanej kwoty kredytu oraz kwoty 1,6 mln USD tytułem odsetek. Pismem z dnia 1 lipca 2003 roku Minister Finansów poinformował, iż LFO Sp. z o.o. wystąpiła przeciwko Bankowi z pozwem o odszkodowanie z tytułu wypowiedzenia kredytu i odmówił wykonania poręczenia do czasu rozstrzygnięcia przez sąd zasadności roszczeń LFO Sp. z o.o. W dniu 23 września 2003 roku Bankowi został doręczony pozew LFO Sp. z o.o. o zapłatę odszkodowania w wysokości 119.476.952. zł.

Zdaniem Banku stanowisko Ministerstwa Finansów, a tym bardziej roszczenia LFO Sp. z o.o. są pozbawione podstaw faktycznych i prawnych. Bank wypowiedział umowę kredytową zgodnie z okolicznościami i wymogami przewidzianymi tą umową i tym samym zobowiązanie Skarbu Państwa wynikające z umowy poręczenia zdaniem Banku jest w pełni wymagalne.

Zarząd Banku

SPIS TREŚCI

I.	OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ KREDYT BANKU S.A.....	2
II.	KOMENTARZ NA TEMAT PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ KREDYT BANKU S.A.....	7
III.	CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU GRUPY KAPITAŁOWEJ KREDYT BANKU S.A. ORAZ POZYCJI POZABILANSOWYCH	9
IV.	CHARAKTERYSTYKA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ KREDYT BANKU S.A.	15
V.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ KREDYT BANKU S.A.	19
VI.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ KREDYT BANKU SA.	20
VII.	POZYCJA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY NA RYNKU	21
VIII.	OPIS CZYNNIKÓW ZEWNĘTRZNYCH MAJĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KREDYT BANKU S.A.	23
IX.	OPIS WAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KREDYT BANKU S.A.	26
X.	OPIS WAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DACIE BILANSOWEJ, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KREDYT BANKU S.A.	27
XI.	OPIS GŁÓWNYCH ZMIAN LOKAT KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ KREDYT BANKU S.A. I POZA GRUPĄ	28
XII.	OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI O WARTOŚCI STANOWIĄCEJ LUB PRZEKRACZAJĄCEJ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ 500 TYS. EUR.....	28
XIII.	ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY UMOWY ZAWARTE W 2003 ROKU	29
XIV.	POZOSTAŁE INFORMACJE I ASPEKTY DZIAŁALNOŚCI GRUPY	29
XV.	INFORMACJA O PRODUKTACH DEPOZYTOWYCH I KREDYTOWYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY	33
XVI.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA ORAZ W POZIOMIE KOMPUTERYZACJI PODMIOTU DOMINUJĄCEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KREDYT BANKU S.A.	34
XVII.	INFORMACJE DOTYCZĄCE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W PODMIOCIE DOMINUJĄCYM GRUPY KAPITAŁOWEJ KREDYT BANKU S.A.	36
XVIII.	PERSPEKTYWY I CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KREDYT BANKU S.A.....	39
XIX.	CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ KREDYT BANKU S.A.....	41

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 ich zależności często zostają wzmocnione powiązaniem handlowymi i zawieraniem umowami.

Kredyt Bank S.A., jednostka dominująca Grupy Kapitałowej, podejmuje decyzje o polityce finansowej i bieżącej działalności podmiotów. Członkowie Zarządu i osoby pełniące funkcje kierownicze w Kredyt Banku S.A. poprzez pełnienie funkcji kontrolnej w organach nadzoru uprawnieni są do powoływania i odwoływania zarządu tych spółek.

Poniżej została przedstawiona charakterystyka jednostek zależnych Grupy Kapitałowej KB S.A.

1. Jednostki zależne:

1.1. Kredyt Bank Ukraina (KBU, dawny West-Ukrainian Commercial Bank)

Po zarejestrowaniu emisji akcji Kredyt Banku Ukraina zrealizowanej w 2002 roku i odkupieniu akcji od podmiotów zależnych bezpośredni udział Kredyt Banku S.A. w kapitale akcyjnym Kredyt Banku Ukraina na początku 2003 roku wynosił 66,65%, przy czym nadal istotnym akcjonariuszem tej instytucji pozostawał wciąż EBOR (udział w kapitale i głosach na WZA spółki na początku 2003 roku wynosił 28,25%). W ciągu 2003 roku udział Kredyt Banku S.A. w kapitale KBU nie uległ zmianie.

W 2003 roku podjęto wewnątrz Grupy działania restrukturyzacyjne mające na celu osiągnięcie optymalnej struktury Grupy uwzględniającej możliwości realizacji zakładanych celów ekonomicznych. W ramach przygotowania założeń do Programu Naprawczego Kredyt Banku S.A. zweryfikowano plany angażowania się poza granicami kraju i zdecydowano o poszukiwaniu wiarygodnych nabywców między innymi na posiadany pakiet akcji KB Ukraina.

Realizując powyższe decyzje jednostka dominująca zawarła z CA IB Financial Advisers Sp z o.o. umowę w sprawie znalezienia potencjalnych nabywców posiadanego pakietu akcji spółki Kredyt Bank Ukraina S.A. Po dokonaniu wnikliwej analizy ofert kupna akcji spółki Kredyt Bank Ukraina S.A., złożonych przez Bank TuranAlem z siedzibą w Alma Acie, Kazachstan oraz PKO Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o zakwalifikowaniu PKO Bank Polski S.A. do wyłącznych negocjacji.

1.2. Żagiel S.A.

Według stanu na 31 grudnia 2003 roku kapitał akcyjny Spółki Żagiel S.A. wyniósł 23 964 tys.zł. Kredyt Bank S.A. był właścicielem akcji stanowiących 99,9998% udział w kapitale akcyjnym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Grupa Kredyt Bank S.A. realizuje politykę rozwoju w zakresie bankowości detalicznej między innymi poprzez współpracę jednostki dominującej ze Spółką Żagiel SA, specjalizującą się w pośrednictwie finansowym. Współpraca ta została podjęta w 1995 roku i początkowo obejmowała pośrednictwo Spółki Żagiel wyłącznie w procesie udzielania kredytów ratalnych.

Podstawową działalnością Spółki Żagiel S.A. jest pośrednictwo w kredytowaniu dóbr trwałego użytku oraz wybranych usług. Przez lata swojej działalności Spółka zbudowała trwałą i silną pozycję na rynku sprzedaży ratalnej. W 2002 roku nastąpiło połączenie Spółki Żagiel z SKK Kredyt S.A., które przyczyniło się do dalszego wzmocnienia tej pozycji i istotny element dalszego rozwoju Spółki.

W dniu 28 lutego 2003 roku jednostka dominująca Grupy i Spółka Żagiel podpisały nową umowę generalną, która stanowi aktualną podstawę regulacji zasad współpracy pomiędzy Bankiem a Żagiel S.A. Umowa definiuje ogólne zasady opracowywania, wdrażania i sprzedaży produktów finansowych w sieci dystrybucji Żagiel, jak również windykacji należności Banku. Zasady sprzedaży produktów bankowych ujęte w wyżej wymienionej umowie dotyczą:

- kredytów na cele konsumpcyjne,
- kredytów mieszkaniowych dla osób fizycznych,
- wydawania i obsługi karty VISA Electron Żagiel,
- pożyczek hipotecznych dla osób fizycznych,
- rachunków EKSTRABIZNES,
- rachunków EKSTRAKONTO.

Ponadto oferta firmy Żagiel S.A. obejmuje pożyczki mieszkaniowe i leasing.

Działalność kredytowa Kredyt Banku realizowana przez Spółkę Żagiel i związane z nią ryzyko podlega procesowi oceny ze strony Banku. Spółka Żagiel jako pośrednik finansowy nie jest zobowiązana do stosowania przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków. W związku z tym poziom rezerw utworzonych w Spółce Żagiel nie w pełni odpowiada wymogom tworzenia rezerw według powyższego rozporządzenia.

W wyniku analizy wymaganego poziomu rezerw odzwierciedlającego ryzyko kredytowe związane z portfelem należności spółki oraz jego porównania z poziomem rezerw utworzonych w spółce szacowana jest kwota ewentualnej dodatkowej rezerwy, którą wprowadza się jako korektę konsolidacyjną. Pozwala to na doprowadzenie poziomu rezerw na należności w Spółce Żagiel do zgodności z wymogami obowiązującymi jednostkę dominującą Grupy. Łączny poziom rezerw wymaganych na należności zaewidencjonowane w jednostce dominującej oraz w Spółce Żagiel, a wygenerowane we współpracy z tą Spółką jest wyliczany przez jednostkę dominującą z uwzględnieniem rozporządzenia o rezerwach, przy jednoczesnym przyjęciu ostrożnościowych założeń dotyczących klasyfikacji należności oraz wartości przyjętych zabezpieczeń pomniejszających podstawę tworzenia rezerw celowych.

Założenia dotyczące klasyfikacji należności Spółki Żagiel S.A. zostały przedstawione w punkcie 15.1 Dodatkowych Not Objaśniających do Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za 2003 rok.

1.3. Powszechne Towarzystwo Emerytalne Kredyt Banku S.A. (PTE KB S.A.)

Kapitał akcyjny PTE KB S.A. na 31 grudnia 2003 roku wynosił 37 400 tys. zł, przy czym Kredyt Bank S.A. posiadał w nim udział na poziomie 100,00%. Przedmiotem działalności PTE KB S.A. jest zarządzanie Otwartym Funduszem Emerytalnym Kredyt Banku S.A., którego zadaniem jest gromadzenie składek ubezpieczeniowych w ramach II filaru systemu ubezpieczeń społecznych i pomnażanie ich wartości poprzez inwestycje w różne instrumenty finansowe.

Na podstawie umowy odpłatnego przekazania zarządzania OFE Kredyt Banku, zawartej 5 marca 2004 przez PTE Kredyt Banku z PTE Polsat, realizowany jest proces przejścia zarządzania Otwartego Funduszu Emerytalnego Kredyt Banku przez PTE Polsat. Przekazanie zarządzania OFE odbędzie się po uzyskaniu zgody KNUiFE. Po dokonaniu przejścia zarządzania OFE Kredyt Banku, zostanie otwarty proces likwidacji PTE Kredyt Banku.

1.4. BFI Serwis Sp. z o.o. (poprzednio Bankowy Fundusz Inwestycyjny Sp. z o.o.)

Według stanu na 31 grudnia 2003 roku kapitał zakładowy spółki wynosił 19 250 tys. zł, a Kredyt Bank S.A. posiadał 99,995% udziału w kapitale i głosach na Zgromadzeniu Wspólników BFI Serwis Sp. z o.o., przy czym łączny udział wraz z Kredyt Trade Sp. z o.o. wynosił 100,0%.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest dokonywanie transakcji na rynku kapitałowym oraz świadczenie usług pośrednictwa i doradztwa finansowego.

1.5. BDH-Serwis Sp. z o.o.

Na 31 grudnia 2003 roku kapitał zakładowy Spółki ukształtował się na poziomie 4 230 tys. zł, przy czym Kredyt Bank S.A. był posiadaczem 51,0% udziałów w przedmiotowej spółce, a łączny udział wraz z Kredyt Trade Sp. z o.o. wynosił 100,0%.

BDH-SERWIS Spółka z o.o. została utworzona w 1996 roku. Jest jedną z największych w kraju spółek okołobankowych, specjalizujących się w ochronie osób i mienia. Spółka posiada rekomendację wiarygodności Nr 98/2002 Polskiej Izby Gospodarczej Firm Fizycznej i Technicznej Ochrony Mienia. Wszyscy pracownicy ochrony posiadają duże doświadczenie zawodowe oraz uprawnienia w postaci licencji pracownika ochrony fizycznej I i II stopnia.

W zakresie oferty realizowanej przez Spółkę należy wskazać na następujące czynności:

- ochrona obiektów (ochrona fizyczna obiektów, usługi doradcze i konsultacje przy projektowaniu lub modernizacji zabezpieczeń technicznych, elektroniczny monitoring systemów alarmowych),
- transport wartości pieniężnych (logistyka transportu wartości pieniężnych, w tym sposoby zabezpieczeń, transport i ochrona wartości pieniężnych, bezpieczne inkaso, transport kaset do bankomatów),
- usługi porządkowe (utrzymanie czystości pomieszczeń biurowych, socjalnych, sanitarnych, magazynowych, korytarzy, itp., mycie okien oraz elewacji zewnętrznych, konserwacja powierzchni kamiennych, sprzątanie ciągów komunikacyjnych i parkingów, pielęgnowanie terenów zielonych, sprzątanie po pracach remontowych, wywóz śmieci i gruzu),
- transport przesyłek kurierskich.

1.6. Kredyt Lease S.A.

Na 31 grudnia 2003 roku kapitał akcyjny Spółki ukształtował się na poziomie 12 501 tys. zł. Udział Kredyt Banku S.A. będącego właścicielem 124.965 akcji wyniósł 99,960% zarówno w kapitale, jak i głosach na WZA Spółki, przy czym łączny udział wraz z BFI Serwis Sp. z o.o. wyniósł 100,0%.

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. Przy realizacji współpracy Kredyt Lease proponuje dostosowanie okresu trwania umowy do czasu efektywnego użytkowania przedmiotu leasingu oraz pomoc w negocjacjach warunków dostawy oraz płatności za przedmiotu leasingu, istnieje również możliwość dostosowania wielkości rat do specyfiki działalności firmy podejmującej współpracę.

1.7. Kredyt International Finance B.V.(KIF)

Według stanu na 31 grudnia 2003 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 18 000 EUR, a Kredyt Bank S.A. był jej jedynym właścicielem.

Spółka została powołana w celu przeprowadzenia i obsługi emisji obligacji denominowanych w euro na rynkach zagranicznych i jest w 100% zależna od Kredyt Banku S.A.

W 2001 roku Spółka przeprowadziła zagraniczną publiczną emisję obligacji denominowanych w euro z trzyletnim terminem zapadalności. Obligacje te notowane są na giełdzie w Luksemburgu.

W 2002 roku Spółka zawarła trzy umowy kredytowe z KBC Bank NV Dublin Branch, które są gwarantowane przez Kredyt Bank S.A. Gwarancje te są w pełni zabezpieczone kaucją gotówkową.

1.8. Net Banking Sp. z o.o.

Zgodnie ze stanem z 31 grudnia 2003 roku kapitał zakładowy Spółki zamknął się kwotą 1 425 tys. zł, przy czym Kredyt Bank S.A. był właścicielem 99,960% udziałów w Spółce, a łączny udział wraz z Kredyt Trade Sp. z o.o. wynosił 100,0%.

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

1.9. Kredyt-Trade Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na 31 grudnia 2003 roku wynosił 27 500 tys. zł - Kredyt Bank S.A. posiadał 99,99% udziałów spółki, przy czym łączny udział wraz z Kredyt Lease S.A. wyniósł 100,0%.

Spółka (powstała w wyniku decyzji o połączeniu w 1999 roku Bankowego Domu Consultingowego i Bankowego Domu Handlowego) prowadzi działalność gospodarczą w zakresie usług developerskich, inwestorstwa zastępczego, pośrednictwa w obrocie nieruchomościami, 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.

W zakresie usług konsultingowych spółka proponuje wykonanie ekspertyz ekonomiczno-finansowych obejmujących zagadnienia strategii finansowania projektów inwestycyjnych i programów rozwojowych (analizy standingu finansowego, business plany, pre- i feasibility study), ekspertyzy ekonomiczno-finansowe programów naprawczych związanych z restrukturyzacją zadłużenia, wyceny wartości przedsiębiorstw i ich składników majątkowych, ekspertyzy i analizy alokacji środków finansowych, programy konwersji zadłużenia oraz programy naprawcze

Oprócz podstawowego zakresu szkoleń dla pracowników sektora bankowego, finansowego oraz ubezpieczeniowego, a także szkoleń specjalistycznych i komputerowych, Spółka oferuje swoim Klientom szkolenia z zakresu:

- przeciwdziałania przestępczości,
- zarządzania ryzykiem kredytowym,
- prawa w bankowości,
- operacji bankowych,
- fałszerstw dokumentowych,
- psychologicznych aspektów zarządzania w bankowości,
- kultury obsługi klienta,
- techniki skutecznego negocjowania,
- szkolenia dla firm ubezpieczeniowych,
- szkolenia komputerowe i zawodowe.

Działalność Spółki w zakresie doradztwa personalnego polega na rekrutacji i selekcji kandydatów na pracowników oraz prowadzeniu audytu personalnego, w tym: ocena potencjału zawodowego, assessment centre, motywowanie, outplacement.

W jednym z kluczowych obszarów działania Spółki tj. w zakresie inwestycji i zarządzania nieruchomościami, oferta obejmuje realizację i nadzór robót inwestycyjnych i remontowych, wyposażanie obiektów w urządzenia i sprzęt bankowy, zarządzanie i administrowanie obiektami powierzonymi, wykonywanie analizy opłacalności inwestycji, wynajem lub sprzedaż nieruchomości niezabudowanych, budynków lub lokali, konserwację, dozór i zapewnienie ciągłości pracy urządzeń i instalacji technicznych w budynkach i lokalach.

1.10. Victoria Development Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki na 31 grudnia 2003 roku wynosił 6 466 tys. zł. Kredyt Bank S.A. był właścicielem 64 650 udziałów, co stanowiło 99,990% kapitału zakładowego i uprawniało do wykonywania 99,99% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki, przy czym łączny udział wraz z Kredyt Lease S.A. wynosił 100,0%.

Przedmiotem Spółki Victoria Development jest administrowanie budynkiem nowej Centrali Kredyt Banku S.A.

