



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Kredyt Banku S.A.
w okresie objętym rocznym
sprawozdaniem finansowym
sporządzonym na dzień 31.12.2005**

SPIS TRESCI

1. Wstęp – omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.....	4
2. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność i wyniki Kredyt Banku S.A. w 2005 roku.	5
2.1. Sytuacja makroekonomiczna.....	5
2.1.1. Ogólna sytuacja gospodarcza kraju.....	5
2.1.2. Polityka monetarna banku centralnego.....	6
2.1.3. Perspektywy gospodarki w 2006 roku	8
2.2. Sektor bankowy w 2005 roku	8
2.3. Zarządzanie ryzykiem	10
2.3.1. Ryzyko kredytowe.....	10
2.3.2. Ryzyko płynności.....	13
2.3.3. Ryzyko rynkowe	13
2.3.4. Ryzyko operacyjne	15
2.4. Informacje o zdarzeniach oraz umowach istotnych dla działalności Banku w 2005 roku....	16
3. Organizacja i powiązania kapitałowe.....	18
3.1. Struktura akcjonariatu	18
3.2. Władze Banku	18
3.3. Akcje Banku w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	20
3.4. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących	20
3.5. Zamierzenia inwestycyjne w tym inwestycje kapitałowe	21
3.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi	21
4. Opis produktów, usług i obszarów działalności Banku	21
4.1. Segment klientów detalicznych.....	22
4.2. Segment klientów korporacyjnych.....	27
4.3. Rynek pieniężny i kapitałowy	28
4.4. Usługi powiernicze	28
4.5. Współpraca z międzynarodowymi instytucjami finansowymi	28
4.6. Kanaly dystrybucji.....	29
5. Wyniki finansowe Banku w 2005 roku.....	30
5.1. Struktura rachunku zysków i strat.....	30

5.2.	Struktura aktywów	33
5.3.	Struktura zobowiązań	39
5.4.	Pozycje pozabilansowe	43
6.	Oceny wiarygodności finansowej Banku	44
7.	Ład korporacyjny	44
8.	Perspektywy i czynniki rozwoju Banku	45
9.	Oswiadczenia Zarządu	47
9.1.	Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań	47
9.2.	Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	48

1. Wstęp – omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.

W roku 2005 Bank wypracował zysk netto w wysokości 410 488 tys. zł. Był on o 224,4% wyższy od zysku netto w 2004 roku. Wskaznik ROE wzrósł o 14,2 p.p. do poziomu 26,0%, ROA o 1,4 p.p., do poziomu 2,0%. W ciągu 2005 roku koncentrowano się przede wszystkim na obszarach ryzyka kredytowego, windykacji i restrukturyzacji oraz ograniczaniu i kontroli kosztów funkcjonowania. Prace prowadzone w tych obszarach przyniosły konkretne efekty widoczne w zmianach podstawowych wskaźników i wielkości finansowych.

W 2005 roku, w przeciwieństwie do poprzedniego roku, koszty ryzyka nie obciążały wyników Banku. Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw wyniosły według stanu na 31.12.2005 roku: + 29 623 tys. zł w porównaniu do: – 77 400 tys. zł w 2004 roku.

W rezultacie działań mających na celu restrukturyzację portfela kredytowego wartość kredytów dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości spadła w 2005 roku o 19,4%, tj. o 758 621 tys. zł. Jakość portfela mierzona ich udziałem w sumie należności od klientów brutto, poprawiła się o 2,0 p.p. do poziomu 26,0%, pomimo spadku łącznej wartości należności od klientów brutto. Wskaznik pokrycia należności, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości, odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości wzrósł na przestrzeni 2005 roku o 10,0 p.p. do poziomu 70,8%. Poziom ten jest jednym z najwyższych w sektorze bankowym.

Wskaznik koszty do dochodów na koniec 2005 roku wyniósł 74,2 %, co oznacza poprawę w stosunku do ubiegłego roku o 6,7 p.p., osiągnięta pomimo zbliżonego poziomu dochodów. Dalsza poprawa tego wskaźnika pozostaje jednym z najważniejszych celów finansowych Banku na przyszłość. Koszty działania i koszty ogólnego zarządu wyniosły w 2005 roku 800 986 tys. zł i były o 7,5% niższe od poniesionych w poprzednim roku. Oszczędności dotyczyły wszystkich podstawowych kategorii: kosztów rzeczowych, amortyzacji oraz kosztów osobowych.

Pozytywne tendencje wyników operacyjnych uzyskiwanych przez Bank potwierdzają wysokie prawdopodobieństwo rozliczenia skumulowanych w latach ubiegłych strat podatkowych. Z tego powodu na dzień 31.12.2005 Bank rozpoznał nadwyżkę aktywów nad rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 102 215 tys. zł, co w istotny sposób wpłynęło na wynik netto Banku w 2005 roku.

W wyniku prowadzonych przez Bank procesów restrukturyzacyjnych poprawie uległa struktura bilansu. W porównaniu do 31.12.2004 roku, na dzień 31.12.2005 roku wskaźnik sumy kredytów klientów do sumy depozytów klientów poprawił się z 87,4% do 83,6%. Udział aktywów płynnych zdefiniowanych jako suma należności od banków, aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej do rachunku zysków i strat oraz inwestycyjnych papierów wartościowych w sumie aktywów netto wzrósł z 34% do 46,0%. Współczynnik wypłacalności poprawił się z 14,4% do 16,2%.

Wszystkie działania prowadzone przez Grupę, których rezultaty widoczne są między innymi w poprawie relacji i wskaźników opisanych powyżej, mają na celu dalszy wzrost bezpieczeństwa prowadzonej działalności oraz stworzenie solidnej podstawy dla generowania zysków w przyszłości.

2. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność i wyniki Kredyt Banku S.A. w 2005 roku.

2.1. Sytuacja makroekonomiczna

2.1.1. Ogólna sytuacja gospodarcza kraju

Po wyraźnym osłabieniu koniunktury w I kwartale 2005 roku, wynikającym w dużej mierze z efektu bazy statystycznej, w dalszej części roku obserwowano stopniową odbudowę dynamiki wzrostu gospodarczego. W kolejnych kwartałach 2005 roku dynamika PKB wyniosła 2,1%, 2,8% oraz 3,7% r/r. Do jej wzrostu przyczynił się ustępujący efekt wysokiej bazy statystycznej jak również stopniowa poprawa dynamiki popytu wewnętrznego. Nadal jednak główną siłą napędową polskiej gospodarki pozostał eksport, pomimo obserwowanego w tym okresie umocnienia złotego. Obserwowane od początku roku tendencje zostały utrwalone w ostatnim kwartale. Szacuje się, że w ostatnich trzech miesiącach roku dynamika wzrostu gospodarczego wyniosła 4,0 % r/r, głównie dzięki dalszej umiarkowanej poprawie popytu krajowego oraz wciąż pozytywnemu wpływowi eksportu netto. W całym zaś roku 2005 powinna się ona ukształtować na poziomie około 3,2% r/r.

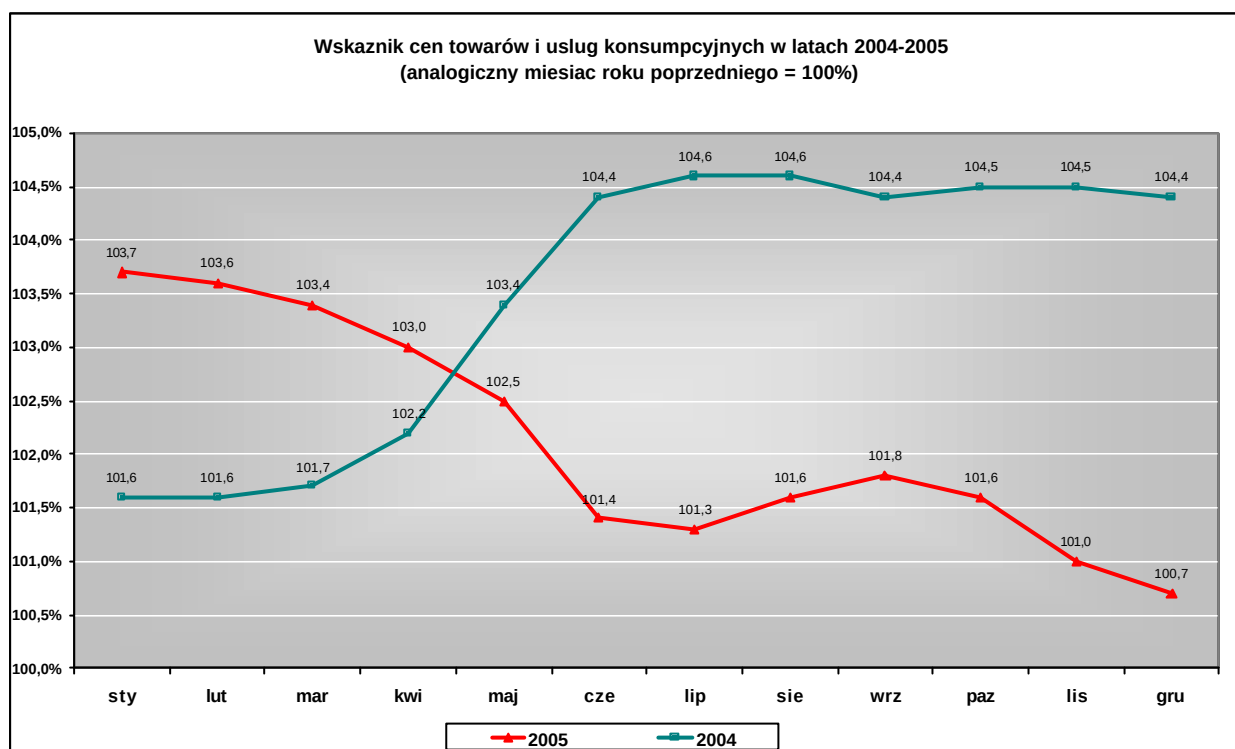
Najważniejsze czynniki pozytywnie wpływające na otoczenie makroekonomiczne to:

- stopniowy wzrost popytu wewnętrznego,
- poprawa koniunktury w budownictwie,
- powolna poprawa sytuacji na rynku pracy,
- spadek ryzyka inwestycyjnego po wejściu Polski do UE,
- wzrost rentowności finansowej przedsiębiorstw,
- bezpieczna realizacja budżetu państwa (wykonanie deficytu budżetowego na poziomie niższym od założonego w harmonogramie na 2005 rok) oraz nienajgorsze perspektywy dla budżetu na rok 2006,
- istotna poprawa równowagi zewnętrznej osiągnięta dzięki wzrostowi eksportu oraz napływowi środków pomocowych z UE.

W całym 2005 roku miał miejsce spadek cen konsumpcyjnych (w układzie rok do roku) będący zwłaszcza w II połowie roku bezpośrednim skutkiem stabilizacji cen na światowym rynku paliw, umocnienia złotego oraz znacznego spadku rocznej dynamiki cen żywności, do którego przyczyniło się m.in. nałożone w listopadzie embargo na import polskich produktów żywnościowych do Rosji.

Na koniec 2005 roku inflacja mierzona wskaźnikiem CPI wyniosła 0,7% r/r, była więc znacznie niższa od dolnego pulapu celu inflacyjnego ustalonego przez Radę Polityki Pieniężnej na rok 2005 i wynoszącego $2,5 \% \pm 1 \text{ p.p. r/r}$.

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



Do zjawisk negatywnych i niepokojących tendencji makroekonomicznych należą przede wszystkim:

- względna słabość czynników mogących trwale wspierać wzrost gospodarczy, w tym relatywnie niski poziom absorpcji środków z UE ograniczający skalę obserwowanego wzrostu inwestycji,
- potencjalnie niestabilne otoczenie polityczne.

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

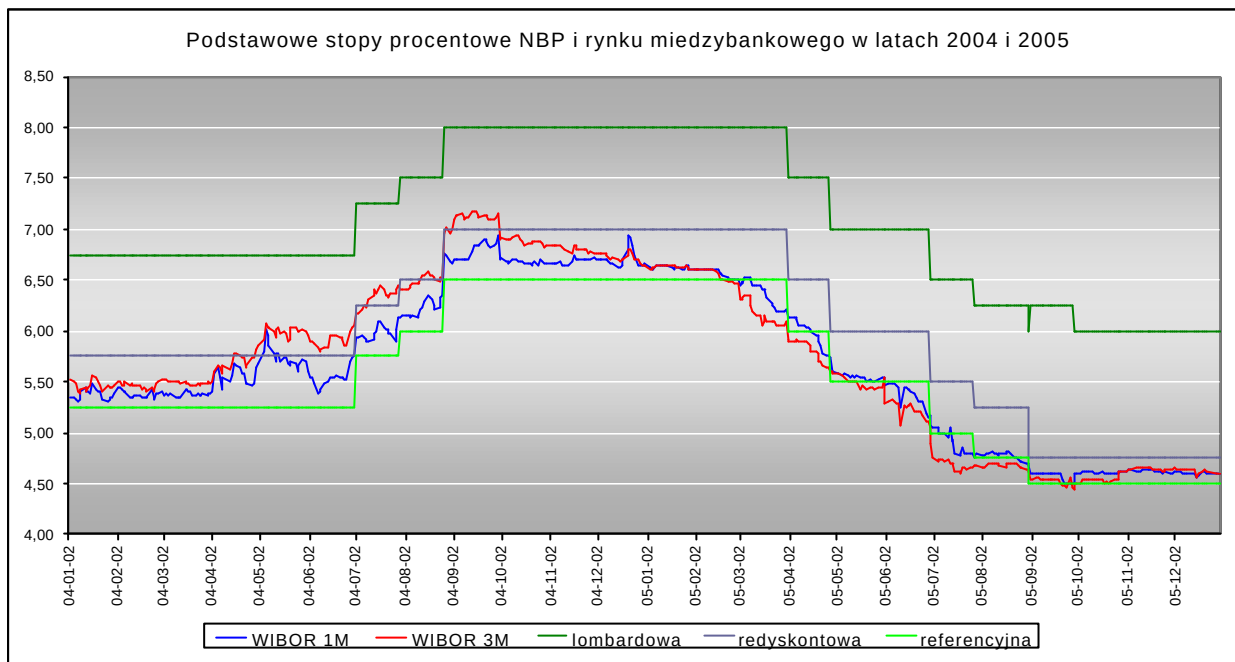
2.1.2. Polityka monetarna banku centralnego

W 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 200 pb). Jednakże pod koniec II kwartału oraz w drugiej połowie roku tempo cięć stóp zostało ograniczone pod wpływem sygnałów świadczących o wzroście 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 zmieniła nastawienie w polityce monetarnej – w lutym na łagodne, w kwietniu na neutralne oraz z powrotem na łagodne w czerwcu. Od początku 2006 roku instrument ten został jednak zlikwidowany – w zamian Rada będzie publikować szczegółowy raport o zagrożeniach dla inflacji.

