

Sprawozdanie Zarządu z działalności Kredyt Banku S.A.

w okresie objętym rocznym sprawozdaniem finansowym

sporządzonym na dzień 31.12.2006 roku

SPIS TREŚCI

1. Rezultaty Kredyt Banku S.A. w latach 2004 - 2006 ... 3
2. Kredyt Bank S.A. oraz uwarunkowania jego działalności w 2006 roku ... 4
2.1. Sytuacja gospodarcza Polski i sektor bankowy w 2006 roku ... 4
2.2. Organizacja i powiązania kapitałowe ... 9
2.2.1 Struktura akcjonariatu ... 9
2.2.2 Władze Banku ... 11
2.2.3 Akcje Banku w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących ... 12
2.2.4 Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących ... 13
2.2.5 Zamierzenia inwestycyjne w tym inwestycje kapitałowe ... 13
2.2.6 Transakcje z podmiotami powiązanymi ... 14
2.3. Strategia Kredyt Banku S.A. ... 14
2.4. Ład korporacyjny ... 15
2.5. Ryzyka działalności ... 17
2.5.1. Ryzyko kredytowe ... 18
2.5.2. Ryzyko płynności ... 21
2.5.3. Ryzyko rynkowe ... 24
2.5.4. Ryzyko operacyjne ... 28
2.6. Zdarzenia oraz umowy istotne dla działalności Banku w 2006 roku ... 29
3. Opis obszarów działalności, produktów i usług Kredyt Banku S.A. ... 31
3.1. Bankowość detaliczna ... 31
3.1.1. Wyniki, obszar działalności i kanały dystrybucji bankowości detalicznej ... 31
3.1.2. Strategia produktowa w obszarze bankowości detalicznej ... 32
3.2. Bankowość korporacyjna ... 37
3.2.1. Wyniki, obszar działalności i kanały dystrybucji bankowości korporacyjnej ... 37
3.2.2. Strategia produktowa w obszarze bankowości korporacyjnej ... 38
3.3. Segment skarbu oraz współpraca z międzynarodowymi instytucjami finansowymi ... 39
3.4. Usługi powiernicze i działalność inwestycyjna ... 39
4. Wyniki finansowe Kredyt Banku S.A. w 2006 roku ... 40
4.1. Struktura rachunku zysków i strat ... 40
4.2. Struktura aktywów ... 44
4.3. Struktura zobowiązań i kapitałów własnych ... 47
4.4. Pozycje pozabilansowe ... 49
5. Oceny wiarygodności finansowej Banku ... 50
6. Perspektywy i czynniki rozwoju Banku ... 51
7. Oświadczenia Zarządu ... 53
7.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań ... 53
7.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych ... 53

1. Rezultaty Kredyt Banku S.A. w latach 2004 - 2006

W 2006 roku Kredyt Bank S.A. wypracowała najwyższy w dotychczasowej historii zysk netto w wysokości 437 443 tys. zł. Był on o 6,6% wyższy od zysku netto wypracowanego w roku ubiegłym i ponad trzykrotnie wyższy od zysku roku 2004.

Wskaźnik ROE podobnie jak w roku ubiegłym ukształtował się na wysokim poziomie i wyniósł 23,6%, ROA wyniosło 2,0% identycznie jak w roku 2005.

Najważniejszym czynnikiem, który wpłynął na poziom wyniku finansowego była zrealizowana w I półroczu 2006 roku, transakcja sprzedaży wierzytelności z portfela Kredyt Banku S.A. i Żagla S.A. Zysk z transakcji mający wpływ na wynik netto, z uwzględnieniem kosztów transakcji, rezerw na ryzyka związane z transakcją oraz efektu podatkowego, wyniósł 108 382 tys. zł.

W odróżnieniu od 2005 roku oprócz restrukturyzacji portfela kredytów zagrożonych oraz optymalizacji kosztów funkcjonowania priorytetami dla Zarządu był rozwój sprzedaży oraz intensyfikacja działań prowadzących do stworzenia grupy bankowo – ubezpieczeniowej we współpracy z WARTA S.A..

W 2006 roku nastąpiło odwrócenie dotychczasowych niezadowalających tendencji w zakresie działalności kredytowej i depozytowej. W porównaniu do końca 2005 roku wartość należności kredytowych klientów netto wzrosła o 19,6% tj. o 1 933,9 mln zł przekraczając tym samym o 2,5% poziom roku 2004. Wyraźna poprawa nastąpiła również w zakresie sprzedaży produktów depozytowych i akwizycji środków klientów. Łączna wartość zobowiązań wobec klientów oraz sprzedanych za pośrednictwem sieci Banku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych KBC TFI wzrosła w 2006 roku o 13,4% w porównaniu do 2005 roku. Jednocześnie wzrósł udział Banku w rynku sprzedaży funduszy inwestycyjnych.

W 2006 roku finalizowano prace mające na celu restrukturyzację portfela kredytów zagrożonych. Prowadzone działania pozwoliły na istotną poprawę jakości portfela mierzoną udziałem należności, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości w sumie należności kredytowych brutto. Wskaźnik ten wyniósł na koniec 2006 roku 14,5%, spadając z 26,4% na koniec 2005 i 28.0% na koniec 2004 roku.

Działania prowadzone w celu redukcji portfela kredytów zagrożonych doprowadziły do zmniejszenia jego wielkości w 2006 roku o 42,0%, tj. o 1 351 361 tys. zł, natomiast w porównaniu do stanu na koniec 2004 roku o 52,2%, tj. o 2 042 793 tys. zł. Wśród czynników, które wpłynęły na tak istotną poprawę była wspomniana transakcja sprzedaży wierzytelności, dzięki której wartość bilansowa brutto portfela kredytów zagrożonych zmniejszyła się o około 581 mln zł oraz przeprowadzona w IV kwartale 2006 roku operacja usunięcia z bilansu do ewidencji pozabilansowej należności nieodzyskiwalnych na łączną kwotę 478 mln zł.

Oprócz wspomnianych operacji Bank prowadził na szeroką skalę działania restrukturyzacyjne i windykacyjne, które pozwoliły na uzyskanie w 2006 roku dodatniego salda odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw w wysokości 32 181 tys. zł.

Wskaźnik koszty do dochodów obliczony z uwzględnieniem wyników transakcji sprzedaży wierzytelności wyniósł w 2006 roku 67,4% i był niższy niż w 2005 roku o 6,8 p.p. Utrzymanie, a następnie poprawa poziomu efektywności działania Banku będzie jednym z najważniejszych celów finansowych w roku 2007 i kolejnych latach.

Zarówno te jak i pozostałe podejmowane przez Kredyt Bank S.A. działania mają na celu dalszą poprawę podstawowych wielkości i relacji finansowych, a tym samym realizację oczekiwań zarówno klientów jak i akcjonariuszy.

Podstawowe relacje i wielkości finansowe	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
ROE	23,6%	26,0%	11,9%
ROA	2,0%	2,0%	0,6%
CIR	67,4%	74,2%	80,9%
Współczynnik wypłacalności	13,5%	16,2%	14,4%
Zysk netto	437 443	410 488	126 528
Kredyty dla których stwierdzono przesłanki utraty wartości/suma należności kredytowych brutto	14,4%	26,4%	28,0%

2. Kredyt Bank S.A. oraz uwarunkowania jego działalności w 2006 roku

2.1. Sytuacja gospodarcza Polski i sektor bankowy w 2006 roku

Ogólna sytuacja gospodarcza Polski w 2006 roku

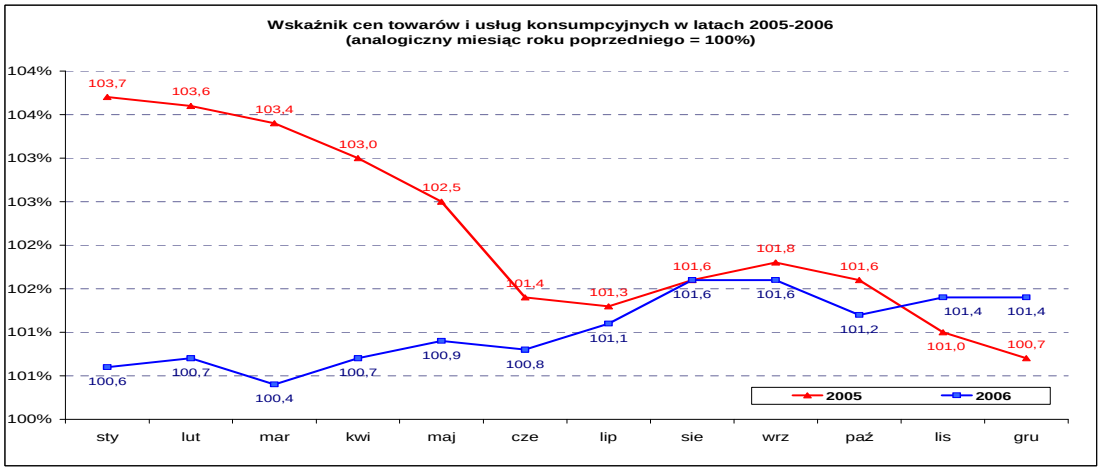
Za nami wyjątkowo udany rok dla polskiej gospodarki. Po nieco słabszym I kwartale, w którym niekorzystne warunki atmosferyczne negatywnie odbiły się na dynamice inwestycji, kolejne przyniosły niemal wyłącznie pozytywne zmiany. Roczna dynamika PKB zwiększyła się z 3,5% w 2005 roku do 5,8% w roku 2006. Do jej wzrostu przyczyniła się przede wszystkim wyraźna poprawa dynamiki popytu wewnętrznego, w tym przede wszystkim silny wzrost nakładów inwestycyjnych wspierany przez środki pomocowe z Unii Europejskiej, względnie mało restrykcyjna polityka monetarna banku centralnego i łagodna polityka kredytowa banków komercyjnych. Mimo obserwowanego przyspieszenia popytu krajowego import rósł jedynie nieznacznie szybciej niż eksport. Wprawdzie na przestrzeni całego roku wymiana handlowa nie była motorem wzrostu PKB, jednak lepsze od oczekiwań wyniki osiągane przez gospodarki głównych partnerów handlowych Polski oraz wolniejsza niż rok wcześniej aprecjacja złotego pozwoliły na utrzymanie wysokiej dynamiki eksportu. Obserwowane od początku roku tendencje zostały utrwalone w ostatnim kwartale 2006.

Najważniejsze czynniki pozytywnie wpływające na otoczenie makroekonomiczne to:

- dynamiczny wzrost popytu wewnętrznego,
- zauważalna poprawa sytuacji na rynku pracy,
- dalsza poprawa koniunktury w budownictwie,
- rosnący poziom absorpcji środków unijnych,
- utrzymywanie się wysokiej rentowności finansowej przedsiębiorstw,
- wyjątkowo udana realizacja budżetu państwa i samorządów (wykonanie deficytu budżetowego na poziomie niższym od założonego na 2006 rok oraz znaczna nadwyżka w budżetach JST) oraz nienajgorsze perspektywy dla budżetu na rok 2007,

- utrzymująca się bezpieczna międzynarodowa pozycja inwestycyjna Polski, osiągnięta dzięki solidnemu wzrostowi eksportu oraz napływowi środków pomocowych z UE, oraz rosnącemu napływowi bezpośrednich inwestycji zagranicznych,

W całym 2006 roku miał miejsce nieznaczny wzrost cen konsumpcyjnych (w układzie rok do roku) będący bezpośrednim skutkiem wzrostu cen na światowym rynku paliw oraz przejściowego wzrostu rocznej dynamiki cen żywności w wyniku ubiegłorocznej suszy. Wahania inflacji były spowodowane przede wszystkim czynnikami podażowymi, a silny wzrost gospodarczy na przestrzeni całego roku nie generował większej presji na wzrost cen. Wskaźnik inflacji liczony w ujęciu rok do roku jedynie raz, na krótko, znalazł się powyżej dolnej granicy dopuszczalnego przedziału wahań wokół celu inflacyjnego NBP. Na koniec 2006 roku inflacja mierzona wskaźnikiem CPI wyniosła 1,4% r/r, była więc niższa od dolnego pułapu celu inflacyjnego RPP na 2006 rok (2,5 % ±1 p.p r/r).



Do zjawisk negatywnych i niepokojących tendencji makroekonomicznych należą przede wszystkim:

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

Kwestią kluczową, a jednocześnie głównym zagrożeniem dla utrzymania silnego tempa wzrostu gospodarczego w perspektywie średniookresowej jest podniesienie udziału inwestycji w PKB. Szczególnie istotne będzie w tym zakresie efektywne wykorzystanie środków pomocowych z Unii Europejskiej, zarówno w ramach zakończonej już alokacji na lata 2004-2006 jak i nowej perspektywy budżetowej na lata 2007-2013.

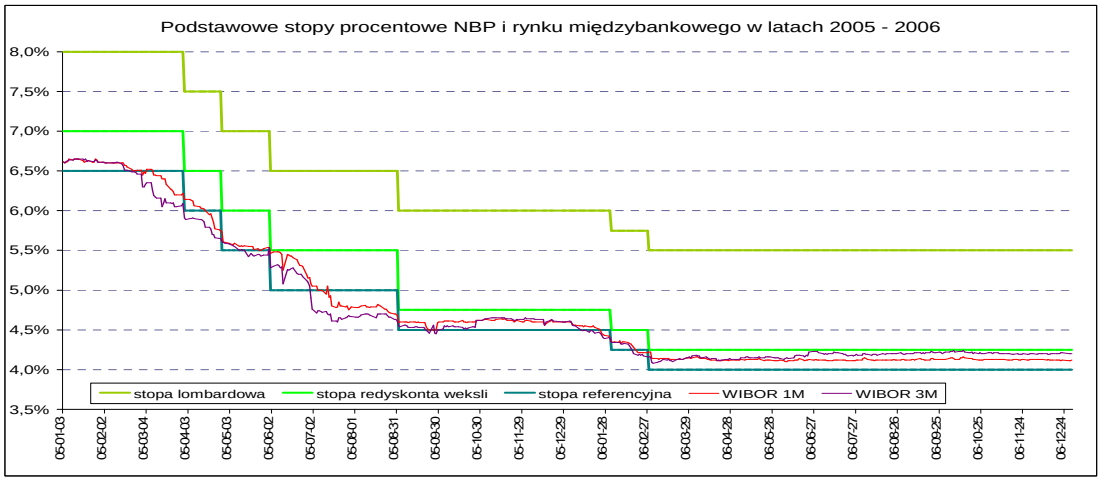
Polityka monetarna NBP w 2006 roku

Na początku 2006 roku Rada Polityki Pieniężnej w reakcji na utrzymującą się na rekordowo niskim poziomie inflację oraz korzystne perspektywy na kolejne kwartały dokonała dwóch obniżek stóp procentowych (łącznie o 50 pb.). W dalszej części roku stopy banku centralnego pozostały stabilne.

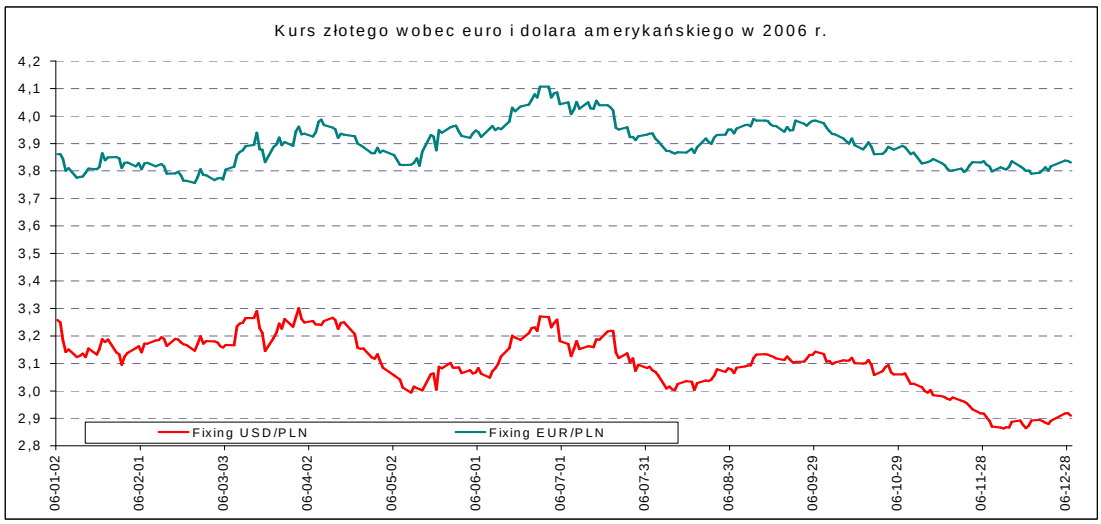
Długo oczekiwane ożywienie w inwestycjach oraz zauważalna poprawa sytuacji na rynku pracy napędzająca krajową konsumpcję mogłoby stanowić argument przemawiający za podwyższeniem stóp procentowych, jednak stabilna i relatywnie wysoka dynamika produktywności pracy ograniczała presję na wzrost cen.