1.11. KB Zarządzania Aktywami S.A.

Kapitał akcyjny Spółki KB Zarządzanie Aktywami S.A. na 31 grudnia 2003 roku ukształtował się na poziomie 15 000 tys. zł, przy czym Kredyt Bank S.A. posiadał 100% udziałów w Spółce.

Przedmiotem działalności spółki jest działalność maklerska i zarządzanie funduszami, a także nadzór nad działalnością Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku S.A.

1.12. Inwestia Sp. z o.o.

Na 31 grudnia 2003 roku kapitał zakładowy spółki wyniósł 3 500 tys. zł. Spółka była pośrednio zależna poprzez BFI Serwis Sp. z o.o. -Udział BFI Serwis Sp. z o.o. zarówno w kapitale, jak i głosach na zgromadzeniu wspólników Spółki Inwestia wyniósł 100,0%.

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

1.13. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku S.A.

Kapitał akcyjny Spółki TFI Kredyt Banku S.A. na 31 grudnia 2003 roku wynosił 10 000 tys. zł - 100% akcji TFI Kredyt Banku S.A. jest w posiadaniu spółki zależnej od Kredyt Banku – KB Zarządzanie Aktywami S.A.

Przedmiotem działalności Spółki jest tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi oraz reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

Według stanu na 31 grudnia 2003 roku TFI Kredyt Banku S.A. zarządzało trzema funduszami inwestycyjnymi otwartymi (KB Obligacja FIO, KB Akcja FIO i KB Pieniądz FIO) oraz jednym funduszem inwestycyjnym zamkniętym (KB Pieniądz Plus FIZ).

1.14. Solaris Bus & Coach Sp. z o.o

Kapitał zakładowy spółki na 31 grudnia 2003 roku wynosił 48 591 tys. zł. Kredyt Bank S.A. był właścicielem udziałów stanowiących 82,32% w kapitale zakładowym, dających prawo do 87,65% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Spółka prowadzi działalność gospodarczą w zakresie produkcji i handlu pojazdami mechanicznymi.

1.15. Wolny Obszar Gospodarczy S.A.

Według stanu na 31 grudnia 2003 roku Bank był właścicielem akcji stanowiących 49,95% kapitału spółki i mógł wykonywać prawo do 65,70% głosów na WZA Spółki. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2003 roku wynosił 13 507 tys. zł.

Przedmiotem działalności spółki jest świadczeniu usług związanych z przeładunkiem, magazynowaniem i wynajmowaniem pomieszczeń oraz powierzchni magazynowych.

II. Komentarz na temat podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. na 31 grudnia 2003 roku zostało sporządzone w oparciu o sprawozdania finansowe:

Jednostka dominująca

Kredyt Bank S.A

Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną

1. Kredyt Bank Ukraina S.A. (KBU)
2. Żagiel S.A.
3. Powszechne Towarzystwo Emerytalne Kredyt Banku S.A. (PTE KB S.A.)
4. Bankowy Fundusz Inwestycyjny Serwis Sp. z o.o. (BFI Serwis Sp. z o.o.)
5. BDH Serwis Sp. z o.o.
6. Kredyt Lease S.A.
7. Kredyt International Finance B.V. (KIF B.V.)
8. Net Banking Sp. z o. o.
9. Kredyt Trade Sp. z o.o.
10. Victoria Development Sp. z o. o.

Jednostki zależne wyceniane metodą praw własności

1. KB Zarządzanie Aktywami S.A. (KB ZA)
2. Inwestia Sp. z o.o. (pośrednio zależna poprzez BFI)
3. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku S.A. - pośrednio zależna poprzez KB Zarządzanie Aktywami S.A. (TFI)
4. Solaris Bus and Coach Sp. z o. o. (Solaris)
5. WOG S.A.

Szczegółowy opis dotyczący zakresu konsolidacji przedstawiono w punkcie 3 Wprowadzenia do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za 2003 rok.

Zmiany podstawowych kategorii ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. w okresie od 31 grudnia 2002 roku do 31 grudnia 2003 roku przedstawiają się następująco (dla roku 2002 zostały przedstawione dane porównywalne, po przekształceniu):

Wybrane dane bilansowe Grupy (w tys. zł)

Treść	31.12.2003	31.12.2002	Dynamika 2003 / 2002	Zmiana 2003 - 2002
Suma bilansowa netto	23 942 709	24 690 964	97,0%	-748 255
Kapitały własne w tym:	2 226 169	2 045 551	108,8%	180 618
kapitał zakładowy	1 056 451	739 516	142,9%	316 935
Rzeczowy majątek trwały netto	789 952	841 240	93,9%	-51 288
Dłużne papiery wartościowe	4 431 490	4 155 467	106,6%	276 023
Zobowiązania ogółem, w tym:	19 865 203	20 562 841	96,6%	-697 638
Zobowiązania wobec sektora finansowego	5 205 196	5 143 466	101,2%	61 730
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	12 755 041	13 798 506	92,4%	-1 043 465
Zobowiązania wobec sektora budżetowego	1 764 429	1 595 879	110,6%	168 550
Zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	140 537	24 990	562,4%	115 547
Należności ogółem, w tym:	16 782 414	17 637 001	95,2%	-854 587
Należności od sektora finansowego	1 782 857	1 609 978	110,7%	172 879
Należności od sektora niefinansowego	14 014 607	14 891 344	94,1%	-876 737
Należności od sektora budżetowego	942 331	1 084 551	86,9%	-142 220
Należności od jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	42 619	51 128	83,4%	-8 509
Zysk brutto	-1 382 424	-371 293	372,3%	-1 011 131
Zysk netto	-1 566 969	-421 269	372,0%	-1 145 700
Wartość księgowa	659 200	1 624 282	40,6%	-965 082

Analizując podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. należy zwrócić uwagę na następujące kategorie bilansowe:

- » **suma bilansowa** w badanym okresie uległa zmniejszeniu o 3,0%, tj. z 24 690 964 tys. zł. na koniec 2002 roku do 23 942 709 tys. zł. według stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku, przede wszystkim w konsekwencji dotworzonych rezerw celowych,
- » zmiany podstawowych **kategorii aktywów**, tj.
 - ♦ spadek wartości **netto należności od sektora niefinansowego**, które zmniejszyły się o 5,9% tj. o 876 737 tys. zł. w porównaniu ze stanem na koniec 2002 roku. Jednocześnie odnotowano wzrost wartości **należności netto od sektora finansowego** o 10,7%, tj. o 172 879 tys. zł,
 - ♦ wzrost wartości bilansowej **portfela dłużnych papierów wartościowych** o 6,6%, tj. o 276 023 tys. zł.

zmiany podstawowych **kategorii pasywów**, tj.

- ♦ zmniejszenie wartości zewnętrznych źródeł finansowania działalności – **zobowiązań ogółem** (od sektora finansowego, niefinansowego i budżetowego) o 3,4%, tj. z 20 562 841 tys. zł na koniec 2002 roku do poziomu 19 865 203 tys. zł. według stanu na dzień 31 grudnia 2003,
- ♦ zwiększenie **kapitałów własnych** (z wyłączeniem wyniku bieżącego) o 8,8% tj. z 2 045 551 tys. zł. na koniec 2002 roku do poziomu 2 226 169 tys. zł. na koniec 2003 roku, co wynikało z emisji akcji serii "U" skierowanej do Głównego Akcjonariusza jednostki dominującej, jednocześnie nastąpiło pokrycie strat z lat ubiegłych w wysokości 732 231 tys. zł,
- » spadku **wartości księgowej** do poziomu 659 200 tys. zł głównie ze względu na zamknięcie okresu sprawozdawczego stratą netto w wysokości -1 566 969 tys. zł.

III. Charakterystyka aktywów i pasywów bilansu Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. oraz pozycji pozabilansowych

1. Aktywa Grupy - zmiany strukturalne

Według stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku głównymi kategoriami aktywów były należności od sektora finansowego, niefinansowego i budżetowego oraz saldo papierów wartościowych, obejmujące łącznie 88,6% aktywów ogółem.

Podstawowe kategorie aktywów Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. w 2003 roku w porównaniu do 2002 roku kształtowały się następująco:

Struktura aktywów bilansowych netto

AKTYWA	Grudzień'03	Grudzień'02	Dynamika Wartości
Majątek trwały	3,3%	3,4%	93,9%
Wartości niematerialne i prawne	0,8%	0,7%	101,6%
Udziały kapitałowe	2,9%	2,1%	128,9%
Kasa i środki w NBP	3,4%	3,7%	89,8%
Należności od sektora finansowego	7,4%	6,5%	110,7%
Należności od sektora niefinansowego	58,5%	60,3%	94,1%
Należności od sektora budżetowego	3,9%	4,4%	86,9%
Należności od jedn.podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,2%	0,2%	83,4%
Dłużne papiery wartościowe	18,5%	16,8%	106,6%
Inne aktywa	1,1%	1,9%	58,4%
Razem	100,0%	100,0%	97,0%

Na koniec 2003 roku w porównaniu ze stanem na koniec 2002 roku najistotniejszymi zmianami w strukturze aktywów były: zmniejszenie udziału należności od sektora niefinansowego (o 1,8 p. proc.) oraz zwiększenie udziałów należności od sektora finansowego i dłużnych papierów wartościowych, odpowiednio o: 0,9 i 1,7 p.proc.

Udział dłużnych papierów wartościowych w sumie aktywów osiągnął poziom 18,5%, na co wpływ miał wzrost wartości portfela o 6,6%, tj. 276 023 tys. zł.

Struktura portfela dłużnych papierów wartościowych (łącznie z portfelem akcji) przedstawiała się następująco:

Struktura portfela dłużnych papierów wartościowych

Treść	31.12.2003	struktura	31.12.2002	struktura	Dynamika
Papiery wartościowe łącznie, w tym	4 431 490	100%	4 155 467	100%	106,6%
obligacje Skarbu Państwa	2 908 859	65,6%	2 054 850	49,5%	141,6%
obligacje wyemitowane przez NBP	336 110	7,6%	495 354	11,9%	67,9%
bony skarbowe i pieniężne	916 919	20,7%	928 983	22,4%	98,7%
pozostałe papiery wartościowe	269 602	6,1%	676 280	16,2%	39,9%

Wzrost wartości portfela dłużnych papierów wartościowych dotyczył w szczególności portfela obligacji Skarbu Państwa (zwiększenie o 41,6%). Należy zaznaczyć, że w pozycji tej mieszczą się zarówno obligacje Skarbu Państwa, jak również obligacje z ryzykiem kredytowym rządu polskiego - Earls oraz obligacje rządu litewskiego.

W zakresie bonów skarbowych i pieniężnych wartość portfela ukształtowała się na poziomie zbliżonym do stanu na koniec 2002 roku, co należy pozytywnie ocenić z punktu widzenia dywersyfikacji ryzyka obciążającego aktywa.

2. Pasywa Grupy - zmiany strukturalne

Podstawowe kategorie pasywów Grupy Kredyt Banku S.A. w 2003 roku w porównaniu do 2002 roku kształtowały się następująco:

Struktura pasywów bilansowych

PASYWA	Grudzień'03	Grudzień'02	Dynamika Wartości
Kapitały własne	9,3%	8,3%	108,8%
Zobowiązania wobec sektora finansowego	21,7%	20,8%	101,2%
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	53,3%	55,9%	92,4%
Zobowiązania wobec sektora budżetowego	7,4%	6,5%	110,6%
Zobowiązania wobec jedn.podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,6%	0,1%	562,4%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4,3%	2,5%	166,2%
Wynik finansowy netto	-6,5%	-1,7%	372,0%
Pozostałe pasywa	9,9%	7,6%	126,6%
Razem	100,0%	100,0%	97,0%

Według stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku głównymi źródłami finansowania działalności Grupy były zobowiązania wobec sektora niefinansowego, które łącznie z zobowiązaniami wobec sektora finansowego i budżetowego stanowiły 83,0% pasywów ogółem, przy czym udział depozytów sektora niefinansowego w pasywach ogółem zmniejszył się o 2,6 p. proc., zaś zwiększył udział depozytów sektora finansowego i budżetowego, odpowiednio o: 0,9 oraz 0,9 p. proc. Zwiększeniu uległ także udział kapitałów własnych w pasywach ogółem (o 1,0 p. proc.).

Podwyższenie kapitałów własnych pozwoliło na pokrycie strat ubiegłych okresów w wysokości 732 231 tys. zł. Pozycja niepokryta strata z lat ubiegłych na koniec 2003 roku (minus 39 223 tys. zł) wynika z odstąpienia od wyceny instrumentów wbudowanych w umowy zwykłe, którego dokonano z uwagi na wprowadzone zmiany w zasadach rachunkowości.

Utrzymanie współczynnika wypłacalności Grupy na bezpiecznym poziomie - na koniec grudnia 2003 roku wyniósł on 9,13% - było możliwe dzięki działaniom Zarządu we współpracy z Głównym Akcjonariuszem Kredyt Banku S.A., który objął znaczącą część akcji serii "U", emisję bankowych papierów wartościowych, udzielił gwarancji na rzecz Kredyt Banku S.A. oraz dokonał wpłaty środków pieniężnych na rachunek bankowy.

3. Analiza zobowiązań Grupy

Według stanu na 31 grudnia 2003 roku łączna wartość zobowiązań od sektora finansowego, niefinansowego, budżetowego wyniosła 19 865 203 tys. zł., co oznaczało ich spadek w porównaniu ze stanem na koniec 2002 roku o 3,4% tj. o 697 638 tys. zł.

Struktura terminowa zobowiązań

Porównanie struktury terminowej zobowiązań ogółem według stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku z danymi na koniec grudnia 2002 roku wskazuje na wzrost udziału zobowiązań bieżących i długoterminowych (powyżej 1 roku) odpowiednio o: 4,8 p.proc. i 0,5 p.proc. oraz spadek udziału zobowiązań depozytów krótkoterminowych (do 1 roku) o 5,2 p.proc.

Wśród zobowiązań długoterminowych dominującą pozycję stanowiły zobowiązania wobec sektora finansowego (71%), co było związane z pozyskaniem środków przez jednostkę dominującą Grupy z Grupy KBC (pożyczki długoterminowe).

Kategorie	Grudzień 2003	Grudzień 2002	Dynamika 2003 / 2002
Zobowiązania bieżące	23,3%	18,5%	121,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	65,8%	71,0%	89,6%
Zobowiązania długoterminowe	10,4%	9,9%	101,9%
Odsetki	0,5%	0,6%	69,3%
Zobowiązania ogółem	100,0%	100,0%	96,6%

Struktura walutowa zobowiązań

W ramach zobowiązań Grupy ocenianych z punktu widzenia struktury walutowej należy odnotować spadek udziału zobowiązań złotych w łącznej kwocie zobowiązań Grupy - o 2,2 p. proc. - do poziomu 62,9%.

Zobowiązania wobec sektora finansowego dominowały natomiast w strukturze zobowiązań walutowych Grupy, stanowiąc 54,8% ogólnej kwoty. Zaobserwowano wzrost ich udziału o 5,6 p.proc., zaś spadek udziału zobowiązań wobec sektora niefinansowego (o 5,7 p.proc.).

Kategorie	Grudzień 2003	Grudzień 2002	Dynamika 2003 / 2002
Zobowiązania złote	62,9%	65,1%	93,4%
Zobowiązania walutowe	37,1%	34,9%	102,6%
Zobowiązania ogółem	100,0%	100,0%	96,6%

4. Analiza portfela należności Grupy

Według stanu na 31 grudnia 2003 roku łączna wartość należności brutto Grupy wobec sektora finansowego, niefinansowego i budżetowego wynosiła 19 641 311 tys. zł., co oznaczało wzrost o 3,2%, tj. o 609 273 tys. zł. w odniesieniu do stanu na koniec 2002 roku.

Jakość portfela należności

Dogłębna analiza portfela kredytowego jednostki dominującej Grupy przy zastosowaniu zaostrzonych kryteriów oceny oraz przegląd przyjętych zabezpieczeń w oparciu o tzw. wartość windykacyjną, które zostały przeprowadzone w IV kwartale 2003 roku spowodowały przekwalifikowanie posiadanych przez Grupę należności i konieczność utworzenia rezerw celowych na te należności, co zostało opisane w punkcie 3 Dodatkowych Not Objasniających do Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.

Weryfikacja portfela kredytowego i przekwalifikowanie należności oraz utworzenie rezerw celowych głównie w zakresie segmentu klientów korporacyjnych spowodowały, że wskaźnik odzwierciedlający udział należności zagrożonych w globalnej kwocie należności Grupy na koniec 2003 roku ukształtował się na poziomie 28,3% wobec 17,5% na koniec 2002 roku. Zaobserwowano zróżnicowanie wskaźników nieregularności portfela w obrębie poszczególnych grup klientów: niekorzystnymi wskaźnikami - tzn. wyższymi wartościami niż dla całego portfela - charakteryzował się portfel należności od sektora niefinansowego, przy czym dotyczyło to głównie klientów korporacyjnych, natomiast portfel należności od indywidualnych klientów detalicznych charakteryzował się lepszą jakością.