Na koniec 2005 roku podstawowe stopy banku centralnego wynosiły:

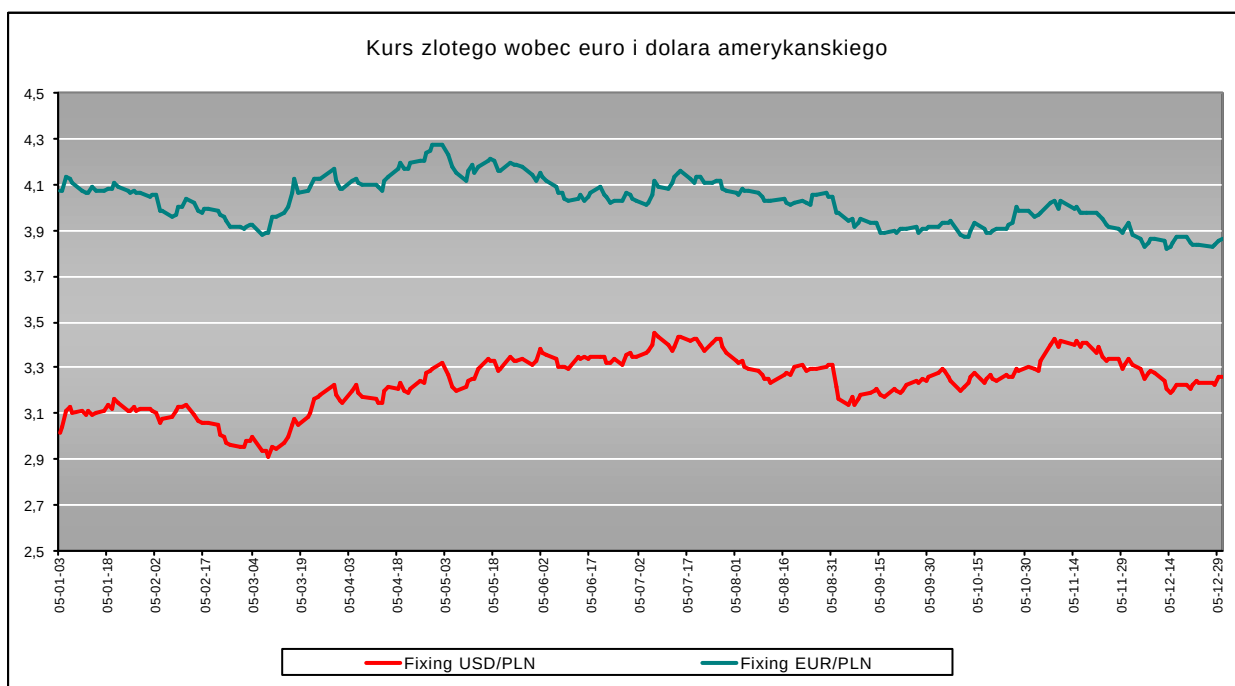
- stopa referencyjna 4,5% w skali rocznej,
- stopa lombardowa w skali roku 6,0%,
- stopa redyskonta weksli w skali roku 4,75%,
- stopa depozytowa NBP 3,5% w skali rocznej.

Ponizszy wykres prezentuje kształtowanie się podstawowych stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego na tle stóp rynku międzybankowego w latach 2004 i 2005.



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

Złoty po umocnieniu w I kwartale do rekordowego poziomu zarówno względem euro, jak i dolara, w II kwartale stracił nieznacznie na wartości za sprawą globalnej zmiany nastawienia inwestorów wobec walut z rynków wschodzących oraz w wyniku wzrostu ryzyka politycznego przed wyborami. Straty te zostały odrobione w kolejnych kwartałach. Na koniec grudnia 2005 roku za 1 euro płacono 3,8598 zł, natomiast 1 dolar kosztował 3,2613 zł. Kształtowanie się kursów USD/PLN i EUR/PLN w 2005 roku obrazuje ponizszy wykres.



2.1.3. Perspektywy gospodarki w 2006 roku

Głównymi motorami wzrostu gospodarczego w 2006 roku będą popyt wewnętrzny oraz w mniejszym stopniu niż miało to miejsce w ostatnich latach eksport. Wzrost popytu wewnętrznego będzie wynikał przede wszystkim z lepszej kondycji spożycia indywidualnego oraz zwiększenia aktywności inwestycyjnej w gospodarce polskiej. Głównym źródłem poprawy kondycji konsumpcji będzie powolna poprawa sytuacji na rynku pracy oraz przewidziana na 2006 rok waloryzacja rent i emerytur. Wzrostowi popytu inwestycyjnego powinno z kolei sprzyjać zdynamizowanie popytu konsumpcyjnego, bardzo wysoki poziom środków polskich przedsiębiorstw oraz historycznie niski poziom stóp procentowych. Nie bez znaczenia będą również deklarowane przez rząd uproszczenie procedur ubiegania się o środki z UE, skutecznie blokujące do tej pory wykorzystanie tych funduszy. Wraz ze wzrostem popytu wewnętrznego będzie również rósł import, przyczyniając się do zmniejszenia roli eksportu netto w kreowaniu wzrostu gospodarczego.

Mimo wzrostu odbicia popytu wewnętrznego inflacja powinna nadal pozostawać pod kontrolą i w 2006 roku nie powinna przekroczyć środka celu inflacyjnego NBP, tj. 2,5% r/r. Niski poziom inflacji w 2006 roku będzie wypadkową jej niezwykle niskiego poziomu pod koniec 2005 roku oraz dyscypliny płacowej wynikającej z wciąż wysokiego poziomu bezrobocia. Nie bez znaczenia dla procesów inflacyjnych będzie sytuacja na rynku paliw oraz żywności. Nie powinna ona jednak doprowadzić do wybiecia inflacji powyżej 2,5% r/r. W reakcji na niski poziom inflacji, brak nadmiernej presji płacowej oraz silny kurs złotego bank centralny może zdecydować się na dalsze obniżenie kosztu pieniądza, czyli kolejne obniżki stóp procentowych.

W 2006 roku kurs złotego powinien pozostać nadal mocny ze względu na czynniki fundamentalne, takich jak wciąż niski deficyt na rachunku obrotów bieżących oraz napływ zagranicznych inwestycji bezpośrednich z nawiązką pokrywający powyższy deficyt. Kształtowanie się kursu złotego będzie w znaczącym stopniu od sytuacji na scenie politycznej oraz od jej stabilności. Potencjalnymi okresami zwiększenia niepewności na rynku walutowym są okres intensyfikacji prac nad budżetem na rok 2007 oraz przewidziane na jesień wybory samorządowe. Nie jest również wykluczone, że nadmierne umocnienie złotego może zagrozić aktywności polskiego eksportu, a co za tym idzie i wzrostowi gospodarczemu w Polsce.

2.2. Sektor bankowy w 2005 roku

Postępujące z kwartału na kwartał ożywienie w gospodarce pozytywnie wpłynęło na zainteresowanie usługami finansowymi oraz na kondycję systemu bankowego, który odnotował w 2005 roku rekordowy przyrost zysków¹ oraz dalszą poprawę jakości aktywów. Głównymi źródłami wyższych wyników finansowych były:

- wzrost wolumenów bilansowych i transakcyjnych;
- niższe saldo odpisów aktualizujących na należności zagrożone;
- kontrola kosztów funkcjonowania.

¹ Wg wstępnych danych GINB zysk netto sektora banków komercyjnych wzrósł w roku 2005 do 8,69 mld zł z 6,82 mld zł w roku poprzednim.

Utrzymująca się wysoka rentowność działania sektora przedsiębiorstw, a jednocześnie ich słaba aktywność inwestycyjna miały istotny wpływ na dynamikę zmian portfela kredytowego banków. Należności kredytowe od klientów instytucjonalnych wzrosły jedynie o 3% w skali roku. Słaby przyrost wolumenów został zrekomensowany dzięki wysokiej dynamice kredytowania gospodarstw domowych (23% r/r). Szczególnie szybki wzrost sprzedaży notowano w segmencie kredytów na finansowanie nieruchomości. Wysokie tempo wzrostu kredytów mieszkaniowych (ponad 40% r/r nominalnie i ok. 23% po eliminacji wpływu zmian kursu złotego) – a szczególnie fakt, iż ponad 60% wierzytelności wyrażonych jest w walutach obcych – wzbudziła zastrzeżenia nadzoru bankowego, który zwracał uwagę, iż bieżące walutowe preferencje części banków i ich klientów przesłaniają kwestię ostrożnej oceny ryzyka kursowego, na które narażają się kredytobiorcy.

W efekcie wspomnianych wyżej zjawisk charakteryzujących rynek kredytowy, w strukturze należności od sektora niefinansowego sukcesywnie wzrasta rola segmentu detalicznego. Tendencja ta jednocześnie przyczynia się do poprawy jakości całego portfela kredytowego². Rosnący potencjał wzrostu bankowości detalicznej powoduje, iż jej znaczenie jako źródła przychodów banków stale rozszerza się w stosunku do roli segmentu korporacyjnego.

W zakresie depozytów sytuacja banków była pochodną dwóch czynników: stopniowo rosnącej siły nabywczej ludności (skutek spadku stopy bezrobocia w drugiej połowie roku i rosnących płac) oraz dobrej kondycji finansowej przedsiębiorstw przy braku ożywienia w inwestycjach. W efekcie, w pierwszej połowie roku spadek depozytów gospodarstw domowych został zahamowany, a na koniec grudnia 2005 roku ich dynamika była znowu dodatnia (5,4% r/r). Natomiast podmioty gospodarcze drugi rok z rzędu były dla sektora bankowego dawcą środków netto³.

Malejące spready depozytowe, oraz alternatywne formy lokowania oszczędności umacniały trend realokacji majątku finansowego gospodarstw domowych w kierunku zwiększenia stopnia ich płynności⁴ i dochodowości. Wśród podstawowych grup produktów, adresowanych do gospodarstw domowych największym zainteresowaniem cieszyły się fundusze inwestycyjne. Roczna zmiana wolumenu aktywów funduszy inwestycyjnych (ponad 23 mld zł) była dwa razy wyższa niż przyrost depozytów gospodarstw domowych w tym okresie.

Zakładając, że gospodarka polska znajduje się we wzrostowej fazie cyklu koniunkturalnego, perspektywy rozwoju sektora bankowego rysują się korzystnie. Przede wszystkim oczekuje się dalszego wzrostu wolumenu kredytów mieszkaniowych i konsumenckich (detalicznych), a to z kolei powinno przełożyć się na rozwój sieci dystrybucji. Wydaje się, iż ani tzw. ustawa antylichwiarska, ani rozpatrywane wprowadzenie ograniczeń w udzielaniu przez banki kredytów walutowych, nie zdoła zahamować tempa rozwoju obu rynków.

Po stronie zobowiązań można oczekiwać, iż baza depozytowa będzie nadal podlegać silnej konkurencji ze strony nieodsetkowych produktów oszczędnościowo-inwestycyjnych.

² Wg danych NBP, wskaźnik kredytów zagrożonych (definiowany jako udział należności zagrożonych w łącznych należnościach brutto od sektorów krajowych) wynosił na koniec 2005 r. 10,4%, zaś rok wcześniej – 14%.

³ Wg danych NBP roczna zmiana stanu należności kredytowych wyniosła +1,7 mld zł, zaś w przypadku depozytów +19,3 mld zł.

⁴ Wg danych NBP ponad 80% przyrostu wolumenu lokat pochodziło ze środków bieżących.

2.3. Zarządzanie ryzykiem

Celem zarządzania ryzykiem jest maksymalizacja wyniku finansowego przy jednoczesnym ograniczeniu i dywersyfikacji ryzyka związanego z działalnością. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą rolę pełnią naczelne organy Banku, to jest Zarząd Banku i Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza Banku, za pośrednictwem Komitetu Audytu, jest informowana o najważniejszych decyzjach i akceptuje działania Zarządu w tym zakresie.

Bezpośrednim zarządzaniem określonym rodzajem ryzyka zajmują się następujące komitety:

- Komitet Ryzyka Kredytowego – nadzorujący proces zarządzania ryzykiem kredytowym,
- Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami – odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem rynkowym w portfelu bankowym oraz zarządzanie strukturalną płynnością Banku,
- Komitet Rynków Finansowych – nadzorujący ryzyko rynkowe w portfelu handlowym Banku,
- Komitet Ryzyka Operacyjnego – nadzorujący wdrożenie procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym.

Pracami wymienionych komitetów kierują Członkowie Zarządu, których jest co najmniej dwóch w składzie każdego komitetu. Pomiar i monitorowanie wszystkich rodzajów ryzyka w Kredyt Banku zajmuje się Departament Zarządzania Ryzykiem podległy bezpośrednio Prezesowi Zarządu Banku. Jest to jedyna komórka raportująca wszystkie zagadnienia dotyczące ryzyka, przy zachowaniu całkowitej niezależności od jednostek biznesowych. W procesie identyfikacji, pomiaru i zarządzania ryzykiem Bank stosuje techniki właściwe dla danego rodzaju ryzyka.