Na koniec 2006 roku podstawowe stopy banku centralnego wynosiły:

- stopa referencyjna 4,0% w skali rocznej,
- stopa lombardowa w skali roku 5,5%,
- stopa redyskonta weksli w skali roku 4,25%,
- stopa depozytowa NBP 2,5% w skali rocznej.



Złoty, po znacznym osłabieniu w II kwartale 2006 (w reakcji na obawy dotyczące rozpadu koalicji rządzącej i niespodziewaną dymisję wicepremier Zyty Gilowskiej) w dalszej części roku sukcesywnie odrabiał straty względem euro. Wsparciem dla polskiej waluty były z jednej strony solidne fundamenty makroekonomiczne, w tym utrzymujący się na względnie niskim poziomie deficyt w obrotach bieżących oraz zrównoważony i bezinflacyjny wzrost gospodarczy. Dodatkowym czynnikiem był wzrost globalnego popytu na ryzyko, na którym korzystała złotówka i pozostałe waluty w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Na koniec grudnia 2006 roku za 1 euro płacono 3,83 zł, natomiast 1 dolar kosztował 2,91 zł.



Perspektywy gospodarki w 2007 roku

Głównymi motorami wzrostu gospodarczego w 2007 roku pozostaną krajowa konsumpcja oraz dynamicznie rosnące inwestycje. Trwające od początku ubiegłego roku ożywienie popytu wewnętrznego przyczyni się do umocnienia tendencji wzrostowych w imporcie. Tendencje te pomimo

nienajgorszych perspektyw wzrostu w strefie euro oraz mniej pesymistycznych przewidywań odnośnie osłabienia koniunktury w USA ostatecznie przełożą się na wzrost deficytu w obrotach bieżących.

Solidny, choć mniej dynamiczny niż w roku 2006, wzrost popytu wewnętrznego będzie wynikał przede wszystkim z dobrej kondycji spożycia indywidualnego oraz utrzymania wzmożonej aktywności inwestycyjnej w gospodarce. Głównym źródłem poprawy konsumpcji będzie dalsza poprawa sytuacji na rynku pracy, w tym stopniowy wzrost zatrudnienia i wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw oraz płac w sferze budżetowej. Utrzymaniu silnej, dwucyfrowej dynamiki inwestycji powinny sprzyjać zarówno solidny popyt konsumpcyjny (krajowy jak i zagraniczny), wysoki poziom wolnych środków finansowych polskich przedsiębiorstw jak i niewiele odbiegający od historycznego minimum poziom stóp procentowych. Ważne będzie również deklarowane przez rząd uproszczenie skomplikowanych procedur ubiegania się o środki z UE, utrudniających do tej pory ich wykorzystanie.

Zauważalnej poprawie sytuacji na rynku pracy, w tym w szczególności silnemu wzrostowi wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw, towarzyszył do tej pory solidny wzrost produktywności pracy, dzięki czemu inflacja przez cały ubiegły rok pozostawała pod kontrolą. Wiele wskazuje na to, że presja na wzrost wynagrodzeń w podobnej skali utrzyma się także w kolejnych latach, co przy nieco słabszej koniunkturze przełoży się na spadek produktywności pracy. Tym niemniej, przy założeniu braku większych szoków na rynku żywności i paliw, inflacja przez cały rok utrzyma się poniżej celu inflacyjnego NBP tj. 2.5% r/r. Presja płacowa uwidoczni się w postaci rosnącej inflacji bazowej, co może skłonić RPP do symbolicznych podwyżek stóp procentowych w pierwszej połowie roku.

W 2007 roku kurs złotego powinien pozostać nadal mocny za sprawą czynników fundamentalnych, takich jak utrzymujący się względnie niski deficyt na rachunku obrotów bieżących oraz napływ zagranicznych inwestycji bezpośrednich z nawiązką pokrywający powyższy deficyt. Kształtowanie się kursu złotego zależeć będzie od również, choć w mniejszym stopniu niż poprzednich latach, od sytuacji na scenie politycznej. Rynki będą szczególnie narażone na ryzyko polityczne w miesiącach letnich tj. w okresie intensyfikacji prac nad budżetem na rok 2008. Stabilnej, choć jak można przypuszczać znacznie mniej gwałtownej aprecjacji złotego sprzyjać będzie ponadto otoczenie zewnętrzne. Względnie pozytywne perspektywy dla światowej gospodarki będą ograniczać prawdopodobieństwo gwałtownego odpływu kapitału spekulacyjnego z rynków wschodzących.

Sektor bankowy w 2006 roku

Rok 2006 był bardzo pomyślnym okresem dla rynku bankowego. Pozytywne, wzbudzone wcześniej tendencje zostały wzmocnione. Większość banków komercyjnych odnotowała rekordowe wyniki finansowe[1] i poprawiła wskaźniki efektywności. Rosły portfele należności i zobowiązań wobec klientów. Szczególnie dynamicznie rozwijało się finansowanie rynku nieruchomości.

Rynek kredytowy cechowała ekspansja kredytów dla gospodarstw domowych. W I półroczu 2006 średni miesięczny przyrost wolumenów należności wynosił 2,3% (rok wcześniej 1,5%). Został on w głównej mierze osiągnięty dzięki rekordowym wynikom sprzedaży kredytów mieszkaniowych (300,5 tyś. umów kredytowych o łącznej wartości 42,5 mld zł). W II połowie roku pomimo wprowadzenia tzw. Rekomendacji S, mającej ograniczyć popyt na walutowe kredyty hipoteczne nastąpiło wręcz

[1] Wg wstępnych danych GINB wynik netto sektora bankowego po 4 kwartałach 2006 wyniósł 10,14 mld zł i był o 21% wyższy od osiągniętego w roku poprzednim. Wskaźnik zwrotu z kapitału (ROE) wyniósł na koniec 2006 22,4% wobec 20,6% rok wcześniej. Udział kredytów zagrożonych w portfelu kredytowym spadł do 7,4% z 11% w 2005.

przyspieszenie kredytowe[2]. Średni, miesięczny przyrost wolumenów należności wzrósł do 2,5%. Na koniec roku ponad 40% zadłużenia gospodarstw domowych w bankach pochodziło z kredytów mieszkaniowych. Poprawa bieżącej sytuacji na rynku pracy oraz wzrost optymizmu w ocenie przyszłej sytuacji finansowej wpłynęły na ożywienie rynku kredytów konsumpcyjnych (pożyczki gotówkowe, kredyty ratalne, karty kredytowe). Ich roczna dynamika przekroczyła 25% na koniec 2006.

Nieco odmienne tendencje dominowały na rynku kredytów dla klientów instytucjonalnych. W I połowie roku sektor przełamał stagnację wartości zadłużenia bankowego przedsiębiorstw. W II półroczu średnia miesięczna dynamika tego zadłużenia wyniosła 1,5% (rok wcześniej 0,1%). Stabilne parametry rynkowe (inflacja, stopy procentowe) oraz korzystny obraz perspektyw gospodarczych (szczególnie inwestycji) kształtowały wzrostową tendencję udzielanych kredytów. Jednocześnie coraz więcej banków podjęło zwiększone wysiłki w zakresie obsługi i pozyskiwania klientów MSP.

Poprawa sytuacji dochodowej (wzrost wynagrodzeń i liczby pracujących) oraz korzystna koniunktura na GPW przyczyniły się do istotnego wzrostu aktywów finansowych sektora gospodarstw domowych. Rok 2006 przyniósł istotny wzrost znaczenia TFI w kształtowaniu poziomu i struktury oszczędności klientów. Wartość środków ulokowanych w funduszach wzrosła w ciągu roku o ponad 60%, podczas gdy wartość środków zdeponowanych na rachunkach bankowych – jedynie o 5%. Głównym powodem tak głębokiej (w okresie jednego roku) realokacji nadwyżek finansowych była hossa giełdowa. W efekcie udział funduszy inwestycyjnych w portfelu oszczędności gospodarstw domowych przekroczył 12%. Udział depozytów – pomimo nominalnych bezwzględnych przyrostów wolumenów – nadal relatywnie malał, do poziomu 42% na koniec roku.

W tych warunkach istotnym źródłem dopływu funduszy zewnętrznych do sektora bankowego były depozyty klientów korporacyjnych. Na koniec roku dynamika przyrostu zobowiązań banków wobec podmiotów gospodarczych przekraczała 22% (r/r). Była ona pochodną bardzo korzystnej koniunktury oraz bardzo dobrych wyników sektora przedsiębiorstw, lokujących nadwyżki finansowe (wobec braku inwestycyjnego przełomu) w bankach.

Ogólna stabilność cen konsumentów oraz stóp procentowych stworzyła wyjątkowo korzystny klimat do promocji i sprzedaży produktów na rynku finansowym. Dochody odsetkowe pozostały podstawowym składnikiem wyniku operacyjnego banków. Poprawa wyniku odsetkowego była efektem wzrostu wolumenów oraz utrzymania poziomu marż depozytowych[3]. Większość banków z pierwszej „10" realizowało politykę koncentracji na kilku strategicznych segmentach rynku: kredytach hipotecznych i konsumpcyjnych, kartach kredytowych, funduszach inwestycyjnych oraz obsłudze MSP. Rozszerzanie oferty produktowej prowadziło do wzrostu, a zarazem do dywersyfikacji przychodów pozaodsetkowych.

---

[2] Wejście w życie „Rekomendacji S" (w lipcu'06) wpłynęło na zmianę struktury obrotów natomiast zasadniczo nie zahamowało popytu. Udział kredytów walutowych w sprzedaży kredytów mieszkaniowych zmalał ze średniego poziomu 75% w I półroczu 2006 do 64% w II półroczu. Spadek ten został z nadwyżką skompensowany wysoką dynamiką sprzedaży kredytów złotowych. Trwający boom na rynku był silnie stymulowany obawami klientów przed dalszym wzrostem cen mieszkań, zaś z drugiej strony prosprzedażową polityką marketingową banków. W rezultacie kwota kredytów na cele mieszkaniowe, udzielonych w 2006 przekroczyła 41 mld zł, o 70% więcej niż w roku poprzednim (wg szacunków ZBP).

[3] W przeciwieństwie do depozytów, marże kredytowe podlegały silniejszej konkurencji cenowej. Dotyczyło to zarówno niskomarżowych kredytów mieszkaniowych jak i wysokodochodowych kredytów konsumpcyjnych. Skala spadków nie była jednak duża. Marża (rozumiana jako różnica pomiędzy pomiędzy średnim oprocentowaniem stanów umów a średnią stopą rynku międzybankowego) w pierwszym przypadku zmalała z 8,4% w I półroczu do 8,2% w II półroczu 2006, czyli o 0,2 p.proc. W drugim przypadku spadek ten wyniósł również 0,2 p.proc.

Zapoczątkowany został trend rozwoju usług *bancassurance* i zacieśniania współpracy pomiędzy bankami i ubezpieczycielami, nie tylko w relacjach biznesowych ale również kapitałowych.

W reakcji na rosnący popyt w warunkach korzystnej sytuacji gospodarczej czołowe banki sektora przystąpiły do rozbudowy sieci dystrybucji. Rozszerzaniu podlegała przede wszystkim sieć własnych oddziałów, ale w kilku przypadkach również intensywnie rozwijana była sieć placówek partnerskich (franszyzowych). Istotną cechą nowych placówek jest skoncentrowanie się na funkcjach sprzedażowych. Innym kanałem dystrybucji o dużej dynamice rozwoju stała się sieć zewnętrznych pośredników finansowych, specjalizujących się w sprzedaży produktów *consumer finance*. W roku 2006 wzrost znaczenia firm pośrednictwa finansowego zaznaczył się głównie na rynku kredytowym[4].

Koniunktura panująca na rynku usług finansowych w 2006 miała pozytywny wpływ na działalność Kredyt Banku S.A. Powstały bowiem sprzyjające warunki do realizacji planów restrukturyzacji i rozwoju sieci. W efekcie zwiększył się potencjał sprzedażowy Banku oraz możliwości odbudowy jego udziałów rynkowych. Boom na rynkach funduszy inwestycyjnych i kredytów mieszkaniowych był jednym z czynników sukcesów sprzedażowych Banku pomimo zmian w otoczeniu regulacyjnym, dotyczących jakościowych ograniczeń ekspansji kredytów hipotecznych[5].

2.2. Organizacja i powiązania kapitałowe

2.2.1 Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 31.12.2006 roku kapitał zakładowy Banku wynosił 1.358.294.400 zł i dzielił się na 271.658.880 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda akcja. Akcje Banku są akcjami imiennymi i akcjami na okaziciela, nie są akcjami uprzywilejowanymi, każdej akcji przysługuje prawo 1 głosu podczas WZ Banku. Wszystkie akcje Banku dopuszczone są do obrotu publicznego. W porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2005 roku kapitał zakładowy Banku nie uległ zmianie. Uległa natomiast zmianie struktura akcjonariatu.

W dniu 02.06.2006 roku, KBC Bank NV realizując uchwałę Komisji Nadzoru Bankowego Nr 81/KNB/01 z dnia 17.09.2001 roku, według której KBC Bank NV ma prawo do wykonywania nie więcej niż 75% głosów na Walnym Zgromadzeniu Kredyt Banku S.A., dokonał transakcji sprzedaży na rzecz Sofina SA 15 014 772 akcji Kredyt Banku S.A, stanowiących 5,53% udziału w głosach i kapitale. Przed dokonaniem sprzedaży KBC Bank NV posiadał 232 341 875 akcji Kredyt Banku S.A. stanowiących 85,53% udział w kapitale zakładowym Kredyt Banku S.A. Po dokonaniu transakcji sprzedaży KBC Bank NV posiada 217 327 103 akcje Kredyt Banku S.A. stanowiące 80% udział w kapitale zakładowym Kredyt Banku S.A.

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

[4] Szacuje się, pośrednicy sprzedali w 2006 roku kredyty o wartości 11 mld zł. (79% r/r), stanowiącej ok. 16% łącznej wartości sprzedaży kredytów na rynku finansowym w tym okresie.

[5] Podobnie jak w całym sektorze, również w KB S.A. tzw. 'Rekomendacja S' nie zahamowała dynamiki sprzedaży kredytów mieszkaniowych. Natomiast wyzwoliła zmiany których dokonał Bank w strukturze sprzedaży, przede wszystkim na rzecz zwiększenia udziału kredytów złotowych udzielonych w II półroczu 2006.

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz Akcjonariuszy Kredyt Banku S.A. posiadających powyżej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Kredyt Banku S.A. według stanu na dzień 31.12.2006 roku.

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

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

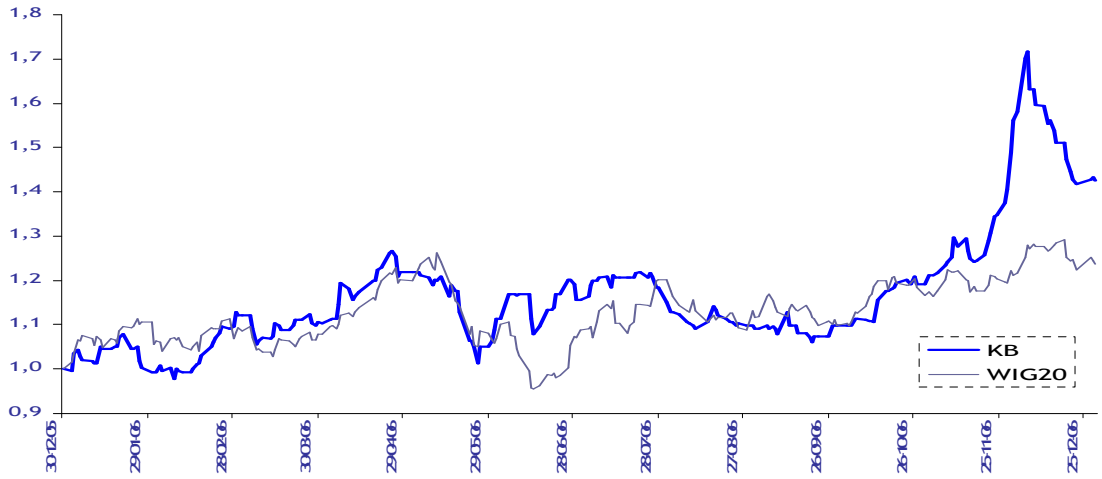
Notowania akcji Kredyt Banku S.A. na WGPW

Poprawa wyników finansowych i osiągnięcia biznesowe Banku KB S.A. w 2006 roku przełożyły się na znaczący wzrost notowań Banku na WGPW. Przez trzy kwartały 2006 kurs akcji KB S.A. podlegał tendencjom obserwowanym na całym rynku. W ostatnim kwartale relatywna siła akcji Banku znacznie wyprzedziła zmianę indeksu WIG 20.

