



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

SPIS TREŚCI

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

1. Zewnętrzne uwarunkowania działalności Grupy w I półroczu 2005 roku

1.1. Sytuacja makroekonomiczna

1.1.1. Ogólna sytuacja gospodarcza kraju

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

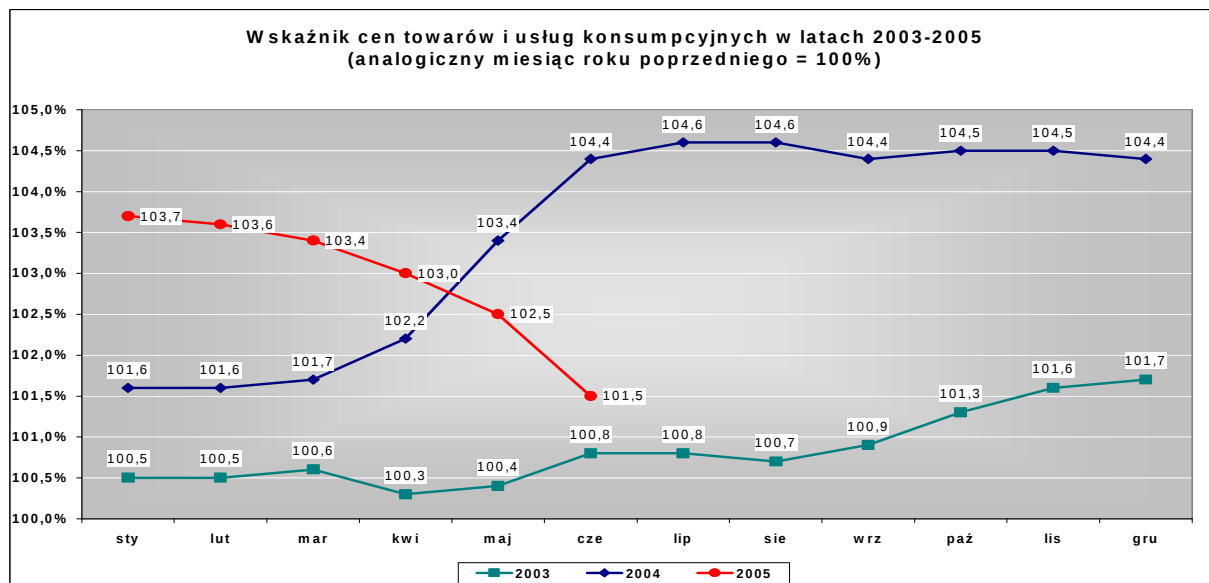
Do najistotniejszych czynników mających pozytywny wpływ na otoczenie makroekonomiczne można zaliczyć:

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

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

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

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



Do zjawisk negatywnych i niepokojących tendencji makroekonomicznych należą przede wszystkim:

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

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

1.1.2. Polityka monetarna banku centralnego

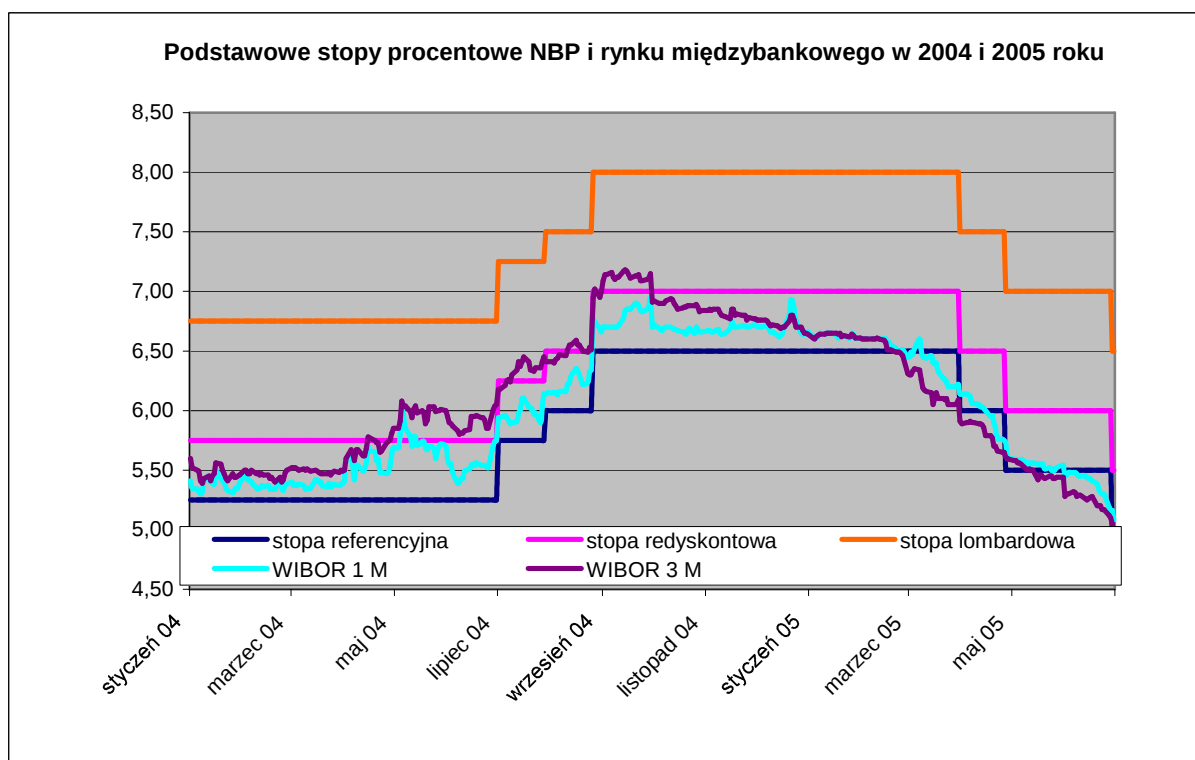
W I połowie 2005 roku Rada Polityki Pieniężnej w reakcji na spadek CPI oraz zaskakująco słabe dane dotyczące PKB w I kwartale 2005 roku dokonała serii obniżek stóp procentowych (łącznie o 175 pb). Jednakże pod koniec II kwartału tempo cięć stóp zostało ograniczone pod wpływem napływających danych makroekonomicznych,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