Rachunkowość zabezpieczeń

Na 31.12.2005 Bank stosował rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej w celu zabezpieczenia określonych składników aktywów przed ryzykiem stóp procentowych wynikającym z działalności inwestycyjnej Banku. Szczegóły dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zawarte są w opisie zasad rachunkowości stosowanych przez Bank oraz w notach objaśniających.

2.3.1. Ryzyko kredytowe

Polityka kredytowa

Kredyt Bank S.A. prowadzi ostrożną politykę dotyczącą podejmowania ryzyka kredytowego. Podstawowym celem jest budowa bezpiecznego portfela kredytowego, o minimalnym udziale należności zagrożonych. Najważniejsze założenia w obszarze polityki kredytowej to:

- konsekwentne oddzielenie funkcji sprzedaży i zarządzania ryzykiem kredytowym,
- dywersyfikacja ryzyka poprzez obniżenie koncentracji należności,
- ograniczenie finansowania sfer działalności gospodarczej charakteryzujących się podwyższonym ryzykiem,
- monitoring i wczesna identyfikacja zagrożeń,
- centralizacja uprawnień decyzyjnych w procesie kredytowym oraz zarządzania portfelem kredytów zagrożonych.

W odniesieniu do klientów korporacyjnych zostały wprowadzone nowe wytyczne, które określają:

- ogólne założenia w zakresie finansowania transakcji,
- preferencje dotyczące koncentracji zaangażowania kredytowego w pojedynczych kredytobiorców i/lub grupy kredytobiorców ze wskazaniem obligatoryjnych limitów koncentracji,
- kierunek działań w stosunku do niektórych grup branż oraz wyłączenia finansowania przedsiębiorstw działających w określonych branżach,
- preferencje oraz wyłączenia dotyczące udzielania kredytów obrotowych, inwestycyjnych oraz gwarancji,
- ogólne zasady w zakresie stosowania klauzul finansowych i niefinansowych.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe w Banku definiowane jest jako ryzyko niespłacenia należności w sytuacji utraty zdolności kredytowej przez kredytobiorcę, gwaranta, reasekuratora, kontrahenta lub emitenta. Zarządzanie ryzykiem kredytowym odbywa się z uwzględnieniem aspektu ryzyka kredytowego jednostkowej transakcji oraz w ujęciu portfelowym. W 2005 roku zakończony został proces centralizacji oceny i zarządzania ryzykiem kredytowym w Banku. Opracowano i wdrożono zasady identyfikacji przesłanek wskazujących na wystąpienie utraty wartości oraz przeprowadzania pomiaru jej utraty, wynikające z wymogów MSR 39.

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

Portfelowe zarządzanie ryzykiem należy do kompetencji Zarządu Banku i Komitetu Ryzyka Kredytowego, w tym Komitet Ryzyka Kredytowego jest odpowiedzialny m.in. za:

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

W Banku, w celu wykonania postanowień Nowej Umowy Kapitałowej (Bazylea II) w obszarze ryzyka kredytowego, został powołany Program Ilościowej Oceny Ryzyka Kredytowego - Program QCR (Quantitative Credit Risk), w ramach którego m.in.:

- opracowuje się i wdraża modele do pomiaru ryzyka kredytowego,
- opracowuje się i wdraża bazy danych i narzędzia umożliwiające gromadzenie danych na potrzeby budowania modeli i ich testowania,
- dokonuje się reorganizacji procesu kredytowego z uwzględnieniem wyznaczonego poziomu ryzyka,
- opracowuje się i wdraża koncepcje RAROC (system obliczania efektywności współpracy z klientem na różnych poziomach).

Bank stworzył dostępną w sieci on-line centralną bazę kredytową CMT (Credit Management Tool), stanowiącą obligatoryjne narzędzie do oceny zdolności kredytowej. Obejmuje ona wszystkie przedsiębiorstwa prowadzące rachunkowość zgodnie z Ustawą o rachunkowości i zawiera:

- model pomiaru ryzyka PD (Probability of Default),
- dane o sytuacji finansowej i arkusz oceny ryzyka klienta,
- raporty monitorowania elektronicznego zawierające informacje o należnościach klienta,
- aplikację Ryzyko Grupy zawierającą informacje o grupach klientów powiązanych organizacyjnie lub kapitałowo.

Wprowadzeniu nowych narzędzi do pomiaru ryzyka i oceny zdolności kredytowej towarzyszyło dalsze doskonalenie procesu kredytowego, czemu służyły m.in.:

- zmiany kompetencji decyzyjnych,
- doprecyzowanie w jednym podręczniku zasad kredytowania przedsiębiorców z uwzględnieniem m.in. wymaganej od klienta dokumentacji, zasad dokonywania oceny zdolności kredytowej, podziału obowiązków pracowników na poszczególnych etapach procesu kredytowego, co pozwoliło na wyeliminowanie ewentualnych nieprawidłowości w podziale funkcjonalnym pomiędzy obszarem sprzedaży produktów kredytowych, oceny ryzyka kredytowego i podejmowania decyzji, jak również administracji i dokumentacji kredytowej.

W grupie klientów indywidualnych, zdolność kredytowa, jak i grupa ryzyka wyznaczane są przy zastosowaniu systemu scoringowego. W 2005 roku Bank wdrożył własną kartę scoringową do oceny ryzyka zarówno dla klientów Banku, jak i klientów Zagiel S.A. Stworzono również bazę behawioralną obejmującą wszystkich klientów indywidualnych oraz klientów będących przedsiębiorcami, którzy prowadzą uproszczoną rachunkowość. W celu wykorzystania informacji o zachowaniach klientów, Bank opracował również quasi-behawioralny model scoringowy, na podstawie którego wyznaczane będą behawioralne grupy ryzyka, stanowiące dodatkowy element oceny ryzyka kredytowego.

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

W procesie restrukturyzacji Banku dokonano m.in. centralizacji funkcji windykacji i restrukturyzacji, tworząc pion kredytów zagrożonych. W 2005 roku w ramach działań mających na celu odzyskanie

należności od niesolidnych klientów wystawiono 22 448 bankowych tytułów egzekucyjnych na łączną kwotę 186,9 mln zł.

W przypadku należności, w stosunku do których zidentyfikowano utratę wartości, łączna wartość przyjętych przez Bank zabezpieczeń na dzień 31.12.2005 wynosiła 1 088 670 tys. zł. Na dzień 31.12.2004 wartość ta wynosiła 1 499 036 tys. zł.

2.3.2. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wynika z niedopasowania aktywów i zobowiązań pod względem terminów płatności, które jest naturalną konsekwencją rozbieżnych potrzeb klientów w zakresie bankowych usług depozytowych i kredytowych. Najistotniejszym elementem prowadzonej przez Bank polityki zarządzania aktywami i zobowiązaniami jest utrzymanie płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do terminowego realizowania zobowiązań finansowych. Płynność bieżąca utrzymywana jest poprzez korygowanie nadwyżki lub niedoboru środków płynnych operacjami przeprowadzanymi na międzybankowym rynku pieniężnym. Bezpieczeństwo Banku jest całkowicie zapewnione poprzez utrzymywanie płynnych rezerw oraz właściwej struktury terminowej i jakościowej całego bilansu. Decyzje w zakresie zarządzania ryzykiem płynności podejmuje Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami Banku. Departament Zarządzania Ryzykiem dokonuje pomiaru i monitorowania płynności strategicznej (długoterminowej). Natomiast bieżące i operacyjne zadania wykonuje Departament Gospodarki Pieniężnej.

Kredyt Bank zabezpiecza ryzyko płynności poprzez:

- utrzymywanie odpowiedniego poziomu gotówki, z uwzględnieniem wielkości rezerw obowiązkowych,
- posiadanie portfeli płynnych papierów wartościowych (obligacji rządowych), zabezpieczających w adekwatny sposób strukturę czasową zobowiązań Banku bez określonego terminu wymagalności,
- wykonywanie transakcji na instrumentach pochodnych,
- ustalanie i monitorowanie przestrzegania wewnętrznych norm ostrożnościowych dotyczących płynności (analiza luki płynności, ocena stabilności bazy depozytowej, wewnętrzne limity płynności),
- utrzymywanie zróżnicowanego portfela depozytów w kategoriach terminów i klientów,
- monitorowanie niedopasowania terminów zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań, co umożliwia prognozowanie zapotrzebowania na środki płynne oraz uniknięcie nadmiernej koncentracji wypłat środków w jednym terminie,
- dostęp do rynku międzybankowego i operacji otwartego rynku,
- dostęp do kredytu lombardowego,

Bardzo ważnym czynnikiem wpływającym na bezpieczeństwo działalności Kredyt Banku jest potencjalna możliwość wsparcia przez inwestora strategicznego – Grupę KBC.

2.3.3. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest zdefiniowane jako stopień zagrożenia pozycji finansowej Banku na skutek niekorzystnych zmian stóp procentowych, kursów walutowych oraz cen akcji i ich zmienności

(volatility) na rynku. Jest ono identyfikowane, mierzone i monitorowane przez Departament Zarządzania Ryzykiem.

W Banku występuje głównie 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, od 2002 roku działalność Banku została podzielona na dwie części: księgę handlową i księgę bankową. Ze względu na inny charakter otwartych pozycji, ryzyko monitorowane jest w każdej księdze osobno.

Księga handlowa jest wydzieloną częścią portfela Banku, na której Bank zamierza uzyskiwać dochody wynikające z krótkoterminowych zmian cen, stóp procentowych, kursów walutowych, bądź innych parametrów rynkowych. Księga bankowa obejmuje operacje nie zaliczone do portfela handlowego, tzn. działalność komercyjną oddziałów, pośredników kredytowych oraz portfele papierów wartościowych zabezpieczających płynność oraz stabilny dochód odsetkowy. W Księdze Bankowej dąży się do wyeliminowania ryzyka rynkowego.

W portfelu handlowym podstawową miarą używaną przy monitorowaniu ryzyka stóp procentowych i walutowego oraz ustalaniu limitów jest wartość zagrożona (Value at Risk, VaR). Dodatkowo poziom ryzyka stopy procentowej jest monitorowany i ograniczany (przez ustanowienie limitów) przy użyciu miary BPV (Basis Point Value - wrażliwość ceny na równoległą zmianę stóp procentowych). Metoda wartości zagrożonej jest uzupełniona przez stress-testing wyrażający wielkość możliwej straty w sytuacjach bardzo niekorzystnych (kryzysowych) lecz prawdopodobnych zmian kursów.

W portfelu bankowym podstawowym narzędziem pomiaru i limitowania ryzyka stopy procentowej jest luka stopy procentowej przygotowywana oddzielnie dla każdej z walut. Na jej podstawie wyliczane są wrażliwość wyceny aktywów i zobowiązań (BPV), duration oraz wskaźniki luki skumulowanej. Analiza luki stopy procentowej wykorzystywana w zarządzaniu ryzykiem stopy procentowej księgi bankowej przeprowadzana jest w oparciu o informacje o poszczególnych pozycjach bilansu Kredyt Banku S.A. oraz pozycjach pozabilansowych wrażliwych na zmiany stóp procentowych. Ekspozycja Banku na ryzyko stopy procentowej jest niewielka.

Ryzyko walutowe obejmuje operacje wymiany walutowej oraz wyceny otwartych pozycji walutowych, wynikających z różnicy między wartością aktywów i zobowiązań w danej walucie. Operacje walutowe wykonywane przez Bank są niewielkie, większość to transakcje klientów Banku. Bank nie prowadzi działalności spekulacyjnej na rynku opcji. Opcje zawarte na rynku międzybankowym są opcjami zabezpieczającymi pozycje powstałe na skutek transakcji z klientem. Ryzyko w portfelu FX transakcji opcyjnych jest nieznaczące. Zarządzanie pozycją walutową odbywa się w Księdze Handlowej. Ryzyko walutowe w Kredyt Banku postrzegane jest nie tylko jako ryzyko występujące przy otwartej pozycji walutowej, ale także jako ryzyko zmiany wartości określonych produktów na skutek zmiany kursów walut, w szczególności w przypadku kredytów w walutach obcych. W celu ograniczenia ryzyka kredytowego w przypadku wzrostu kursu, w umowach kredytowych klientów instytucjonalnych zawarte są klauzule zobowiązujące do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia lub zgody na przewalutowanie kredytu, gdy klient nie posiada przychodów w walucie kredytu. W celu zabezpieczenia ryzyka kursowego klienta, oferowane mu są transakcje pochodne (forwardy, opcje).

Przecietne stopy procentowe w Kredyt Banku S.A. w 2005 roku

Produkty bazujące na zmiennej stopie procentowej według stanu na dzień 31.12.2005 stanowiły około 80% portfela należności. Na dzień 31.12.2005 średnie efektywne oprocentowanie należności kredytowych kształtowało się w następujący sposób (w podziale na główne waluty):

- należności w CHF – 4,1%
- należności w EUR – 4,7%
- należności w PLN – 9,6%
- należności w USD – 6,6%

Rachunki bieżące oraz inne produkty na stałą stopę procentową, których wymagalność nie przekraczała sześciu miesięcy stanowiły według stanu na dzień 31.12.2005 92% depozytów klientów. Na dzień 31.12.2005 średnie efektywne oprocentowanie depozytów klientów kształtowało się w następujący sposób (w podziale na główne waluty):

- depozyty w EUR – 1,4%
- depozyty w GBP – 2,3%
- depozyty w PLN – 2,8%
- depozyty w USD – 1,8%

2.3.4. Ryzyko operacyjne

W 2005 roku Bank kontynuował działania 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. Za bieżące zarządzanie ryzykiem operacyjnym w procesach wspierających realizację celów strategicznych Banku, odpowiadają jednostki biznesowe, gdzie m.in. usytuowani są pracownicy, pełniący funkcje koordynatorów ds. ryzyka operacyjnego.

Podjęto działania umożliwiające stosowanie metody standardowej wyznaczania wymogów kapitałowych. W bazie danych, gromadzone są informacje, pozwalające na ocenę jakościową najczęściej występujących zdarzeń oraz uzyskanie materiału statystycznego, umożliwiającego ilościowy pomiar ryzyka operacyjnego. Równolegle, przeprowadzane są pilotazowe procesy samooceny ryzyka operacyjnego, rozpoznawane są zagrożenia, tkwiące w procesach biznesowych oraz procesach wspierających działalność biznesową, które w istotny sposób mogą generować ryzyko operacyjne dla Banku.