Podstawowe relacje i wielkości finansowe	29.12.2006	30.12.2005	Zmiana%
Cena akcji KB S.A. (zł)	20,09	14,10	42,5%
WIG 20	3 285	2 655	23,7%
WIG Banki	70 858	47 361	49,6%
Zysk na jedną akcję* (zł)	1,72	1,53	12,4%
Wartość księgowa na jedną akcję* (zł)	7,70	6,19	24,4%

*obliczono na podstawie danych skonsolidowanych

Wartość rynkowa Banku wg kursu zamknięcia ostatniej sesji giełdowej w 2006 wyniosła 5 457,6 mln zł, zaś relacja C/WK osiągnęła poziom 2,74. Dla porównania, na pierwszej sesji w roku akcje Banku były wyceniane łącznie na 3 857,6 mln zł przy wskaźniku C/WK równym 2,41. Inwestycja w akcje KB S.A. przyniosła więc ok. 42% zwrotu w skali roku. Był on wyższy niż roczny wzrost indeksu WIG 20 (ok. 24%).



2.2.2 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.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Kredyt Banku w dniu 13.04.2006 roku Pani Małgorzata Kroker-Jachiewicz, Wiceprezes Zarządu Banku, poinformowała, że nie zamierza kandydować do Zarządu Banku na kolejną kadencję. Rada Nadzorcza złożyła podziękowanie Pani Małgorzacie Kroker-Jachiewicz za wieloletnią pracę na rzecz Kredyt Banku, kierowanie Bankiem w trudnych dla niego chwilach, wkład w realizację jego strategii oraz osiągnięcia na piastowanych stanowiskach kierowniczych.

W dniu 31.05.2006 roku Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A. dokonała wyboru Zarządu Banku na nową, pięcioletnią kadencję. Na stanowisko Prezesa Zarządu Kredyt Banku S.A. został powołany Pan Ronald Richardson. Następnie Rada Nadzorcza Banku, zgodnie z wnioskiem Prezesa Ronalda Richardsona, dokonała wyboru pozostałych Członków Zarządu Banku.

W dniu 11.07.2006 roku Pan Guy Libot, Wiceprezes Zarządu Banku, z uwagi na przyjęcie propozycji pracy w strukturach Grupy KBC poza Polską, złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa i członkostwa w Zarządzie Kredyt Banku S.A. z dniem 23.07.2006 roku. Z dniem 24.07.2006 roku, zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej z 31.05.2006 roku stanowisko Wiceprezesa Zarządu Kredyt Banku S.A. objął Pan Umberto Arts.

Według stanu na dzień 31.12.2006 roku skład Zarządu Kredyt Banku S.A. był następujący:

Pan Ronald Richardson	- Prezes Zarządu,
Pan Umberto Arts	- Wiceprezes Zarządu,
Pan Bohdan Mierzwiński	- Wiceprezes Zarządu,
Pan Krzysztof Kokot	- Wiceprezes Zarządu,
Pan Konrad Kozik	- Wiceprezes Zarządu.

W dniu 21 grudnia 2006 roku Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A. podjęła uchwałę o zwiększeniu liczby Członków Zarządu Banku do 6 osób i powołała z dniem 1 stycznia 2007 roku do składu Zarządu Kredyt Banku S.A. Pana Michała Oziembło, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za pion Consumer Finance.

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

W dniu 31.05.2006 roku, w związku z wcześniejszą rezygnacją z członkostwa w Radzie Nadzorczej Kredyt Banku S.A. Panów: Andre Bergen, Frans Florquin oraz Marko Voljc, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Banku S.A. podjęło uchwałę o powołaniu z dniem 31.05.2006 roku do Rady

Nadzorczej Kredyt Banku S.A. Panów: Jan Vanhevel, Luc Philips i John Hollows. Powodem powyższych rezygnacji była zmiana struktury organizacyjnej w Grupie KBC.

W dniu 29 listopada 2006 roku Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A., w związku ze złożeniem rezygnacji z dalszych prac w Radzie Nadzorczej przez Panią Riet Docx, dokooptowała do swego składu Pana Francois Gillet przedstawiciela firmy Sofina SA - akcjonariusza Kredyt Banku S.A.

Według stanu na dzień 31.12.2006 roku skład Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A. był następujący:

Pan Andrzej Witkowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Francois Gillet	- Członek Rady Nadzorczej,
Pan John Hollows	- Członek Rady Nadzorczej.
Pan Feliks Kulikowski	- Członek Rady Nadzorczej,
Pan Marek Michałowski	- Członek Rady Nadzorczej,
Pan Adam Noga	- Członek Rady Nadzorczej,
Pan Luc Philips	- Członek Rady Nadzorczej,
Pan Józef Toczek	- Członek Rady Nadzorczej,
Pan Jan Vanhevel	- Członek Rady Nadzorczej.

2.2.3 Akcje Banku w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 28.02.2007 roku, w stosunku do stanu na dzień publikacji skonsolidowanego rocznego raportu finansowego za 2005 rok, liczba akcji Banku będąca w posiadaniu osób pełniących funkcję Członków Zarządu Banku oraz Członków Rady Nadzorczej Banku zmniejszyła się o 100 akcji w wyniku zmian w składzie Zarządu Banku.

Liczbę i wartość nominalną akcji Banku oraz akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych będących w posiadaniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A. przedstawia poniższe zestawienie.

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

2.2.4 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 nocie 56 do sprawozdania finansowego Kredyt Banku S.A. za rok 2006.

W umowach o pracę zawartych z trzema członkami Zarządu Banku przewiduje się wypłatę rekompensaty w przypadku rozwiązania umowy o pracę w związku z odwołaniem ze składu Zarządu Banku w wysokości:

- 24-krotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia – jeśli do daty upływu kadencji Zarządu Banku pozostało 24 miesiące i więcej,
- iloczynu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia oraz liczby miesięcy pozostałych do daty upływu kadencji ZB, jednak nie mniej niż 12-krotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia – jeśli do daty upływu kadencji ZB pozostało mniej niż 24 miesiące.

We wszystkich trzech umowach znajduje się zastrzeżenie, że odszkodowanie nie przysługuje jeżeli powodem odwołania ze składu Zarządu będzie :

- działanie na szkodę Banku,
- popełnienie oczywistego lub stwierdzonego prawomocnym wyrokiem sądowym przestępstwa,
- spowodowanie poważnej szkody w majątku Banku,
- naruszenie umowy o zakazie konkurencji,
- naruszenie tajemnicy służbowej,
- rażące naruszenie przepisów wewnętrznych Banku bądź / uchwał organów Banku.

Dodatkowo w przypadku nie zawarcia nowej umowy w związku z nie powołaniem Pracownika w skład Zarządu Banku na kolejną kadencję przysługuje prawo do jednorazowego odszkodowania w wysokości 12 – krotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia.

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

2.2.5 Zamierzenia inwestycyjne w tym inwestycje kapitałowe

Jednym z podstawowych celów strategii Banku jest zwiększanie udziału w rynku usług finansowych. Hipotetyczną możliwością jego realizacji są inwestycje kapitałowe w podmioty z sektora finansowego.

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

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

Według stanu na 31.12.2006 roku 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 31.12.2006 ich udział w bilansie Banku nie był istotny. Szczegółowe zestawienie inwestycji kapitałowych Banku w jednostkach zależnych i stowarzyszonych zawarte jest w Nocie 34 do sprawozdania finansowego Kredyt Banku S.A. za 2006 rok.

2.2.6 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2006 roku nie miały miejsca znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi, których łączna wartość w okresie od początku roku obrotowego stanowiła lub przekroczyła równowartość w złotych kwoty 500 tys. euro, a których charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej.

2.3. Strategia Kredyt Banku S.A.

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

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

Cele strategiczne Banku:

W zakresie pozycji na rynku detalicznym:

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

W zakresie pozycji na rynku korporacyjnym:

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

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

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

Sposoby realizacji celów:

- wdrożenie modelu bancassurance we współpracy z Grupą WARTA S.A., w oparciu o doświadczenie głównego akcjonariusza,
- rozwój consumer finance,
- utrwalenie nowej marki Banku oraz ścisła współpraca z podmiotami Grupy KBC w Polsce pozwalająca na zapewnienie klientom kompletnej, profesjonalnej i nowoczesnej oferty usług finansowych przy ograniczeniu kosztów związanych z jej rozwojem,

- zwiększenie efektywności sieci, jej poszerzenie (budowa 120 nowych placówek rozpoczęta w 2006 roku), stworzenie zespołów mobilnej sprzedaży, aktywizacja alternatywnych kanałów dystrybucji,
- wysoka jakość usług oraz satysfakcja klientów,

2.4. Ład korporacyjny

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

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

Funkcja compliance

Zdaniem Zarządu Banku funkcja compliance jest jedną z fundamentalnych, odzwierciedloną w regulacjach wewnętrznych, zasad działania Kredyt Banku. Bank jako instytucja zaufania publicznego w sposób szczególny ma obowiązek prowadzenia biznesu w sposób etyczny oraz pozostawania w zgodności z obowiązującymi przepisami prawa i normami społecznymi. W przypadku Kredyt Banku, duży nacisk na funkcję compliance wynika również z faktu, że Kredyt Bank S.A. jest członkiem belgijskiej grupy bankowo-ubezpieczeniowej KBC i jest zobowiązany do realizacji w zakresie funkcji compliance założeń polityki Grupy.

Od listopada 2003 roku w Banku funkcjonuje Departament Compliance, którego rolą jest podejmowanie niezależnych działań mających na celu monitorowanie i promowanie przestrzegania przez Bank przepisów regulujących uczciwe i etyczne prowadzenie działalności Bankowej.

W szczególności do zadań Departamentu Compliance zalicza się następujące priorytetowe obszary polityki compliance: zapobieganie procederowi wprowadzania do obrotu finansowego wartości majątkowych z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł (pranie pieniędzy), zapobieganie oszustwom podatkowym (badanie ich mechanizmów), transakcje na instrumentach finansowych, transakcje w oparciu o informacje wewnętrzne (insider trading), manipulacje cenowe, przestrzeganie prawa prywatności, transakcje przeprowadzane przez pracowników na własny rachunek, kwestie dotyczące przekraczania uprawnień przez pracowników, tajemnica bankowa, zapobieganie defraudacjom oraz ogólne zagadnienia etyki finansowej.

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.

Zgodnie z przyjętą polityką w zakresie realizacji funkcji compliance, w Banku obowiązują podlegające stałej ewolucji: „Kodeks Postępowania Członków Grupy KBC” i „Kodeks Etyki Pracowników Kredyt

Banku". Zasady etyczne zawarte w Kodeksie Etyki Pracowników Kredyt Banku odnoszą się do wszystkich pracowników, w tym również kadry kierowniczej oraz zarządzającej. Wynikają one z ogólnych norm moralnych i stanowią podstawowe wytyczne, jakimi powinni kierować się pracownicy, wykonując powierzone im obowiązki (uczciwość, lojalność, profesjonalizm, rzetelność i staranność).

Dobre praktyki w spółkach publicznych

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

W dniu 29.06.2006 roku Zarząd Kredyt Banku S.A. przekazał w formie raportu bieżącego oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Kredyt Banku S.A., określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia Kredyt Banku S.A. z dnia 25.04.2005 z uwzględnieniem zmian zapisów w przypadku zasad numer 42 oraz 43.

Bank zadeklarował pełne przestrzeganie 46 z 48 Zasad. W przypadku Zasady nr 20 precyzującej rolę niezależnych członków rady nadzorczej, Bank na obecnym etapie respektuje zapisy odnośnie liczby niezależnych członków w Radzie Nadzorczej. Aż pięciu z pośród dziewięciu członków Rady Nadzorczej nie jest powiązanych ze strategicznym akcjonariuszem Banku, Bankiem czy też jego pracownikami. Trwają natomiast prace nad zdefiniowaniem szczegółowych kryteriów niezależności, które zostaną umieszczone w Statucie Banku. W przypadku Zasady nr 43 regulującej zasady wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta, statut Kredyt Banku powierza tą rolę Radzie Nadzorczej.

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

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

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

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

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

Odpowiedzialność społeczna

Jako nowoczesna instytucja o nastawieniu pro-społecznym, Kredyt Bank czynnie angażuje się w działalność charytatywną, sponsorską i CSR. W obszarze odpowiedzialności społecznej Kredyt Bank koncentruje swoje działania na wspieraniu najmłodszych i najbardziej potrzebujących.

W 2006 roku Bank wsparł finansowo i rzeczowo około 120 instytucji, pomagając w leczeniu i rehabilitacji dzieci, wspierając rodziny ofiar katastrofy budowlanej w Chorzowie, a także bliskich górników Halemby. Poza wsparciem finansowym Bank wyposażał szkoły, domy dziecka w sprzęt komputerowy, książki, programy edukacyjne, szpitale w specjalistyczne urządzenia diagnostyczne.

Troska o los najbardziej potrzebujących dzieci znalazła odzwierciedlenie także w działalności sponsoringowej Kredyt Banku. Już po raz kolejny Bank wsparł akcję „Pocztówka do Świętego Mikołaja". Pierwszy raz Bank zaangażował się w telewizyjną akcję „I Ty możesz zostać Św. Mikołajem" i stał się jednym z darczyńców rodzinnych domów dziecka. Bank wspierał budowę Domu Misia Ratownika, w którym pomoc psychologiczną odnajdą dzieci poszkodowane w wypadkach samochodowych.

Drugim filarem działalności sponsoringowej Kredyt Banku w 2006 roku pozostawał obszar kultury wysokiej, w którym spółka umacniała swoją pozycję mecenasa kultury. Jednymi z bardziej prestiżowych wydarzeń kulturalnych minionego roku sponsorowanych przez Kredyt Bank była premiera Giovanniego w Teatrze Rozmaitości, a także premiera najnowszego filmu Agnieszki Holland „Kopia mistrza". Dzięki pomocy Banku zostały przeprowadzone warsztaty dla młodych reżyserów Państwowej Wyższej Szkoły Teatralnej w Krakowie, podczas których powstały nowe aranżacje takich spektakli jak „Sen Nocy Letnie"j, czy „Drugi upadek" albo „Godot, Akt III".

W 2006 roku Kredyt Bank podjął się wsparcia niestandardowego projektu przygotowania warsztatów muzycznych dla nauczycieli, których celem było zapoznanie uczestników z różnymi aspektami muzyki. Inicjatywa Kredyt Banku została dostrzeżona i nagrodzona przez Commitment to Europe nagrodą Arts&Business Awards.

2.5. Ryzyka działalności

Główną zasadą strategii Kredyt Banku S.A. jest pełna kontrola i minimalizacja ryzyk prowadzonej działalności. Ich poziom można określić jako niski lub malejący. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą rolę pełnią naczelne organa Banku, to jest Zarząd Banku i Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza Banku, za pośrednictwem Komitetu Audytu, jest informowana o najważniejszych decyzjach i opiniuje działania Zarządu w tym zakresie.

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

- Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami – odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem rynkowym w portfelu bankowym oraz zarządzanie strukturalną płynnością Banku,
- Komitet Ryzyka Operacyjnego – nadzorujący wdrożenie procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym,
- Komitet Ryzyka Kredytowego – sprawujący nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem kredytowym.

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

Bardziej szczegółowe dane dotyczące zarządzania ryzykiem w Kredyt Banku S.A zawiera Nota 73 do Sprawozdania Finansowego Kredyt Banku S.A. za 2006 rok.

2.5.1. Ryzyko kredytowe

Polityka kredytowa

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

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

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe w Banku definiowane jest jako ryzyko niespłacenia należności w sytuacji utraty zdolności kredytowej przez kredytobiorcę, gwaranta, reasekuratora, kontrahenta lub emitenta. Zarządzanie ryzykiem kredytowym odbywa się z uwzględnieniem aspektu ryzyka kredytowego jednostkowej transakcji oraz w ujęciu portfelowym. Dla identyfikacji przesłanek wskazujących na wystąpienie utraty wartości oraz przeprowadzania pomiaru jej utraty stosowane są zasady wynikające z wymogów MSR 39.

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

- akceptację 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 polityki kredytowej Banku, tworzenia odpisów aktualizujących oraz wyceny zabezpieczeń,
- opiniowanie poziomu limitów kompetencji decyzyjnych w procesie kredytowym oraz 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.

Proces zarządzania ryzykiem jednostkowej transakcji uwzględnia dokonanie oceny jej ryzyka, a następnie w zależności od jego poziomu zastosowanie odpowiedniego procesu decyzyjnego. Obligatoryjne narzędzie do oceny zdolności kredytowej stanowi dostępna w sieci on-line centralna baza kredytowa CMT (Credit Management Tool). 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.