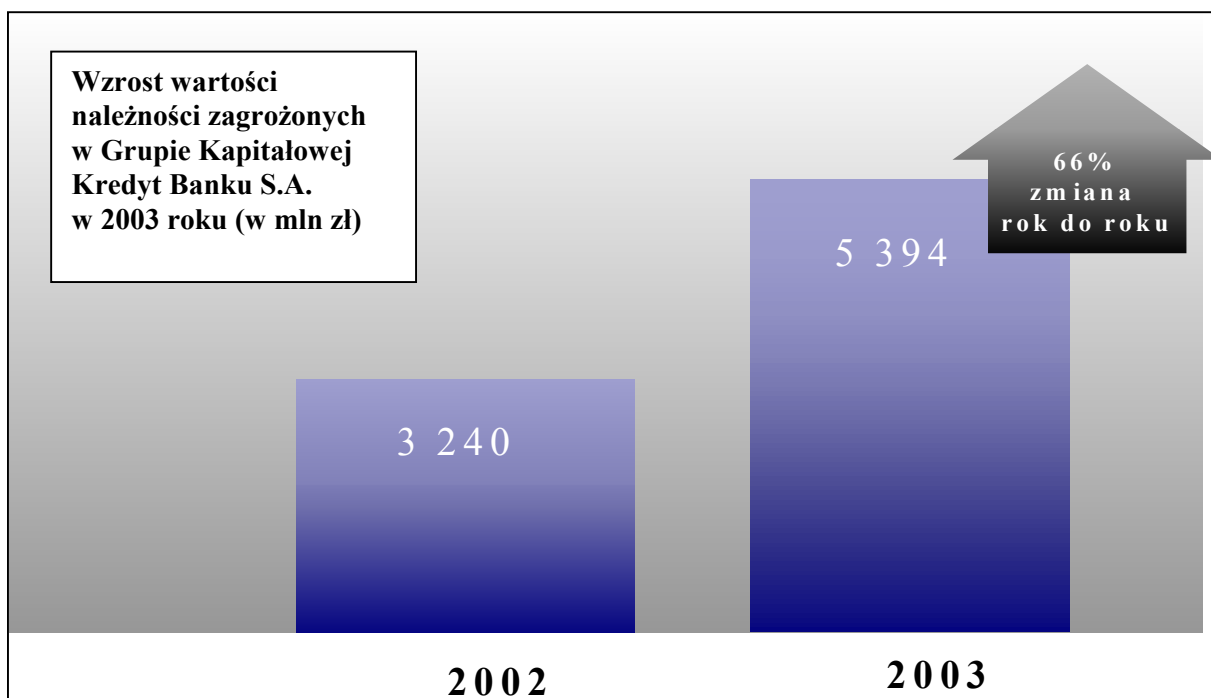
W ramach podmiotów gospodarczych obserwowany wysoki przyrost kredytów w sytuacji zagrożonej dotyczył zwłaszcza dużych zaangażowań, co miało bezpośredni wpływ na skalę wzrostu tworzonych rezerw.

Na koniec tego samego okresu wskaźnik pokrycia należności zagrożonych rezerwami celowymi wzrósł o 10,2 p.proc. do poziomu 52,7%.

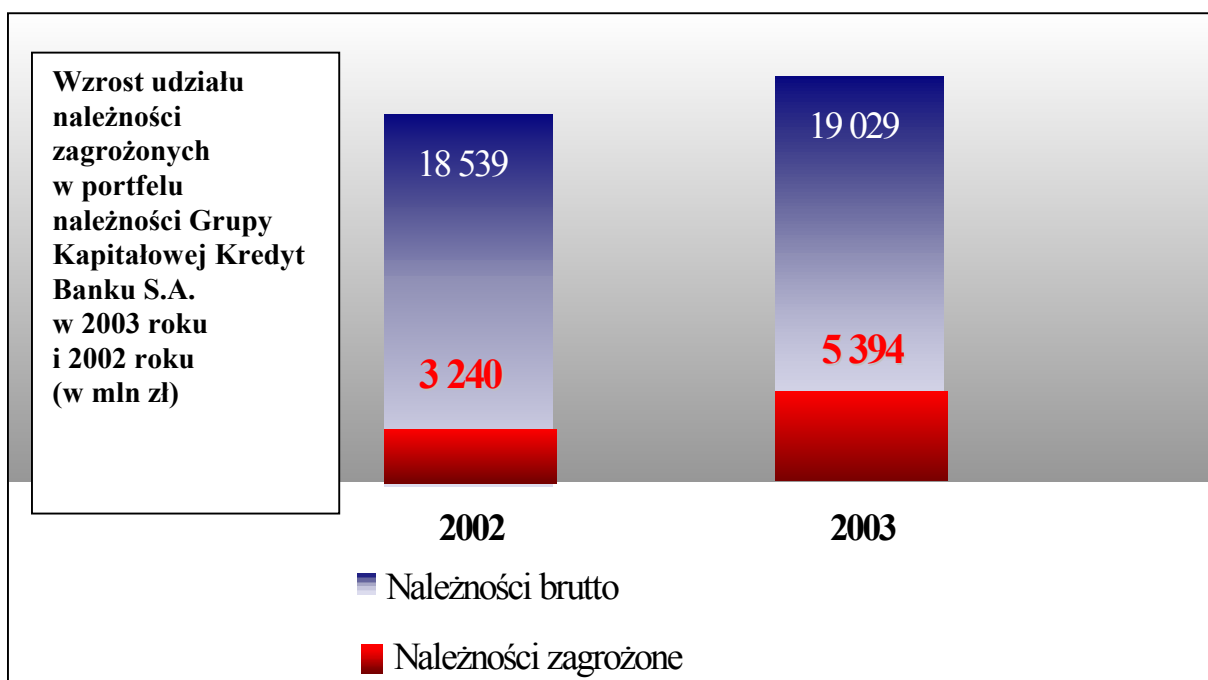
Jakość portfela należności Grupy w 2003 i 2002 roku przedstawia poniższa tabela.

Kategorie	w tys. zł			
	Grudzień 2003	Struktura 2003	Grudzień 2002	Struktura 2002
Należności brutto od sektora finansowego, niefinansowego, budżetowego (bez odsetek)	19 028 693	100,0%	18 539 399	100,0%
Należności normalne	12 740 843	67,0%	14 090 018	76,0%
Należności pod obserwacją	894 218	4,7%	1 208 904	6,5%
Należności zagrożone, w tym:	5 393 632	28,3%	3 240 477	17,5%
- <i>poniżej standardu</i>	841 229	4,4%	648 604	3,5%
- <i>wątpliwe</i>	1 169 802	6,1%	426 692	2,3%
- <i>stracone</i>	3 382 601	17,8%	2 165 181	11,7%
Odsetki	612 618		492 639	
Razem należności brutto	19 641 311		19 032 038	
Rezerwy celowe na należności	2 858 897		1 395 037	
Razem należności netto	16 782 414		17 637 001	
Udział należności zagrożonych w należnościach brutto ogółem (z wył. odsetek) w %	28,3%		17,5%	
Pokrycie należności zagrożonych rezerwami na należności zagrożone (w %)	52,7%		42,5%	

Poniżej przedstawiono wykres obrazujący wartość należności zagrożonych w portfolio Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. na koniec 2003 roku oraz procentowy przyrost wartości należności zagrożonych w porównaniu z końcem 2002 roku.



Poniżej przedstawiono wykres obrazujący wzrost udziału należności zagrożonych w portfolio należności Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. na koniec 2003 roku w porównaniu ze stanem na koniec 2002 roku.



Struktura walutowa należności

Analiza struktury walutowej należności brutto Grupy w badanym okresie wskazuje na wzrost udziału należności złotych w należnościach ogółem o 1,8 p. proc. do poziomu 59,5% w wyniku wzrostu wartości należności złotych przy jednoczesnym spadku wartości należności walutowych w badanym okresie.

Pod względem struktury należności złotych 88,7% stanowiły należności od podmiotów niefinansowych w porównaniu z 87,5% udziału na koniec 2002 roku. Wartość brutto należności złotych od sektora niefinansowego była wyższa o 6,5% niż przed rokiem.

Należności od sektora niefinansowego dominowały także w strukturze należności walutowych Banku, stanowiąc 81,1% ogółu należności walutowych. Zaobserwowano jednak spadek ich udziału (o 1,0 p.proc.) na rzecz należności od sektora finansowego, które przyrosły o 14,0% i zwiększyły swój udział w należnościach walutowych ogółem do poziomu 17,3%.

Kategorie	Grudzień'03	Grudzień'02	Dynamika
Należności złote	59,5%	57,7%	106,5%
Należności walutowe	40,5%	42,3%	98,7%
Należności ogółem	100,0%	100,0%	103,2%

Wartość największego jednostkowego zadłużenia jednostki dominującej Grupy wobec jednego podmiotu z tytułu udzielonych kredytów oraz z różnych tytułów w stosunku do klientów powiązanych kapitałowo, a także relacje ww wartości zadłużeń do funduszy własnych zostały przedstawione w punkcie 1 Dodatkowych Not Objasniających do Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za 2003 rok.

5. Zobowiązania pozabilansowe

Wartość zobowiązań pozabilansowych ogółem Grupy (wynikających przede wszystkim z instrumentów pochodnych, jak również z tytułu akceptowanych i indosowanych weksli, udzielonych akredytyw, gwarancji i poręczeń) według stanu na koniec 2003 roku wyniosła 115 977 426 tys. zł. i uległa zwiększeniu o 63 894 997 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec 2002 roku. Relacja wartości zobowiązań pozabilansowych do wartości sumy bilansowej na koniec 2003 roku ukształtowała się na poziomie 484,4%.

Zobowiązania pozabilansowe Grupy z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń (z wyłączeniem akredytyw) na koniec 2003 roku wyniosły 3 990 991 tys. zł., co stanowiło 3,4% zobowiązań pozabilansowych ogółem.

W ramach powyższej kategorii dominowały gwarancje walutowe (ponad 86%). Z punktu widzenia struktury terminowej największy udział w kwocie udzielonych gwarancji miały gwarancje z terminem ważności od 1 roku do 5 lat: ponad 50% ogólnej kwoty.

IV. Charakterystyka rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.

Rok 2003 Grupa Kredyt Banku S.A. zamknęła ujemnym wynikiem finansowym **brutto** w wysokości minus 1 382 424 tys. zł. oraz **stratą netto** na poziomie 1 566 969 tys. zł.

Największy wpływ na wysokość straty poniesionej przez Grupę w 2003 roku miały następujące czynniki:

- proces weryfikacji portfela kredytowego i wyceny zabezpieczeń, w rezultacie którego w 2003 roku wynik Grupy z tytułu rezerw zamknął się kwotą minus 1 533,3 mln zł,
- niekorzystne z punktu widzenia realizowanej marży odsetkowej zmiany strukturalne bilansu, pogłębione spadkami cen rynkowych, co znalazło odzwierciedlenie w wyniku odsetkowym jednostki dominującej,
- przyrost odsetek zastrzeżonych w 2003 roku wynoszący 104,2 mln zł,
- obciążenie wyniku podatkiem dochodowym w wysokości 187,5 mln zł, na które złożyły się przede wszystkim: spisanie nadwyżki aktywa podatkowego nad rezerwą podatkową w jednostce dominującej Grupy, zmiana stawki podatku dochodowego od osób prawnych oraz bieżące rozliczenie podatku odroczonego.

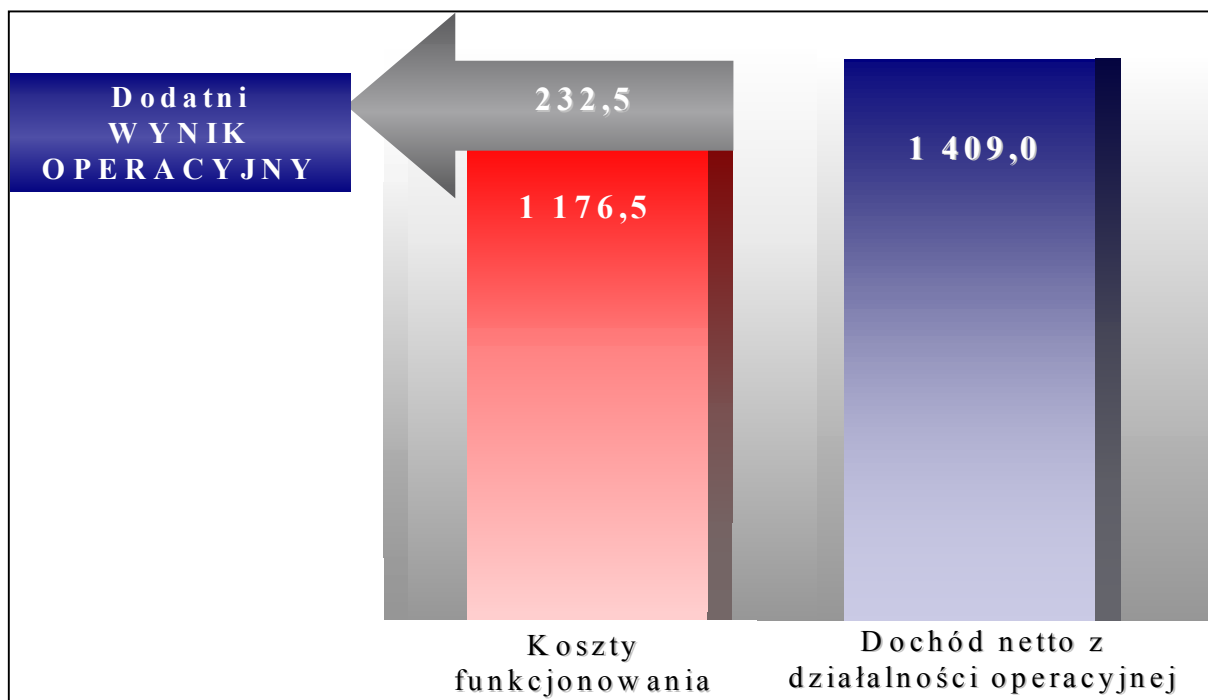
Powyższe czynniki znalazły odzwierciedlenie w rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.

Kształtowanie się **podstawowych kategorii skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy** za 12 miesięcy 2003 roku przedstawia poniższa tabela (dla roku 2002 zostały przedstawione dane porównywalne, po przekształceniu).

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	1.01.2003- 31.12.2003	1.01.2002- 31.12.2002
Wynik z tytułu odsetek	723 210	797 295
Wynik z tytułu prowizji	524 725	486 846
Wynik ze sprzedaży, na operacjach finansowych, na pozycji wymiany oraz przychody z akcji i udziałów	154 766	216 117
Wynik na działalności bankowej	1 402 701	1 500 258
Wynik na przychodach/kosztach operacyjnych	6 249	21 357
Koszty działania	-1 007 884	-1 081 207
Amortyzacja	-168 598	-117 165
Wynik na działalności bankowej z uwzględnieniem kosztów działania, kosztów amortyzacji i wyniku na pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych	232 468	323 243
Różnica wartości rezerw i aktualizacji	-1 533 270	-666 417
Wynik na działalności operacyjnej	-1 300 802	-343 174
Wynik na operacjach nadzwyczajnych	76	87
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-81 698	-28 206
Zysk brutto	-1 382 424	-371 293
Podatek dochodowy	-187 459	-29 416
Udział w zyskach/stratach netto	4 842	-14 296
Zyski mniejszości	-1 928	-6 264
Zysk netto	-1 566 969	-421 269

Grupa Kapitałowa Kredyt Banku S.A. generowała dodatni wynik na działalności podstawowej.

W 2003 roku bez uwzględnienia "kosztów ryzyka" Grupa Kredyt Banku S.A. wygenerowała dodatni wynik finansowy : **wynik na działalności bankowej po uwzględnieniu wyniku na pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych, kosztów działania Grupy oraz kosztów amortyzacji** na koniec grudnia 2003 roku wyniósł 232 468 tys. zł. Dodatkowo odsetki zastrzeżone, które nie zostały uwzględnione w przychodach odsetkowych za dwanaście miesięcy 2003 roku powiększyłyby wynik o 104 167 tys. zł, tj. do poziomu 336 635 tys.zł.



Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. ukształtowały się następująco:

- **Wynik z tytułu odsetek Grupy** za 2003 rok wyniósł 723 210 tys. zł. i był niższy od wyniku uzyskanego w tym samym okresie roku ubiegłego o 9,3%, tj. o 74 085 tys. zł

Na poziom wyniku odsetkowego Grupy miały wpływ uwarunkowania makroekonomiczne, tj. możliwe do osiągnięcia na rynku marże odsetkowe i prowizyjne, konieczności tworzenia rezerw na nieregularne kredyty skutkujące przyrostem odsetek zastrzeżonych (przyrost odsetek zastrzeżonych w 2003 roku wyniósł 104 167 tys. zł), oraz zmiany zachodzące w strukturze bilansu polegające na spadku aktywów pracujących przy jednoczesnym wzroście kategorii pasywów charakteryzujących się wysokim kosztem finansowania.

- **Wynik z tytułu prowizji** za 2003 rok wyniósł 524 725 tys. zł., wykazując wzrost o 7,8% w porównaniu z 2002 rokiem. Na poziom wyniku wpłynął wzrost w zakresie przychodów prowizyjnych od akcji kredytowej, w szczególności w zakresie kredytów detalicznych udzielanych przez jednostkę dominującą we współpracy ze spółką Żagiel S.A. Na przyrost przychodów prowizyjnych w badanym okresie wpłynęły głównie zwiększone przychody prowizyjne od akcji kredytowej i od kart płatniczych oraz od operacji ladowych i związanych z prowadzeniem rachunków bankowych.