2.4. Informacje o zdarzeniach oraz umowach istotnych dla działalności Banku w 2005 roku

W 2005 roku miały miejsce następujące zdarzenia znaczące dla działalności Banku:

- 18.01.2005 KB S.A. sprzedał cały posiadany pakiet akcji spółki Wolny Obszar Gospodarczy S.A., tj. 49.95% udziału w kapitale i głosach, na rzecz Hutchison Ports Poland (spółki zależnej od Hutchison Whampoa Limited). Cena sprzedaży akcji wyniosła 11 132 tys. zł. wobec 10 346 tys. zł wartości ewidencyjnej akcji będących w posiadaniu KB S.A.
- 18.02.2005 została podpisana, a 31.03.2005 wykonana Warunkowa Umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci IDM KB S.A. na rzecz KBC Securities NV z siedzibą w Brukseli. Wartość transakcji sprzedaży wyniosła 10 922,3 tys. zł. Miała ona neutralny wpływ na wynik Banku. Działalność maklerska prowadzona dotychczas w ramach IDM KB S.A. jest kontynuowana i rozwijana w polskim oddziale KBC Securities.
- 07.01.2005 Kredyt International Finance B.V. z siedzibą w Holandii, podmiot w 100% zależny od Kredyt Banku S.A. spłacił przed terminem 83,3% (150 mln Euro) pożyczki udzielonej w październiku 2002r. przez KBC Bank NV Dublin Branch. W związku z Kredyt Bank S.A. zmniejszył kwotę gwarancji będącej zabezpieczeniem spłaconej kwoty pożyczki.
- 13.04.2005 Kredyt Bank S.A. i Clif S.A. zawarły ugodę pozasadową, regulującą wszystkie sporne kwestie. Porozumienie ostatecznie wygasło wzajemne roszczenia. Zakonczenie sporu miało pozytywny wpływ na wynik finansowy Kredyt Banku S.A..
- 20.04.2005 Sad Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie zarejestrował połączenie spółek: Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku S.A. (TFI KB), WARTA Asset Management S.A. (WARTA AM), WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (WARTA TFI). W wyniku połączenia powstała spółka KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (KBC TFI). Udziałowcami spółki są Kredyt Trade Sp. z o.o. - podmiotu zależny od Kredyt Banku S.A. oraz TUIR "WARTA S.A. odpowiednio: 39,6% i 60,4% udziału w kapitale i głosach. W dniu 25.07.2005 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.
- 25.04.2005 decyzja Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KB S.A. strata z lat ub. wykazana w sprawozdaniu finansowym za 2004 r., w kwocie 588,9 mln zł pokryta została z kapitału zapasowego (350,9 mln zł), z zysku netto za 2004 r. (185,2 mln zł) oraz z funduszu ogólnego ryzyka (52,8 mln zł).
- 28.04.2005 Kredyt Bank S.A. zbył 28.545 (82,32%) udziałów Spółki Solaris Bus and Coach Sp. z o.o. - podmiotu zależnego od Kredyt Banku S.A. na rzecz Openaco Trading CO, Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr). Łączna cena zbytych udziałów wyniosła 54 238,9 tys. zł. Wartość ewidencyjna zbytych udziałów wyniosła 51 254,9 zł.
- 01.07.2005 Zarząd Kredyt Banku S.A. poinformował, że KB S.A. na podstawie zawartej umowy nabył od Centralnego Funduszu Inwestycyjnego Spółka z o.o. 15.300 udziałów Spółki Korporacja Budowlana Inwestycje Sp. z o.o. Stanowią one 40,37% udział w kapitale i w głosach podczas Walnego Zgromadzenia. Łączna cena nabytych udziałów wyniosła 95 tys. zł.

- 07.07.2005 KIF BV z siedzibą w Holandii, podmiot w 100% zależny od Kredyt Banku S.A. spłacił, przed terminem zapadalności, pozostałą część (30 mln EURO) z ogólnej kwoty pożyczki w wysokości 180 mln EURO, udzielonej w październiku 2002 roku przez KBC Bank NV Dublin. Jednocześnie KIF BV dokonał spłaty, przed terminem zapadalności, całości pożyczki w wysokości 200 milionów CHF, udzielonej w październiku 2002 roku przez KBC Bank NV Dublin. W związku z w.w. transakcjami wygasły zobowiązania gwarancyjne KB S.A. będące zabezpieczeniem spłaconych pożyczek. Wartość transakcji 654.805 tys. zł.
- 14.07.2005 Kredyt Bank S.A. zawarł z KBC Bank NV oddział w Dublinie dwie umowy pożyczek na warunkach rynkowych z 5 letnim terminem spłaty na kwoty: 150 mln EUR oraz 150 mln CHF. Środki finansowe pozyskane z wyżej wymienionych pożyczek zostały przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności Banku. Wartość umowy 1 022 790 tys. zł.
- 18.08.2005 Kredyt Bank S.A. sprzedał na rzecz Gdanskiej Stoczni Remontowej S.A. cały posiadany pakiet akcji spółki Stocznia Północna S.A. (27,17% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu) Cena sprzedaży akcji wynosiła 12 172,9 tys. zł. Transakcja ta miała neutralny wpływ na wynik Kredyt Banku S.A..
- 24.10.2005 Sad Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy zarejestrował podwyższenie kapitału spółki Kredyt Lease S.A. Po zarejestrowaniu kapitał zakładowy spółki wzrósł do kwoty 27 501 tys. zł. 99,98% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu ma KB S.A., 0,02% Kredyt Trade Sp. z o. o. (podmiot zależny od KB S.A.).
- 22.12.2005 została podpisana umowa kredytu konsorcjalnego z firmą należącą do sektora paliwowo-chemicznego. Składa się on z dwóch transz: Transza A 250 mln EUR (tj. 958 325 tys. zł) oraz Transza B 750 mln EUR (tj. 2 874,9 tys. zł). Udział KB S.A. w tych transzach wynosi odpowiednio: 22,7 mln EUR (tj. 87 120,5 tys. zł) i 68,2 mln EUR (tj. 261 361,4 tys. zł). Wysokość marży jest uzależniona od wybranego wskaźnika finansowego Kredytobiorcy. Wierzytelność z tytułu udzielonego kredytu nie została zabezpieczona.

Informacja o znaczących wydarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu.

17.01.2006 Kredyt Bank S.A. dokonał spłaty całości pożyczki podporządkowanej zaciągniętej na podstawie umowy z 28.04.2000 zawartej z KBC Bank Oddział w Dublinie i Banco Espirito Santo na kwotę 50.000 tys. USD.

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

26.07.2005 Bank zawarł z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego, firma Ernst&Young Audit Sp. z o.o. w Warszawie, umowę o dokonanie przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania Banku i Grupy oraz badania i przeglądu rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2005 rok. Łączna wartość wynagrodzenia wynikająca z tej umowy wyniosła netto 1 407 tys. zł (wartość dotycząca roku 2004 1 352,4 tys. zł). Pozostała, łączna wartość wynagrodzenia wynikającego z umów z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż dokonanie badania lub przeglądu wyniosła w 2005 r. 995 tys. zł. (w roku 2004: 110 tys. zł).

3. Organizacja i powiązania kapitałowe

3.1. Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 31.12.2005 kapitał zakładowy Banku wynosił 1.358.294.400 zł i dzielił się na 271.658.880 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda akcja. Akcje Banku są akcjami imiennymi i akcjami na okaziciela, nie są akcjami uprzywilejowanymi, każdej akcji przysługuje prawo 1 głosu podczas WZ Banku. Wszystkie akcje Banku dopuszczone są do obrotu publicznego. W trakcie 2005 roku kapitał zakładowy nie ulegał zmianie.

Według stanu na 31.12.2005 akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% ogólnej liczby głosów na WZ był KBC Bank NV.

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

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

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

3.2. Władze Banku

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

W dniu 09.02.2005 Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A. powołała z dniem 01.03.2005 Pana Ronalda Richardsona na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku. W dniu 08.06.2005 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, od dnia wyrażenia powyższej zgody Pan Ronald Richardson pełni funkcję Prezesa Zarządu Banku.

Pani Małgorzata Kroker-Jachiewicz, dotąd Prezes Zarządu, pozostała w składzie Zarządu jako Wiceprezes. Również w dniu 09.02.2005 Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A. powołała z dniem 01.03.2005 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 31.12.2005 skład Zarządu Kredyt Banku S.A. był następujący:

Pan Ronald Richardson	- Prezes Zarządu,
Pan Krzysztof Kokot	- Wiceprezes Zarządu,
Pani Małgorzata Kroker-Jachiewicz	- Wiceprezes Zarządu,
Pan Guy Libot	- Wiceprezes Zarządu,
Pan Bohdan Mierzwiński	- Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Banku, we wszystkich dziedzinach jego działalności. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy ocena sprawozdań, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty. Rada Nadzorcza wybierana jest przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W dniu 09.02.2005 w związku ze złożeniem przez Pana Dirka Mampaey rezygnacji z dalszych prac w Radzie Nadzorczej Kredyt Banku S.A., dokooptowano do jej składu Panią Rite Docx. Decyzje o emisji akcji podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Według stanu na dzień 31.12.2005 skład Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A. był następujący:

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

3.3. Akcje Banku w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Liczebność i wartość nominalna akcji Banku oraz akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych będących w posiadaniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A. według stanu na dzień 31.12.2005 roku przedstawia poniższe zestawienie.

	Akcje Kredyt Banku S.A.		Akcje jednostek zależnych i stowarzyszonych	
	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna (tys. zł)	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna (tys. zł)
Członkowie Zarządu	5 100	25,5	0	0
Ronald Richardson	5 000	25	0	0
Małgorzata Kroker-Jachiewicz	100	0,5	0	0
Członkowie Rady Nadzorczej	24 491	122,5	0	0
Andre Bergen	23 491	117,5	0	0
Marek Michałowski	1 000	5,0	0	0

3.4. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Szczegółowe informacje dotyczące wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących jednostkę dominującą oraz umów zawartych między emitentem, a osobami zarządzającymi znajdują się w notcie 49 do sprawozdania finansowego Kredyt Banku S.A. za rok 2005.

W umowach zawartych z trzema członkami Zarządu Banku przewiduje się wypłatę rekompensaty w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.

Jedna z umów zawiera zapis o przysługującej odprawie w wysokości 36-krotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia z ostatnich 12 miesięcy obowiązywania umowy o pracę. Pozostałe dwie umowy przewidują wypłatę odprawy w wysokości 24-krotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia z ostatnich 12 miesięcy obowiązywania umowy o pracę.

We wszystkich trzech umowach znajduje się zastrzeżenie, że odprawa nie przysługuje jeżeli rozwiązanie umowy nastąpiło w związku z odwołaniem z funkcji z powodu:

- Działania na szkodę Banku,
- Popelnienia oczywistego lub stwierdzonego prawomocnym wyrokiem sądowym przestępstwa,
- Spowodowania poważnej szkody w majątku Banku,

- Naruszenia umowy o zakazie konkurencji,
- Naruszenia tajemnicy służbowej,
- Razacego naruszenia przepisów wewnętrznych Banku bądź uchwał organów Banku.

W jednej z umów dodatkowo widnieje zapis, że odprawa nie przysługuje w przypadku złożenia rezygnacji z pełnionej funkcji.

Ponadto należy zaznaczyć, że zgodnie z § 27 Statutu Banku odwołanie Członka Zarządu Banku może nastąpić tylko z ważnych powodów.

3.5. Zamierzenia inwestycyjne w tym inwestycje kapitałowe

Jednym z podstawowych celów strategii Banku jest zwiększanie udziału w polskim rynku usług finansowych. Hipotetyczna możliwość realizacji tego celu są inwestycje kapitałowe w podmioty z sektora finansowego.

W każdym takim ewentualnym przypadku podjęte działania pozostają w zgodzie z obowiązującym prawem i poddawane są szczegółowej analizie z punktu widzenia uwarunkowań ekonomicznych i organizacyjnych.

Zgodnie ze strategią rozwoju Banku środkiem do osiągnięcia znaczącej pozycji na polskim rynku finansowym jest przyjęcie modelu banku uniwersalnego. Oznacza to, że Bank będzie się koncentrował na innych niż bankowość inwestycyjna obszarach działalności.

Według stanu na 31.12.2005 inwestycje kapitałowe dokonane poza Grupą stanowiły przede wszystkim inwestycje w akcje i udziały spółek takich jak KIR S.A., BIK S.A., G.P.W. S.A., SWIFT oraz akcje i udziały przejęte w procesach windykacji i restrukturyzacji. Według stanu na dzień 31.12.2005 ich udział w bilansie Grupy był nieistotny.

Szczegółowe zestawienie inwestycji kapitałowych Banku zawarte jest w nocie 29 do sprawozdania finansowego Kredyt Banku S.A. za rok 2005.

3.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wzajemne transakcje z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 48 do sprawozdania finansowego Kredyt Banku S.A. 2005 rok.

4. Opis produktów, usług i obszarów działalności Banku

W celu poprawy organizacji sprzedaży oraz lepszego dostosowania oferty produktowej do wymagań rynku Bank wyodrębnił dwa najważniejsze segmenty klientów: detalicznych razem ze średnimi i małymi przedsiębiorstwami (SME) oraz korporacyjnych. Nowa segmentacja znajduje odzwierciedlenie w istniejących strukturach sprzedaży.