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

Bank zarządza ryzykiem kredytowym stosując różne narzędzia. Do podstawowych należy monitorowanie koncentracji zaangażowania Banku w klientów oraz grupy klientów powiązanych (zgodnie z obowiązującymi przepisami Prawa bankowego), a także monitorowanie wykorzystania branżowych limitów koncentracji zaangażowania. Według stanu na dzień 31.12.2006 roku nie wystąpiło przekroczenie limitów koncentracji.

Zaangażowanie wobec 10 największych klientów korporacyjnych

Podmiot	Udział % w portfelu na 31.12.2006	Udział % w portfelu na 31.12.2005
Klient 1	4,2	2,7
Klient 2	2,8	2,3
Klient 3	2,4	2,0
Klient 4	2,1	1,9
Klient 5	2,0	1,9
Klient 6	1,9	1,5
Klient 7	1,7	1,4
Klient 8	1,5	1,4
Klient 9	1,4	1,2
Klient 10	1,2	1,2
Razem	**21,2**	**17,5**

Zaangażowanie branżowe

Branża	Zaangażowanie % 31.12.2006	Zaangażowanie % 31.12.2005
Działalność produkcyjna	29,8	28,8
Handel hurtowy i detaliczny; naprawy pojazdów mechanicznych oraz artykułów przeznaczenia osobistego i użytku domowego	20,6	22,9
Obsługa nieruchomości i wynajem	14,2	14,6
Pośrednictwo finansowe	10,4	8,1
Administracja publiczna i obrona narodowa, gwarantowana prawnie opieka socjalna	7,0	8,4
Budownictwo	4,3	3,5
Zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz i wodę	4,1	4,9
Transport, gospodarka magazynowa i łączność	3,6	1,6
Rolnictwo, łowiectwo, leśnictwo	2,0	2,3
Hotele i restauracje	1,3	1,6
Pozostała działalność usługowa komunalna, socjalna i indywidualna	1,1	1,4
Ochrona zdrowia i opieka socjalna	1,0	0,5
Edukacja	0,5	1,2
Górnictwo i kopalnictwo	0,1	0,2
Razem	**100**	**100**

Zaangażowanie geograficzne

Województwo	Struktura kredytów brutto w % 31.12.2006	Struktura kredytów brutto w % 31.12.2005
Mazowieckie	20,8	18,5
Lubelskie	14,6	15,8
Dolnośląskie	10,5	9,1
Wielkopolskie	10,1	9,7
Śląskie	8,1	10,9
Małopolskie	7,8	6,3
Pomorskie	7,4	7,6
Zachodniopomorskie	3,8	3,8
Łódzkie	3,5	4,6
Podlaskie	3,3	3,2
Podkarpackie	2,5	1,7
Warmińsko-mazurskie	2,5	2,3
Kujawsko-pomorskie	2,1	2,3
Świętokrzyskie	1,3	1,5
Lubuskie	1,0	0,8
Opolskie	0,6	0,8
Nierezydent	0,1	1,1
Razem	**100**	**100**

Bank kontynuuje prace związane z wdrożeniem postanowień Nowej Umowy Kapitałowej. W obszarze ryzyka kredytowego planowane jest stopniowe przechodzenie od metod mniej zaawansowanych (metoda standardowa) do bardziej zaawansowanych (metody ratingów wewnętrznych: podstawowa i zaawansowana). Zadania związane z NUK, w części dotyczącej ryzyka kredytowego, realizowane są w ramach Programu Ilościowej Oceny Ryzyka Kredytowego, który został powołany w 2004 roku. Realizacja programu umożliwia m.in.:

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

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

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

2.5.2. Ryzyko płynności

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

Bank zabezpiecza ryzyko płynności poprzez:

- utrzymywanie odpowiedniego poziomu gotówki, z uwzględnieniem wielkości rezerw obowiązkowych,
- posiadanie odpowiedniej wielkości portfeli płynnych papierów wartościowych (obligacji rządowych),
- wykonywanie transakcji na instrumentach pochodnych
- utrzymywanie zróżnicowanego portfela depozytów w kategoriach terminów i klientów,
- dostęp do rynku międzybankowego i operacji otwartego rynku,

- dostęp do kredytu lombardowego,

Bardzo ważnym czynnikiem wpływającym na bezpieczeństwo działalności Banku jest wsparcie inwestora strategicznego – Grupy KBC.

Analiza sytuacji płynnościowej Banku, dokonywana jest głównie na podstawie oceny stabilności bazy depozytowej oraz raportu luki płynności m.in. poprzez monitorowanie niedopasowania terminów zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań, co umożliwia prognozowanie zapotrzebowania na środki płynne oraz uniknięcie nadmiernej koncentracji wypłat środków w jednym terminie. W Banku obowiązują następujące limity płynności:

- wskaźnik płynności – Stock Liquidity Ratio (SLR) – wskaźnik płynności krótkoterminowej
- wskaźnik płynności – Coverage Ratio (CR) - wskaźnik płynności strategicznej informujący o stopniu finansowania długoterminowych aktywów długoterminowymi pasywami

W 2006 roku, na podstawie danych historycznych, wprowadzono zasady urealniania luki płynności. Urealnianie luki ma na celu pokazanie bardziej faktycznego obrazu płynności – Bank stara się modelować zachowania klientów (ilość odnawianych depozytów terminowych; kwoty przyznanych lecz jeszcze nie pociągniętych kredytów) oraz uwzględniać wyniki tych analiz w obrazie płynności banku.

Stabilność bazy depozytowej

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

Województwo	Struktura depozytów w % 31.12.2006	Struktura depozytów w % 31.12.2005
Mazowieckie	29,4	29,7
Dolnośląskie	8,8	9,5
Śląskie	7,1	6,7
Małopolskie	7,1	6,8
Wielkopolskie	6,8	5,9
Pomorskie	6,7	6,8
Łódzkie	6,2	6,4
Podlaskie	5,8	6,2
Lubelskie	5,6	5,5
Podkarpackie	4,5	4,8
Zachodniopomorskie	3,5	3,3
Kujawsko-pomorskie	2,9	3,0
Warmińsko-mazurskie	2,1	1,9
Świętokrzyskie	1,6	1,4
Lubuskie	1,1	1,2
Opolskie	0,8	0,9
Razem	**100**	**100**

Stabilność bazy depozytowej zapewnia zwłaszcza pozyskiwanie środków od klientów indywidualnych. Na koniec grudnia 2006 roku udział depozytów klientów indywidualnych wynosił aż 55%. Charakteryzujące się większą zmiennością depozyty sektora finansowego, podmiotów gospodarczych oraz sektora budżetowego stanowiły odpowiednio 5%, 29% i 11% bazy depozytowej.

Depozyty bieżące oraz lokaty negocjowalne to 57% bazy, natomiast pozostałe 43% to depozyty terminowe (16%) oraz konta oszczędnościowe (27%). Stale rosnący udział kont oszczędnościowych w bazie depozytowej kosztem lokat terminowych spowodowany jest ich korzystnym oprocentowaniem oraz większą elastycznością w wycofywaniu środków. Bardzo dobra z punktu widzenia stabilności jest podmiotowa struktura kont oszczędnościowych: aż 93% to środki klientów indywidualnych.

Zobowiązania wobec klientów (wg terminów wymagalności)

	31.12.2006	31.12.2005	Zmiana
- do 1 miesiąca	13 055 984	10 827 052	20,6%
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 240 235	1 828 946	-32,2%
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	765 073	894 819	-14,5%
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	378 044	677 193	-44,2%
- powyżej 1 roku do 3 lat	24 683	213 739	-88,5%
- powyżej 3 do 5 lat	77 861	5 049	1442,1%
- powyżej 5 do 10 lat	42 026	106 054	-60,4%
- powyżej 10 do 20 lat	988	1 599	-38,2%
- powyżej 20 lat	173	0	
- odsetki	33 814	38 248	-11,6%
Razem	**15 618 881**	**14 592 699**	**7,0%**

Należności kredytowe brutto klientów według terminów zapadalności

	31.12.2006	31.12.2005	Zmiana
- do 1 miesiąca	326 101	246 010	32,6%
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	575 958	679 240	-15,2%
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	699 006	545 116	28,2%
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 805 464	2 719 057	3,2%
- powyżej 1 roku do 3 lat	1 993 800	1 812 288	10,0%
- powyżej 3 do 5 lat	1 435 936	1 127 096	27,4%
- powyżej 5 do 10 lat	1 843 582	1 508 526	22,2%
- powyżej 10 do 20 lat	1 496 784	964 944	55,1%
- powyżej 20 lat	664 365	419 051	58,5%
- dla których termin zapadalności upłynął	980 502	2 091 426	-53,1%
- odsetki	86 337	79 827	8,2%
Razem	**12 907 835**	**12 192 581**	**5,9%**

2.5.3. Ryzyko rynkowe

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

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

W celu podniesienia jakości zarządzania, działalność Banku jest podzielona na dwie części: księgę handlową i księgę bankową. Ze względu na inny charakter otwartych pozycji, ryzyko monitorowane jest w każdej księdze osobno.

Księga handlowa

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

W portfelu handlowym podstawową miarą ryzyka jest wartość zagrożona (Value at Risk, VaR) wyliczana metodą historyczną w horyzoncie czasowym 10 dni uwzględniając przy wyliczeniach dane rynkowe z ostatnich 250 dni. Wartość zagrożona oznacza kwotę taką, że prawdopodobieństwo poniesienia przez Bank większej straty niż ta kwota wynosi 1%.

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

	limit	**31.12.2006**	Dane za drugie półrocze 2006 roku		
			Średnia	Min	Max
VaR	3000,0	237,8	294,7	135,5	673,1

Księga handlowa – ryzyko stopy procentowej

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

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

Wszystkie ww limity dotyczą całej księgi handlowej. Zarządzający księgą handlową Wydział Księgi Handlowej w Departamencie Gospodarki Pieniężnej jest podzielony na dwie sekcje (głównym kryterium podziału jest termin pierwotny instrumentów): Short Term Desk (instrumenty do 2 lat) i Long Term Desk . Działalność każdej z sekcji ograniczona jest poprzez wewnętrzne limity VaR i stop-loss (maksymalna akceptowana wartość straty).

Wartość zagrożona dla poszczególnych sekcji– dane w tys. EUR

	limit	31.12.2006	Dane za drugie półrocze 2006 roku		
			Średnia	Min	Max
Short term Desk	1300,0	212,7	190,9	58,9	429,0
Long Term Desk	1300,0	153,7	203,8	90,6	577,6

Księga handlowa – ryzyko walutowe

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

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

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

Księga handlowa – ryzyko rynku kapitałowego

Bank nie prowadzi działalności na rynku akcji w ramach księgi handlowej.

Wymogi kapitałowe

Wymogi kapitałowe dla księgi handlowej według stanu na 31.12.2006 i 31.12.2005 roku przedstawiają się następująco:

Wymogi kapitałowe dla Księgi Handlowej (dane w tys. PLN)

	31.12.2006	31.12.2005
Ryzyko szczególne instrumentów dłużnych	49	54
Ryzyko ogólne stóp procentowych	14 429	9 859
Ryzyko rozliczenia dostawy oraz kontrahenta	10 649	5 561
Całkowity wymóg kapitałowy w Księdze Handlowej	**25 127**	**15 474**

Księga bankowa

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

Księga bankowa – ryzyko stopy procentowej

Bank aktywnie zarządza ryzykiem stopy procentowej w 5 głównych walutach bilansu: PLN, EUR, USD, CHF, GBP. W portfelu bankowym podstawowym narzędziem pomiaru i limitowania ryzyka jest luka stopy procentowej przygotowywana oddzielnie dla każdej z walut. Na jej podstawie wyliczane są następujące miary ryzyka:

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

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

W księdze bankowej wyróżniane są następujące pozycje:

Hedging - pozycja wynikająca z działalności oddziałów (wraz z transakcjami zabezpieczającymi):

- portfele benchmarkowe rachunków bieżących w PLN, EUR i USD,
- portfel benchmarkowy kont oszczędnościowych w PLN,
- pozycja oddziałowa z wyłączeniem części stabilnych rachunków bieżących i kont oszczędnościowych,

Transformation, w skład której zaliczone są:

- portfel benchmarkowy Wolnego Kapitału,
- pozycja z ryzykiem kredytowym (Credit Book).

Przeciętne stopy procentowe w Kredyt Banku S.A. w 2006 roku

Średnie efektywne oprocentowanie depozytów klientowskich, w podziale na główne waluty, kształtowało się w następujący sposób:

	31.12.2006	31.12.2005
EUR	2,0	1,4
GBP	2,7	2,3
PLN	2,7	2,8
USD	3,3	1,8

Średnie efektywne oprocentowanie należności kredytowych, w podziale na główne waluty, kształtowało się w następujący sposób:

	31.12.2006	31.12.2005
CHF	4,1	4,1
EUR	5,4	4,6
PLN	9,2	9,6
USD	7,7	6,6

Rachunkowość zabezpieczeń

Na dzień 31.12.2006, w Kredyt Banku kontynuowano stosowanie rachunkowości zabezpieczeń do zabezpieczenia wartości godziwej (fair value hedge) dla transakcji asset swap. Celem zastosowania rachunkowości zabezpieczeń jest zabezpieczenie obligacji o stałym oprocentowaniu, transakcją IRS (fix to float). Na dzień 31.12.2006, 1 transakcja asset-swap spełniała warunek wysokiej skuteczności zabezpieczenia.

W 2006 roku w Kredyt Banku po raz pierwszy zastosowano rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych, mając na celu zabezpieczenie przepływów wynikających z obligacji o stopie zmiennej, natomiast od grudnia Kredyt Bank zabezpiecza także przepływy pieniężne wynikające z kredytów o stopie zmiennej. Ryzykiem zabezpieczanym jest ryzyko stopy procentowej płynące ze zmiany krótkoterminowych stóp procentowych.

Zabezpieczenie przepływów wynikających z obligacji o stopie zmiennej polega na zawarciu transakcji IRS, w której Bank otrzymuje stałe, a płaci zmienne przepływy odsetkowe. Natomiast na dzień 31.12.2006, Bank stosował rachunkowość zabezpieczeń także do części portfela kredytów opartych o stopę O/N. Zabezpieczenie polega na stworzeniu struktury swapowej składającej się z odnawianej transakcji OIS (Bank płaci przepływ oparty o stopę O/N) oraz standardowej transakcji IRS, w której Bank płaci przepływy oparte o stopę zmienną dopasowaną do daty zapadalności OIS oraz otrzymuje stałe przepływy odsetkowe.

Na dzień 31.12.2006 wszystkie zawarte transakcje zabezpieczające przepływy pieniężne spełniały warunek wysokiej skuteczności zabezpieczenia (3 transakcje asset-swap oraz 2 transakcje zabezpieczające część portfela kredytowego). Suma wartości godziwych transakcji wynosiła 2,2 mln zł; kwota ujęta w kapitale własnym w 2006 roku wyniosła 1,2 mln zł. Na dzień 31.12.2006, Kredyt Bank nie stosował rachunkowości zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną.

Wbudowane instrumenty pochodne

Bank wydziela wbudowane instrumenty pochodne. Na dzień 31.12.2006 roku wycena wbudowanych instrumentów pochodnych wynosiła – 4,1 mln zł.

Księga bankowa – ryzyko walutowe

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

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

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

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

2.5.4. Ryzyko operacyjne

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

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

Od 2005 roku w Grupie KBC wdrażane są standardy stanowiące zestaw najlepszych praktyk, obowiązujących w istotnych podmiotach zależnych. Jedną z podstawowych funkcji standardów grupy jest redukcja ryzyka, poprzez wyznaczenie minimalnego zestawu punktów kontrolnych dla wybranych obszarów biznesowych i procesów je wspierających.

W 2006 roku Bank przyjął do stosowania standardy grupy dotyczące: outsourcingu, rozwoju nowych produktów treasury, zarządzania uprawnieniami dostępu do systemów IT oraz zarządzania ścieżkami audytowymi, zarządzania ryzykiem compliance, kontroli księgowych, gromadzenia i archiwizacji informacji, zapewnienia ciągłości działania.

W 2006 roku zainicjowano również cykliczne procesy samoocen przez jednostki biznesowe. Głównym celem jest identyfikacja ryzyka operacyjnego w warunkach istniejących mechanizmów kontrolnych oraz wzrost świadomości istnienia i skali tego ryzyka. Część z tych procesów została już zakończona, poprzez wdrożenie rozwiązań - zaaprobowanych przez Komitet Ryzyka Operacyjnego – wynikających z dokonanej analizy.

Wiodącą rolę we wdrażaniu narzędzi i technik zarządzania ryzykiem operacyjnym, odgrywają pracownicy pełniący funkcję koordynatorów ds. ryzyka operacyjnego, którzy bezpośrednio wspierają zarządzających jednostkami biznesowymi. Koordynatorzy zostali powołani w 2004 roku a ich rola systematycznie wzrasta.

W 2006 roku określono zasady pozyskiwania danych o przychodach brutto w podziale na linie biznesowe dla kalkulacji minimalnego wymogu kapitałowego dla ryzyka operacyjnego w ramach NUK.