- Łączny wynik na operacjach finansowych, przychodach z akcji i udziałów, wyniku z operacji wymiany oraz wyniku ze sprzedaży w 2003 roku ukształtował się na poziomie 154 766 tys. zł, co stanowiło spadek o 28,4% w porównaniu z 2002 rokiem.
- Saldo pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych w okresie 12 miesięcy 2003 roku było dodatnie i wyniosło 6 249 tys. zł., jednak w porównaniu do 2002 roku oznaczało spadek o 15 108 tys. zł. Ukształtowanie się tej kategorii rachunku zysków i strat głównie wiązało się z poziomem sprzedaży i likwidacji środków trwałych i aktywów do zbycia oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, a także poziomem kosztów sponsoringu. Z kolei na wyższy poziom pozostałych kosztów operacyjnych w 2002 roku wpływały koszty inkorporacji jednostek organizacyjnych Polskiego Kredyt Banku S.A.
- W 2003 roku w porównaniu z rokiem 2002 Grupa Kapitałowa poniosła niższe **koszty działania** o 6,8%, tj. o 73 323 tys. zł - ukształtowały się one na poziomie 1.007.884 tys. zł. Odnotowany spadek wynikał ze ścisłej kontroli kosztów oraz realizacji programu restrukturyzacji kosztów w jednostce dominującej oraz efektów przejęcia podstawowej działalności Polskiego Kredyt Banku S.A. przez jednostkę dominującą (co wpłynęło na zmniejszenie kosztów funkcjonowania centrali PKB i zaplecza), a także połączenia spółek pośrednictwa finansowego SKK Kredyt oraz Żagiel S.A.
- **Koszty amortyzacji** w 2003 roku wyniosły 168 598 tys. zł i w porównaniu z rokiem 2002 uległy podwyższeniu o 51 433 tys. zł. Spowodowane to było między innymi wysokim poziomem inwestycji w infrastrukturę teleinformatyczną zrealizowanych w poprzednich latach (m.in. scentralizowanego systemu Profile). Uruchomione z sukcesem inwestycje infrastrukturalne, w tym w szczególności inwestycje w elektroniczne kanały dystrybucji, mają pozytywny wpływ na pozycję konkurencyjną Grupy Kredyt Banku S.A.
- **Różnica wartości rezerw i aktualizacji** na koniec grudnia 2003 roku była ujemna i wyniosła – 1 533 270 tys. zł. Poziom wyniku na rezerwach jest odzwierciedleniem głębokiej restrukturyzacji portfela kredytowego, jaka miała miejsce w 2003 roku, a w szczególności w IV kwartale 2003 roku. Szczegółowe działania podejmowane w tym zakresie opisano w punkcie 3 Dodatkowych Not Objaśniających do Sprawozdania Finansowego Grupy kapitałowej Kredyt Banku S.A. za 2003 rok.

Pomimo faktu, że Spółki zależne świadczące usługi pośrednictwa kredytowego w Grupie Kredyt Bank S.A. stosują zaostrzone kryteria oceny zdolności kredytowej klientów jako obowiązujące standardy w Grupie Kredyt Bank SA., Zarząd jednostki dominującej zdecydował o dotworzeniu dodatkowych rezerw w sprawozdaniu skonsolidowanym w celu dostosowania zasad tworzenia rezerw na należności w spółkach Grupy do zasad wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków.

Wpływ dokonania w procesie konsolidacji korekt w zakresie utworzenia / rozwiązania rezerw z tytułu należności prezentowanych przez spółki Grupy, na wynik Grupy w 2003 roku był następujący:

- Kredyt Lease : -11 422 tys. zł,
- Kredyt Bank Ukraina : -7 697 tys. zł,
- Żagiel : -91 358 tys. zł.

▪ Obciążenie wyniku finansowego Grupy z tytułu **podatku dochodowego od osób prawnych** za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku wyniosło 187 459 tys. zł, w tym 164 915 tys. zł w jednostce dominującej Grupy.

Czynniki mające wpływ na wysokość podatku dochodowego Grupy za 2003 rok zostały przedstawione w punkcie 36 Dodatkowych Not Objaśniających do Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za 2003 rok.

Obciążenie podatkowe spółek KIF i KBU jest naliczane a podatek odprowadzany w oparciu o odpowiednie przepisy prawa obowiązującego w krajach, w których działają te podmioty.

- **Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych** w 2003 roku wyniósł minus 81 698 tys. zł i był wyższy o 53.492 tys. zł w porównaniu do odpisu wykazanego w 2002 roku. Na wynik z tytułu kosztów amortyzacji wartości firmy złożyły się następujące pozycje:

Spółka	Koszt amortyzacji oraz odpisów aktualizujących wartość firmy za 2003 (w tys. zł)
Żagiel S.A.	13 237
Kredyt Bank Ukraina S.A.	5 622
WOG S.A.	15 801
Solaris Sp. z o.o	2 767
Business Center 2000 Sp. z o.o.	44 127
BDH-SERWIS Sp. z o.o.	144
Razem	81 698

- Pozytywny wpływ na wynik Grupy miał natomiast **udział w zyskach / stratach jednostek wycenianych metodą praw własności**, który wyniósł za 2003 rok 4.842 tys. zł. Na wynik ten złożyły się wyceny metodą praw własności następujących spółek Grupy:

Nazwa spółki	Wpływ na wynik (w tys. zł)
Solaris	4 261
WOG	700
Inwestia	37
KBZA	-157
Bankowy Dom Brokerski	1
Razem	4 842

V. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.

W związku z wysokim poziomem straty wygenerowanej przez Grupę Kredyt Banku S.A. w 2003 roku wskaźniki prezentujące relacje efektywnościowe (ROE, ROA) ukształtowały się na poziomach znacznie niższych niż na koniec 2002 roku, co obrazuje poniższa tabela.

Wskaźniki	31 grudnia 2003	31 grudnia 2002
ROA (zysk/strata netto / aktywa ogółem*)	-6,4%	-1,8%
ROE (zysk/strata netto / kapitały własne*)	-137,2%	-22,7%

*) obliczenia wskaźników na podstawie średnich stanów

W zakresie relacji charakteryzujących efektywność jednostki dominującej Grupy należy wskazać na spadek marży odsetkowej netto w porównaniu z poprzednim rokiem z poziomu 3,0% do 2,8%, na co wpływała wyższa dynamika spadku dochodów netto z działalności operacyjnej niż aktywów netto ogółem.

Niekorzystnie w porównaniu z 2002 rokiem kształtowała się w Grupie na koniec grudnia 2003 roku relacja kosztów funkcjonowania do dochodu netto z działalności operacyjnej.

Pomimo utrzymania dyscypliny ponoszonych kosztów i zmniejszeniu wartości zarówno kosztów osobowych, jak i kosztów rzeczowych w 2003 roku, wyżej opisane relacje osiągnęły wyższe wartości na skutek odpowiednio: wyższych kosztów w zakresie amortyzacji (zakończenie wielu procesów inwestycyjnych) i zawężenia skali działalności poprzez zmniejszenie sumy bilansowej oraz zmniejszenia dochodów Grupy w sferze dochodów podstawowych, tj. odsetkowo-prowizyjnych.

Należy podkreślić, że pomimo wygenerowania istotnych rozmiarów straty, a w związku z posiadanymi możliwościami wsparcia kapitałowego również w formie pożyczek podporządkowanych i długoterminowego finansowania ze strony głównego akcjonariusza Grupy KBC Bank N.V. Kredyt Bank S.A. osiąga wymagane poziomy wszystkich najważniejszych wskaźników ostrożnościowych, w tym poziom wskaźnika wypłacalności, który na koniec grudnia 2003 roku osiągnął wartość 8,83%. Natomiast współczynnik wypłacalności Grupy ukształtował się na poziomie 9,13%.

Zmiany wybranych wskaźników ekonomicznych Kredyt Banku S.A. według stanu na dzień 31.12.2003 roku oraz 31.12.2002 roku przedstawiono poniżej.

Wskaźniki

Wskaźniki	31 grudnia 2003	31 grudnia 2002
Współczynnik wypłacalności	9,13%	10,71%
Należności od sektora niefinansowego / zobowiązania wobec sektora niefinansowego	109,9%	107,9%
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego / zobowiązania wobec sektora finansowego	245,0%	268,3%
Koszty funkcjonowania / aktywa ogółem	4,9%	4,9%
Koszty funkcjonowania / dochód netto z działalności operacyjnej	83,5%	78,8%

VI. Zarządzanie ryzykiem w jednostce dominującej Grupy Kapitałowej Kredyt Banku SA.

Celem zarządzania ryzykiem jest maksymalizacja wyniku finansowego jednostki dominującej przy jednoczesnym ograniczeniu zagrożeń pojawiających się w jej działalności. 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. ryzyk, na które Zarząd deleguje część uprawnień.

Omówienie funkcji poszczególnych komitetów oraz opis technik identyfikacji, pomiaru i zarządzania w odniesieniu do różnego rodzaju ryzyk (ryzyko rynkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko rynku kapitałowego, ryzyko płynności, ryzyko operacyjne, ryzyko kredytowe) stosowanych w jednostce dominującej znajduje się w punkcie 3 Dodatkowych Not Objasniających do Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za 2003 rok.

VII. Pozycja jednostki dominującej Grupy na rynku

1. Analiza pozycji jednostki dominującej Grupy na tle polskiego sektora bankowego

Poniższa analiza pozycji Kredyt Banku S.A. jest oparta na segmentacji NBP.

Jednocześnie dla celów porównawczych kredyty i depozyty Kredyt Banku S.A. prezentowane są bez uwzględnienia danych dotyczących Oddziału w Wilnie.

WYSZCZEGÓLNIENIE	KB S.A. 31.12.2003	Sektor 31.12.2003	Udział KB S.A. w systemie 31.12.2003
Depozyty i inne zobowiązania	100,0%	100,0%	4,5%
1. Gospodarstwa domowe	62,9%	65,8%	4,3%
2. Podmioty gospodarcze	24,9%	27,9%	4,0%
3. Sektor rządowy i samorządowy	12,2%	6,3%	8,8%
Należności	100,0%	100,0%	6,5%
1. Gospodarstwa domowe	31,2%	38,8%	5,2%
2. Podmioty gospodarcze	63,4%	53,8%	7,7%
3. Sektor rządowy i samorządowy	5,4%	7,4%	4,7%

Prezentacja danych zgodnie z nomenklaturą NBP: "podmioty gospodarcze" - to niemonetarne instytucje finansowe, przedsiębiorstwa i instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych tj. związki zawodowe, stowarzyszenia zawodowe i naukowe, stowarzyszenia konsumentów, partie polityczne, kościoły i związki wyznaniowe, ochotnicza straż pożarna, fundusze i fundacje działające na rzecz gospodarstw domowych, kluby społeczne, kluby kultury, rekreacyjne i sportowe, wspólnoty mieszkaniowe, niepubliczne zakłady opieki zdrowotnej i szkoły niepubliczne, o ile są prowadzone przez ww podmioty oraz inne podmioty zaliczane do instytucji niekomercyjnych; "sektor rządowy i samorządowy" to fundusze ubezpieczeń społecznych, "gospodarstwa domowe" to osoby fizyczne.

W strukturze depozytów Kredyt Banku S.A. dominującą pozycję, aczkolwiek niższą niż w całym sektorze bankowym, zajmują depozyty gospodarstw domowych definiowanych dla potrzeb sprawozdawczych NBP jako osoby fizyczne, rolnicy indywidualni oraz przedsiębiorcy indywidualni (zatrudniający do 9 osób włącznie) stanowiąc 62,9% ogólnej wartości depozytów. Udział Kredyt Banku S.A. w kategorii depozytów i innych zobowiązań sektora bankowego ukształtował się na poziomie 4,5% wobec wielkości 5,0% zanotowanej na koniec 2002 roku. Spadek udziału następował w II połowie 2003 roku, w szczególności w ostatnich dwóch miesiącach roku w zakresie depozytów gospodarstw domowych.

Struktura należności Kredyt Banku S.A. również kształtowała się podobnie jak w całym sektorze: tzn. dominowały należności od podmiotów gospodarczych i od gospodarstw domowych osiągając odpowiednio udziały na poziomie: 63,4% i 31,2% należności ogółem.

W zakresie należności udział Kredyt Banku S.A. w sektorze bankowym osiągnął poziom 6,5%, przy czym niższy wskaźnik udziału w sektorze wykazywały na koniec 2003 roku należności wobec gospodarstw domowych tj. 5,2%, natomiast wyższy niż w sektorze był udział należności wobec podmiotów gospodarczych osiągając poziom 7,7%. W porównaniu ze stanem na koniec 2002 roku udział Kredyt Banku S.A. w należnościach sektora bankowego zmniejszył się o 0,5 p.proc., z tym że w ostatnim okresie roku spadek należności we wszystkich analizowanych segmentach trwający od początku 2003 roku został wyhamowany.

2. Ocena wiarygodności podmiotu dominującego Grupy

Kredyt Bank S.A. posiada oceny ratingowe przygotowane przez czołowe międzynarodowe agencje ratingowe (Fitch Ratings, Moody's Investors Service).

Szczegółowe informacje na temat komunikatów agencji ratingowych dotyczących oceny Kredyt Banku S.A. i zmian w przyznanych ratingach zostały przedstawione w punkcie 23 Dodatkowych Not Objasniających do Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za 2003 rok.

3. Wprowadzenie w jednostce dominującej zasad ładu korporacyjnego

W związku z wprowadzeniem przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie "Dobrych praktyk w spółkach publicznych w 2002 roku" stanowiących zasady ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych dopuszczonych do publicznego obrotu giełdowego oraz w związku z obowiązkiem przedłożenia Giełdzie oświadczenia dotyczącego zamiarów oraz podjętych działań w zakresie przestrzegania w spółce zasad ładu korporacyjnego, Kredyt Bank S.A. w dniu 30 czerwca 2003 roku podał do publicznej wiadomości oświadczenie Zarządu Banku, w którym Bank zobowiązał się do stosowania zasad ładu korporacyjnego, przy czym zakres i treść stosowanych zasad określiła uchwała nr 5 z dnia 25 czerwca 2003 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Banku S.A. przedstawiająca stanowisko Banku w tej sprawie.

Jednocześnie Zarząd Kredyt Banku S.A. oświadcza, że zasady ładu korporacyjnego są stosowane w Banku w kształcie przyjętym przez NWZA.

Szczegółowe informacje określające zasady ładu korporacyjnego oraz zakres ich stosowania w Banku znajdują się na stronie internetowej: www.kredytbank.pl.

Zgodnie z zasadą 18 ładu korporacyjnego stosowaną przez jednostkę dominującą Grupy załączono ocenę spółki przygotowaną przez Radę Nadzorczą.

VIII. Opis czynników zewnętrznych mających wpływ na działalność gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.

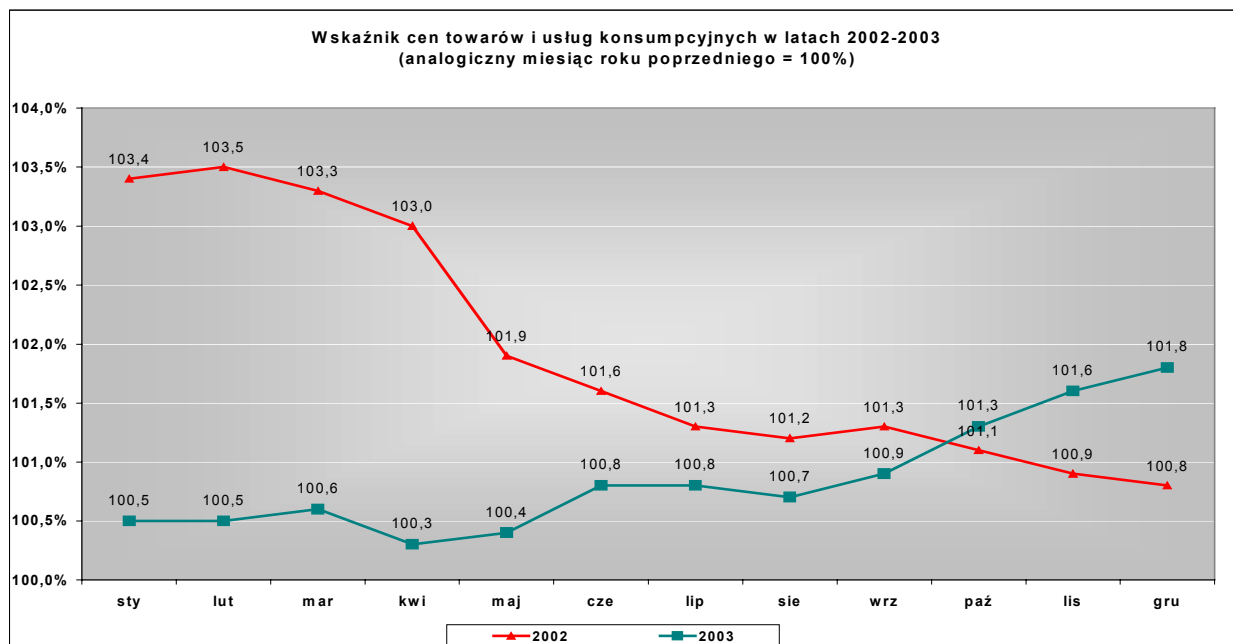
1. Ogólna sytuacja gospodarcza kraju

Pod koniec 2003 roku nastąpiło szereg pozytywnych zjawisk makroekonomicznych świadczących o przełamywaniu recesji gospodarczej. Do najistotniejszych można zaliczyć:

- rosnącą dynamikę PKB wskazującą na wchodzenie gospodarki polskiej w początkową fazę ożywienia;
- poprawę koniunktury w przemyśle i w sektorze usług rynkowych;
- wzrost konkurencyjności handlu zagranicznego poprawiający relację deficytu obrotów bieżących do PKB,
- poprawę w zakresie dynamiki konsumpcji osiągniętą w warunkach niskiej inflacji, co świadczy o niewielkim wzroście siły nabywczej przeciętnych wynagrodzeń (w sektorze przedsiębiorstw);
- umiarkowany wzrost podaży pieniądza, świadczący o braku bieżącej presji inflacyjnej; oraz
- uzyskanie dodatniej dynamiki inwestycji w środki trwałe, rokujące powolny powrót na ścieżkę wzrostu po ponad dwuletnim okresie ujemnej dynamiki inwestycji.