4.1. Segment klientów detalicznych

Liczba klientów detalicznych wzrosła na przestrzeni 2005 roku o 6%.

w tys.	31.12.2005	31.12.2004
Klienci indywidualni	797	752
Małe i średnie przedsiębiorstwa	81	76
Liczba klientów ogółem	878	828

Główne cele w zakresie strategii produktowej w obszarze bankowości detalicznej

Szczególne nacisk położono na działania związane ze wzmocnieniem pozycji Banku na rynku poprzez budowę nowej marki Banku. We wrześniu 2005 roku został rozpoczęty proces zmiany wizualizacji marki. Kredyt Bank S.A. i WARTA S.A. oraz inne działające na polskim rynku podmioty z Grupy KBC, wprowadziły podobne logotypy nawiązujące do logo wspólnego akcjonariusza. Obok promocji nowego wizerunku oraz nowej, wspólnej oferty produktowej rozpoczęto proces standaryzacji sieci jednostek, który oprócz poprawy rozpoznawalności firm ma doprowadzić do umożliwienia klientom dostępu do produktów wszystkich współpracujących podmiotów w każdej placówce. Zmiany w ofercie produktowej koncentrowały się na:

- przygotowaniu modyfikacji oferty dla klientów indywidualnych polegającej na jej uatrakcyjnieniu i wprowadzeniu nowych zasad segmentacji poszczególnych grup klientów ze szczególnym uwzględnieniem oferty „family”,
- dynamicznym rozwoju oferty bancassurance we współpracy z Grupą WARTY,
- rozwoju oferty dla klientów spółek Grupy Kapitałowej Kredyt Banku ze szczególnym uwzględnieniem klientów spółki Zagiel,
- rozwoju współpracy z KBC TFI w obszarze funduszy inwestycyjnych.

Rachunki i płatności

W zakresie oferty podstawowej dla Klientów indywidualnych (rachunki oszczędnościowo – rozliczeniowe Ekstrakonto) i kart kredytowych, Bank prowadził działania zmierzające do uatrakcyjnienia oferty. Nadal zacieśniano współpracę w zakresie bancassurance ze strategicznym partnerem – Towarzystwem Ubezpieczeniowym WARTA S.A.. Współpraca w tym zakresie została zaakcentowana wspólnymi kampaniami jesienia 2005 roku.

Głównym celem modyfikacji rachunków Ekstrakonto było stworzenie najbardziej praktycznej oferty na rynku dla klientów Banku oraz ich rodzin. W maju Bank wspólnie z partnerami wchodzącymi w skład porozumienia „Twoja sieć” udostępnił najszerszą w kraju sieć bankomatów, w której klienci indywidualni mogą bez prowizji wypłacać pieniądze z kont osobistych.

Dzięki bliskiej współpracy z WARTA, Bank udostępnił szeroką ofertę ubezpieczeń powiązanych z Ekstrakontami w wersji podstawowej i fakultatywnej (składki opłacane przez Klienta, ustalone na bardzo atrakcyjnym poziomie). Obok ubezpieczeń NNW, Klienci mają do dyspozycji pakiety

assistance Ekstrapomoc na wypadek różnego rodzaju zdarzeń losowych (car assistance, pomoc lekarska, naprawa sprzętu gospodarstwa domowego i komputerów). W celu wygodnej dla klientów obsługi członków ich rodzin wdrożono specjalny Program „Razem”. Program jest postrzegany jako ekonomiczne rozwiązanie dla gospodarstw domowych, które pozwala zrationalizować wydatki związane z zakupem produktów i usług finansowych.

Liczba otwartych RORów na koniec 2005 roku jest o 10% wyższa w stosunku do końca 2004 roku.

<i>w tys. zł</i>	31.12.2005	31.12.2004
ROR		
Liczba (tys. szt.)	508	460
Wartość bilansowa	766 090	683 348

W dniu 20.10.2005 została podpisana ze Spółka Zagiel Umowa współpracy w zakresie wydawania i obsługi Karty VISA Electron Zagiel. Na tej podstawie istotnie zmodyfikowano dotychczasowy produkt oferowany klientom Zagla.

Zmiany w ofercie podstawowej dla Klientów indywidualnych powinny skutkować dalszym wzrostem sprzedaży oraz zwiększeniem udziałów w rynku w roku 2006.

Fundusze inwestycyjne

Na koniec 2005 roku KBC TFI S.A. zarządzało aktywami o łącznej wartości 4,9 mld zł.

Za pośrednictwem sieci dystrybucji Banku zgromadzono w funduszach inwestycyjnych aktywa o wartości 1,8 mld zł.

Na koniec 2005 roku KBC TFI zarządzało łącznie 19 funduszami inwestycyjnymi:

- 5 funduszami inwestycyjnymi otwartymi (KBC Pieniężny FIO, KBC Papierów Dłużnych FIO, KBC Obligacyjny FIO, KBC Stabilny FIO i KBC Aktywny FIO);
- 3 specjalistycznymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi (ALFA SFIO, BETA SFIO, KBC GAMMA SFIO),
- 1 funduszem inwestycyjnym zamkniętym inwestującym w zagraniczne fundusze inwestycyjne nominowane w dolarach amerykańskich (KBC Dolar FIZ);
- 9 funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi z ochroną kapitału (KB Kapitał Plus FIZ, KB Kapitał Plus II FIZ, KB Kapitał Plus III FIZ, KB Klik Europa FIZ, KB Klik Ameryka FIZ, KBC Złoty Dolar FIZ, KBC Elita FIZ, KBC Index Nieruchomości FIZ, KBC Byki i Niedzwiedzie FIZ)
- 1 specjalistycznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym KBC SIGMA SFIZ znajdujący się w trakcie likwidacji.

KBC TFI pozostaje niezmiennie liderem na polskim rynku funduszy z ochroną kapitału z 93,6% udziałem w tym segmencie. Na koniec 2005 roku aktywa tego typu funduszy wyniosły ponad 912 mln PLN. Obecnie we współpracy z KBC Asset Management N.V. trwają prace nad poszerzeniem oferty. Subskrypcja certyfikatów inwestycyjnych kolejnego funduszu z ochroną kapitału rozpocznie się w lutym 2006 roku.

Podmioty Grupy KB S.A. według stanu na dzień 31.12.2005 nie emitowały, nie prowadziły wykupu, ani nie splacały dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Depozyty

Nadal rozszerzana jest również oferta depozytowa dla klientów indywidualnych. Wolumeny na Koncie Oszczędnościowym, który jest jednym z głównych produktów depozytowych, systematycznie wzrastają: wartość zgromadzonych środków na koniec grudnia 2005 roku przekroczyła 1,9 mld zł., co oznacza ponad dwukrotny wzrost w porównaniu z końcem 2004 roku. Liczba otwartych Kont wzrosła o 73 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

w tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
Konto Oszczędnościowe		
Liczba (tys. szt.)	160	93
Wartość bilansowa	1 951 041	854 943

W 2005 roku wprowadzono 3 edycje lokat okolicznościowych 6 miesięcznych: „Efektywna” – 41,5 mln zł, „Wygodna” – 507,4 mln zł, „Korzystna” – 212,0 mln zł. Sprzedaż wszystkich lokat wsparta była akcjami promocyjnymi. Dodatkowo na okres wakacji podniesiono oprocentowanie standardowej lokaty Constans 3 miesięcznej.

Karty kredytowe

Współpraca z WARTA w zakresie bancassurance pozwoliła na wdrożenie pierwszej na rynku wspólnej karty kredytowej banku i towarzystwa ubezpieczeniowego. Karta Visa Gold jest dedykowana klientom, którzy są członkami prestiżowego Klubu Klienta VIP WARTY. Karta pełni funkcje identyfikacyjną Klubu, posiada szereg atrakcyjnych atrybutów finansowych (w tym zniżki na zakup innych produktów bankowych np. Ekstrakont, kredytów mieszkaniowych) oraz umożliwia korzystanie ze zniżek przy zakupach u partnerów handlowych Banku i WARTY. Dzięki ofercie klienci WARTY zyskali nowe możliwości finansowe, a Bank dostęp do bazy najlepszych Klientów partnera.

W III kwartale 2005 roku Bank uzupełnił podstawową ofertę kart kredytowych o dwie nowe karty. Pierwsza z nich skierowana do segmentu masowego (karta Visa Flag), dzięki czemu Bank będzie miał możliwość zwiększenia udziału w tym segmencie rynku. Mając na uwadze perspektywiczną grupę Klientów, włączono do oferty specjalną kartę kredytową dla studentów Visa Student, która umożliwia m.in.: uzyskanie wyższych limitów przez młodzież z wyższą średnią ocen. Obecnie Bank posiada w swojej ofercie karty kredytowe dedykowane wszystkim grupom klientów: od kart podstawowych, przez karty typu Gold, na kartach najbardziej prestiżowych (Platinum) kończąc.

Na koniec grudnia 2005 roku, w porównaniu do końca grudnia 2004 roku, zanotowano wzrost liczby wydanych kart kredytowych o 75 %. Systematycznie wzrasta również wolumen transakcji przeprowadzanych przy ich użyciu.

w tys. szt.	31.12.2005	31.12.2004
Karty kredytowe	66	38

Kredyty

Sprzedaz kredytów i pożyczek detalicznych poprzez sieć dystrybucji spółki Zagiel utrzymywała się w czterech kwartałach 2005 roku na stabilnym poziomie. Łączna wartość nowoudzielonych w ciągu 12 miesięcy 2005 roku kredytów ratałnych i gotówkowych wyniosła prawie 1,8 mld zł. Na koniec 2005 roku zadłużenie z tytułu kredytów ratałnych oraz gotówkowych udzielonych za pośrednictwem Spółki Zagiel wyniosło 1.423,6 mln zł. Na koniec 2004 roku, zadłużenie wynosiło 1.405,9 mln zł.

W ramach realizowanej przy współpracy z WARTA S.A. strategii cross-sellingu odnotowywany jest znaczny postęp w sprzedaży ubezpieczeń na życie dla klientów nabywających kredyty ratałne za pośrednictwem spółki Zagiel: w perspektywie ostatnich dwunastu miesięcy przypisana składka wzrosła ponad dwukrotnie.

w tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
Zagiel - kredyty ratałne i gotówkowe		
Wartość portfela brutto	1 423 623	1 405 915

W roku 2005 nastąpił znaczny, niemal dwukrotny wzrost sprzedaży kredytów mieszkaniowych. Bank udzielił w 2005 roku kredytów mieszkaniowych o wartości ok. 951,5 mln zł, w porównaniu z 505,8 mln zł w roku 2004.

Kredyty mieszkaniowe	31.12.2005	31.12.2004
Wartość bilansowa portfela *	2 035 351	1 569 314
Udział kredytów walutowych w wartości bilansowej portfela	57%	46%

* Pozycja zawiera: należności od osób prywatnych, przedsiębiorców indywidualnych, rolników indywidualnych

W marcu oraz grudniu dokonano modyfikacji kredytu okolicznościowego, który począwszy od edycji wiosennej otrzymał nazwę „Błyskawiczny”. W 2005 roku uruchomiono 4 edycje tego produktu, w stosunku do roku 2004 wartość sprzedanych kredytów wzrosła pięciokrotnie.

Bancassurance

Łącznie składka przypisana brutto z ubezpieczeń życiowych i majątkowych Grupy WARTY oferowanych przez Kredyt Bank wzrosła w 2005 roku w porównaniu do 2004 roku o 43%.

W 2005 roku wdrożono do sprzedaży 2 nowe (obok istniejącej Warty Gwarancja Plus) produkty ubezpieczeniowe – inwestycyjne (saving & investments) w postaci polis na życie z funduszami

inwestycyjnymi, zarządzanymi przez KBC AM, z gwarantowaną ochroną kapitału oraz szansa na zysk uzależniony od wzrostu indeksów: Warta Klik Światowy, Warta Zysk Azjatycki.

Uzyskano 200% wzrost wielkości składki ubezpieczeniowej przy sprzedaży ubezpieczeń na życie dla Klientów nabywających kredyty ratalne za pośrednictwem spółki Zagiel.

Zmiany w ofercie dla średnich i małych przedsiębiorstw

W marcu 2005 r. rozszerzona została oferta produktowa dla klientów z segmentu SME o nowy, atrakcyjny produkt – rachunek depozytowy przeznaczony do lokowania nadwyżek finansowych. Dla klienta oznacza atrakcyjne oprocentowanie środków przy jednoczesnym zachowaniu ich pełnej płynności. Do końca 2005 r. zgromadzono 122,3 mln zł.

W kwietniu 2005 r. rozszerzono ofertę pakietu Ekstrabiznes na cały segment klientów MSP. Z atrakcyjnej cenowo oferty mogą skorzystać firmy o rocznych obrotach netto do 6 mln zł. W ramach pakietu udostępniono szerszą ofertę produktów kredytowych (kredyt obrotowy, kredyt inwestycyjny dla firm stosujących pełną księgowość, kartę VISA Business Electron).

W październiku 2005 r. wprowadzono do oferty Kredyt Inwestycyjny - Wspólnota Mieszkaniowa. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie remontów lub modernizację nieruchomości należących do wspólnot mieszkaniowych. Kredyt udzielany jest w złotych na okres do 8 lat.

Równolegle wprowadzono uproszczone zasady oceny zdolności kredytowej wspólnot mieszkaniowych dla kredytu termomodernizacyjnego. Ocena klienta dokonywana jest w oparciu o terminowość i regularność wpłat na fundusz remontowy.

W całym 2005 roku odnotowano wzrost sprzedaży produktów kredytowych i depozytowych dla małych i średnich przedsiębiorstw.

w tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
Kredyty dla małych i średnich przedsiębiorstw	688 745	528 878
Rachunki bieżące dla małych i średnich przedsiębiorstw	1 009 595	875 231

Ocena realizowanej polityki cenowej w stosunku do klientów z segmentu SME jest wyróżnieniem przyznane w czerwcu 2005 r. przez Rzeczpospolitą za najlepsze konto firmowe dla aktywnych firm. Dokonując oceny niezależni eksperci Rzeczypospolitej przyznali maksymalną liczbę punktów, wskazując rachunek Ekstrabiznes jako najkorzystniejszy dla firm często korzystających z konta bankowego: realizujących przelewy, zlecających płatności stałe, pobierających gotówkę w kasie lub bankomacie oraz płacących kartą za zakupy w sklepie.

W 2005 roku zrealizowano szereg programów edukacyjnych dla klientów z segmentu średnich i małych przedsiębiorstw m.in. na temat dotacji unijnych oraz zasad finansowania inwestycji remontowych i termomodernizacyjnych dla zarządców nieruchomości i spółdzielni mieszkaniowych.