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

2.6. Zdarzenia oraz umowy istotne dla działalności Banku w 2006 roku

W 2006 roku miały miejsce następujące zdarzenia znaczące dla działalności Banku:

- 17.01.2006 roku 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.
- 14.04.2006 roku Kredyt Bank S.A. oraz Żagiel S.A. (spółka zależna od Kredyt Banku S.A) zawarły z BEST I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty umowy zobowiązujące do sprzedaży części portfela wierzytelności Kredyt Banku S.A. oraz Żagiel S.A. w łącznej wartości maksymalnie 1.044.771.054,80 zł.
- 29.05.2006 roku Bank otrzymał od Komisji Nadzoru Bankowego opinię stwierdzającą, że podstawowe cele realizowanego Programu Naprawczego zostały osiągnięte i w tej sytuacji KNB nie znajduje przesłanek do kontynuowania przez KB S.A. działań naprawczych.
- 31.05.2006 roku Walne Zgromadzenie KB S.A. podjęło uchwałę o wypłaceniu dywidendy za rok obrotowy 2005 w wysokości 0,22 zł brutto na jedną akcję, w łącznej kwocie 59.764.953,60 zł. Do dywidendy uprawnionych było 271 658 880 akcji Kredyt Banku S.A. serii od A do W włącznie. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 29.06.2006 roku a wypłaty 18.07.2006 roku.
- 02.06.2006 roku KBC Bank N.V. zawarł z europejską spółkę inwestycyjną z Brukseli Sofina SA, transakcję sprzedaży 15.014.772 akcji Kredyt Banku S.A., stanowiących 5,53% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Kredyt Banku S.A. Przed dokonaniem transakcji kupna, Sofina SA nie posiadała akcji KB S.A. Po dokonaniu transakcji sprzedaży KBC Bank N.V. posiada 80% udział w kapitale zakładowym KB S.A. i zgodnie z Uchwałą KNB nr 81/KNB/01 z dnia 17 września 2001 roku ma prawo do wykonywania nie więcej niż 75% głosów podczas WZA KB S.A. KBC Bank N.V. nie zamierza zmieniać swojego stanu posiadania akcji Kredyt Banku S.A. w ciągu najbliższych 12 miesięcy.
- 09.06.2006 roku i 16.06.2006 roku, wykonując zobowiązującą umowę sprzedaży części portfela wierzytelności straconych Kredyt Banku S.A. oraz Żagiel S.A., zawartą w dniu 14 kwietnia 2006 roku, Kredyt Bank S.A. oraz Żagiel S.A. zawarły z BEST I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty umowy rozporządzające. Łączna kwota wierzytelności, będących własnością Banku, sprzedanych w ramach ww. umów wyniosła 696 413 tys. zł.
- 26.07.2006 roku Kredyt Bank S.A. nabył od DOM JMJ Sp. z o.o. 40 udziałów w Reliz Sp. z o.o. o wartości nominalnej 625 zł każdy stanowiących 100% udział w kapitale zakładowym i w głosach podczas Zgromadzenia Wspólników Spółki Reliz Sp. z o.o. Łączna cena nabytych udziałów wyniosła 25.000 zł. Reliz Sp. z o.o. jest właścicielem budynku wielofunkcyjnego. Po dokonaniu ww. transakcji KB S.A. planuje kontynuowanie dotychczasowej działalności Spółki.
- 08.08.2006 roku Kredyt Bank S.A. dokonał wykupu bankowych papierów wartościowych o wartości 400 mln złotych, wyemitowanych przez KB S.A. w ramach programu emisji imiennych, bezterminowych bankowych papierów wartościowych w dniach 23.12.2003 roku (I transza - 330 mln złotych) oraz 28.07.2004 r. (II transza - 70 mln złotych). Dokonana przez KB S.A. transakcja obniży koszt długoterminowego finansowania Banku.
- 17.08.2006 roku międzynarodowa agencja ratingowa Fitch Ratings podwyższyła rating długoterminowy dla Kredyt Banku z "A" na "A+". Pozostałe oceny ratingowe pozostały na niezmienionym poziomie. Podwyższenie ratingu długoterminowego Agencja uzasadniła

podwyższeniem ratingu dla Polski z "A" na "A+". Zgodnie ze zmianą ratingu Agencja Fitch Ratings zmieniła perspektywę dla ratingu długoterminowego z "pozytywnej" na "stabilną".

- W dniu 2 listopada 2006 roku Kredyt Bank S.A. został poinformowany o zarejestrowaniu połączenia spółki Kredyt Trade Sp. z o.o. ze spółkami KB Zarządzanie Aktywami S.A. i Victoria Development Sp. z o.o. w dniu 31 października 2006 roku, zgodnie z Postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy XII Wydział KRS. W wyniku zarejestrowania połączenia spółki KB Zarządzanie Aktywami S.A. i Victoria Development Sp. z o.o. zostają wykreślone z rejestru, a ich majątek zostaje przeniesiony na spółkę Kredyt Trade Sp. z o.o. W wyniku połączenia spółek kapitał zakładowy spółki Kredyt Trade Sp. z o.o. został podwyższony o kwotę 36.679.900 zł. w drodze emisji połączeniowej 366.799 udziałów, o wartości nominalnej 100 zł każdy. Kapitał zakładowy spółki Kredyt Trade Sp. z o.o. po połączeniu wynosi 64.179.400 zł i dzieli się na 641.794 udziały, o wartości nominalnej 100 zł każdy. Przed zarejestrowaniem połączenia kapitał zakładowy spółki Kredyt Trade Sp. z o.o. wynosił 27.499.500 zł. i dzielił się na 274.995 udziałów, o wartości nominalnej 100 zł. każdy. Po połączeniu spółek, udziałowcami spółki Kredyt Trade Sp. z o.o. są: Kredyt Bank S.A. - liczba udziałów 641.770 (udział w kapitale i głosach 99,996%) oraz Kredyt Lease S.A. liczba udziałów 24 (udział w kapitale i głosach 0,004%)
- W dniu 24 listopada 2006 r. BFI Serwis Sp. z o.o. (spółka zależna Kredyt Banku) odebrał odpis Postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy o dokonanym w dniu 31 października 2006 r. wpisie do Krajowego Rejestru Sądowego obniżenia kapitału zakładowego BFI Serwis Sp. z o.o. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku umorzenia 16.720 udziałów, jakie spółka BFI Serwis Sp. z o.o. nabyła od Kredyt Banku S.A. w celu umorzenia. Po zarejestrowaniu obniżenia, kapitał zakładowy BFI Serwis Sp. z o.o. wynosi 2.530.000 zł i dzieli się na 2.530 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy udział. KB S.A. posiada 2.529 udziałów, które stanowią 99,96% udział w kapitale i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Jeden udział posiada Kredyt Trade Sp. z o.o. (spółka zależna KB S.A.), stanowiący 0,04% udział w kapitale i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników.
- W związku ze złożeniem rezygnacji z dalszych prac w Radzie Nadzorczej Pani Riet Docx, Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A. w dniu 29 listopada 2006 dokooptowała do swego składu Pana Francois Gillet przedstawiciela firmy Sofina SA - akcjonariusza Kredyt Banku S.A.
- Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A. na posiedzeniu w dniu 21 grudnia 2006 roku podjęła uchwałę o zwiększeniu liczby Członków Zarządu Banku do 6 osób i powołała z dniem 1 stycznia 2007 roku do składu Zarządu Kredyt Banku S.A. Pana Michała Oziembło, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za pion Consumer Finance.

W 2006 roku Kredyt Bank S.A. nie zawarł istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru.

Informacja o znaczących wydarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu

Z dniem 1.01.2007 roku do Zarządu Kredyt Banku S.A. dołączył Pan Michał Oziembło na stanowisko Wiceprezesa Zarządu kierującego pionem Consumer Finance. W ramach pełnionej funkcji jest on odpowiedzialny za opracowanie i wdrożenie strategii oraz polityki consumer finance, opracowanie procesów i procedur, modelowanie ryzyka kredytowego, odzyskiwanie należności detalicznych, jak również za obszar informatyki związany z obsługą consumer finance.

W dniu 15.02.2007 roku Zarząd Banku podjął uchwałę o przedłożeniu do rozpatrzenia Radzie Nadzorczej Banku wniosku o zarekomendowanie WZA Banku projektu uchwały o podziale zysku za 2006 rok, który będzie zakładał wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości około 100 000 tys. zł.

W dniu 23 lutego 2007 roku, ze względu na wdrożenie nowych metodologii w zakresie obliczania ocen ratingowych, agencja ratingowa Moody's Investors Service dokonała zmiany ratingu siły finansowej Kredyt Banku S.A. z D- na D.

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

27.04.2006 Bank zawarł z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego, firmą Ernst&Young Audit Sp. z o.o. w Warszawie, umowę o dokonanie przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania Banku i Grupy, badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz pakietu sprawozdawczego za 2006 rok. Łączna wartość wynagrodzenia wynikająca z tej umowy wyniosła netto 1 416 tys. zł (wartość dotycząca roku 2005: 1 407 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 sprawozdań półrocznych i rocznych wyniosła w 2006 roku netto 520 tys. zł. (w roku 2005: 995 tys. zł).

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

3.1. Bankowość detaliczna

3.1.1. Wyniki, obszar działalności i kanały dystrybucji bankowości detalicznej

Segment Detaliczny w Kredyt Banku S.A. jest zdefiniowany jako obsługa klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), których roczne przychody nie przekraczają 16 mln zł. W ramach segmentu detalicznego wyodrębniona jest obsługa klientów Private Banking. Liczba klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw systematycznie wzrasta. W porównaniu do stanu na 31.12.2005 wzrost wyniósł 6,6%.

w tys.	Stan na 31.12.2006	Stan na 30.09.2006	Stan na 30.06.2006	Stan na 31.03.2006	Stan na 31.12.2005
Klienci indywidualni	849	839	824	810	797
Małe i średnie przedsiębiorstwa	87	87	85	84	81
Liczba klientów ogółem	936	926	909	894	878

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

- tradycyjnye produkty bankowe,
- produkty consumer finance rozwijane wspólnie ze spółką Żagiel S.A.,

- produkty ubezpieczeniowe tworzone przy współpracy z WARTA S.A.,
- produkty KBC TFI (sprzedaż jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych),
- produkty leasingowe spółki Kredyt Lease.

Podstawowym kanałem dystrybucji jest tradycyjna sieć oddziałów bankowych. Według stanu na 31.12.2006 roku obejmowała ona 336 oddziałów, filii, punktów bankowych oraz agencji zlokalizowanych równomiernie na terenie całej Polski. Sieć ta zarządzana jest ze pomocą 10 oddziałów regionalnych umiejscowionych w największych miastach.

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

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

Uzupełnieniem sieci stworzonej przez Bank jest sieć dystrybucji Żagla S.A. składająca się na koniec 2006 roku z 200 oddziałów, 500 przedstawicieli oraz 30 000 sklepów współpracujących. W 2006 roku Żagiel S.A. rozpoczął rozbudowę sieci pod nazwą Kredyt Punkt. Na 31.12.2006 roku pod szyldem Kredyt Punkt usługi świadczyło około 100 jednostek oferujących oprócz kredytów gotówkowych, ratalnych i kart kredytowych także wybrane usługi będące w ofercie Banku oraz WARTA S.A.

W II połowie 2006 roku podjęto prace mające na celu umożliwienie sprzedaży produktów bankowych za pośrednictwem sieci dystrybucyjnej Grupy WARTA. Projekt ten ma podstawowe znaczenie dla wdrożenia koncepcji sprzedaży krzyżowej produktów bankowych i ubezpieczeniowych.

Drugim podstawowym kanałem dystrybucji produktów skierowanych do klientów detalicznych jest internetowa sieć obsługi KB24. Na koniec 2006 roku liczba klientów korzystających z KB 24 wynosiła 228 tys. w porównaniu do 165 tys. na koniec 2005 roku (wzrost o 38,2%).

w tys.	**Stan na 31.12.2006**	**Stan na 30.09.2006**	**Stan na 30.06.2006**	**Stan na 31.03.2006**	**Stan na 31.12.2005**
Liczba użytkowników KB24	228	213	200	189	165
Liczba przelewów za pośrednictwem KB24 w kwartale	2 614	2 223	2 152	2 034	1 925

3.1.2. Strategia produktowa w obszarze bankowości detalicznej

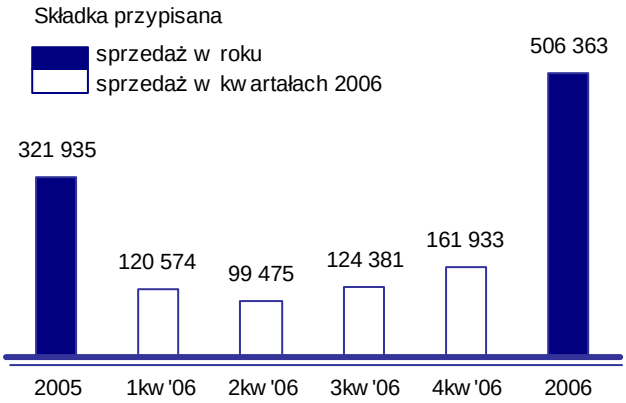
W 2006 roku Kredyt Bank kontynuował działania mające na celu rozwój bankowości detalicznej, wynikające ze strategii przyjętej na jesieni 2005 roku. Podstawowe elementy strategii produktowej to :

- wdrażanie nowych produktów w obszarze bancassurance we współpracy z Grupą WARTA oraz rozwój sprzedaży krzyżowej produktów bankowych i ubezpieczeniowych,
- poszerzanie współpracy z KBC TFI w obszarze dystrybucji jednostek funduszy inwestycyjnych,
- rozwój produktów consumer finance we współpracy ze spółką Żagiel,

- kredyty mieszkaniowe,
- karty kredytowe,
- tradycyjne produkty depozytowe - konta osobiste i konta oszczędnościowe,
- produkty dedykowane dla MŚP.

Bancassurance – współpraca z Grupą TUiR WARTA

Rozszerzanie oferty produktów bankowo-ubezpieczeniowych oraz sprzedaży produktów ubezpieczeniowych poprzez sieć Banku to podstawowe założenie strategii Kredyt Banku S.A. W 2006 roku wartość składki przypisanej brutto z ubezpieczeń życiowych i majątkowych Grupy WARTA S.A. sprzedanych przez Grupę Kredyt Banku S.A. wzrosła o 57,3% w stosunku do 2005 roku i wyniosła 506 mln zł.



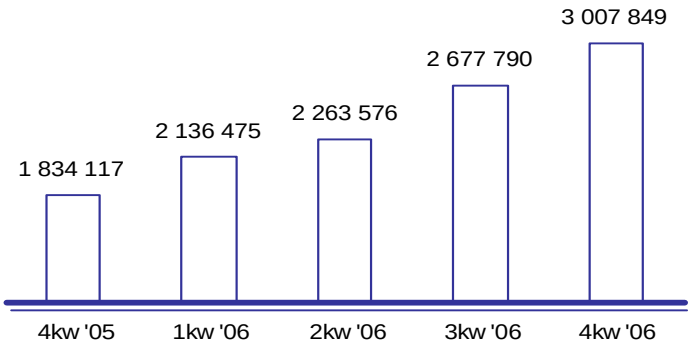
Podstawowe grupy produktów sprzedawanych przez sieć Grupy Kredyt Banku S.A. to:

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

Fundusze inwestycyjne – współpraca z KBC TFI

Na dzień 31.12.2006 roku łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych sprzedanych za pośrednictwem sieci dystrybucji Banku i zarządzanych przez KBC TFI S.A. wyniosła 3 008 mln zł. W porównaniu do stanu na 31.12.2005 roku oznacza to wzrost o ponad 64,0%.

Poniższy wykres przedstawia wielkość aktywów funduszy wg stanu na końce kwartałów 2006 roku, w tys. zł.



Na koniec IV kwartału 2006 roku KBC TFI zarządzało aktywami o łącznej wartości 6,7 mld zł. Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez KBC TFI wyniosła 3,9 mld zł, co dało Towarzystwu 3,9% udziału w rynku na koniec IV kwartału 2006 roku oraz szóstą pozycję wśród wszystkich towarzystw funduszy inwestycyjnych w Polsce.