Należy przy tym wspomnieć, iż IV kwartał 2003 roku przyniósł wzrost stopy inflacji (w układzie rok do roku). Na koniec roku inflacja ukształtowała się poniżej dolnego zakresu ustalonego przez Radę Polityki Pieniężnej na rok 2003 celu inflacyjnego wynoszącego 2,0%.

Poniższy wykres przedstawia kształtowanie się wskaźnika cen i usług konsumpcyjnych w 2003 roku w porównaniu z wielkościami zanotowanymi w 2002 roku.



Do zjawisk negatywnych i niepokojących tendencji utrzymujących się na rynku należą przede wszystkim:

- utrzymująca się głęboka nierównowaga na rynkach pracy i spadkowy trend liczby zatrudnionych;
- trudna sytuacja sektora finansów publicznych: pomimo wyższego tempa wzrostu PKB deficyt fiskalny nadal rósł, narastały również problemy z bieżącym finansowaniem budżetu.

Za kwestię kluczową, a jednocześnie główne zagrożenie powrotu na stabilną ścieżkę wzrostu

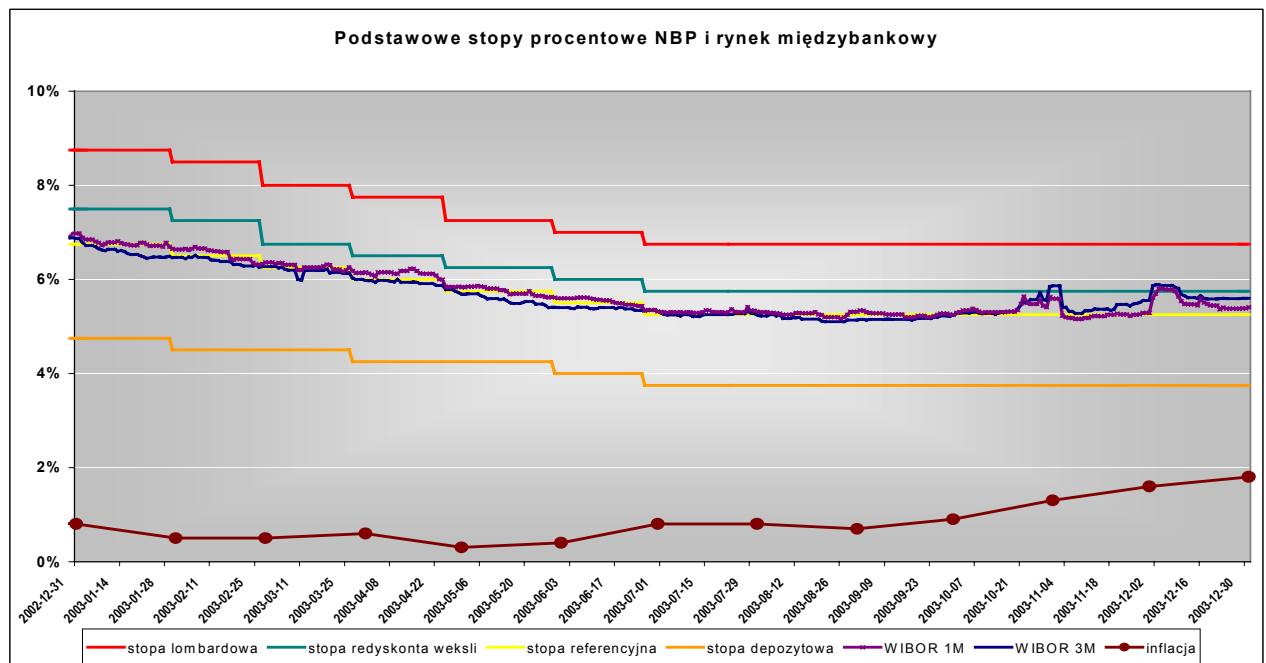
w perspektywie średniookresowej, należy uznać podniesienie udziału inwestycji w PKB.

2. Polityka monetarna banku centralnego

Od III kwartału 2003 roku Rada Polityki Pieniężnej zahamowała serię regularnych obniżek stóp procentowych rozpoczętą 2 lata wcześniej. Na koniec grudnia 2003 roku, podstawowe stopy banku centralnego wynosiły:

- oprocentowanie kredytu lombardowego w skali roku na poziomie 6,75%,
- stopa redyskonta weksli w skali roku 5,75%,
- operacje otwartego rynku prowadzone przez NBP o stopie referencyjnej nie niższej niż 5,25% w skali roku,
- stopa depozytowa NBP w skali roku na poziomie 3,75%.

Poniższy wykres prezentuje kształtowanie się podstawowych stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego na tle stóp rynku międzybankowego i inflacji na przestrzeni 2003 roku.



Głównym powodem utrzymania stóp procentowych bez zmian była obawa przed zwiększaniem presji inflacyjnej w przyszłości. Wśród czynników możliwego wzrostu cen należy wymienić:

- wzrostowe trendy popytu w gospodarce;
- pogłębiającą się nierównowagą budżetową, narastanie długu publicznego powodujące wzrost rentowności papierów skarbowych, przekładające się na sytuację na rynku walutowym;
- wysoką i rosnącą dynamikę pieniądza gotówkowego w obiegu rzutującą na wielkość podaży pieniądza; począwszy od II kwartału 2003 roku dynamika podaży pieniądza przewyższyła dynamikę inflacji -głównymi źródłami kreacji pieniądza był wzrost zadłużenia sektora rządowego i samorządowego oraz wzrost należności systemu bankowego (należy podkreślić rolę różnic kursowych w kształtowaniu w analizowanym okresie wartości kredytów i depozytów w ujęciu złotowym).

3. Podstawowe tendencje zaobserwowane w sektorze bankowym w 2003 roku

Rok 2003 potwierdził tendencje panujące w sektorze, nie zaistniały wyraźne bodźce mogące stanowić podstawę do twierdzenia, że nadszedł długofalowy okres lepszy z punktu widzenia rentowności aktywów i kapitału od poprzedniego okresu dla podmiotów bankowych i firm pośrednictwa finansowego wiążących swoją działalność z wybranym bankowym liderem.

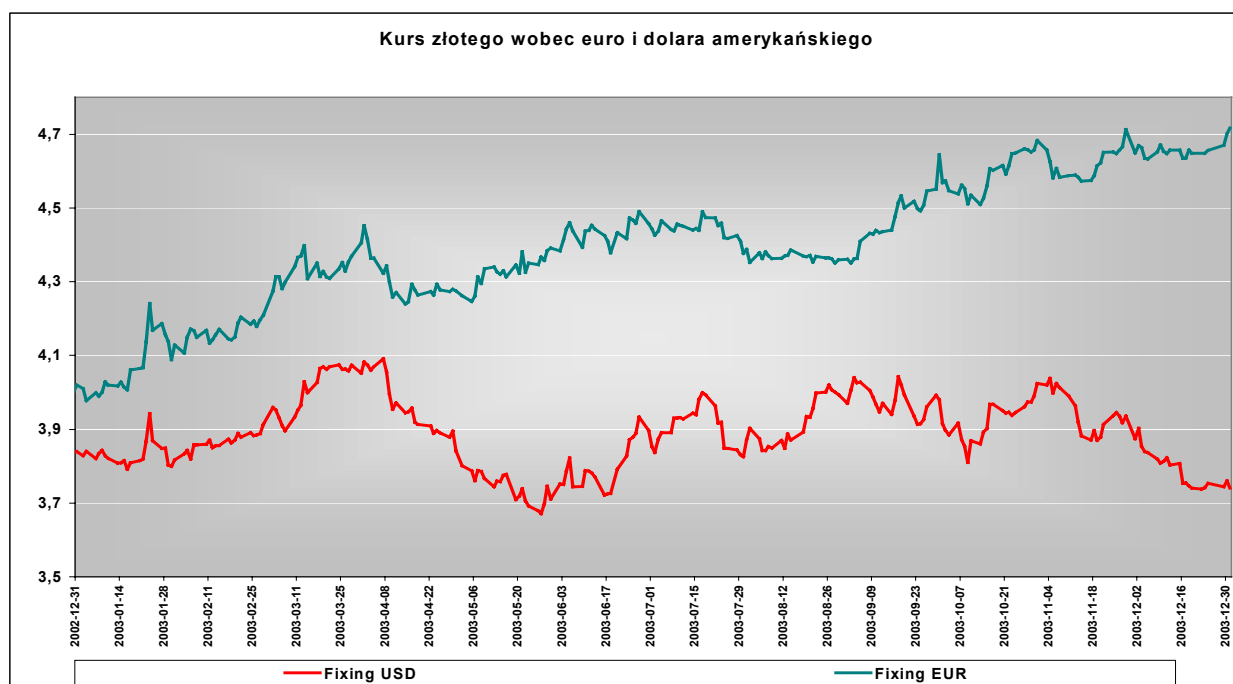
Trwała silna presja na obniżkę kosztów ogólnych wywierana przez głównych inwestorów w bankach, co w sektorze wyzwoliło działania restrukturyzacyjne (ograniczenie ekspansji rozwoju sieci, jak również presję na zmniejszanie zatrudnienia), ale również podjęcie kroków mających na celu obronę poziomu realizowanej marży odsetkowej i opłat za sprzedawane usługi. Czołowe banki koncentrowały swe wysiłki organizacyjne, technologiczne i kapitałowe na przemodelowaniu tradycyjnych kanałów dystrybucji oraz rozwoju docelowo tańszych i łatwo dostępnych sposobów komunikacji z klientem. Równolegle, banki działały aktywnie w zakresie wdrożeń nowych regulacji dotyczących adekwatności kapitałowej.

Przede wszystkim w wyniku utrzymujących się niekorzystnych trendów makroekonomicznych w sektorze bankowym występowały problemy ze złą jakością portfela należności kredytowych oraz pozyskiwaniem, a nawet utrzymaniem klientów, głównie depozytowych.

W zakresie tendencji na rynku walutowym należy wskazać na ostatni kwartał 2003 roku jako okres który przyniósł znaczne osłabienie złotego względem EURO i wzmocnienie wobec USD - wynikało to ze wzrostu wartości EURO w relacji do dolara na rynkach światowych.

Również od IV kwartału 2003 roku zaobserwowano wzrost zmienności kursu złotego. Kulminacją słabnącej atrakcyjności złotego w ślad za przyhamowaniem spadku stóp na polskim była gra kapitału spekulacyjnego na zniżkę PLN na przełomie października i listopada 2003 roku. Wywołały ją obawy co do perspektyw finansów publicznych, nasilone w wyniku negatywnego odbioru przez rynki finansowe planowanych działań rządu mających na celu zmniejszenie szybko narastającego długu publicznego. W efekcie na koniec grudnia 2003 roku za 1 EUR płacono 4,71 PLN i był to najwyższy kurs od wprowadzenia europejskiej waluty, natomiast 1 USD kosztował 3,74 PLN.

Kształtowanie się kursów USD/PLN oraz EUR/PLN w 2003 roku obrazuje poniższy wykres.



IX. Opis ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.

Do najważniejszych wydarzeń, które wystąpiły w 2003 roku należy zaliczyć:

- zmiany w strukturze akcjonariatu Kredyt Banku S.A. w wyniku: dokonania zamiany GDR-ów na akcje Banku, sprzedaży pakietu akcji przez Sanpaolo IMI S.p.A. oraz emisji akcji serii "U" Kredyt Banku S.A., w wyniku czego udział KBC Bank NV w kapitale i głosach na WZA wzrósł do poziomu 81,4%,
- podjęcie i realizacja działań mających na celu zapewnienie bezpiecznego funkcjonowania jednostki dominującej Grupy i utrzymania współczynnika wypłacalności na wymaganym poziomie. W roku 2003 w wyniku tworzenia rezerw na należności zagrożone i w konsekwencji generowania straty, ulegała zmniejszeniu wartość funduszy własnych Grupy, co powodowało przekraczanie wskaźników koncentracji. Aby temu zapobiec podjęto działania zabezpieczające wskaźniki koncentracji wiarytelności oraz współczynnik wypłacalności poprzez: zrealizowanie przez jednostkę dominującą emisji bankowych papierów wartościowych objętej przez KBC Bank, Dublin (12.2003r.), uzyskanie od KBC Bank NV gwarancji bankowych zapłaty zobowiązań kredytowych (10. / 12.2003r.), zawarcie umowy z KBC Bank NV dotyczącej wpłaty środków pieniężnych z tytułu zabezpieczenia wiarytelności (22.12.2003r.). Dzięki podjętym przez Zarząd jednostki dominującej działaniom na koniec 2003 roku nie wystąpiło przekroczenie wskaźników koncentracji
- przeprowadzenie procesu głębokiej restrukturyzacji portfela kredytowego i innych aktywów jednostki dominującej i w Grupie, w wyniku którego utworzono wysokie dodatkowe rezerwy kredytowe. Różnica wartości rezerw i aktualizacji w IV kwartale wyniosła 1 042 mln zł,
- dokonanie zmian w składzie Zarządu Kredyt Banku S.A. - omówienie zaprezentowane w rozdziale XVII "Informacje dotyczące osób zarządzających i nadzorujących",
- rejestrację podwyższenia kapitałów spółek z Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. (23.01.2003r. PKB S.A., 18.03.2003r. Żagiel S.A., 15.07.2003r. TUwRiGŻ Agropolisa) oraz transakcje sprzedaży pakietów akcji (31.03.2003r. umowa sprzedaży akcji Agropolisa, 30.12.2003r. przeniesienie własności pakietu akcji Agropolisa na rzecz TUiR Warta, 23.10.2003r. sprzedaż pakietu akcji PKB S.A. na rzecz HSBC Bank plc),
- transakcje nabycia akcji (1.07.2003r. objęcie akcji Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A., kupno akcji HSG Irena S.A.) oraz zbycia akcji (24.01.2003r. sprzedaż akcji Relpol S.A., 28.01.2003r. sprzedaż akcji HSK Violetta S.A., 23.05.2003r. sprzedaż akcji Polcard S.A., od 21.08.2003r. do 2.09.2003r. sprzedaż akcji Elkop S.A., 10.11.2003r. sprzedaż akcji HSG Irena), a także przejęcia pakietu udziałów spółki BC2000 od Mostostal Zabrze Holding S.A.,
- ogłoszenia dotyczące przyznania Kredyt Bankowi S.A. ratingów przez agencje ratingowe (14.01.2003r. Moody's Investors Service, 4.11.2003r. Fitch Ratings, 21.11.2003r. Moody's Investors Service, 24.11.2003r. Fitch Ratings).

Szczegółowe informacje na temat powyżej wymienionych zdarzeń zostały zamieszczone w Dodatkowych Notach Objasniających do Sprawozdania Finansowego Kredyt Banku S.A. w punkcie "Znaczące wydarzenia dotyczące 2003 roku mające wpływ na zmianę struktury pozycji bilansowych i wyniku finansowego".

Ponadto w 2003 roku odbyły się Walne Zgromadzenia Kredyt Banku S.A., które podjęły uchwały dotyczące zatwierdzenia sprawozdania finansowego Banku i pokrycia straty za 2002 rok (14.05.2003r.), zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za 2002 rok, w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego w Kredyt Banku S.A. (25.06.2003r.) oraz zatwierdzenia emisji akcji (2.09.2003r.).

W związku z wygenerowaniem straty finansowej na koniec 2002 roku przez jednostkę dominującą Grupy, zgodnie z Art. 142 Prawa bankowego, przygotowano Program Naprawczy z uwzględnieniem procesu eliminacji negatywnych skutków przejęcia przedsiębiorstwa bankowego Polskiego Kredyt Banku S.A.. Program został zaakceptowany przez Komisję Nadzoru Bankowego. Podwyższenie funduszy własnych stanowi jeden z zasadniczych elementów realizowanego Programu Naprawczego. Obecnie trwa proces weryfikacji zaktualizowanego Programu uwzględniającego negatywne wyniki osiągnięte przez Kredyt Bank w 2003 roku.

Do strategicznych celów przyjętych w Programie Naprawczym należy zwiększenie rentowności i osiągnięcie zamierzonych wskaźników bezpieczeństwa prowadzonej działalności przy jednoczesnym utrwaleniu silnej pozycji jednostki dominującej jako banku uniwersalnego zdecydowanie poprawiającego swoją pozycję na rynku bankowości detalicznej.

Osiągnięcie założonych w programie naprawczym celów ma zostać dokonane poprzez wykorzystanie i rozwój istniejącego potencjału organizacji w oparciu o następujące grupy działań: identyfikację i neutralizację ryzyka kredytowego, restrukturyzację Grupy Kapitałowej, racjonalizację kosztów oraz rozbudowę bazy klientowskiej.

X. Opis ważniejszych zdarzeń, które wystąpiły po dacie bilansowej, mających znaczący wpływ na działalność gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.

Wśród zdarzeń, które miały miejsce po dacie bilansowej należy wymienić następujące:

- Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy podjęło uchwałę w sprawie emisji akcji serii "W" (9.01.2004r.),
- Rada Nadzorcza powołała Pana Fedele Di Maggio na stanowisko Wiceprezesa Zarządu jednostki dominującej (28.01.2004r.). Wiceprezes Fedele Di Maggio jest odpowiedzialny za nadzorowanie bankowego systemu telekomunikacyjnego i informatycznego oraz administracji i organizacji. Koordynuje również realizację Programu Restrukturyzacji Kredyt Banku S.A.
- Wybór PKO BP, jako inwestora, któremu przysługuje wyłączność w procesie negocjacji sprzedaży Kredyt Banku Ukraina - spółki zależnej Kredyt Banku S.A.
- Zawarcie przez PTE Kredyt Banku w dniu 5 marca 2004 z PTE Polsat umowy odpłatnego przekazania zarządzania Otwartym Funduszem Emerytalnym Kredyt Banku S.A. Przekazanie zarządzania OFE odbędzie się po uzyskaniu zgody KNUiFE.