4.2. Segment klientów korporacyjnych

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

Usługi świadczone są w oparciu o 12 Centrów Bankowości Korporacyjnej zlokalizowanych równomiernie w największych miastach Polski. Bezpośredni kontakt z klientem zapewniają Opiekunowie Klienta. W przypadku sprzedaży specjalistycznych produktów wsparciem dla nich są pracownicy jednostek organizacyjnych Centrali.

Bank oferuje pełny zakres tradycyjnych produktów kredytowych, m. in. : kredyty inwestycyjne, obrotowe w rachunku kredytowym i bieżącym, odnawialne i nieodnawialne, płatnicze, dewizowe, na finansowanie kontraktów eksportowych, pokrycie wypłat z akredytyw własnych, itp. Równocześnie dla klientów dostępne są także inne usługi o charakterze kredytowym takie jak: faktoring, leasing, gwarancje bankowe, polecenia i awale oraz organizacja i obsługa emisji papierów dłużnych.

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

Dodatkowo, w ofercie Banku znajdują się również produkty typu corporate finance takie jak: doradztwo w zakresie fuzji i przejęć, prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych, restrukturyzacji kapitałowej oraz pozyskiwania nowych inwestorów dla spółek. W ramach powyższych zadań wykonywane są m.in. następujące zadania częściowe, które mogą stanowić również temat niezależnych usług: kompleksowa ocena projektów inwestycyjnych, pomoc w wypracowaniu strategii rozwojowych spółek, wyceny firm, due diligence, wykonywanie memorandumów informacyjnych, biznes planów oraz prowadzenie negocjacji w imieniu Klienta.

Osobną grupę usług stanowi kompleksowa obsługa handlu zagranicznego Bank realizowana poprzez:

- sieć banków-korespondentów na całym świecie,
- rachunki Nostro w bankach zagranicznych oraz rachunki Loro, otwarte w naszym Banku przez banki zagraniczne,
- umowy o współpracy z zagranicznymi instytucjami o zasięgu międzynarodowym: Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, Visa International,
- szybkie i bezpieczne operacje zagraniczne w systemie SWIFT.

Bank oferuje m.in.: przekazy w obrocie zagranicznym, czek w obrocie zagranicznym, inkaso i akredytywy dokumentowe, gwarancje w obrocie zagranicznym, skup i sprzedaż walut obcych oraz forfaiting.

4.3. Rynek pieniężny i kapitałowy

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

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

Bank posiada status Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych oraz Dealera Rynku Pieniężnego.

4.4. Usługi powiernicze

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

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

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

Bank umożliwia Klientom rozliczanie transakcji kupna-sprzedaży papierów wartościowych na rynku regulowanym (w tym giełdowym), jak i transakcji poza rynkiem regulowanym (w tym rynku międzybankowym) oraz pośredniczy w realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, takich jak: dywidendy, prawa poboru, odsetki, umorzenia, splity, nowe emisje, walne zgromadzenia.

4.5. Współpraca z międzynarodowymi instytucjami finansowymi

Kredyt Bank utrzymuje aktywne relacje z bankami w kraju i za granicą świadcząc usługi w zakresie FX/MM, Custody, Trade Finance i płatności. Dzięki bazie ponad 35 tys. wymienionych z innymi instytucjami kluczy SWIFT, możliwa jest wymiana korespondencji z bankami i obsługa handlu zagranicznego w większości państw świata.

Kredyt Bank prowadzi 8 walutowych oraz 28 złotych rachunków LORO dla 31 banków zagranicznych. Kredyt Bank obsługuje także 3 banki krajowe, prowadząc dla nich łącznie 6 rachunków LORO. Struktura korespondentów NOSTRO, zoptymalizowana w ubiegłym roku, nie uległa zmianie. Sieć licząca 17 rachunków w pełni zaspokaja potrzeby rozliczeniowe Kredyt Banku.

4.6. Kanaly dystrybucji

Kanale tradycyjne

Klienci Kredyt Banku S.A. obsługiwani są przez sieć 333 stosunkowo równomiernie zlokalizowanych na terenie Polski jednostek detalicznych, obejmujących, wg stanu na 31 grudnia 2005 roku: 80 oddziałów, 233 filie, 18 punktów bankowych i 2 agencje. Jednostki te prowadzi kompleksową obsługę klientów segmentu detalicznego oraz jednocześnie świadcza obsługę kasowo – ładową na rzecz klientów korporacyjnych.

Sieć obsługująca klientów detalicznych uzupełnia 11 jednostek bankowości prywatnej, dedykowanych wyłącznie do obsługi tego podsegmentu klientów.

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

Kanale elektroniczne

Usługa KB 24 umożliwia internetowy dostęp do konta osobistego (Ekstrakonto) poprzez witrynę internetową Banku - www.kb24.pl oraz serwis telefoniczny - Tele KB.

W celu zapewnienia najwyższego poziomu jakości serwisu KB24 w 2005 roku przeprowadzono migrację systemu bankowości elektronicznej KB24 oraz bazy danych elektronicznych kanałów dystrybucji do nowego systemu operacyjnego. Projekt objął także uaktualnienie wersji bazy danych. Zastosowanie nowoczesnych rozwiązań zwiększyło wydajność bankowości internetowej i szybkość realizacji transakcji. Wpłynęło to na podniesienie jakości obsługi transakcji w internecie, Call Center oraz za pośrednictwem bankomatów. Nowa platforma informatyczna gwarantuje wysoką jakość obsługi i stabilność pracy serwerów. Powyższe doposażenie systemu umożliwiło:

- Rozszerzenie i udoskonalanie funkcjonalności systemu KB 24 – serwisu internetowego oraz TeleKB
- Zmiane wizualizacji strony KB24
- Wprowadzenie nowej strony internetowej www.kredytbank.pl oraz nowej wersji systemu do zarządzania stroną: CMS 2

Na koniec 2005 roku w porównaniu z końcem 2004, roku liczba użytkowników KB 24 wzrosła o 29%.

w tys. szt.	31.12.2005	31.12.2004
Liczba użytkowników KB24	165	128

Tele KB - centrum telefonicznej obsługi klienta, zajmuje się obsługą telefoniczną klientów KB24, w szczególności przyjmowaniem dyspozycji składanych za pośrednictwem serwisu telefonicznego oraz wsparciem technicznym dla klientów KB24. Częścią Tele KB jest serwis informacyjno-transakcyjny IVR służący identyfikacji klientów oraz umożliwiający m.in. sprawdzenie aktualnego

stanu środków, wydruk ostatnich operacji, bez udziału konsultanta Tele KB. Centrum obsłużyło w 2005 roku 528 tysięcy połączeń.

VideoTel to system realizacji zleceń płatniczych składanych z biura lub domu klienta za pośrednictwem komputera PC, z wykorzystaniem publicznej sieci telefonicznej (w tym telefonii komórkowej) lub karty sieciowej w przypadku posiadania stałych łącz telekomunikacyjnych do sieci Internet z wykorzystaniem technologii VPN.

Na koniec grudnia 2005 z usług VideoTel korzystało 7 292 klientów, mniej o 4% w porównaniu z 2004. Spadek liczby klientów korzystających z systemu VideoTel od kwietnia 2005 roku wynika z migracji klientów korzystających z programu VideoTel do systemu bankowości elektronicznej KB24, co jest tendencją zgodna z założeniami Banku.

Bankomaty

W 2005 roku wychodząc z założenia, że zakup nowych urządzeń i organiczny rozwój sieci jest procesem czasochłonnym i pochłaniającym spore nakłady inwestycyjne Bank podpisał odpowiednie umowy z niezależnymi operatorami oraz bankami, z którym utworzono „Twoja Sieć”. Klientom Kredyt Banku zaoferowano bezprocentową wypłatę gotówki w około 1 900 bankomatów, rozlokowanych równomiernie w całym kraju.

Na koniec roku 2004 Kredyt Bank dysponował siecią 493 bankomatów, w których klienci Kredyt Banku mogli bez prowizji dokonywać wypłat gotówki.

5. Wyniki finansowe Banku w 2005 roku

5.1. Struktura rachunku zysków i strat

Zysk brutto Banku w 2005 roku wyniósł 307 806 tys. zł w porównaniu z zyskiem 126 684 tys. zł wypracowanym w 2004 roku. Zysk netto Banku za 2005 rok wyniósł 410 488 tys. zł. Na istotną poprawę wyniku finansowego w stosunku do 2004 roku wpływ miało kilka czynników:

- rosnąca aktywność biznesowa obserwowana na przestrzeni ostatnich miesięcy 2005 roku, po fazie głębokiej restrukturyzacji dokonanej w 2004 i w I połowie 2005 roku, znajdująca wyraz m.in.: we wzroście sprzedaży kredytów detalicznych i hipotecznych oraz sprzedaży ubezpieczeń i jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
- systematyczne obniżanie poziomu ryzyka kredytowego wsparte skutecznymi działaniami restrukturyzacyjnymi oraz windykacyjnymi;
- poprawa jakości aktywów pracujących,
- efektywne zarządzanie kosztami funkcjonowania Banku.

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

Dochody

w tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
Wynik z tytułu odsetek	695 678	567 012
Wynik z tytułu prowizji	236 216	334 685
Wynik z działalności handlowej i inwestycyjnej (włączając przychody z tytułu dywidend)	138 348	153 142
Wynik na pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych	8 927	15 168
Dochody ogółem	1 079 169	1 070 007

Koszty

w tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
Koszty działania banku, koszty ogólnego zarządu i amortyzacja	-800 986	-865 923
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	29 623	-77 400
Koszty ogółem	-771 363	-943 323

Podatek

w tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
Podatek dochodowy	101 708	-156

Zysk netto

w tys. zł	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
Zysk netto	410 488	126 528

Wynik z tytułu odsetek wypracowany przez Bank w 2005 roku wyniósł 695 678 tys. zł i był o 22,7% wyższy od poziomu osiągniętego w roku 2004. Na taki rezultat wpłynął m.in.: odnotowywany na przestrzeni ostatnich miesięcy wzrost udziału aktywów pracujących w sumie bilansowej oraz zmieniająca się struktura portfela należności kredytowych z rosnącym udziałem należności od osób fizycznych. Rosnące przychody odsetkowe wynikają również m.in. ze skutecznych działań restrukturyzacyjnych i windykacyjnych prowadzonych w stosunku do portfela należności zagrożonych.

Wynik z tytułu prowizji osiągnął wartość 236 216 tys. zł i był o 29,4% niższy w porównaniu z rokiem ubiegłym. Niższy wynik z tytułu prowizji jest następstwem przyjęcia przez Bank z dniem 01.01.2005 roku metodologii efektywnej stopy procentowej do wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wykazywanych według zamortyzowanego kosztu bez przekształcenia danych porównywalnych, co jest zgodne z MSSF 1. Prowizje otrzymane kasowo są wycofywane z przychodów z tytułu prowizji i rozliczane w przychody odsetkowe w oparciu o efektywną stopę procentową kontraktów.

Najistotniejsza część prowizji rozliczanych metoda efektywnej stopy procentowej dotyczy kredytów detalicznych oraz długoterminowych kredytów hipotecznych.

Na przestrzeni 2005 roku, w ujęciu kwartalnym obserwowany był systematyczny wzrost wyniku z tytułu prowizji m.in. w rezultacie przyrostu przychodów związanych ze sprzedażą jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz ubezpieczeń.

Łączny wynik z tytułu odsetek i prowizji wyniósł w 2005 roku 931 894 tys. zł i był o 3,3% wyższy od uzyskanego w 2004 roku.

Wynik z działalności handlowej i inwestycyjnej wyniósł w 2005 roku 138 348 tys. zł, tj. o około 9,7% mniej w porównaniu z rokiem 2004. Przyczyna tej różnicy było uzyskanie w 2004 roku znacznych, jednorazowych przychodów związanych z restrukturyzacją grupy kapitałowej oraz portfela inwestycyjnego Banku. Przychody takie nie powtórzyły się w porównywalnej skali w 2005 roku. Główna transakcja to sprzedaż akcji Kredyt Banku (Ukraina) S.A., w wyniku której został zrealizowany zysk w kwocie 36 314 tys. zł.

Na przestrzeni 2005 roku, obserwowany jest wzrost wyniku z działalności handlowej, co jest rezultatem wzrostu skali operacji rynkowych prowadzonych w warunkach zmienności kursów walutowych. W tej pozycji ujmowane są również przychody odsetkowe od transakcji swap. Na dzień 31.12.2005 wynik ukształtował się na poziomie 141 974 tys. zł, w porównaniu z wynikiem 112 102 tys. zł wypracowanym w 2004 roku.

Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych odnotowany w 2005 rok wyniósł 8 927 tys. zł i był niższy od wyniku za 2004 rok z powodu wysokiej bazy odniesienia. W 2004 roku Bank przeprowadził transakcje sprzedaży nieruchomości, w wyniku której rozpoznał w pozostałych przychodach operacyjnych zysk w kwocie 10 829 tys. zł.

Koszty funkcjonowania Banku w 2005 roku wyniosły 800 986 tys. zł i obniżyły się o 7,5% w porównaniu z 2004 rokiem. Niższy był poziom wszystkich podstawowych kategorii: kosztów rzeczowych, amortyzacji oraz kosztów osobowych. Główne obszary, w których Bank poczynił największe oszczędności w stosunku do 2004 roku to: amortyzacja i eksploatacja systemów informatycznych i telekomunikacyjnych, renegotiacja największych kontraktów na dostawy usług takich jak: ochrona, transport gotówki, telekomunikacja, usługi pocztowe i kurierskie, zarządzanie flotą samochodową oraz przeprowadzona w 2004 roku reorganizacja w zakresie zaopatrzenia materialowego.

Nizsze wydatki na personel związane były z realizacją procesu restrukturyzacji Banku i wynikającymi z niego zmianami 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.

Wskaźnik koszty do dochodów na koniec 2005 roku wyniósł 74,2 % co oznacza poprawę w stosunku do ubiegłego roku o 6,7 p.p.