Na koniec 2006 roku KBC TFI S.A. zarządzało łącznie 24 funduszami inwestycyjnymi:

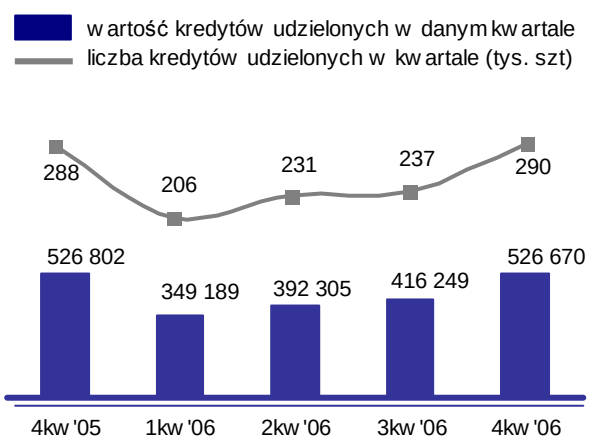
- 5 funduszami inwestycyjnymi otwartymi (KBC Pieniężny FIO, KBC Papierów Dłużnych FIO, KBC Obligacyjny FIO, KBC Stabilny FIO i KBC Aktywny FIO i KBC Akcyjny FIO);
- 4 specjalistycznymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi (KBC ALFA SFIO, KBC BETA SFIO, KBC GAMMA SFIO, KBC Portfel VIP SFIO), przy czym KBC Portfel VIP SFIO jest funduszem parasolowym z 3 wydzielonymi subfunduszami (KBC Portfel Pieniężny, KBC Portfel Obligacyjny, KBC Portfel Akcyjny);
- 1 funduszem inwestycyjnym zamkniętym inwestującym w zagraniczne fundusze inwestycyjne nominowane w dolarach amerykańskich (KBC Dolar FIZ);
- 14 funduszami inwest. 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 Niedźwiedzie FIZ, KBC Klik Plus FIZ, KBC ELITA II FIZ, KBC PLUS FIZ, KBC Index Światowych Nieruchomości FIZ, KBC Finansowy FIZ).

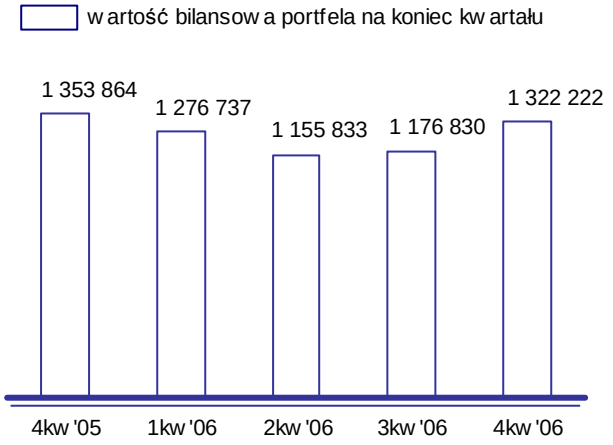
Kredyty ratalne i gotówkowe – współpraca z Żagiel S.A.

Po okresie spadku sprzedaży związanym z upadłością jednego z dystrybutorów detalicznych sprzedaż kredytów i pożyczek detalicznych poprzez spółkę Żagiel osiągnęła w IV kwartale 2006 roku wartość 527 mln zł czyli poziom IV kwartału 2005 roku.

Budowana przez Żagiel w drugim półroczu 2006 roku nowa sieć dystrybucji pod nazwą Kredyt Punkt wpłynęła na zwiększenie dynamiki sprzedaży przede wszystkim kredytów gotówkowych. Pod szyldem Kredyt Punkt usługi świadczy ponad 100 jednostek (łącznie sieć Żagla to ok. 200 placówek). Dzięki wzmocnieniu tego elementu procesu sprzedaży Spółce udało się ograniczyć ryzyko wynikające ze współpracy z dystrybutorami zewnętrznymi i odbudować wielkość sprzedaży z ubiegłego roku.

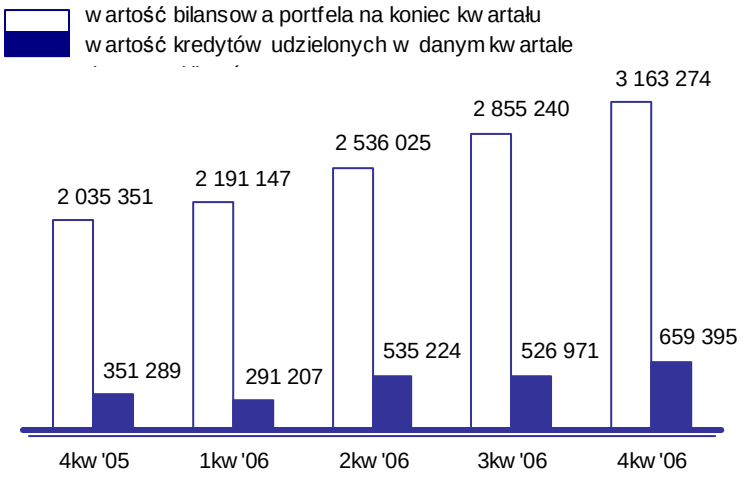
Poniższe wykresy przedstawiają wielkość portfela kredytów oraz sprzedaży w tys. zł i tys. sztuk.

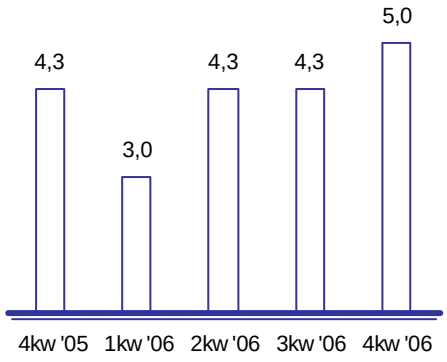


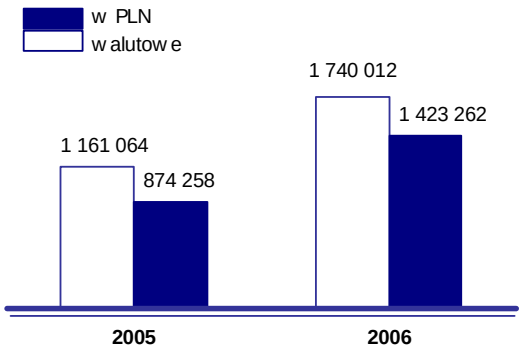


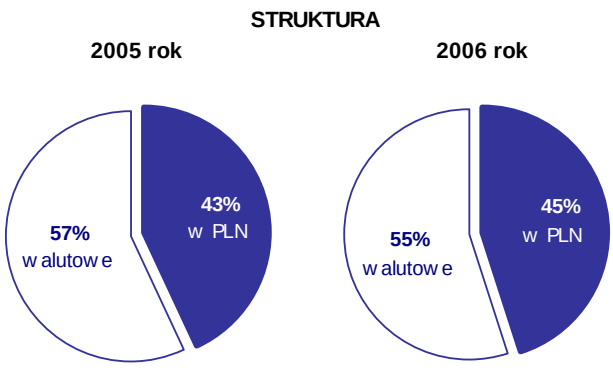
Kredyty mieszkaniowe

W 2006 roku Bank udzielił 16,6 tys. kredytów mieszkaniowych na łączną kwotę 2 012,8 mln zł. W porównaniu z ubiegłym rokiem sprzedaż kredytów wzrosła wartościowo o 111,5%. Stan zadłużenia z tytułu kredytów mieszkaniowych osiągnął poziom 3 163,3 mln zł (wzrost o 55% w stosunku do roku ubiegłego). Poniższe wykresy przedstawiają wielkość portfela kredytów mieszkaniowych i sprzedaży w tys. zł i tys. sztuk.



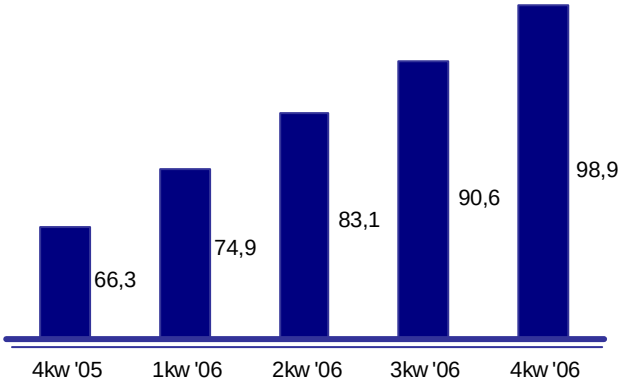






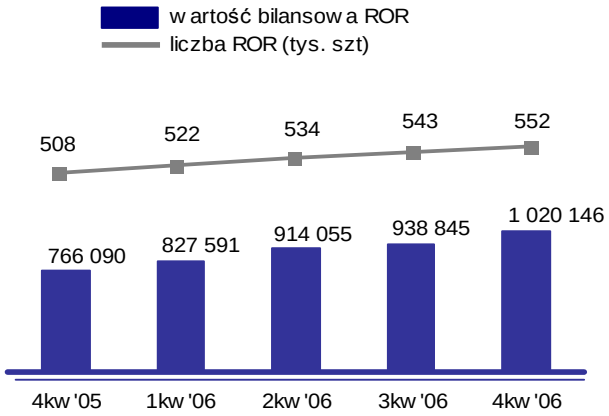
Karty kredytowe

Na koniec 2006 roku, liczba aktywnych kart kredytowych sprzedanych przez Kredyt Bank S.A. wyniosła 123,2 tys. sztuk. (wzrost o 70,9% w stosunku do końca 2005 roku). Poniższy wykres przedstawia stan aktywnych kart kredytowych na koniec okresu w tys. sztuk.

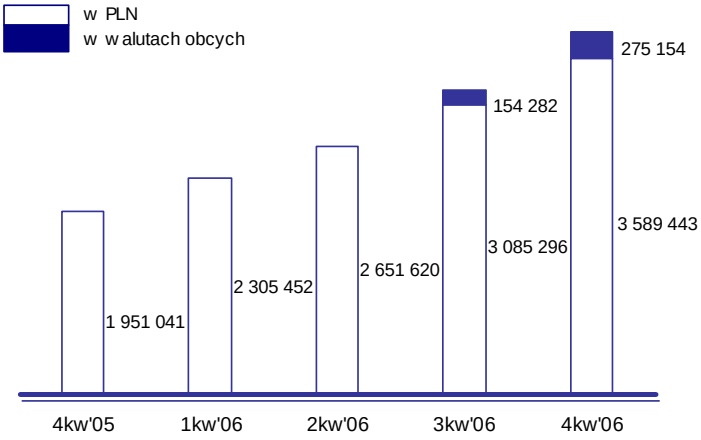


Tradycyjne produkty depozytowe

Na dzień 31.12.2006 roku liczba rachunków bieżących była o 8,7% wyższa w stosunku do stanu na dzień 31.12.2005 roku.

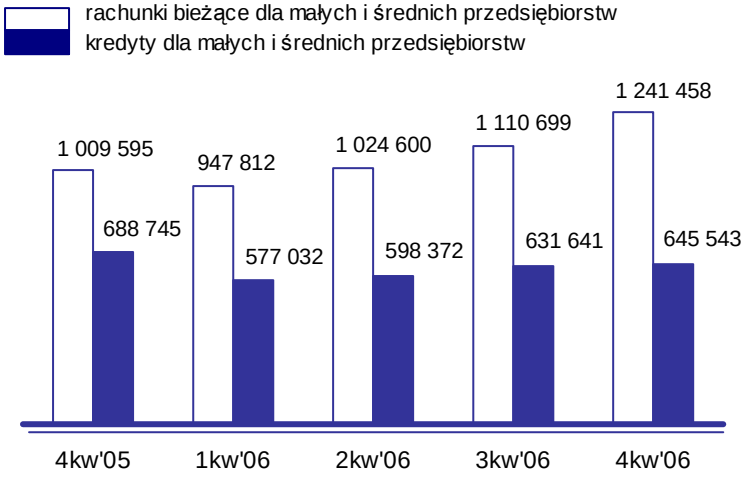


Wolumeny na Koncie Oszczędnościowym, które jest jednym z głównych produktów depozytowych, systematycznie wzrastają: wartość zgromadzonych środków na koniec 2006 roku wyniosła prawie 3,9 mld zł, co oznacza wzrost o 87,6% w stosunku do końca 2005 roku. W II połowie roku wprowadzono do oferty konto oszczędnościowe w walutach obcych. Poniższy wykres przedstawia stan środków zgromadzonych na kontach oszczędnościowych złotowych i walutowych, na koniec okresu, w tys. zł.



Małe i średnie przedsiębiorstwa

Na koniec 2006 roku, wartość kredytów udzielonych małym i średnim przedsiębiorstwom wzrosła o 2,2% w porównaniu do końca III kwartału 2006 roku i spadła o 6,3% w stosunku do IV kwartału 2005 roku. Wartość środków na rachunkach bieżących klientów SME po czterech kwartałach 2006 roku była wyższa w stosunku do analogicznego okresu 2005 roku o 23%. Stan środków na rachunkach bieżących MŚP oraz zadłużenie z tytułu kredytów, w tys. zł, na koniec okresu przedstawia poniższy wykres.



3.2. Bankowość korporacyjna

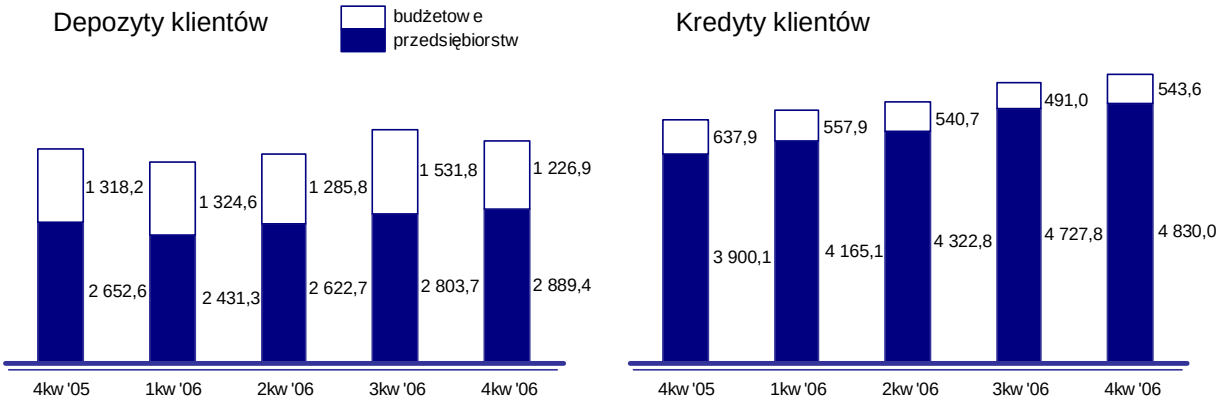
3.2.1. Wyniki, obszar działalności i kanały dystrybucji bankowości korporacyjnej

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

Obsługa klientów korporacyjnych (poza obsługą kasowo – ladową) realizowana jest przez 12 Centrów Bankowości Korporacyjnej zlokalizowanych w Białymstoku, Bydgoszczy, Gdańsku, Katowicach, Krakowie, Lublinie, Łodzi, Poznaniu, Rzeszowie, Szczecinie, Warszawie i we Wrocławiu. Dla podsegmentu klientów strategicznych utworzone zostało dodatkowe centrum w Warszawie. Bezpośredni kontakt z klientem zapewniają Opiekunowie Klienta. W przypadku sprzedaży specjalistycznych produktów wsparciem dla nich są pracownicy jednostek organizacyjnych Centrali.

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

Działania prowadzone w 2006 roku miały na celu zwiększenie udziałów Banku w segmencie klientów korporacyjnych oraz umocnienie wizerunku Banku jako banku łatwo dostępnego, oferującego najwyższy poziom usług, który kompleksowo obsługuje duże firmy. W efekcie przeprowadzanych kampanii wielkość depozytów oraz portfel kredytów pracujących klientów korporacyjnych stabilnie wzrastały na przestrzeni 2006 roku. Widoczny w IV kwartale 2006 roku spadek depozytów wynikał z sezonowych wahań w podsegmencie budżetowym. Poniższe wykresy przedstawiają stan depozytów oraz kredytów pracujących klientów segmentu korporacyjnego, na koniec okresu w mln zł.



3.2.2. Strategia produktowa w obszarze bankowości korporacyjnej

W 2006 roku Kredyt Bank prowadził działania mające na celu lepsze dostosowanie istniejącej oferty do oczekiwań klientów oraz poprawę organizacji sprzedaży i jakości obsługi klienta. Podstawowe założenia strategii produktowej to :

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

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

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

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

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

W odpowiedzi na rosnące potrzeby klientów w zakresie zabezpieczania ryzyka finansowego Bank systematycznie wprowadza do swojej oferty nowe rozwiązania z obszaru produktów pochodnych, w szczególności w zakresie strategii opcyjnych zabezpieczających ryzyko kursów walutowych.

Dodatkowo, za pośrednictwem KBC Securities klienci Banku mają dostęp do produktów typu corporate finance takich jak: doradztwo w zakresie fuzji i przejęć, prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych, restrukturyzacji kapitałowej oraz pozyskiwania nowych inwestorów dla spółek. 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 dilligence, wykonywanie memorandów informacyjnych, biznes planów oraz prowadzenie negocjacji w imieniu Klienta.