Szczegółowy opis dotyczący Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Kredyt Banku S.A., które odbyło się w dniu 9 stycznia 2004 roku znajduje się w punkcie 23 Dodatkowych Not Objasniających do Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za 2003 rok.

XI. Opis głównych zmian lokat kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. i poza Grupą

Najważniejsze zmiany w zakresie inwestycji kapitałowych jednostki dominującej w 2003 roku w porównaniu ze stanem z końca 2002 roku przedstawia poniższa tabela:

Wybrane największe inwestycje kapitałowe	Wartość zaangażowania kapitałowego na 31.12.2003 *)	Wartość zaangażowania kapitałowego na 31.12.2002 *)	Zmiana zaangażowania
Zaangażowanie w spółkach zależnych			
PTE Kredyt Banku S.A.	159 200	159 200	0
Żagiel S.A.	141 131	117 667	23 464
Polski Kredyt Bank S.A.	0	112 620	-112 620
Kredyt Bank Ukraina	83 482	83 482	0
Solaris Bus & Coach Sp. z o.o.	40 002	40 002	0
Kredyt Lease S.A.	28 712	28 712	0
BFI Serwis Sp. z o.o.	19 249	19 249	0
Victoria Development Sp. z o.o.	18 100	18 100	0
KB Zarządzanie Aktywami	15 000	15 000	0
Kredyt Trade Sp. Z o.o.	11 899	11 899	0
Wolny Obszar Gospodarczy S.A.	24 118	24 118	0
Inwestia	0	2 385	-2 385
BDH-Serwis	2 182	2 182	0
Net-Banking	1 424	1 424	0
Kredyt International Finance B.V.	67	67	0
Zaangażowanie w spółkach stowarzyszonych			
TUwRiGŻ Agropolisa S.A.	0	33 765	-33 765
Bankowy Dom Brokerski	280	280	0

*) wg cen nabycia, nie zawiera dopłat

XII. Opis transakcji z podmiotami powiązanimi o wartości stanowiącej lub przekraczającej w złotych równowartość 500 tys. EUR.

W 2003 roku Kredyt Bank S.A. zawierał z podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. transakcje w zakresie:

- przyjmowanych lokat,
- udzielanych kredytów,
- refakturowania rat leasingowych,
- wpłaty kaucji zabezpieczającej wynik z tytułu umowy najmu,
- otrzymanych dywidend,
- wypłaty prowizji,
- pośrednictwa kredytowego,
- emisji WIK-ów.

Zestawienie znaczących transakcji Kredyt Banku S.A. ze spółkami powiązanymi kapitałowo (wycenianymi metodą praw własności), w tym transakcji których wartość w złotych stanowiła bądź przekraczała poziom 500 tys. EURO oraz zadłużenie kredytowe spółek wobec Banku wg stanu na koniec 2003 roku zostały zaprezentowane w Dodatkowych Notach Objasniających do Sprawozdania Finansowego Grupy Kredyt Banku S.A. w punkcie "Znaczące transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo".

XIII. Znaczące dla działalności Grupy umowy zawarte w 2003 roku

W 2003 roku jednostka dominująca Grupy zawarła następujące, znaczące dla działalności, umowy: 16.04.2003r. umowa pożyczki z Bankowym Funduszem Gwarancyjnym, 4.06.2003r. umowa pożyczki z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, 18.06.2003r. umowa o doradztwo z CA IB Financial Advisers Sp. z o.o., 24.07.2003r. ugoda restrukturyzacyjna ze Stoczną Gdynia S.A., 14.10.2003r. spłata pożyczki syndykowanej organizowanej przez DZ Bank i KBC Bank NV, 11.12.2003r. podpisanie wraz z KBC Bank NV listu intencyjnego z firmą SINSYS NV,

Opis warunków umów zawartych przez jednostkę dominującą Grupy w 2003 roku, które wymieniono powyżej, został zamieszczony w punkcie 23 Dodatkowych Not Objasniających do Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.

XIV. Pozostałe informacje i aspekty działalności Grupy

a) ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności gospodarczej za 2003 rok z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Kluczowe znaczenie dla sytuacji finansowej Grupy Kredyt Banku S.A. w 2003 roku miał proces głębokiej restrukturyzacji, który dotyczył trzech, głównych obszarów i wpływał na osiągnięte wyniki finansowe :

- ryzyka kredytowego,
- bankowości inwestycyjnej,
- reorganizacji struktur jednostki dominującej i Grupy.

Na poziom zrealizowanej w Grupie straty netto w 2003 roku w wysokości 1 566 969 tys. zł największy wpływ miał proces tworzenia rezerw celowych na należności kredytowe Banku, który znalazł odzwierciedlenie w wyniku z tytułu rezerw w wysokości minus 1 533 270 tys.zł.

W 2003 roku podjęto decyzje dotyczące sprzedaży wybranych spółek wchodzących w skład Grupy: sfinalizowano transakcje sprzedaży PKB S.A. i Agropolisy, natomiast w przypadku OFE trwa proces due-dilligence w celu odpłatnego przejęcia zarządzania OFE. Prowadzone są również negocjacje w zakresie sprzedaży spółki Kredyt Bank Ukraina oraz Oddziału Kredyt Banku w Wilnie.

Powyższe działania mają na celu zoptymalizowanie składu Grupy poprzez przypisanie określonych funkcji poszczególnym podmiotom wchodzącym w skład Grupy i skoncentrowanie się na działalności na rynku krajowym.

Rok 2003 charakteryzował się również kontynuacją przedsięwzięć w sferze rozwiązań organizacyjnych i proceduralnych umożliwiających w przyszłości trwałą poprawę funkcjonowania organizacji. Pierwsze pozytywne efekty procesów, o których mowa w rozdziale XVI dotyczącym zmian organizacyjnych, powinny być widoczne już w 2004 roku.

b) zaciągnięte kredyty, umowy pożyczki, poręczeń i gwarancji z informacją o terminach ich wymagalności

W 2003 roku jednostka dominująca Grupy zawarła następujące umowy:

- w dniu 16 kwietnia 2003 roku została zawarta umowa pożyczki z Bankowym Funduszem Gwarancyjnym na okres ośmiu lat w sprawie przeznaczenia środków finansowych w wysokości 10.073 tys. zł uzyskanych z BFG na objęcie przez Kredyt Bank S.A. (jako członka konsorcjum składającego się z 12 banków) akcji Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. w ramach realizacji programu naprawczego WBC;
- w dniu 4 czerwca 2003 roku podpisano z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym umowę pożyczki w kwocie 220.360.000 zł (równowartość 50 mln Euro) z ośmioletnim terminem spłaty gwarantowanej przez KBC Bank N.V. Pożyczka przeznaczona jest na finansowanie przez Kredyt Bank S.A. małych i średnich projektów w przemyśle, usługach i turystyce, dotyczących ochrony środowiska oraz oszczędności energii; umowa gwarantowana jest przez KBC Bank NV.

Ponadto według stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku czynne były następujące umowy pożyczek zawarte przez jednostkę dominującą Grupy (oraz KIF BV - podmiot zależny Kredyt Banku S.A.) w poprzednich latach:

- umowa pożyczki długoterminowej podporządkowanej w kwocie 60.000.000 zł zawarta z ING BSK w dniu 29 grudnia 1998 roku, ważna do 30 czerwca 2004 roku,
- umowa pożyczki podporządkowanej w kwocie 50.000.000 USD zawarta z KBC Bank Oddział w Dublinie w dniu 28 kwietnia 2000 roku, ważna do 17 stycznia 2006 roku,
- umowa kaucji pieniężnej obligacje w kwocie 150.000.000 Euro zawarta z KIF BV w dniu 22 marca 2001 roku, ważna do 22 marca 2004 roku,
- umowa pożyczki w kwocie 200.000.000 CHF zawarta z KBC Bank Oddział w Dublinie w dniu 17 kwietnia 2002 roku, ważna do 17 kwietnia 2005 roku,
- umowa pożyczki w kwocie 200.000.000 CHF zawarta przez KIF BV z KBC Bank Oddział w Dublinie w dniu 3 października 2002 roku, ważna do 1 października 2006 roku,
- umowa pożyczki pieniężnej w kwocie 180.000.000 Euro zawarta przez KIF BV z KBC Bank Oddział w Dublinie w dniu 3 października 2002 roku, ważna do 28 czerwca 2007 roku,
- umowa pożyczki podporządkowanej w kwocie 110.000.000 Euro zawarta z KBC Bank Oddział w Dublinie w dniu 25 listopada 2002 roku, ważna do 25 maja 2008 roku,
- umowa pożyczki w kwocie 150.000.000 Euro zawarta przez KIF BV z KBC Bank Oddział w Dublinie w dniu 27 listopada 2002 roku, ważna do 22 lutego 2007 roku,
- umowa pożyczki w kwocie 95.454.280 zł zawarta z Bankowym Funduszem Gwarancyjnym w dniu 13 grudnia 2002 roku, ważna do 10 października 2007 roku.

c) informacje o udzielonych pożyczkach według terminów wymagalności

Według stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku łączne zaangażowanie jednostki dominującej Grupy z tytułu kredytów udzielonych podmiotom zależnym i stowarzyszonym wyniosło 929.247 tys. zł. Badanie struktury terminowej tych kredytów wskazuje, iż największy udział miały kredyty z terminem spłaty od 1 roku do 5 lat – 46,0%, natomiast kredyty powyżej 5 lat i do 1 roku stanowiły odpowiednio: 27,2% i 26,8% ogólnej wartości kredytów udzielonych przez Kredyt Bank podmiotom zależnym i stowarzyszonym.

d) informacje o liczbie i wartości wystawionych przez jednostkę dominującą tytułów egzekucyjnych i wartości ustanowionych na rachunkach lub majątku kredytobiorców zabezpieczeń

Według stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku jednostka dominująca Grupy posiadała 10.244 czynnych tytułów egzekucyjnych dochodząc wierzytelności o łącznej wartości 596.133 tys. zł. Globalna wartość przyjętych przez Kredyt Bank S.A. zabezpieczeń do tych wierzytelności zamknęła się kwotą 852.656 tys. zł, zaś największy udział w rodzajach zabezpieczeń miały: hipoteki umowne (38%), hipoteki kaucyjne (18%) oraz przelew cesji wierzytelności (10%), poręczenia (9%) i przewłaszczenia na zabezpieczeniach (8%).

e) informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki, poręczeniach, gwarancji nie dotyczących działalności operacyjnych Banku oraz o wszelkich zobowiązaniach umownych wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, umowach o subemisje, gwarancjach udzielonych podmiotom zależnym

W 2003 roku Inwestycyjny Dom Maklerski Kredyt Banku S.A. nie dokonywał transakcji nabycia / sprzedaży w przedmiotowym zakresie.

W 2003 roku jednostka dominująca Grupy zawierała transakcje pochodnych instrumentów finansowych typu:

- » swap walutowy (currency swap),
- » swap walutowo procentowy (cross currency interest rate swap),
- » swap stopy procentowej (interest rate swap),
- » transakcje terminowe typu forward,
- » transakcje terminowej stopy procentowej (FRA),
- » transakcje opcyjne.

Tabela zawierająca dane liczbowe dotyczące transakcji czynnych na dzień 31 grudnia 2003 roku zaewidencjonowane na kontach pozabilansowych została jest zaprezentowana w Dodatkowych Notach Objasniających do Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. w punkcie "Informacje o instrumentach finansowych - (g) pochodne instrumenty finansowe". W ww części raportu przedstawiono także opis poszczególnych typów transakcji zawieranych przez Kredyt Bank S.A. w 2003 roku.

W jednostce dominującej Grupy dokonano identyfikacji i wyceny instrumentów pochodnych wbudowanych w produkty bankowe oraz ujął ich efekt po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za rok kończący się 31 grudnia 2002 roku. Po dokonaniu przeglądu aktywów i pasywów wbudowane instrumenty pochodne wymagające wydzielenia i ewidencjonowania zidentyfikowano w instrumentach dłużnych (obligacje Earls).

Informacje dotyczące gwarancji i poręczeń udzielonych na zlecenie jednostek zależnych i stowarzyszonych Kredyt Banku S.A. przedstawiono w punkcie 8 Dodatkowych Not Objasniających do Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za 2003 rok.

f) opis wykorzystania wpływów z emisji jednostki dominującej

Celami emisji akcji Kredyt Banku S.A. serii "U" oraz emisji bankowych papierów wartościowych zrealizowanych w IV kwartale 2003 roku było pozyskanie środków na odbudowę funduszy własnych Kredyt Banku S.A., które uległy obniżeniu z powodu wygenerowanych ujemnych wyników finansowych na koniec 2002 roku i I półrocza 2003 roku. Przy określaniu celów emisji brano również pod uwagę możliwość dalszej deprecjacji funduszy własnych jednostki dominującej Grupy w II półroczu 2003 roku na skutek generowania ujemnych wyników w konsekwencji dotwarzania rezerw celowych na należności zagrożone w portfelu Grupy.

Realizacja celów emisji służyła podniesieniu bezpieczeństwa funkcjonowania jednostki dominującej i zapewnieniu podniesienia kapitału zakładowego i zapasowego (emisja akcji) oraz funduszy uzupełniających zgodnie z zezwoleniem Komisji Nadzoru Bankowego (emisja bankowych papierów wartościowych), a w efekcie utrzymaniu współczynnika wypłacalności na bezpiecznym poziomie.

Całość środków finansowych pozyskanych na podstawie emisji akcji serii "U", tj. 665,5 mln zł, została zainwestowana w papiery wartościowe o niskim poziomie ryzyka, co z jednej strony zapewnia jednostce wzrost poziomu bezpieczeństwa funkcjonowania, a z drugiej stabilizuje dochody z tytułu przychodów odsetkowych.

g) wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5,0% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jednostki dominującej

Na datę sporządzenia raportu tj. na 31 grudnia 2003 roku na podstawie informacji składanych w Kredyt Banku S.A. ustalono następujących Akcjonariuszy, którzy posiadają bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne ponad 5% udziału w kapitale akcyjnym Kredyt Banku S.A., jak i ponad 5% głosów na WZA:

Nazwa akcjonariusza	Zakres działalności	Liczba akcji i głosów na WZA	Udział w głosach i w kapitale (w%)
KBC Bank N.V.*	Bankowość	171 987 642	81,40

* Zgodnie z uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego nr 81/KNB/01 z dnia 17.09.2001r. KBC Bank NV ma prawo do wykonywania nie więcej niż 75% głosów na Walnym Zgromadzeniu Kredyt Banku S.A. .

Akcje Kredyt Banku S.A. nie są uprzywilejowane i w związku z tym liczba posiadanych akcji równa jest liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

h) informacje o zawartych w 2003 roku umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Kredyt Banku S.A. w dniu 9 stycznia 2004 roku uchwaliło nową emisję akcji serii "W" z prawem poboru i cenie emisyjnej wynoszącej 10 zł.

W wyniku emisji fundusze własne wzrosną o ok. 600 mln zł. Główny Akcjonariusz Kredyt Banku S.A. - KBC Bank NV zadeklarował, że w przypadku nie objęcia akcji przez innych akcjonariuszy obejmie całą emisję. W takim przypadku po objęciu emisji udział KBC Bank w głosach i kapitale Kredyt Banku S.A. może wzrosnąć do 85,53%.

i) informacje o innych istotnych umowach pomiędzy jednostką dominującą a Bankiem Centralnym lub organami nadzoru

Na podstawie umowy z dnia 16 kwietnia 2003 roku, o której informację zamieszczono w punkcie b) rozdziału XIV, w dniu 1 lipca 2003 roku Kredyt Bank S.A. objął 10 073 000 szt. akcji Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. w Lublinie o wartości nominalnej 1zł za każdą akcję w wyniku zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego WBC S.A. Objęcie akcji WBC zostało sfinansowane ze środków pochodzących z pożyczki udzielonej przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

W związku ze stratą wygenerowaną w 2002 roku przez Kredyt Bank, zgodnie z zaleceniem Przewodniczącego Komisji Nadzoru Bankowego, jak i dla własnych potrzeb zarządczych, jednostka dominująca Grupy dokonała wszechstronnej analizy przyczyn oraz stanu obecnej sytuacji i w rezultacie przygotowała program naprawczy nakreślający kierunki niezbędnych działań z uwzględnieniem usunięcia negatywnych skutków przejęcia Polskiego Kredyt Banku. Komisja Nadzoru Bankowego zatwierdziła Program w czerwcu 2003 roku. Obecnie trwa proces zatwierdzania zaktualizowanej wersji Programu uwzględniającej stratę zanotowaną na koniec 2003 roku.

j) opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi

W 2003 roku jednostka dominująca Grupy kontynuowała współpracę z renomowanymi zagranicznymi instytucjami finansowymi, w szczególności z Grupy KBC.

XV. Informacja o produktach depozytowych i kredytowych jednostki dominującej Grupy

Oferta detaliczna umożliwia Klientom skorzystanie z szerokiej gamy produktów depozytowych, kredytowych i kartowych. Dostęp do niej zapewnia rozbudowana sieć oddziałów, jak również przyjazne i bezpieczne elektroniczne kanały dystrybucji. Ponadto Klienci mają możliwość skorzystania z konkurencyjnej oferty ubezpieczeniowej powiązanej z produktami bankowymi (ubezpieczenia dodane do rachunków, kart, kredytów) oraz sprzedawanej bezpośrednio w placówkach Banku.