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

Na koniec czerwca 2005 roku podstawowe stopy banku centralnego wynosiły:

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

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

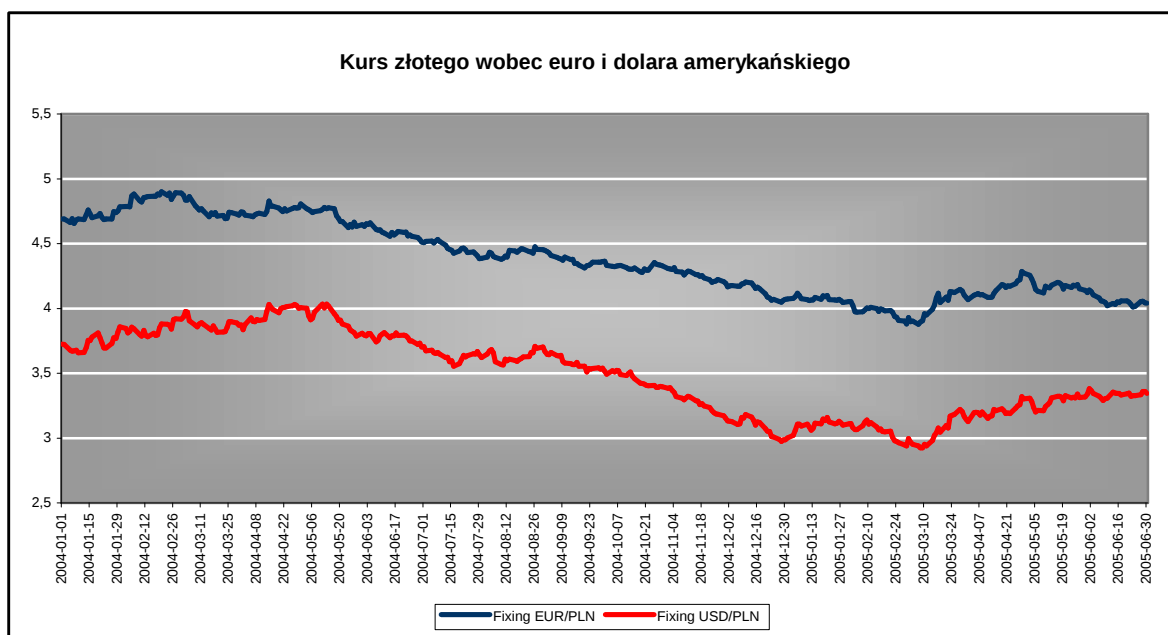


Głównym powodem obniżania stóp procentowych NBP były obawy, że zbyt restrykcyjna polityka monetarna przyczyniła się do obserwowanego w I połowie 2005 roku spowolnienia gospodarki. Głębszym cięciom sprzyjał jednocześnie spadek inflacji wynikający z efektu bazy oraz brak presji na wzrost wynagrodzeń.