3.3. Segment skarbu oraz współpraca z międzynarodowymi instytucjami finansowymi

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

Oferta produktów skarbowych jest stale poszerzana pozwalając na zapewnienie odpowiedniej obsługi zarówno klientom Private Banking, jak również średnim i dużym przedsiębiorstwom. W 2006 roku odnotowano dalszy wzrost liczby realizowanych na rzecz klientów transakcji opcyjnych, zabezpieczających ryzyko rynkowe.

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

Na dzień 31.12.2006 Kredyt Bank prowadził 9 walutowych oraz 31 złotowych rachunków LORO dla 34 banków korespondentów (32 zagranicznych i 2 krajowych). Sieć korespondentów NOSTRO wynosiła 19 rachunków otwartych w 17 bankach i w pełni zaspokajała potrzeby rozliczeniowe Kredyt Banku.

3.4. Usługi powiernicze i działalność inwestycyjna

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

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

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

4. Wyniki finansowe Kredyt Banku S.A. w 2006 roku

4.1. Struktura rachunku zysków i strat

Zysk brutto Banku w 2006 roku wyniósł 426 881 tys. zł i wzrósł o 38,7% w porównaniu z zyskiem 307 806 tys. zł, wypracowanym w 2005 roku. Zysk netto Banku za 2006 rok wyniósł 437 443 tys. zł i wzrósł o 6,8% w porównaniu do roku ubiegłego. Na poprawę wyniku finansowego w stosunku do 2005 roku wpływ miało kilka czynników:

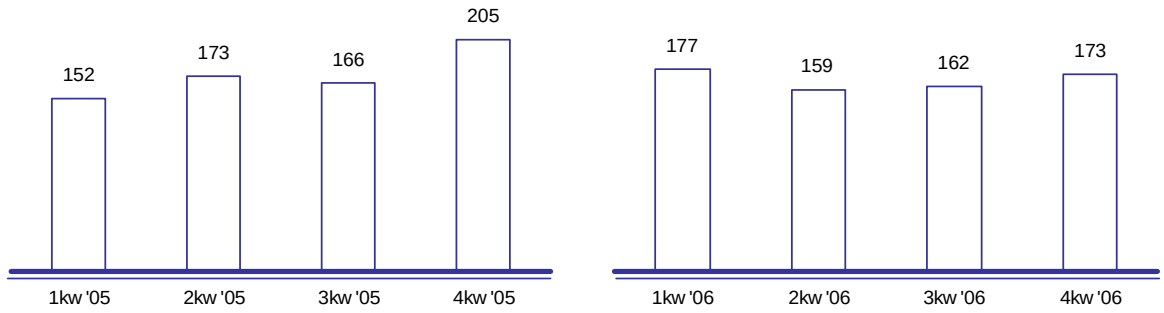
- zrealizowana w pierwszym półroczu sprzedaż części portfela kredytów zagrożonych – wpływ transakcji na skonsolidowany zysk netto, z uwzględnieniem kosztów transakcji, rezerw na ryzyka związane z transakcją oraz efektu podatkowego, wyniósł 123 026 tys. zł,
- skuteczne działania restrukturyzacyjne oraz windykacyjne przy jednoczesnej ścisłej kontroli i utrzymywaniu niskiego poziomu ryzyka kredytowego,
- zmiana struktury sprzedaży polegająca na wzroście skali działalności w obszarach strategicznych dla Banku tj. kredytów hipotecznych, sprzedaży jednostek funduszy inwestycyjnych oraz ubezpieczeń. Proces ten był połączony ze wzrostem udziału przychodów uzyskiwanych ze wspomnianych dziedzin w sumie przychodów Banku.
- efektywne zarządzanie kosztami funkcjonowania Banku,

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

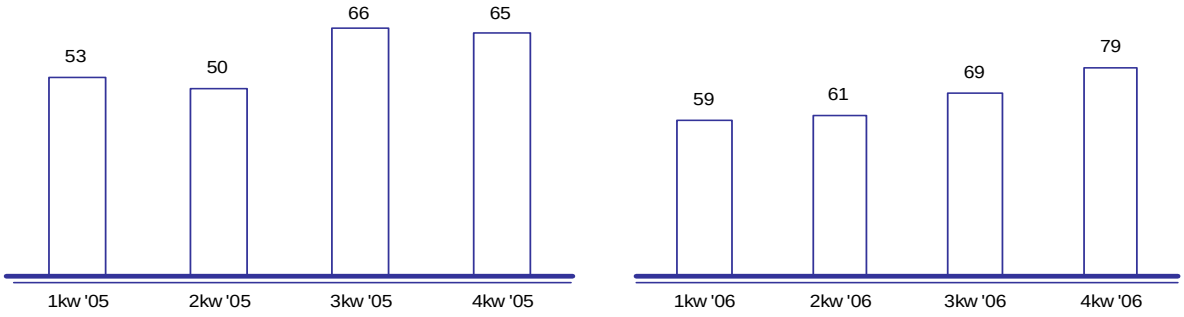
w tys. zł	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2005 - 31.12.2005	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	671 107	695 678	-3,5%
Wynik z tytułu prowizji	268 122	236 216	13,5%
Wynik z działalności handlowej i inwestycyjnej (włączając przychody z tytułu dywidend oraz wynik z transakcji zabezpieczających i zabezpieczanych)	147 279	138 348	6,5%
Wynik na sprzedaży portfela wierzytelności	123 026	0	
Wynik na pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych	-191	8 927	-102,1%
Dochody ogółem	**1 209 343**	**1 079 169**	**12,1%**
Koszty działania banku, koszty ogólnego zarządu i amortyzacja	-814 643	-800 986	1,7%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	32 181	29 623	8,6%
Podatek dochodowy	10 562	101 708	-89,6%
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	974	
Zysk netto	**437 443**	**410 488**	**6,6%**

Wynik z tytułu odsetek oraz prowizji i opłat wypracowany przez Bank w 2006 roku wyniósł 939 229 tys. zł i był porównywalny z osiągniętym w 2005 roku (wzrost o 0,8%). W porównaniu do 2005 roku nastąpiły zmiany w zakresie jego struktury. Zdecydowanie większy udział miały produkty mające dla Banku znaczenie strategiczne takie jak kredyty mieszkaniowe, dystrybucja jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz produktów ubezpieczeniowych oferowanych we współpracy z TUiR WARTA S.A.

Wynik z tytułu odsetek był niższy w porównaniu do ubiegłego roku o 3,5% natomiast wynik z tytułu prowizji wyższy o 13,5%. Na poziom realizowanego wyniku odsetkowego w porównaniu do 2005 roku negatywnie wpłynęły: spadek marż realizowanych na kredytach hipotecznych i ratalnych oraz złotowych depozytach terminowych, a także wzrost udziału portfela papierów wartościowych w sumie aktywów. Kwartalny wynik z tytułu odsetek w latach 2005-2006, w mln zł, prezentują poniższe wykresy:

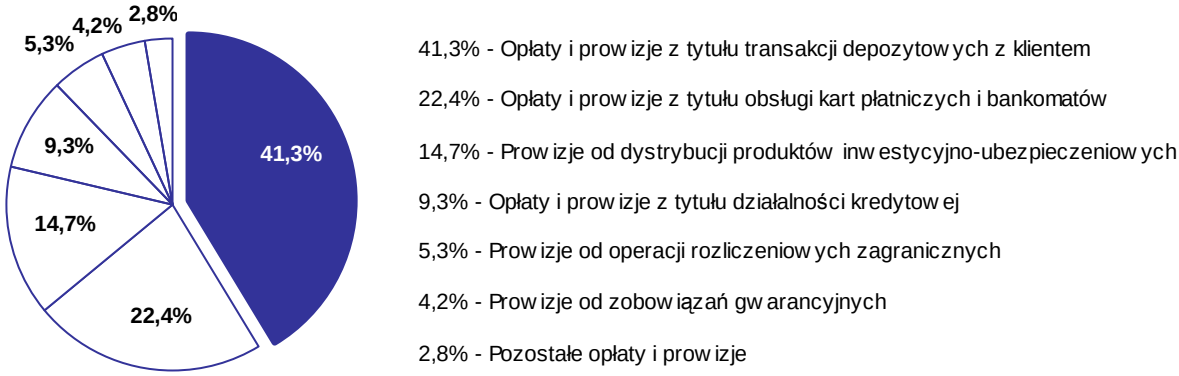


Pozytywnym efektem restrukturyzacji sprzedaży był widoczny wzrost wyniku z tytułu prowizji i opłat realizowanego w kolejnych kwartałach 2006 roku. Kwartalny wynik z tytułu prowizji w latach 2005-2006, w mln zł prezentują poniższe wykresy:

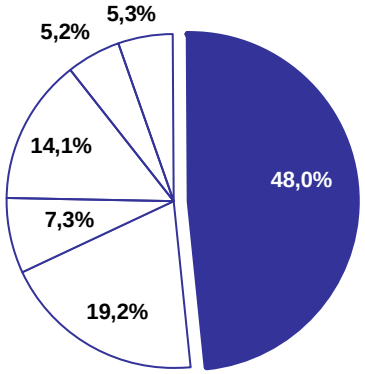


W 2006 roku w porównaniu do ubiegłego roku nastąpiła zmiana struktury przychodów prowizyjnych. Zgodny z założeniami strategii Banku był wzrost udziału prowizji ze sprzedaży produktów inwestycyjno-ubezpieczeniowych, kart płatniczych i kredytowych oraz obsługi transakcji HZ.

Przychody z tytułu prowizji, struktura w 2006 r.:



Przychody z tytułu prowizji, struktura w 2005 r.:



48,0% - Opłaty i prowizje z tytułu transakcji depozytowych z klientem

19,2% - Opłaty i prowizje z tytułu obsługi kart płatniczych i bankomatów

7,3% - Prowizje od dystrybucji produktów inwestycyjno-ubezpieczeniowych

14,1% - Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej

5,2% - Prowizje od operacji rozliczeniowych zagranicznych

5,3% - Pozostałe opłaty i prowizje

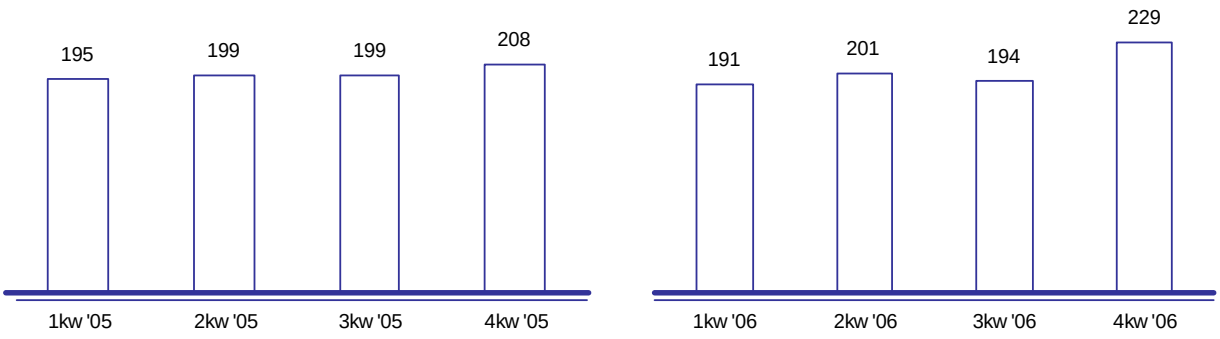
Wynik z działalności handlowej i inwestycyjnej (łącznie z przychodami z dywidend oraz wynikiem na transakcjach zabezpieczających i zabezpieczanych) wyniósł w 2006 roku 147 279 tys. zł, tj. o 6,5% więcej niż w 2005 roku. Wyższy niż w roku ubiegłym był wynik z działalności inwestycyjnej, który wyniósł 11 637 tys. zł w porównaniu do straty – 4 406 tys. zł w 2005 roku. Wynik ten obejmuje rezultaty uzyskane na portfelu aktywów dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności. Poprawa wyniku w stosunku do ubiegłego roku dotyczyła instrumentów dłużnych.

Wynik na sprzedaży portfela wierzytelności - wpływ transakcji na skonsolidowany zysk netto, z uwzględnieniem kosztów transakcji, rezerw na ryzyka związane z transakcją oraz efektu podatkowego, wyniósł 108 382 tys. zł. Szczegóły dotyczące sprzedanego portfela wierzytelności zostały zaprezentowane w rozdziale dotyczącym zmian jakości portfela kredytowego w półrocznym sprawozdaniu finansowym Kredyt Banku S.A..

Koszty funkcjonowania w 2006 roku wyniosły 814 643 tys. zł i ukształtowały się na poziomie wyższym od roku ubiegłego o 1,7%.

W przypadku wydatków na personel wzrost poziomu kosztów związany był przede wszystkim ze wsparciem sprzedaży (systemy premiowe powiązane z wynikami sprzedaży i nagrody za realizację celów sprzedażowych oraz koszty szkoleń).

W zakresie kosztów rzeczowych największy wzrost dotyczył kosztów reklamy i marketingu związanych z intensyfikacją działań promocyjnych. Dodatkowo na wzrost kosztów 2006 roku wpłynęły koszty rozwoju i restrukturyzacji sieci, wzrost kosztów rat leasingowych oraz opłat pocztowych i telekomunikacyjnych. Wzrosty te zostały zneutralizowane przez spadek kosztów amortyzacji i pozostałych kosztów administracyjnych, w tym przede wszystkim kosztów utrzymania i wynajmu budynków. Poziom kosztów działania, kosztów ogólnego zarządu i amortyzacji, w poszczególnych kwartałach 2005 i 2006 roku, w mln zł przedstawiają poniższe wykresy:



Wskaźnik koszty funkcjonowania do dochodów w 2006 roku wyniósł 67,4%, co oznacza poprawę w stosunku do 2005 roku o 6,9 p.p. Na poziom wskaźnika decydujący wpływ miał wynik na transakcji sprzedaży portfela wierzytelności.

W 2006 roku wynik z tytułu odpisów netto na utratę wartości należności kredytowych i innych aktywów oraz rezerwy wyniósł +32 181 tys. zł., w porównaniu do +29 623 tys. zł w 2005 roku.

Utrzymujący się pozytywny trend w generowanych przez Bank wynikach operacyjnych potwierdza wysokie prawdopodobieństwo realizowania się w przyszłości ujemnych różnic przejściowych obecnie identyfikowanych w rozliczeniu podatku dochodowego. Dlatego też w 2006 roku, wzorem okresu porównywalnego, Bank rozpoznał w rachunku zysków i strat nadwyżkę aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Podatek dochodowy odroczony zasilił w 2006 roku wynik Banku kwotą 39 195 tys. zł. W porównywalnym okresie 2005 roku wyniósł on 102 215 tys. zł.

4.2. Struktura aktywów

Suma aktywów Banku według stanu na dzień 31.12.2006 r. wyniosła 22 203 795 tys. zł w porównaniu z 20 911 895 tys. zł na 31.12.2005 roku i była wyższa o 6,2 %.

Pozycjami o największym udziale w strukturze aktywów są należności od klientów netto oraz inwestycyjne papiery wartościowe, które razem stanowiły 79,8% sumy aktywów na koniec 2006 roku.

Najważniejszymi zmianami jakie zaszły w strukturze aktywów w porównaniu do końca 2005 roku były:

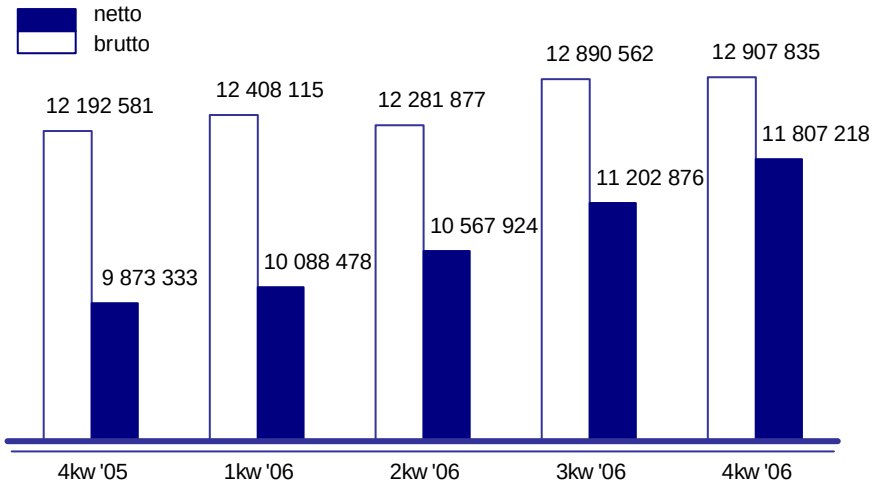
- wzrost udziału należności kredytowych netto od klientów z 47,2% do 53,2%. Jest to rezultatem istotnego wzrostu nowej działalności kredytowej co pozwoliło na odwrócenie widocznej w ubiegłym roku tendencji spadkowej.
- spadek udziału inwestycyjnych papierów wartościowych w sumie aktywów z 32,1% do 26,6%.