W 2003 roku skupiono się przede wszystkim na modyfikacjach oferty dla klientów indywidualnych oraz małych i średnich firm pod kątem zwiększenia ich atrakcyjności rynkowej przy równoczesnym ograniczaniu ryzyka ponoszonego przez jednostkę dominującą Grupy.

W 2003 roku wprowadzono następujące zmiany w ofercie przeznaczonej dla klientów indywidualnych:

- » w pożyczce hipotecznej, kredycie samochodowym i kredycie konsumpcyjnym nastąpiła zmiana zasad oprocentowania polegająca na przejściu ze stawki bazowej Banku na stawki rynku pieniężnego (tj. WIBOR 3M, LIBOR 3M, LIBOR 1M, EURIBOR 1M),
- » zgodnie z przyjętą strategią oferowania kredytów gotówkowych przede wszystkim w formie kredytów sezonowych, wprowadzono do oferty kredyty okolicznościowo – sezonowe, przeznaczone wyłącznie dla posiadaczy rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych w Kredyt Banku S.A.:
 - „Kredyt Walentynkowy”, którego sprzedaż odbywała się w okresie 3 lutego – 31 marca 2003r. Maksymalny okres kredytowania wynosił 12 miesięcy, maksymalna kwota kredytu: 5 tys. zł,
 - „Kredyt majowy”, którego sprzedaż odbywała się w okresie 1 kwietnia – 31 maja 2003r. Maksymalny okres kredytowania wynosił 12 miesięcy, maksymalna kwota kredytu: 10 tys. zł,
 - „Kredyt – wakacje”, którego sprzedaż rozpoczęła się 2 czerwca 2003r. Maksymalny okres kredytowania wynosi 12 miesięcy, maksymalna kwota kredytu: 10 tys. zł.
- » w ramach Bancassurance wzbogacono ofertę Banku o ubezpieczenia TUiR Warta S.A. w zakresie:
 - wprowadzenia do bezpośredniej sprzedaży w Banku nowych produktów ubezpieczeniowych (AC, OC/ZK indywidualne, WARTA TRAVEL, OC w życiu prywatnym) oraz zmodyfikowano dotychczasową ofertę,
 - rozszerzenia asortymentu produktów rekomendowanych – tzw. „doprowadzeń” do zawarcia umowy ubezpieczenia przez agentów Warty w przypadku, gdy suma ubezpieczenia, którym zainteresowany jest klient przewyższa uprawnienia sprzedażowe pracowników Kredyt Banku (OC zawodowe dla: lekarzy, aptekarzy, rzeczoznawców majątkowych, biegłych rewidentów, doradców podatkowych, prowadzących księgi majątkowe, radców prawnych).

W 2003 roku wprowadzono następujące zmiany w ofercie dla małych i średnich przedsiębiorstw:

- » zmieniono podstawę oprocentowania kredytów walutowych ze stawki bazowej na stawkę rynku pieniężnego,
- » wprowadzono możliwość wielokrotnego przedłużania, maksymalnie o 12 miesięcy odnawialnego limitu kredytowego bez konieczności jego spłaty, jednak po weryfikacji zdolności kredytowej klienta,
- » została zawarta umowa o współpracy w zakresie kredytowania przez Bank zakupu nowych motocykli, skuterów, czterokołowców, skuterów śnieżnych i wodnych oraz silników do łodzi z jednym z krajowych przedstawicielstw producenta w tej branży. Na podstawie umowy posiadacze rachunków EKSTRABIZNES (a także EKSTRAKONT) mogą nabywać wymienione produkty na korzystniejszych od innych nabywców warunkach.
- » w ramach Bancassurance – rozszerzono asortyment produktów rekomendowanych – doprowadzeń, w zakresie ubezpieczeń TUiR WARTA S.A. m.in. o ubezpieczenia OC zawodowe: lekarzy i aptekarzy, rzeczoznawców majątkowych, zarządców nieruchomości, biegłych rewidentów, doradców podatkowych, podmiotów prowadzących księgi rachunkowe.

W ramach Assurbanking – w zakresie rozwijania współpracy z Towarzystwami Ubezpieczeniowymi wchodzącymi w skład Grupy Warta (WARTA i WARTA VITA) - w I połowie 2003 roku kontynuowano prace prowadzące do podniesienia poziomu sprzedaży produktów bankowych dla Klientów detalicznych przez agentów obu Towarzystw. W związku z tym począwszy od dnia 11 czerwca 2003 roku agenci współpracujący z Bankiem uzyskali możliwość pośredniczenia w sprzedaży poniżej wymienionych produktów bankowych:

1. kredyty na cele mieszkaniowe „EKSTRALOKUM”,
2. pożyczki na cele mieszkaniowe „PERSPEKTYWA”.
3. kredyty na finansowanie nowych miejsc pracy w ramach pakietu EKSTRABIZNES,
4. kredyty na zakup środków transportu w ramach pakietu EKSTRABIZNES.

W zakresie oferty dla klientów instytucjonalnych w 2003 roku:

- » w ramach Bancassurance – rozszerzono asortyment produktów rekomendowanych – doprowadzeń, w zakresie ubezpieczeń TUiR WARTA S.A. m.in. o ubezpieczenia OC zawodowe.

XVI. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania oraz w poziomie komputeryzacji podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.

Z końcem 2002 roku jednostka dominująca Grupy zakończyła wdrożenie scentralizowanego systemu informatycznego PROFILE w całej sieci swoich jednostek krajowych. Wraz z wdrożeniem systemu PROFILE uruchomiono system „middleware” zapewniający uwspółcześnienie informacji o saldzie i operacjach w jednostkach Kredyt Banku S.A. i w elektronicznych kanałach dostępu. W 2002 roku zakończono także wdrażanie internetowego kanału dostępu do rachunku dla klienta indywidualnego oraz nowoczesnego call center.

W świetle powyższych zdarzeń rok 2003 należy postrzegać jako okres stabilizacji nowowdrożonego systemu oraz nowej infrastruktury technicznej z nim związanej. W wyniku przeprowadzonych uzupełnień w zakresie infrastruktury oraz uaktualnień aplikacji uzyskano zaplanowaną stabilność pracy systemu oraz niezbędną rezerwę mocy przetwarzania pozwalającą zwiększać ilość obsługiwanych rachunków i wprowadzać nowe usługi. Szacuje się, że bieżąca architektura pozwala w dalszym ciągu na zwiększenie wolumenu rachunków i operacji o ok. 40% w stosunku do bieżących ilości.

Jednostka dominująca Grupy kontynuowała realizację projektów związanych z centralizacją architektury i systemów. W tym zakresie wdrożono kolejne moduły systemu Flexcube oraz przeniesiono kolejne systemy pod kontrolę scentralizowanej farmy Citrix (system Pegaz obsługujący przelew eksportowy i importowy).

W zakresie projektów infrastrukturalnych do najważniejszych przedsięwzięć wykonanych w 2003 roku należy wymienić:

- przejście na nową jakościowo platformę SWIFT.NET umożliwiającą wykorzystanie technologii internetowych. Umożliwi ono uczestnictwo w jednej sieci z podmiotami zajmującymi się handlem elektronicznym i wykorzystanie struktur PKI organizacji SWIFT
- wdrożenie Węzła Połączeń Zewnętrznych stanowiącego bezpieczną infrastrukturę zapewniającą wysoki poziom poufności i niezawodność w połączeniach z partnerami jednostki dominującej
- uruchomienie produkcyjnej infrastruktury sieci SAN oraz pamięci masowych Symmetrix zapewniających bardzo wysoki poziom bezpieczeństwa baz danych
- dokonanie pilotowego wdrożenia systemu BMC Control-SA / Passport otwierając drogę do zautomatyzowania procesu zarządzania dostęпами do aplikacji, a tym samym zwiększając bezpieczeństwo eksploatowanych systemów i baz danych.

Jednostka dominująca Grupy jest również w trakcie realizacji projektów informatycznych, których przedmiotem jest zbudowanie systemu scoringowego. W ramach realizowanego projektu zostały wdrożone „karty scoringowe” dla kilku pierwszych produktów kredytowych. W celu efektywnego wykorzystania narzędzia dokonano integracji systemu z bazami Biura Informacji Kredytowej oraz wewnątrz Kredyt Banku z systemem PROFILE.

W zakresie organizacji pracy w 2003 roku w jednostce dominującej dokonane zostały zmiany mające na celu podniesienie efektywności realizowanych zadań przez poszczególne jednostki i pionry ze szczególnym uwzględnieniem dopasowania struktury organizacyjnej do zadań związanych z funkcjonowaniem nowo wdrożonych centralnych systemów informatycznych.

W obszarze ryzyka kredytowego mając na celu usprawnienie zarządzaniem ryzykiem kredytowym wydzielono ze struktury Departamentu Ryzyka Kredytowego, Biuro Analiz Portfela Kredytowego. Zastosowane rozwiązanie organizacyjne miało na celu dodatkowe wsparcie procesu analizy i monitorowania portfela kredytowego, które stały się kluczowym elementem oceny standingu finansowego jednostki, a zarazem priorytetowym obszarem działań prowadzonych w jednostce dominującej Grupy. Powołanie Biura miało też służyć usprawnieniu systemu wewnętrznego raportowania w tym zakresie.

W zakresie organizacji pracy w obszarze informatyki w 2003 roku rozpoczęto projekty wewnętrznej reorganizacji Pionu Informatyki mające na celu wdrożenie najlepszych światowych praktyk w zakresie zarządzania procesami w informatyce.

W celu poprawy efektywności w obszarze planowania i ekonomiki oraz zarządzania informacją o zdarzeniach mających odzwierciedlenie w systemach transakcyjnych Departament Strategii i Rozwoju został włączony do Departamentu Planowania i Ekonomiki.

Jednostka dominująca podjęła też decyzję o połączeniu w jedną jednostkę organizacyjną Biura Bezpieczeństwa Banku oraz Biura Bezpieczeństwa i Logistyki Systemów Informatycznych. Powstały w ten sposób Departament Bezpieczeństwa Banku wykonuje wszystkie zadania w obszarze zabezpieczenia mienia bankowego, ochrony informacji, zabezpieczenia systemów informatycznych jednostki dominującej, tworzenia wewnętrznych aktów prawnych regulujących obszar merytoryczny będący w kompetencjach Departamentu.

W jednostce dominującej powołano również stanowisko Pełnomocnika ds. Ochrony Informacji Niejawnych realizującego zadania związane z zapewnieniem ochrony informacji niejawnych wynikające z ustawy o ochronie informacji niejawnych z dnia 22.01.1999 r. (Dz.U.99.11.95 z późniejszymi zmianami).

W 2003 Kredyt Bank S.A. we współpracy z KBC Bank rozpoczęło prace nad Programem reorganizacji Kredyt Banku S.A. W ramach tego projektu dokonana została analiza funkcjonowania Kredyt Banku S.A., w szczególności obejmująca analizę organizacji Centrali Kredyt Banku, analizę funkcjonowania sieci jednostek Banku oraz sieci jednostek Żagiel S.A. - spółki zależnej Banku.

Na bazie dokonanych analiz opracowana została koncepcja zmian organizacyjnych w jednostce dominującej Grupy.

Program reorganizacji jednostki dominującej Grupy zostanie przeprowadzony poprzez wzajemnie powiązane projekty obejmujące znaczący obszar funkcjonowania Banku.

Podstawowymi celami przygotowywanych zmian organizacyjnych są:

- wzrost sprzedaży,
- redukcja kosztów,
- wzrost kontroli ryzyka.

Proponowane zmiany organizacyjne zostały opracowane zgodnie z kierunkami zmian w jednostce dominującej określonymi w Programie Naprawczym Kredyt Banku S.A przygotowanym i przekazanym do Narodowego Banku Polskiego.

XVII. Informacje dotyczące osób zarządzających i nadzorujących w podmiocie dominującym Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.

a) zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących jednostki dominującej Grupy w roku 2003

Według stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku 4-osobowy skład Zarządu jednostki dominującej Grupy był następujący:

- Pani Małgorzata Kroker-Jachiewicz - Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku (od dnia 14 maja 2003 roku),
- Pan Guy Libot - Wiceprezes Zarządu, Zastępca Dyrektora Generalnego Banku (od dnia 14 maja 2003 roku),
- Pan Bohdan Mierzwiński - Wiceprezes Zarządu, Zastępca Dyrektora Generalnego Banku (od dnia 14 maja 2003 roku),
- Pani Izabela Sewerynik - Wiceprezes Zarządu, Zastępca Dyrektora Generalnego Banku.

Ponadto w I półroczu 2003 roku funkcje w Zarządzie jednostki dominującej pełniły następujące osoby:

- Pan Stanisław Pacuk - Prezes Zarządu - do maja 2003 roku,
- Pani Bronisława Trzeszkowska - Wiceprezes Zarządu - do marca 2003 roku,
- Pan Waldemar Nowak - Wiceprezes Zarządu - do marca 2003 roku,
- Pan Frank Jansen - Wiceprezes Zarządu - do czerwca 2003 roku,
- Pan Dariusz Sokołowski - Wiceprezes Zarządu - do 25 września 2003 roku.

W dniu 28 stycznia 2004 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej Grupy powołała Pana Fedele Di Maggio do składu Zarządu na stanowisko Wiceprezesa, który będzie odpowiedzialny za nadzorowanie bankowego systemu telekomunikacyjnego i informatycznego oraz administracji i organizacji. Będzie również koordynował realizację Programu Restrukturyzacji Kredyt Banku S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej Grupy był następujący:

Andrzej Witkowski	– Prezes Rady Nadzorczej,
Grzegorz Krawczyk	– Wiceprezes Rady Nadzorczej,
Marek Michałowski	– Członek Rady Nadzorczej,
André Bergen	– Członek Rady Nadzorczej (od 28 listopada 2003 roku),
Adam Noga	– Członek Rady Nadzorczej,
Józef Toczek	– Członek Rady Nadzorczej,
Francoise Florquin	– Członek Rady Nadzorczej,
Philippe Guiral	– Członek Rady Nadzorczej,
Marko Voljć	– Członek Rady Nadzorczej (od 28 listopada 2003 roku),
Feliks Kulikowski	– Członek Rady Nadzorczej,
Dirk Mampaey	– Członek Rady Nadzorczej.

b) Komitet Audytu

Komitet Audytu jest istotnym elementem struktury zarządzania jednostką dominującą Grupy. Główne zadania Komitetu Audytu obejmują nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej, systemem kontroli wewnętrznej, zarządzaniem ryzykiem oraz funkcją audytu. Komitet nadzoruje również proces kontroli nad zgodnością działań jednostki dominującej z regulacjami prawnymi oraz egzekwowaniem zasad ładu korporacyjnego. Członkowie Komitetu Audytu pełnią funkcje powierzone im przez Radę Nadzorczą zgodnie z wymogami polskiego prawa i organów nadzorczych, zasadami najlepszej praktyki Corporate Governance.

W związku z ww. obowiązkami, członkowie Komitetu Audytu zapoznają się oraz omawiają ustalenia oraz rekomendacje organów nadzorczych lub audytora zewnętrznego. Otrzymują również do wglądu istotne ustalenia i rekomendacje Departamentu Audytu Wewnętrznego, raporty i sprawozdania Departamentu Zarządzania Ryzykiem na temat bieżącej sytuacji i zmian poziomu ryzyka rynkowego oraz opracowania mające istotny wpływ na działalność jednostki dominującej Grupy.

W ciągu 2003 roku odbyły się cztery spotkania Komitetu Audytu. Podczas posiedzeń omawiano następujące zagadnienia: kwestie dotyczące zasad działania i organizacji Departamentu Audytu Wewnętrznego, plany Audytu i Inspekcji na 2003 rok oraz ich realizację, pozycję ryzyka rynkowego i ryzyka płynności, zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym, główne sprawy sądowe z udziałem jednostki dominującej oraz kierunki rozwoju Departamentu Etyki Finansowej i Zgodności Procedur.

c) określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji jednostki dominującej Grupy oraz akcji i udziałów w jednostkach Grupy, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Wykaz akcji jednostki dominującej Grupy oraz akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych będących w posiadaniu Członków Zarządu Kredyt Banku S.A. oraz Członków Rady Kredyt Banku S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku przedstawia poniższe zestawienie:

Wyszczególnienie	Akcje Kredyt Banku S.A.		Akcje jednostek zależnych i stowarzyszonych	
	Liczba akcji [szt.]	Wartość nominalna [tys. zł]	Liczba akcji [szt.]	Wartość nominalna [tys. zł]
Członkowie Zarządu				
Malgorzata Kroker-Jachiewicz	100	0,5	0	0
Guy Libot	0	0	0	0
Bohdan Mierzwiński	0	0	0	0
Izabela Sewerynik	0	0	0	0
Razem:	100	0,5	0	0
Członkowie Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A.				
Marek Michałowski	1 000	5	0	0
Pozostali Członkowie Rady Banku	0	0	0	0
Razem:	1 000	5	0	0

XVIII. Perspektywy i czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.

Spośród czynników, które będą w przyszłości determinować poziom podstawowych wielkości finansowych osiągniętych przez Grupę Kredyt Bank S.A. należy wyodrębnić dwie główne grupy, a mianowicie:

- 1) czynniki wewnętrzne - wynikające z aktualnej sytuacji ekonomiczno-finansowej Grupy oraz trwającego procesu zmian struktury organizacyjnej i stosowanych metod zarządzania,
- 2) czynniki zewnętrzne – w związku z silnym powiązaniem kondycji finansowej Grupy i jego klientów z sytuacją gospodarczą kraju.