W 2005 roku Bank odnotował dodatni wynik z odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw. Wyniósł on 29 623 tys. zł, podczas gdy w ubiegłym roku –77 400 tys. zł. Osiągnięty wynik jest efektem konsekwentnie obniżanego w Banku poziomu ryzyka kredytowego oraz pomyslniej realizacji programu restrukturyzacji portfela trudnych należności co znalazło wymierny efekt w postaci wpływów z windykacji.

Utrzymujący się pozytywny trend w generowanych przez Bank wynikach operacyjnych wskazuje na wysokie prawdopodobieństwo rozliczenia strat podatkowych skumulowanych z lat ubiegłych oraz realizowanie się w przyszłości ujemnych różnic przejściowych obecnie identyfikowanych w rozliczeniu podatku dochodowego. Dlatego też na dzień 31.12.2005 Bank rozpoznał nadwyżkę aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwa na odroczony podatek dochodowy na łączną kwotę 102 215 tys. zł. Różnica ta przełożyła się bezpośrednio na wynik netto Banku w 2005 roku.

5.2. Struktura aktywów

Suma aktywów Banku według stanu na dzień 31.12.2005 r. wyniosła 20 911 895 tys. zł w porównaniu z 20 976 696 tys. zł na 31.12.2004 roku i była niższa o 0,3%.

Podstawowymi pozycjami o największym udziale w strukturze aktywów są należności od klientów oraz papiery wartościowe.

Najważniejszymi zmianami jakie zaszły w strukturze aktywów na przestrzeni 2005 roku były:

- spadek udziału należności od klientów z 54,9% do 47,2%,
- wzrost udziału inwestycyjnych papierów wartościowych w sumie aktywów z 18,7% do 32,1%.

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

	31.12.2005	31.12.2004	Zmiana
Kasa, środki w Banku Centralnym	607 069	1 512 560	-905 491
Należności od banków brutto	2 229 548	2 699 801	-470 253
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków	-2 894	-3 194	300
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	703 888	527 835	176 053
Należności od klientów brutto	12 192 581	14 004 213	-1 811 632
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów	-2 319 248	-2 487 498	168 250
Inwestycyjne papiery wartościowe	6 709 651	3 912 669	2 796 982
Inwestycje kapitałowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	91 375	125 745	-34 370
Rzeczowe aktywa trwałe	341 065	360 873	-19 808
Wartości niematerialne	110 557	138 720	-28 163
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	98 748	0	98 748
Należności z tytułu podatku dochodowego	13 412	5 107	8 305
Inne aktywa	136 143	179 865	-43 722
Aktywa razem	20 911 895	20 976 696	-64 801

Portfel należności od klientów brutto uległ zmniejszeniu w 2005 głównie w wyniku otrzymania przez Bank spłaty kilku istotnych ekspozycji kredytowych. Czynnikiem mającym wpływ na wielkość portfela należności w 2005 roku były również: umocnienie się złotego na tle głównych walut oraz ostrożna polityka kredytowa mająca na celu zmniejszenie koncentracji należności i dywersyfikację ryzyka kredytowego.

Jakość portfela kredytowego

Bank skutecznie kontynuuje proces ograniczania portfela należności, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości poprzez efektywne działania restrukturyzacyjne oraz windykacyjne prowadzone na bazie nowych rozwiązań organizacyjnych i proceduralnych wdrożonych w minionym roku. Na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy wartość należności, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości spadła o 19,4 %. W efekcie wskaźnik jakości portfela należności brutto Banku na przestrzeni 12 miesięcy uległ poprawie o 2,0 p.p., pomimo spadku łącznej wartości należności od klientów brutto. W ciągu ostatnich 12 miesięcy Bank spisał w ciężar rezerw należności w kwocie 246 502 tys. zł.

Bank, przeprowadzając szacunki ryzyka kredytowego w zakresie indywidualnych ekspozycji kredytowych oraz portfeli należności, kieruje się nadrzędną zasadą ostrożnej wyceny. Wskaźnik pokrycia należności, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości odpisami z tytułu utraty wartości wzrósł na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy o 10,8 p.p. i na dzień 31.12.2005 roku osiągnął poziom będący jednym z najwyższych w sektorze.

w tys. zł	31.12.2005	31.12.2004	Zmiana
Należności brutto od klientów* (bez odsetek)	12 112 754	13 964 733	-1 851 979
Należności, dla których nie zidentyfikowano indywidualnych przesłanek utraty wartości	8 961 490	10 054 848	-1 093 358
Należności, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości	3 151 264	3 909 885	-758 621
Odsetki	79 827	39 480	40 347
Razem należności brutto od klientów	12 192 581	14 004 213	-1 811 632
Odpisy na utratę wartości należności od klientów	2 319 248	2 487 498	-168 250
Odpisy na utratę wartości należności, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości	2 230 500	2 377 039	-146 539
Razem należności netto od klientów	9 873 333	11 516 715	-1 643 382
Udział należności, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości w należnościach brutto ogółem	26,0%	28,0%	-2,0%
Pokrycie odpisami należności, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości	70,8%	60,8%	10,0%

* z wyłączeniem banków

Kredyty – struktura podmiotowa

Najważniejsza zmiana w strukturze podmiotowej portfela kredytowego Banku jest zgodny z założeniami strategii wzrost udziału należności kredytowych od osób fizycznych w sumie należności od klientów. Na 31.12.2005 roku wyniósł on 42,7% czyli o 6,2 p.p. więcej niż na koniec 2004 roku.

	31.12.2005	31.12.2004	Zmiana
Osoby fizyczne*	42,6%	36,4%	6,2 p.p.
- kredyty w rachunku bieżącym,	9,9%	10,0%	-0,1 p.p.
- skupione wierzytelności	0,5%	1,0%	-0,5 p.p.
- kredyty terminowe,	50,5%	49,3%	1,2 p.p.
- kredyty mieszkaniowe	39,1%	39,7%	-0,6 p.p.
- zrealizowane gwarancje	0,0%	0,0%	0,0 p.p.
- pozostałe należności	0,0%	0,0%	0,0 p.p.
Klienci korporacyjni	51,2%	54,2%	-3,0 p.p.
- kredyty w rachunku bieżącym,	15,0%	12,1%	2,8 p.p.
- kredyty terminowe,	81,9%	84,2%	-2,4 p.p.
- skupione wierzytelności,	1,0%	1,4%	-0,3 p.p.
- zrealizowane gwarancje,	1,0%	0,6%	0,4 p.p.
- pozostałe należności	1,1%	1,7%	-0,6 p.p.
Budżet	5,5%	9,1%	-3,6 p.p.
- kredyty w rachunku bieżącym,	0,3%	1,0%	-0,7 p.p.
- kredyty terminowe,	99,7%	99,0%	0,7 p.p.
- skupione wierzytelności,	0,0%	0,0%	0,0 p.p.
Odsetki	0,7%	0,3%	0,4 p.p.
Razem	100,0%	100,0%	

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

Zaangazowanie wobec 10 największych klientów korporacyjnych Banku

Jednym z podstawowych założeń polityki kredytowej Banku jest dywersyfikacja ryzyka kredytowego poprzez zmniejszenie koncentracji należności. Poniższa tabela przedstawia udział zaangażowania wobec 10 największych klientów korporacyjnych w portfelu Banku. Na przestrzeni 2005 roku spadł on o 9,1 p.p. do poziomu 13,4%.

Podmiot	Udział % w portfelu na 31.12.2005	Udział % w portfelu na 31.12.2004
Klient 1	2,2	9,7
Klient 2	1,8	2,6
Klient 3	1,6	2,2
Klient 4	1,4	1,5
Klient 5	1,3	1,4
Klient 6	1,2	1,2
Klient 7	1,2	1,1
Klient 8	1,0	1,0
Klient 9	0,9	0,9
Klient 10	0,8	0,9
Razem	13,4	22,5

Zaangazowanie geograficzne

Zaangazowanie Banku na 31.12.2005 oraz na 31.12.2004 w podziale na województwa przedstawiało się następująco:

Województwo	Struktura kredytów brutto w %	Struktura kredytów brutto w %
	31.12.2005	31.12.2004
mazowieckie	18,5	23,8
lubelskie	15,8	13,6
ślaskie	10,9	9,5
wielkopolskie	9,7	9,2
dolnoslaskie	9,1	9,6
pomorskie	7,6	8,0
małopolskie	6,3	5,2
łódzkie	4,6	4,6
zachodniopomorskie	3,8	3,4
podlaskie	3,2	3,1
kujawsko-pomorskie	2,3	2,2
warmińsko-mazurskie	2,3	2,3
podkarpackie	1,7	1,8
świętokrzyskie	1,5	1,3
nierezydent	1,1	1,1
lubuskie	0,8	0,8
opolskie	0,8	0,5
Razem	100	100

Zaangazowanie w segmentach branżowych

Zaangazowanie Banku na 31.12.2005 oraz na 31.12.2004 w podziale na segmenty branżowe przedstawiało się następująco:

Branża	Zaangazowanie %	Zaangazowanie %
	31.12.2005	31.12.2004
Działalność produkcyjna	28,8	27,0
Handel hurtowy i detaliczny; naprawy pojazdów mechanicznych oraz artykułów przeznaczenia osobistego i użytku domowego	22,9	21,5
Obsługa nieruchomości i wynajem	14,6	14,3
Administracja publiczna i obrona narodowa, gwarantowana prawnie opieka socjalna	8,4	12,7
Posrednictwo finansowe	8,1	5,7
Zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz i wodę	4,9	5,7
Budownictwo	3,5	3,3
Pozostała działalność usługowa komunalna, socjalna i indywidualna	1,4	2,6
Roľnictwo, łowiectwo, łesnictwo	2,3	1,9
Hotele i restauracje	1,6	1,6
Transport, gospodarka magazynowa i łączność	1,6	1,5
Edukacja	1,2	1,1
Ochrona zdrowia i opieka socjalna	0,5	0,2
Pozostałe	0,2	0,9
Razem	100	100

Należności od klientów według terminów zapadalności

Należności Banku od klientów na 31.12.2005 oraz na 31.12.2004, według terminów zapadalności przedstawia poniższa tabela (tys. zł):

	31.12.2005	31.12.2004	Zmiana
- do 1 miesiąca	246 010	1 315 710	-1 069 700
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	679 240	450 952	228 288
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	545 116	520 446	24 670
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 719 057	1 987 189	731 868
- powyżej 1 roku do 3 lat	1 812 288	1 946 586	-134 298
- powyżej 3 do 5 lat	1 127 096	1 090 936	36 160
- powyżej 5 do 10 lat	1 508 526	1 279 720	228 806
- powyżej 10 do 20 lat	964 944	1 262 614	-297 670
- powyżej 20 lat	419 051	347 516	71 535
- dla których termin zapadalności upłynął	2 091 426	3 763 064	-1 671 638
- odsetki	79 827	39 480	40 347
Razem	12 192 581	14 004 213	-1 811 632

5.3. Struktura zobowiązań

W 2005 roku Bank zastąpił środki pozyskane od instytucji finansowych za pośrednictwem swojej spółki zależnej Kredyt International Finance B.V., środkami pozyskanymi bezpośrednio przez Bank. Dla zachowania porównywalności kwote środków KIF, w wysokości 1 874 490 tys. zł zaprezentowano w 2004 roku w ramach zobowiązań od banków.

W 2005 roku, w rezultacie zakończenia procesów restrukturyzacji pionów sprzedaży, Bank odnotował wzrost o 3,2% wartości zobowiązań wobec klientów, największej i podstawowej kategorii zobowiązań.

Jednocześnie na przestrzeni 2005 roku odnotowano zgodny z założeniami strategii Banku bardzo duży przyrost wartości aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez KBC TFI – spółkę powstałą z połączenia firm będących własnością KB S.A. i WARTY S.A.. Wartość aktywów funduszy sprzedanych za pośrednictwem Banku wzrosła w ciągu 2005 roku o 258%% do poziomu 1,8 mld zł. Traktując łącznie aktywa funduszy oraz depozyty wzrost wartości pozyskanych środków klientów pomiędzy 2004 i 2005 rokiem wyniósł 12,1%.

Udział zobowiązań wobec klientów w sumie zobowiązań i kapitałów własnych wzrósł o 2,3 p.p., do poziomu 69,8%. Druga pozytywna zmiana był spadek o 2,0 p.p. do poziomu 12,3%, udziału zobowiązań wobec banków w łącznej sumie zobowiązań i kapitałów własnych. Na 31.12.2005 roku wartość zobowiązań od banków przewyższała wartość należności od banków ale nadwyżka ta była znikoma i na przestrzeni roku podlegała wahaniom (na koniec września 2005 roku wystąpiła nadwyżka należności).

Wartość poszczególnych składników zobowiązań i kapitałów własnych przedstawia poniższa tabela:

tys. zł	31.12.2005	31.12.2004	Zmiana
Zobowiązania wobec banków*	2 562 167	2 999 605	-437 438
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	220 155	233 932	-13 777
Zobowiązania wobec klientów*	14 592 699	14 146 868	445 831
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	368 701	718 772	-350 071
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	402 435	418 150	-15 715
Rezerwy	77 072	36 538	40 534
Pozostałe zobowiązania	439 367	326 503	112 864
Zobowiązania podporządkowane	589 581	599 286	-9 705
Kapitał własny	1 659 718	1 497 042	162 676
Zobowiązania i kapitały własne razem	20 911 895	20 976 696	-64 801

* dla zachowania porównywalności wartość środków KIF w 2004 roku zaprezentowano w ramach zobowiązań od banków. Według stanu na 31.12.2004 wartość środków KIF wynosiła 1 874 490 tys. zł.

Depozyty klientów – struktura podmiotowa i rodzajowa

W strukturze depozytów klientów Banku na przestrzeni 2005 roku widoczne były dwie tendencje: wzrost udziału depozytów bieżących, który dotyczył zarówno osób fizycznych jak i klientów korporacyjnych oraz wzrost udziału segmentu korporacyjnego w sumie depozytów (przy wyłączeniu ze środków klientów w 2004 roku, środków spółki KIF będącej spółką zależną KB S.A.).