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

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

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



1.2. Sytuacja sektora bankowego w I półroczu 2005

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

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

Inne wielkości charakteryzujące miniony okres to:

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

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

Na zmiany powyższych wolumenów miały wpływ następujące zjawiska:

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

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

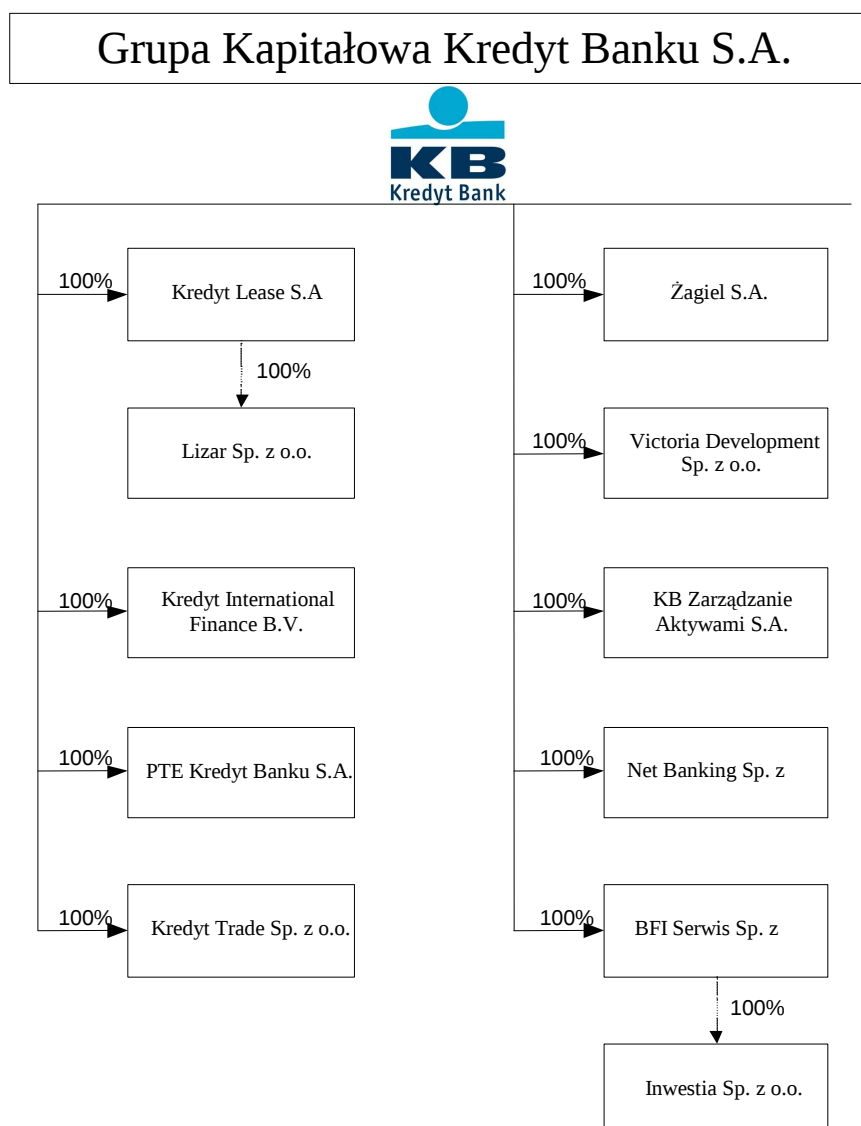
Również istotną kwestią mającą wpływ na sytuację finansową sektora było obligatoryjne wprowadzenie MSSR na poziomie sprawozdań skonsolidowanych banków.

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

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

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

Poniżej zaprezentowano skład i strukturę własnościową Grupy według stanu na dzień 30.06.2005 roku.



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

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

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

Żagiel S.A.

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

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

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

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

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

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

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

Kredyt Lease S.A.

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

Spółka Kredyt Lease prowadzi działalność gospodarczą w zakresie świadczenia usług leasingowych, wynajmowania i dzierżawienia praw i rzeczy, obrotu nieruchomościami oraz pośrednictwa

w sprzedaży towarów i usług. Spółka przede wszystkim skupia się na obsłudze Banku, ale także oferuje swoje usługi na rynku.

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

Kredyt Trade Sp. z o.o.

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

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

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

Kredyt International Finance B.V.

Według stanu na 30.06.2005 roku kapitał zakładowy Spółki Kredyt International Finance B.V. (KIF) wynosił 18 000 euro.

Spółka została zarejestrowana 14.02. 2001 roku w celu przeprowadzenia i obsługi emisji obligacji denominowanych w euro na rynkach zagranicznych. Ponadto KIF B.V. prowadzi także działalność w zakresie pozyskiwania dla potrzeb Grupy Kredyt Banku S.A. środków finansowych na rynkach zagranicznych.