W grupie czynników wewnętrznych wpływających na rozwój działalności i stabilizację sytuacji finansowej Grupy Kredyt Banku S.A. wyodrębnione zostały:

- realizacja - zgodnie z założeniami Programu Naprawczego, którego zaktualizowana wersja uwzględniająca wyniki finansowe za 2003 rok, została przekazana do Komisji Nadzoru Bankowego - 26 projektów związanych z reorganizacją jednostki dominującej Grupy zorientowanych na stworzenie sprawnej struktury organizacyjnej umożliwiającej szybkie i elastyczne reagowanie na zmieniające się oczekiwania klientów oraz poprawę jakości obsługi. Prace realizowane w tym zakresie są skoncentrowane m.in. na optymalizacji wykorzystania zasobów spółki skupionych na rynku polskim, przebudowie pionu windykacyjnego, udoskonaleniu procedur związanych z identyfikacją, wyceną oraz monitorowaniem ryzyka kredytowego, rynkowego i operacyjnego zapewniających efektywniejszą alokację środków. Działania restrukturyzacyjne dotyczą również wydzielenia w jednostkach operacyjnych centrów korporacyjnych i jednostek detalicznych oraz scentralizowaniu funkcji oceny ryzyka i obsługi procesów administracyjno-księgowych, co może wpływać na sferę operacyjną Grupy,
- wsparcie finansowe oraz know-how podmiotów z Grupy KBC Bank NV pozwalające na utrzymanie pełnego bezpieczeństwa funkcjonowania Grupy Kredyt Banku S.A. i rozwój jego działalności operacyjnej. Zapewnienie odpowiedniego poziomu współczynnika wypłacalności będzie następowało przy aktywnym wsparciu kapitałowym inwestora strategicznego w postaci m.in. zasilenia funduszy własnych jednostki dominującej nową emisją akcji serii „W”, objęcia emisji bankowych papierów wartościowych o nieokreślonym terminie wymagalności, uzyskania dodatkowych pożyczek podporządkowanych,
- pełna identyfikacja ryzyka kredytowego pozwalająca na poprawę wyników generowanych przez Grupę poprzez zmniejszenie obciążenia poziomem tworzonych rezerw oraz umiarkowany i ostrożny rozwój akcji kredytowej w kolejnych okresach,
- realizacja przyjętej strategii inwestycyjnej związanej z jednej strony z weryfikacją składu Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. w celu zwiększenia efektywności jej działania, z drugiej zaś ze zmianą kierunków zaangażowania kapitałowego polegającą na zwiększeniu wartości płynnych papierów wartościowych, co przy ograniczeniu wolumenu środków pozyskiwanych z rynku międzybankowego i zmianie ich struktury będzie skutkowało podwyższeniem poziomu płynności,
- sprzedaż jednostek zależnych zgodnie z decyzjami dotyczącymi kierunków rozwoju Banku i Grupy Kapitałowej Banku jako całości : zakłada się sfinalizowanie procesów sprzedaży Kredyt Bank Ukraina oraz odpłatne przejście zarządzania OFE (Otwartym Funduszem Emerytalnym) do końca III kwartału 2004 roku (5 marca 2004 podpisana została umowa odpłatnego przekazania zarządzania OFE Kredyt Banku spółce PTE Polsat),
- współpraca (w ramach Grupy KBC NV) z TUiR WARTA S.A. i WARTA VITA S.A. w zakresie bankassurance i assurebanking, co w kontekście zmiany struktury przychodów w sektorze bankowym w Polsce pozwoli na wzrost przychodów prowizyjnych, a w dłuższym horyzoncie czasowym wpłynie na rozwój bazy klientowskiej i wzrost lojalności kompleksowo obsługiwanych klientów,

- stały rozwój oferty produktów i usług bankowych o udoskonalonej jakości, pozwalających na kompleksową i wysoce konkurencyjną obsługę klientów indywidualnych i korporacyjnych,
- zmiany segmentacji klientów Grupy umożliwiające bardziej precyzyjne dedykowanie oferty do poszczególnych grup klientów, co będzie czynnikiem pobudzającym popyt na produkty spółki oraz wpłynie na ograniczenie ponoszonego ryzyka kredytowego,
- wykorzystanie scentralizowanego systemu informatycznego w jednostce dominującej Grupy umożliwiającego dostarczenie kompleksowej i konkurencyjnej oferty klientom przy jednoczesnym utrzymaniu wzrostu efektywności spółki poprzez usprawnienie działalności operacyjnej oraz zarządzania ryzykiem,
- optymalizacja kosztów funkcjonowania Grupy, obejmująca m.in. obniżenie kosztów utrzymania sieci i systemów informatycznych, a także racjonalizację wydatków osobowych poprzez redukcję zatrudnienia oraz pełne wykorzystanie posiadanego potencjału wysoce wykwalifikowanego personelu,
- racjonalizację równomiernie rozmieszczonej sieci placówek jednostki dominującej Grupy oraz spółek Grupy z położeniem nacisku na rozwój w obszarach o dużym potencjale rozwojowym.

Do czynników zewnętrznych istotnych dla rozwoju działalności Grupy należą:

- wzrost PKB, który w dłuższym horyzoncie czasu powinien jednak przełożyć się na zwiększony popyt na produkty i usługi bankowe oraz na polepszenie jakości portfeli kredytowych banków,
- dalszy wzrost popularności alternatywnych form oszczędzania, takich jak fundusze inwestycyjne oraz inwestycje w nieruchomości, wynikający z niskiego poziomu oprocentowania depozytów bankowych,
- zmiany przepisów zewnętrznych, w części wymuszone dalszym procesem dostosowania unormowań legislacyjnych do regulacji obowiązujących w krajach Unii Europejskiej, a w szczególności zmiany przepisów w zakresie tworzenia rezerw,
- utrzymywanie się stóp procentowych na historycznie niskim poziomie, co wraz ze zwiększeniem konkurencji w sektorze bankowym może wpłynąć na wzrost presji do obniżania marży odsetkowej; przeciwdziałać temu zjawisku może wzrost rentowności obligacji,
- wzrastająca konkurencja w sektorze bankowym, jako wynik między innymi ograniczonego pola rozwoju wielu banków oraz przystąpienia Polski do Unii Europejskiej,
- utrzymujący się wysoki poziom bezrobocia, wpływający nie tylko na zdolność regulowania zobowiązań zaciągniętych przez klientów detalicznych, a także na obniżoną skłonność do oszczędzania klientów tego segmentu.

Prowadzone w Grupie działania w ramach realizowanych procesów związanych z restrukturyzacją aktywów i reorganizacją struktur, podejmowanych przy wsparciu kapitałowym i w ścisłej współpracy z KBC Bank - inwestorem strategicznym Banku, będą w 2004 roku zmierzały w swoim podstawowym obszarze do utrwalenia stabilnych warunków jego rozwoju w sytuacji zróżnicowanych uwarunkowań rynkowych, a także do generowania dodatniego wyniku finansowego.

XIX. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.

Rok 2003 był okresem stabilizacji nowowdrożonego centralnego systemu informatycznego w jednostce dominującej Grupy oraz nowej infrastruktury technicznej z nim związanej. W wyniku przeprowadzonych uzupełnień w zakresie infrastruktury oraz uaktualnień aplikacji uzyskano zaplanowaną stabilność pracy systemu oraz niezbędną rezerwę mocy przetwarzania pozwalającą zwiększać ilość obsługiwanych rachunków i wprowadzać nowe usługi. Szacuje się, że bieżąca architektura pozwala w dalszym ciągu na zwiększenie wolumenu rachunków i operacji o ok. 40% w stosunku do bieżących ilości. Jednostka dominująca Grupy kontynuuje projekty związane z centralizacją architektury i systemów, co zostaje poparte zmianami w zakresie zarządzania ryzykiem oraz optymalizacją struktury organizacyjnej Banku. Założenia dotyczące planowanych zmian zostały omówione szczegółowo w poprzednich rozdziałach.

W roku 2003 jednostka dominująca Grupy kontynuowała również ekspansję w sektorze ubezpieczeniowym. Zwiększenie zaangażowania kapitałowego na polskim rynku usług finansowych głównego akcjonariusza, belgijskiej grupy KBC, sprzyjały planom poszerzenia i doskonalenia oferty obejmującej szeroki zakres nowoczesnych usług bankowo-ubezpieczeniowych we współpracy z TUiR Warta S.A. Na bazie porozumienia dotyczącego świadczenia wspólnych usług bankowo-ubezpieczeniowych zawartego w 2001 roku pomiędzy Kredyt Bank S.A. i TUiR Warta S.A. oraz TUnŻ Warta Vita S.A. prowadzone są działania mające na celu zdobycie w obszarze bancassurance pozycji lidera na polskim rynku.

Jednym z zasadniczych elementów Programu Naprawczego, który jednostka dominująca Grupy realizowała w związku z wygenerowaną stratą, było podwyższenie kapitału zakładowego i zapasowego, co zostało zrealizowane poprzez emisję akcji w II półroczu 2003 roku. Ponadto do strategicznych celów przyjętych w Programie należało osiągnięcie zamierzonych wskaźników bezpieczeństwa prowadzonej działalności przy jednoczesnym utrwaleniu pozycji spółki jako banku uniwersalnego utrzymującego i rozwijającego swoją pozycję na krajowym rynku bankowości detalicznej. Osiągnięcie założonych w Programie Naprawczym celów ma zostać dokonane poprzez wykorzystanie i rozwój istniejącego potencjału instytucji w oparciu o następujące grupy działań: identyfikację i neutralizację ryzyka kredytowego, restrukturyzację spółki oraz racjonalizację kosztów. Proces głębokiej restrukturyzacji jednostki dominującej i Grupy dotyczy działań w zakresie: restrukturyzacji zaangażowań kapitałowych i restrukturyzacji portfela kredytowego, ale także istotnych zmian w sferze organizacyjnej.

Restrukturyzacja Grupy prowadzona na podstawie przeprowadzonej diagnozy zakłada m.in. zbycie posiadanych udziałów w Kredyt Banku Ukraina, sprzedaż Oddziału w Wilnie oraz likwidację przedstawicielstwa w Kaliningradzie. Zawężenie składu Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. poprzez znalezienie odpowiednich nabywców na podmioty funkcjonujące na rynkach wschodnich, o których mowa powyżej, ma na celu podniesienie efektywności działania zarówno Grupy jako całości, jak i poszczególnych jej podmiotów. Optymalizacja struktury organizacyjnej jednostki dominującej Grupy do wyznaczanych celów strategicznych ma zapewnić skoncentrowanie się na działaniach w obrębie krajowego rynku.

Kluczowe znaczenie dla realizacji planów Grupy Kredyt Banku ma współpraca z głównym akcjonariuszem Banku - belgijskim KBC Bank N.V. Stabilność zapewniona przez KBC Bank N.V., w połączeniu z bogatym doświadczeniem i wiedzą mają duże znaczenie w kluczowych dla Banku obszarach działalności, w tym we wdrażaniu strategii bankassurance.

Podstawowe znaczenie ma również gotowość wsparcia kapitałowego ze strony KBC Bank NV w postaci bądź to udzielanych pożyczek podporządkowanych bądź przeznaczenia środków na podwyższenie funduszy własnych. W II półroczu 2003 roku było to realizowane poprzez objęcie emisji akcji oraz skierowanie emisji własnych papierów wartościowych (obligacji) do Głównego Akcjonariusza Banku.

Realizowane procesy restrukturyzacji aktywów oraz reorganizacji spółki służyły zapewnieniu pełnego bezpieczeństwa funkcjonowania oraz warunków stabilnego rozwoju i neutralizacji ryzyka kredytowego mogącego wystąpić w przyszłości, a także stworzeniu rzeczywistych podstaw do generowania dodatniego wyniku w kolejnych latach działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.

Priorytetowymi celami do realizacji w 2004 roku są zwiększenie sprzedaży przy jednoczesnej redukcji kosztów. Zwiększenie rentowności działania Grupy powinno znaleźć odzwierciedlenie w zwiększaniu jej udziału w polskim rynku usług finansowych.

Zarząd Kredyt Banku S.A.

Zgodnie z zasadą Nr 18 "Zasad ładu korporacyjnego" Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A. przekazuje do publicznej wiadomości zwięzłą ocenę sytuacji spółki.

Oceniając wyniki finansowe Kredyt Banku S.A. należy podkreślić, iż spółka osiągnęła w 2003 roku dodatni wynik netto z działalności operacyjnej na poziomie 1.094,0 mln zł oraz wynik na działalności operacyjnej uwzględniający koszty działania Banku, który ukształtował się na poziomie 126,3 mln zł. Jednakże wysokie koszty rezerw na należności kredytowe, o których Bank informował już w listopadzie 2003 roku, spowodowały, że wynik Banku zamknął się stratą netto w wysokości 1.567,0 mln zł.

Na negatywny wynik netto Banku w 2003 roku wpłynęło przede wszystkim obciążenie wyniku rezerwami utworzonymi na należności zagrożone. Proces przeglądu zaangażowań kredytowych, głównie w zakresie należności od podmiotów gospodarczych, oraz weryfikacji przez Bank wartości przyjętych zabezpieczeń, spowodował podjęcie decyzji o dotworzeniu wysokich rezerw w IV kwartale 2003 roku. Przeprowadzone przeglądy kredytowe, które skutkowały dotworzeniem rezerw na zagrożone należności kredytowe w istotny sposób zmieniły obraz portfela kredytowego Banku. Do najistotniejszych zmian należy zaliczyć wzrost wolumenu należności zagrożonych przy jednoczesnym zwiększeniu pokrycia należności zagrożonych rezerwami celowymi oraz ogólnymi.

Równie znaczącym procesem, decydującym o sposobie działania Banku i Grupy w przyszłości, oprócz opisanych powyżej zmian w obszarze ryzyka kredytowego, jest rozpoczęta w 2003 roku głęboka restrukturyzacja w obszarze bankowości inwestycyjnej oraz struktury organizacyjnej zarówno Banku, jak i Grupy.

Proces restrukturyzacji w obszarze bankowości inwestycyjnej był skoncentrowany na osiągnięciu optymalnej struktury Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.. Podjęto decyzje dotyczące zbycia wybranych podmiotów: sfinalizowano transakcje sprzedaży PKB S.A. i Agropolisy, trwa proces zmierzający do odpłatnego przejęcia zarządzania OFE oraz sprzedaży jednostek działających poza polskim rynkiem: Kredyt Banku Ukraina oraz Oddziału Kredyt Banku w Wilnie.

Aktywność Banku charakteryzowała również kontynuacja przedsięwzięć w sferze rozwiązań organizacyjnych i proceduralnych umożliwiających w przyszłości trwałą poprawę funkcjonowania organizacji. Prowadzone prace dotyczyły wszystkich sfer działalności Banku, od wsparcia działań w pionach sprzedażowych poprzez ograniczenie ryzyka rynkowego i kredytowego, racjonalizację kosztów funkcjonowania, integrację zarządzania ryzykiem w Grupie do modyfikacji planów awaryjnych. Pierwsze pozytywne efekty tych procesów, mające odzwierciedlenie w wynikach Banku, powinny być widoczne już w 2004 roku.

Redukcja kosztów wraz ze zwiększeniem poziomu sprzedaży i kontrolą ponoszonego ryzyka mają na celu obniżenie stosunku kosztów do dochodu nawet o 20-30 p.proc. w dłuższym horyzoncie czasowym. Proces restrukturyzacji aktywów oraz realizacja zadań związanych z reorganizacją Banku służyły stworzeniu rzeczywistych podstaw generowania dodatniego wyniku w kolejnych latach działalności spółki i wykonywane były we współpracy z KBC Bank NV - Głównym Akcjonariuszem Banku, którego wsparcie przyjmowało różnorodne formy, nie tylko poprzez bezpośrednie wsparcie kapitałowe (objęcie emisji akcji i emisji bankowych papierów wartościowych). Działania te służyły zapewnieniu pełnego bezpieczeństwa funkcjonowania oraz warunków stabilnego rozwoju i neutralizacji ryzyka kredytowego mogącego wystąpić w przyszłości (w tym m.in. udostępnianie know-how, wystawienie gwarancji na rzecz Banku oraz wpłata środków pieniężnych w celu zabezpieczenia wskaźników koncentracji wierzytelności Banku).

Ponadto, w celu zapewnienia wzrostu funduszy podstawowych jednostki dominującej Grupy w I półroczu 2004 roku i podwyższenia współczynnika wypłacalności Banku do poziomu ok.12%, zaplanowano nową emisję akcji, którą również obejmie KBC Bank NV w ramach przysługującego mu prawa poboru. Realizacja tej emisji umożliwi prowadzenie bardziej elastycznej polityki w zakresie powiększania funduszy uzupełniających i dalszego rozwoju spółki.

Procesy związane z restrukturyzacją aktywów i reorganizacją struktur Kredyt Banku S.A. realizowane w 2003 roku będą w 2004 roku zmierzały do utrwalenia stabilnych warunków rozwoju w sytuacji zróżnicowanych uwarunkowań rynkowych, a także do generowania dodatniego wyniku finansowego.

Prowadzona restrukturyzacja spółki skutkująca generowaniem ujemnych wyników finansowych powinna być postrzegana jako konieczny etap przygotowujący do rozwoju, którego docelowym efektem będzie nie tylko wzrost udziału w rynku, ale przede wszystkim powiększanie wartości dla Akcjonariuszy Banku.

Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A.