Widoczny był bardzo duży wzrost zainteresowania klientów Banku – osób fizycznych alternatywną formą lokowania środków jaką są jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

Depozyty klientów Banku	31.12.2005	31.12.2004	Zmiana
Osoby fizyczne*	62,0%	64,8%	-2,8 pp
- w rachunku bieżącym	42,4%	27,6%	14,8 p.p.
- depozyty terminowe	57,6%	72,4%	-14,8 p.p.
Klienci korporacyjni**	26,1%	22,6%	3,5 p.p.
- w rachunku bieżącym	42,0%	39,0%	3,0 p.p.
- depozyty terminowe	55,5%	57,7%	-2,2 p.p.
- kredyty i pożyczki	2,5%	3,3%	-0,8 p.p.
Budżet	11,6%	12,1%	-0,5 p.p.
- w rachunku bieżącym	76,7%	79,3%	-2,5 p.p.
- depozyty terminowe	23,3%	20,7%	2,5 p.p.
Odsetki	0,3%	0,5%	-0,2 p.p.
Razem**	100,0%	100,0%	0,0 p.p.

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

** dla zachowania porównywalności wartość środków KIF wg stanu na 31.12.2004 nie została zaprezentowana w ramach zobowiązań od klientów. Według stanu na 31.12.2004 wartość środków KIF wynosiła 1 874 490 tys. zł.

Zobowiązania wobec klientów - struktura geograficzna

Struktura zobowiązań wobec klientów Banku na 31.12.2005 oraz na 31.12.2004 w podziale na województwa przedstawiała się następująco:

Województwo	Struktura zobowiązań wobec klientów w %	Struktura zobowiązań wobec klientów w %
	31.12.2005	31.12.2004
mazowieckie	30,1	27,9
dolnoslaskie	9,4	8,2
malopolskie	6,7	7,4
pomorskie	6,7	7,0
slaskie	6,7	8,1
lódzkie	6,4	6,9
podlaskie	6,2	5,6
wielkopolskie	5,9	6,1
lubelskie	5,4	5,6
podkarpackie	4,8	4,9
zachodniopomorskie	3,3	3,4
kujawsko-pomorskie	3,0	3,0
warmińsko-mazurskie	1,9	2,0
świętokrzyskie	1,4	1,6
lubuskie	1,2	1,2
opolskie	0,9	1,1
Razem	100	100

Depozyty klientów (wg terminów wymagalności)

	31.12.2005	31.12.2004	Zmiana
- do 1 miesiąca	10 827 052	9 110 470	1 716 582
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 828 946	2 530 080	-701 134
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	894 819	1 156 233	-261 414
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	677 193	681 697	-4 504
- powyżej 1 roku do 3 lat *	213 739	384 606	-170 867
- powyżej 3 do 5 lat	5 049	78 334	-73 285
- powyżej 5 do 10 lat	106 054	131 944	-25 890
- powyżej 10 do 20 lat	1 599	3 984	-2 385
- powyżej 20 lat		60	-60
- odsetki	38 248	69 460	-31 212
Razem	14 592 699	14 146 868	445 831

* dla zachowania porównywalności wartość środków KIF wg stanu na 31.12.2004 nie została zaprezentowana w pasmie powyżej 1 roku do 3 lat. Według stanu na 31.12.2004 wartość środków KIF wynosiła 1 874 490 tys. zł.

Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek

Na dzień 31.12.2005 roku w bilansie Kredyt Banku S.A. występowały dwie pożyczki podporządkowane zaciągnięte w KBC Bank N.V. Dublin na kwotę 50 mln USD z terminem wymagalności 17.01.2006 roku oraz 110 mln EUR z terminem wymagalności 25.05.2008 roku.

Dodatkowo na dzień 31.12.2005 roku były czynne następujące pożyczki:

- od KBC Bank N.V. Dublin: na kwotę 150 mln EUR z terminem wymagalności 07.2009 oraz na kwotę 150 mln CHF z terminem wymagalności 07.2010 roku,
- od BFG na kwotę 9,5 mln zł z terminem wymagalności 10.10.2007 roku. Zobowiązanie to zostało przejęte przez Kredyt Bank S.A. wraz ze zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa bankowego prowadzonego przez Polski Kredyt Bank S.A. i potwierdzone umową zawartą z BFG w dniu 13.12.2002 roku. Celem kontynuowania udzielenia zwrotnej pomocy finansowej przez BFG było złagodzenie skutków przejęcia wspomnianego przedsiębiorstwa.

5.4. Pozycje pozabilansowe

Wartość poszczególnych składników pozycji pozabilansowych wg stanu na dzień 31.12.2005 przedstawia poniższa tabela (tys.zł):

	31.12.2005	31.12.2004	Zmiana
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	4 300 859	5 867 635	-1 566 776
1. Zobowiązania udzielone:	3 788 786	5 349 060	-1 560 274
a) finansowe	2 660 911	2 178 284	482 627
b) gwarancyjne	1 127 875	3 170 776	-2 042 901
2. Zobowiązania otrzymane	512 073	518 575	-6 502
a) finansowe	12 699	55 284	-42 585
b) gwarancyjne	499 374	463 291	36 083
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	79 905 636	31 099 032	48 806 604
Pozostałe	3 068 907	3 661 768	-592 861
- otrzymane zabezpieczenia	3 068 815	3 661 677	-592 862
- pozostałe	92	91	1
Pozycje pozabilansowe razem	87 275 402	40 628 435	46 646 967

Istotny spadek udzielonych zobowiązań gwarancyjnych na dzień 31.12.2005 wynika z faktu wygasnięcia gwarancji udzielonej przez Bank dla KBC Dublin na rzecz KIF B.V..

Informacja o udzielonych pożyczkach, poleceniach i gwarancjach z uwzględnieniem udzielonych jednostkom powiazanym emitenta

Na dzień 31.12.2005 roku Bank udzielił gwarancje, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Banku, dwóm spółkom i ich jednostkom zależnym. Gwarancje te zostały wystawione w łącznych kwotach: 235 735 tys. zł oraz 176 601 tys. zł. Ich średnie okresy zapadalności wynosiły na dzień 31.12.2005 roku odpowiednio: rok i dwa miesiące oraz siedem miesięcy.

Na dzień 31.12.2004 roku Bank udzielił gwarancje, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Banku, swojej spółce zależnej. Kwota gwarancji wyniosła 1 874 490 tys. zł. Dnia 07.07.2005 roku w związku ze spłatą zabezpieczonych pożyczek nastąpiło wygasnięcie opisanych zobowiązań gwarancyjnych.

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

6. Oceny wiarygodności finansowej Banku

Na koniec 2005 roku Kredyt Bank S.A. posiadał następujące oceny wiarygodności finansowej:

Moody`s Investors Service

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

Dnia 19.09.2005 międzynarodowa agencja ratingowa Moody`s Investors Service podwyższyła rating siły finansowej Banku z "E+" na "D-", co w nomenklaturze oznacza stabilną perspektywę. Agencja zwróciła uwagę na to, że podwyższenie ratingu siły finansowej związane jest z poprawą pozycji finansowej Banku. Podkreślono istotny spadek kosztów funkcjonowania wynikający z realizowanego programu restrukturyzacji oraz wysoki poziom współczynnika wypłacalności Banku.

Fitch Ratings

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

05.12.2005 międzynarodowa agencja ratingowa Fitch Ratings podwyższyła rating indywidualny dla Kredyt Banku z D/E na D. Podwyższenie ratingu indywidualnego agencja uzasadniła między innymi odzyskaniem przez Bank zyskowności oraz poprawą efektywności funkcjonowania. Ponadto agencja zwróciła uwagę, że ratingi długo- i krótkoterminowy uwzględniają wsparcie ze strony inwestora strategicznego KBC Bank NV ocenianego przez Fitch Ratings na poziomie AA-.

7. Ład korporacyjny

Od stycznia 2005 roku obowiązują przyjęte przez Giełde, 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 Uchwała 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 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 zasada 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.

8. Perspektywy i czynniki rozwoju Banku

Kredyt Bank S.A. ma ugruntowaną pozycję wśród 10 największych instytucji działających na rynku usług bankowych. Bank i powiązane z nim spółki świadczą szeroki zakres usług z zakresu bankowości detalicznej, korporacyjnej, na rynku pieniężnym, a pośrednio także ubezpieczeniowym. Rozwinięta sieć placówek oraz kanały dystrybucji zapewniają klientom łatwy dostęp do usług i produktów Banku i Grupy.

W perspektywie najbliższych miesięcy do istotnych dla rozwoju działalności Banku czynników zewnętrznych należeć będzie tempo wzrostu gospodarczego. Dla obszaru bankowości korporacyjnej istotna jest kwestia wzrostu nakładów inwestycyjnych na środki trwałe, absorpcji środków pomocowych oraz napływu zagranicznych inwestycji bezpośrednich. W przypadku bankowości detalicznej tempo wzrostu konsumpcji indywidualnej uzależnione od spadku bezrobocia i wzrostu funduszu płac. Z punktu widzenia wysokości cen produktów finansowych istotne znaczenie ma charakter polityki monetarnej prowadzonej przez RPP, a w szczególności możliwości dalszego spadku stóp procentowych. Wspomniane czynniki przekładają się bezpośrednio na kształtowanie się popytu na produkty bankowe.

Sektor bankowy wszedł w okres rywalizacji z instytucjami pozabankowymi o środki finansowe gospodarstw domowych. Znajduje on wyraz między innymi we wzroście popularności alternatywnych form oszczędzania takich jak fundusze inwestycyjne i inwestycje na rynku nieruchomości. W miarę jak relatywnie słabnie pozycja banków w procesie akumulacji zasobów finansowych ludności w formie depozytów, nasila się konkurencja międzybankowa o udział w obsłudze klienta detalicznego.

Długofalowy cel postawiony przed Bankiem to osiągnięcie silnej pozycji wśród instytucji działających na rynku usług finansowych w Polsce m.in. poprzez rozwój i wdrożenie modelu *bancaassurance*. Bank skoncentruje się na budowaniu i umacnianiu swojej pozycji na podstawowych rynkach usług finansowych, zabiegając o rozwój sprzedaży i budowanie stabilnych, długoterminowych relacji z klientami, wysoka jakość obsługi klienta i jego satysfakcje.

Cele strategiczne Banku:

W zakresie pozycji na rynku detalicznym:

- koncentracja na kliencie masowym i „upper mass” oraz MSP (rozszerzonym o firmy o rocznym obrocie do 16 mln zł)
- koncentracja na kluczowych produktach (kredyty: detaliczne, hipoteczne, karty kredytowe; depozyty terminowe i fundusze powiernicze oraz najchętniej kupowane przez klientów produkty powiązane oferta ubezpieczeniowa Warty)

W zakresie pozycji na rynku korporacyjnym:

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

W zakresie pozycji finansowej:

- celem średniookresowym jest osiągnięcie stopy zwrotu z kapitału (ROE) w wysokości 17%,
- celem średniookresowym jest osiągnięcie wskaźnika koszt/dochód na poziomie 60%.

Sposoby realizacji celów:

- wdrożenie modelu *bancassurance* w oparciu o doświadczenie głównego akcjonariusza,
- budowę nowej marki Banku.

- zwiększenie efektywności sieci, jej poszerzenie (budowa 120 nowych placówek, która rozpocznie się w 2006 roku), stworzenie zespołów mobilnej sprzedaży, aktywizację alternatywnych kanałów dystrybucji,
- wysoka jakość usług oraz satysfakcje klientów,

Wśród wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju działalności Banku należy wyróżnić rozpoczęty we wrześniu 2005 roku zgodnie z założeniami nowej strategii, proces zmiany wizualizacji jego marki. Kredyt Bank S.A. i WARTA S.A., a także inne podmioty z Grupy KBC działające na polskim rynku, wprowadziły podobne logotypy, nawiązujące kolorystyką i grafiką do logo wspólnego akcjonariusza. Akcja została połączona z procesem standaryzacji wystroju placówek, promocją wizerunku i promocją nowej, wspólnej oferty produktowej.

Nowa wizualizacja podkreśla bliską współpracę oraz przynależność Banku i Ubezpieczyciela do międzynarodowych struktur Grupy KBC. Zwiększa w ten sposób rozpoznawalność Banku oraz pozwala maksymalizować efekty synergii.

Wspólnym celem KB S.A. i Warty S.A. jest rozwój bancassurance i intensyfikacja działań prowadzących do stworzenia grupy bankowo-ubezpieczeniowej. Obie firmy są dla siebie naturalnymi partnerami – ich usługi i produkty wzajemnie się uzupełniają, tworząc kompleksową ofertę dla klientów. Pomysłowa realizacja przyjętej strategii rozwoju Banku jest także uzależniona od kontynuacji skutecznego zarządzania ryzykiem kredytowym oraz kontroli i dostosowywania ponoszonych kosztów funkcjonowania do skali prowadzonej działalności.

9. 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:

9.1. Prawdliwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Kredyt Banku S.A., roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Kredyt Banku S.A. obejmujące okres od 1.01.2005 roku do 31.12.2005 roku wraz z danymi porównywalnymi zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi Bank zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Kredyt Banku S.A. oraz osiągnięty przez Bank wynik finansowy. Ponadto Zarząd Kredyt Banku S.A. oświadcza, iż roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, a także sytuacji (wraz z opisem podstawowych ryzyk i zagrożeń) Kredyt Banku S.A. w 2005 roku.

9.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdan finansowych

Zarząd Kredyt Banku S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdan finansowych dokonujący przeglądu rocznego sprawozdania finansowego Kredyt Banku S.A. sporządzonego na dzień 31.12.2005 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 28.02.2006	Ronald Richardson	Prezes Zarządu	
Data 28.02.2006	Krzysztof Kokot	Wiceprezes Zarządu	
Data 28.02.2006	Małgorzata Kroker-Jachiewicz	Wiceprezes Zarządu	
Data 28.02.2006	Guy Libot	Wiceprezes Zarządu	
Data 28.02.2006	Bohdan Mierzwiński	Wiceprezes Zarządu	