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

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

Powszechne Towarzystwo Emerytalne Kredyt Banku S.A.

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

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

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

BFI Serwis Sp. z o.o.

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

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

Net Banking Sp. z o.o.

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

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

Victoria Development Sp. z o.o.

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

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

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

KB Zarządzania Aktywami S.A.

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

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

Inwestia Sp. z o.o.

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

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

Lizar Sp. z o.o.

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

Przedmiotem działalności spółki jest dzierżawa, wynajem i leasing nieruchomości.

3. Sytuacja finansowa Grupy

3.1. Charakterystyka rachunku zysków i strat Grupy

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

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

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

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

Dochody

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

Koszty

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

Podatek

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.2. Charakterystyka aktywów i pasywów Grupy

Wybrane wielkości bilansowe (tys. zł)

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

* bez odsetek

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

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

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

Grupa skutecznie kontynuuje proces ograniczania portfela należności nieregularnych poprzez efektywne działania restrukturyzacyjne oraz windykacyjne prowadzone na bazie nowych rozwiązań

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

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

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

* z wyłączeniem banków

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

Kurs średni NBP

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

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

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

3.3. Oceny ratingowe

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

Obecnie Kredyt Bank jest oceniany na poziomie:

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

3.4. Wskaźniki finansowe Grupy

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

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

*) wartość wskaźników annualizowana

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

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

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

4. Działalność Grupy w I półroczu 2005 roku

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

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

Bankowość korporacyjna

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

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

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

Bankowość detaliczna i SME

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

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

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

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

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

Segment inwestycyjny

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

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

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

Gospodarka pieniężna

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

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

Elektroniczne kanały dystrybucji

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

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

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

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

Ponadto na działalność Grupy miały wpływ następujące czynniki:

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

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

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

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

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

4.1. Nagrody

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

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

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

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

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

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

4.2. Zarządzanie ryzykiem w jednostce dominującej Grupy

Celem zarządzania ryzykiem jest maksymalizacja wyniku finansowego Jednostki Dominującej przy jednoczesnym ograniczeniu i dywersyfikacji ryzyka związanego z działalnością. Zgodnie z rekomendacjami Komitetu Bazylejskiego najważniejszą rolę w procesie zarządzania ryzykiem pełnią naczelne 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 stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko rynku kapitałowego, ryzyko płynności, ryzyko operacyjne, ryzyko kredytowe) stosowanych w Jednostce Dominującej znajduje się w punkcie 59 Informacji dodatkowej do Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku za I półrocze 2005 roku.

4.3. Wzajemne transakcje z podmiotami powiązanymi

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

4.4. Polityka odnośnie dywidend

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

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

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

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

Pani Małgorzata Kroker-Jachiewicz, dotychczasowa Prezes Zarządu, pozostała w Zarządzie jako Wiceprezes.

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

Rada Nadzorcza przyjęła także rezygnację pana Fedele Di Maggio ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Kredyt Banku. Panu Fedele Di Maggio zostały powierzone nowe obowiązki w Grupie KBC.

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

Pan Ronald Richardson- Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku,

Pan Krzysztof Kokot - Wiceprezes Zarządu, Zastępca Dyrektora Generalnego Banku,

Pani Małgorzata Kroker-Jachiewicz - Wiceprezes Zarządu, Zastępca Dyrektora Generalnego Banku,

Pan Guy Libot - Wiceprezes Zarządu, Zastępca Dyrektora Generalnego Banku,

Pan Bohdan Mierzwiński - Wiceprezes Zarządu, Zastępca Dyrektora Generalnego Banku.

W dniu 9.02. 2005 roku w związku ze złożeniem przez Pana Dirka Mampaey rezygnacji z dalszych prac w Radzie Nadzorczej Kredyt Banku S.A., Rada dołączyła do swojego składu Panią Ritę Docx.

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

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

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

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

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

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

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

4.6. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy

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

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

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

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

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

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

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

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

4.7. Ład korporacyjny

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

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

Główne punkty zasad ładu korporacyjnego są następujące:

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Oświadczenia Zarządu

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

6.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Kredyt Banku S.A., półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. i skrócone półroczne sprawozdanie finansowe Kredyt Banku S.A. obejmujące okres od 1.01.2005 roku do 30.06.2005 roku wraz z danymi porównywalnymi zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. oraz osiągnięty przez nią wynik finansowy. Ponadto Zarząd Kredyt Banku S.A. oświadcza, iż półroczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, a także sytuacji (wraz z opisem podstawowych ryzyk i zagrożeń) Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. w I połowie 2005 roku.

6.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Kredyt Banku S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. sporządzonego na dzień 30.06.2005 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki umożliwiające wydanie bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

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