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

	31.12.2006	31.12.2005	Zmiana
Kasa, środki w Banku Centralnym	640 722	607 069	5,5%
Należności od banków brutto	2 182 393	2 229 548	-2,1%
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków	-2 753	-2 894	-4,9%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	612 912	487 618	25,7%
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	297 427	216 270	37,5%
- instrumenty pochodne zabezpieczające	3 403	716	375,3%
Należności od klientów brutto	12 907 835	12 192 581	5,9%
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów	-1 100 617	-2 319 248	-52,5%
Inwestycyjne papiery wartościowe	5 902 663	6 709 651	-12,0%
- dostępne do sprzedaży	3 453 890	4 417 819	-21,8%
- utrzymywane do terminu zapadalności	2 448 773	2 291 832	6,8%
Inwestycje kapitałowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	73 831	91 375	-19,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	325 050	341 065	-4,7%
Wartości niematerialne	84 394	110 557	-23,7%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	137 123	98 748	38,9%
Należności z tytułu podatku dochodowego	15 393	13 412	14,8%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	10 571	5 848	80,8%
Inne aktywa	116 851	130 295	-10,3%
Aktywa razem	**22 203 795**	**20 911 895**	**6,2%**

Zwiększenie skali działalności kredytowej w 2006 roku widoczne jest w ujęciu netto. Wartość kredytów netto wyniosła na koniec 2006 roku 11 807 218 tys. zł w porównaniu do 9 873 333 tys. zł na koniec 2005 roku (wzrost o 19,6%).

Wzrost ten był między innymi rezultatem dobrych wyników w zakresie sprzedaży kredytów mieszkaniowych. Należności kredytowe klientów, w tys. zł, na koniec okresu przedstawia poniższy wykres.



Wzrost wartości należności kredytowych brutto jest dużo niższy z uwagi na realizację transakcji sprzedaży wierzytelności w pierwszej połowie 2006 roku oraz operację spisania należności zagrożonych w ciężar rezerw dokonaną w IV kwartale 2006 roku.

Jakość portfela kredytowego

Bank w 2006 roku kontynuował proces ograniczania portfela należności zagrożonych poprzez efektywne działania restrukturyzacyjne oraz windykacyjne.

Istotny wpływ na spadek należności zagrożonych miała sfinalizowana w czerwcu 2006 roku transakcja sprzedaży części zagrożonych należności kredytowych z portfela Banku oraz Żagla S.A.. Zgodnie z umową podpisaną w dniu 14.04.2006 roku oraz dwoma umowami rozporządzającymi podpisanymi z firmą BEST I Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny w dniach 09.06.2006 i 16.06.2006 roku sprzedany został kapitał o wartości 929 970 tys. zł (wykazywany zarówno w bilansie jak i w ewidencji pozabilansowej). Z kwoty tej 581 mln zł dotyczyło należności wykazywanych w bilansie Banku.

W IV kwartale 2006 roku przeprowadzono operację usunięcia z bilansu do ewidencji pozabilansowej należności nieodzyskiwalnych. Łączna wartość kapitału spisanych należności w 2006 roku wyniosła 478 mln PLN.

W rezultacie wspomnianych operacji oraz poprawy sprzedaży w obszarze kredytów detalicznych nastąpił ponad dwukrotny spadek udziału należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w sumie należności kredytowych klientów brutto. Na koniec 2006 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 14,5% w porównaniu do 26,4% na koniec 2005 roku. Na przestrzeni bieżącego roku wartość portfela należności zagrożonych, tj. takich, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości, obniżyła się o 42,0%.

Bank przeprowadzając szacunki ryzyka kredytowego w zakresie indywidualnych ekspozycji kredytowych oraz portfeli należności, kieruje się nadrzędną zasadą ostrożnej wyceny. Na dzień 31.12.2006 roku wskaźnik pokrycia należności, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości, odpisami z tytułu utraty wartości wynosi 56,0%.

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

w tys. zł	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**Zmiana**
Należności, dla których nie zidentyfikowano indywidualnych przesłanek utraty wartości	11 040 743	8 974 128	23,0%
Należności, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości	1 867 092	3 218 453	-42,0%
w tym NPL	1 090 607	2 272 328	-52,0%
Razem należności brutto od klientów (z odsetkami)	**12 907 835**	**12 192 581**	**5,9%**
Odpisy na utratę wartości należności od klientów	1 100 617	2 319 248	-52,5%
w tym : odpisy na utratę wartości należności, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości	1 046 335	2 230 500	-53,1%
w tym: odpisy na utratę wartości NPL	795 763	1 807 374	-56,0%
Razem należności netto od klientów	**11 807 218**	**9 873 333**	**19,6%**
Udział należności, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości w należnościach brutto ogółem	**14,5%**	**26,4%**	**-11,9%**
Udział NPL w należnościach brutto ogółem	**8,4%**	**18,6%**	**-10,2%**
Pokrycie odpisami należności, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości	**56,0%**	**69,3%**	**-13,3%**
Pokrycie odpisami na utratę wartości NPL	**73,0%**	**79,5%**	**-6,5%**

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

W 2006 roku w ramach działań mających na celu odzyskanie należności od niesolidnych klientów wystawiono 24 194 bankowe tytuły egzekucyjne na łączną kwotę 97,5 mln zł. W 2005 roku 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, które zostały uwzględnione w szacunkach przyszłych przepływów pieniężnych (przed zdyskontowaniem), na dzień 31.12.2006 wynosiła 682 967 tys. zł. Na dzień 31.12.2005 wartość ta wynosiła 1 111 126 tys. zł.

Należności kredytowe brutto klientów – struktura podmiotowa

Najważniejszą zmianą w strukturze podmiotowej portfela kredytowego Banku jest zgodny z założeniami strategii, dalszy wzrost udziału należności kredytowych od osób fizycznych w sumie należności od klientów. Na 31.12.2006 roku wyniósł on 48,0% czyli o 5,3 p.p. więcej niż na koniec 2005 roku.

	31.12.2006	31.12.2005	Zmiana w p.p.
Osoby fizyczne*	**48,0%**	**42,7%**	**5,3**
- kredyty w rachunku bieżącym	8,4%	9,9%	-1,5
-skupione wierzytelności	0,1%	0,5%	-0,4
- kredyty terminowe	40,5%	50,5%	-10,0
- kredyty hipoteczne	51,0%	39,1%	12,0
- zrealizowane gwarancje	0,0%	0,0%	0,0
Klienci korporacyjni	**46,9%**	**51,2%**	**-4,3**
- kredyty w rachunku bieżącym	17,6%	15,0%	2,6
- kredyty terminowe	81,4%	81,9%	-0,4
- skupione wierzytelności	0,4%	1,0%	-0,6
- zrealizowane gwarancje	0,5%	1,0%	-0,5
-pozostałe należności	0,0%	1,1%	-1,1
Budżet	**4,4%**	**5,5%**	**-1,1**
- kredyty w rachunku bieżącym	0,6%	0,3%	0,3
- kredyty terminowe	99,4%	99,7%	-0,3
- skupione wierzytelności	0,0%	0,0%	0,0
Odsetki	**0,7%**	**0,7%**	0,0
Razem	**100,0%**	**100,0%**	**0,0**

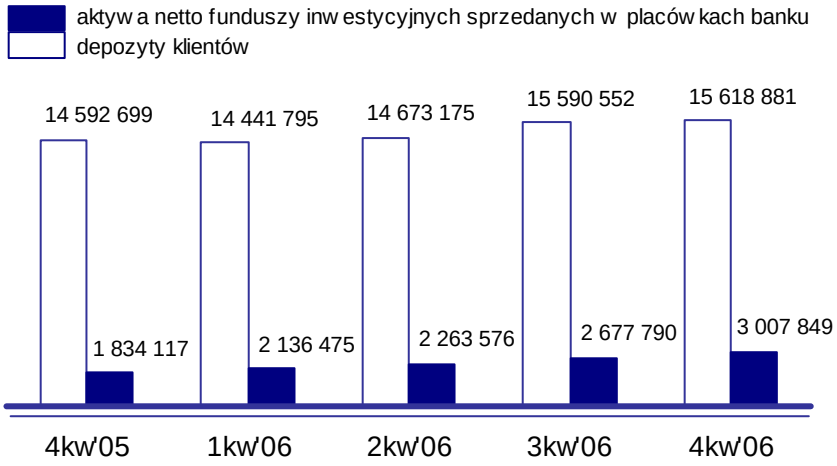
* Pozycja zawiera: należności od osób prywatnych, przedsiębiorców indywidualnych, rolników indywidualnych, instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych

4.3. Struktura zobowiązań i kapitałów własnych

Struktura zobowiązań na koniec 2006 roku w porównaniu do końca 2005 roku pozostała praktycznie bez zmian. Główna kategoria jaką są zobowiązania wobec klientów wzrosła na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy o 7,0% tj. w stopniu nieznacznie wyższym do tempa przyrostu sumy bilansowej i stanowi 70,3% sumy zobowiązań i kapitałów (wzrost o 0,5p.p.).

Jedyne, niewielkie zmiany struktury dotyczyły wzrostu o 1,3 p.p. udziału kapitału własnego przy jednoczesnym spadku udziału zobowiązań podporządkowanych o 0,9 p.p. oraz spadek udziału zobowiązań wobec banków o 2,5 p.p. przy jednoczesnym wzroście udziału zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu o 3,0 p.p. oraz całkowitym wykupie bankowych papierów wartościowych (stanowiły w 2005 roku 1,9% zobowiązań i kapitałów własnych). Zmiany te były rezultatem działań mających na celu optymalizację poziomu kosztu finansowania działalności.

W 2006 roku utrzymywał się zgodny z założeniami strategii Banku, przyrost sprzedaży jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez KBC TFI. Wartość aktywów funduszy sprzedanych za pośrednictwem Banku wzrosła w ciągu ostatniego roku o 64,0% do poziomu 3 008 mln zł. Traktując łącznie aktywa funduszy oraz depozyty wzrost wartości pozyskanych środków klientów w 2006 roku wyniósł 13,4%. Poniższy wykres prezentuje wielkości w tys. zł, na koniec okresu.



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

	31.12.2006	31.12.2005	Zmiana
Zobowiązania wobec banku centralnego	1 990	0	
Zobowiązania wobec banków	2 160 538	2 562 167	-15,7%
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	296 474	220 155	34,7%
- instrumenty pochodne zabezpieczające	554	184	201,1%
Zobowiązania wobec klientów	15 618 881	14 592 699	7,0%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	402 435	-100,0%
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	1 053 928	368 701	185,8%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Rezerwy	98 775	77 072	28,2%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Pozostałe zobowiązania	511 847	439 367	16,5%
Zobowiązania podporządkowane	421 619	589 581	-28,5%
Kapitał własny	2 039 743	1 659 718	22,9%
Zobowiązania i kapitały własne razem	**22 203 795**	**20 911 895**	**6,2%**

Zobowiązania wobec klientów – struktura podmiotowa i rodzajowa

W strukturze depozytów klientów na koniec ubiegłego roku widoczna była kontynuacja ubiegłorocznej tendencji wzrostu udziału depozytów bieżących, który dotyczył zarówno osób fizycznych jak i klientów korporacyjnych. Udział poszczególnych segmentów nie uległ istotnym zmianom.

Depozyty klientów Banku	31.12.2006	31.12.2005	Zmiana w p.p.
Osoby fizyczne*	**62,4%**	**62,1%**	0,3
- w rachunku bieżącym	62,6%	42,4%	20,2
- depozyty terminowe	37,4%	57,6%	-20,2
Klienci korporacyjni	**25,8%**	**26,1%**	**-0,3**
- w rachunku bieżącym	50,6%	42,0%	8,6
- depozyty terminowe	49,4%	55,5%	-6,1
- kredyty i pożyczki	0,0%	2,5%	-2,5
Budżet	**11,6%**	**11,6%**	**0,0**
- w rachunku bieżącym	76,6%	76,7%	-0,1
- depozyty terminowe	23,4%	23,3%	0,1
Odsetki	**0,2%**	**0,3%**	**-0,1**
Razem	**100,0%**	**100,0%**	**0,0**

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

Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek

W związku z zakończeniem programu naprawczego w I półroczu 2006 roku została spłacona pożyczka do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, której wartość bilansowa na dzień 31.12.2005 roku wyniosła 95 448 tys. zł.

4.4. Pozycje pozabilansowe

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

	31.12.2006	31.12.2005	Zmiana
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	5 207 977	4 300 859	21,1%
1. Zobowiązania udzielone:	4 706 170	3 788 786	24,2%
a) finansowe	3 497 903	2 660 911	31,5%
b) gwarancyjne	1 208 267	1 127 875	7,1%
2. Zobowiązania otrzymane	501 807	512 073	-2,0%
a) finansowe	205 139	12 699	1515,4%
b) gwarancyjne	296 668	499 374	-40,6%
Zobowiązania związane z realizację operacji kupna/sprzedaży	138 370 817	79 905 636	73,2%
Pozostałe	3 153 678	3 068 907	2,8%
- otrzymane zabezpieczenia	3 153 178	3 068 815	2,7%
- pozostałe	500	92	443,5%

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

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

Na dzień 31.12.2006 roku Bank udzielił gwarancje, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Banku, jednej spółce i jej jednostkom zależnym. Gwarancje te zostały wystawione w łącznej kwocie 216 261 tys. zł. Ich średnie okresy zapadalności wynosiły na dzień 31.12.2006 roku rok i dziesięć miesięcy.

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.

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

5. Oceny wiarygodności finansowej Banku

Na dzień 31.12.2006 roku Kredyt Bank S.A. posiadał następujące oceny wiarygodności finansowej:

Moody`s Investors Service

Długookresowa ocena depozytów	**A2**
Krótkookresowa ocena depozytów	**P1**
Siła finansowa	**D-**
Ocena perspektywy	**Stabilna**

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 oraz wysoki poziom współczynnika wypłacalności Banku.

W dniu 23 lutego 2007 roku, ze względu na wdrożenie nowych metodologii w zakresie obliczania ocen ratingowych, agencja ratingowa Moody's Investors Service dokonała zmiany ratingu siły finansowej Kredyt Banku S.A. z D- na D.

Fitch Ratings

Ranking długoterminowy	**A+**
Ranking krótkoterminowy	**F1**
Ranking wsparcia	**1**
Ranking indywidualny	**D**
Perspektywa dla rankingu długoterminowego	**Stabilna**

Dnia 17.08.2006 międzynarodowa agencja ratingowa Fitch Ratings podwyższyła rating długoterminowy dla Kredyt Banku z "A" na "A+". Pozostałe oceny ratingowe pozostały na niezmienionym poziomie w stosunku do decyzji z 05.12.2005 roku. Podwyższenie ratingu długoterminowego Agencja uzasadniła podwyższeniem ratingu dla Polski z "A" na "A+". Zgodnie ze zmianą ratingu Agencja Fitch Ratings zmieniła perspektywę dla ratingu długoterminowego na "stabilną". Agencja zwraca uwagę, że ratingi długo- i krótkoterminowy uwzględniają wsparcie ze strony inwestora strategicznego KBC Bank NV ocenianego przez Fitch Ratings na poziomie AA-.

6. Perspektywy i czynniki rozwoju Banku

Czynniki zewnętrzne

W roku 2006 uległa wzmocnieniu tendencja wzrostu znaczenia sektora finansowego w polskiej gospodarce. Wzrost wartości aktywów odnotowały wszystkie rodzaje instytucji finansowych. Tak jak w poprzednich okresach podmiotami o największym znaczeniu były banki, korzystające z pomyślnej koniunktury gospodarczej. Ze względu na potencjał ekonomiczny Polska stanowi największy rynek - w tym również usług finansowych - wśród nowych członków UE.

2006*	Polska	Czechy	Słowacja	Węgry
PKB (mld EURO)	269	113	44	90
PKB per capita (EURO)	7 040	10 980	8 150	8 930
Ludność (mln)	38,2	10,2	5,4	10,1
Aktywa sektora bankowego/PKB	67%	107%	95%	85%
Rating (Fitch)	A-/Stabilna	A/Stabilna	A/Stabilna	BBB+/Negatywna

* szacunki lub prognozy

źródła: EBC, Eurostat, banki centralne i urzędy statystyczne poszczególnych państw, Komisja Europejska

Poziom „ubankowienia", mierzony relacją wartości aktywów sektora bankowego do PKB, wykazywał tendencję wzrostową i wyniósł ok. 67%. Jest on 3-krotnie niższy od analogicznej relacji w strefie euro, ale zarazem jest miarą potencjału wzrostu polskiego rynku w długofalowym procesie integracji z bardziej dojrzałymi rynkami UE. W ostatnich latach Polska poczyniła znaczne postępy w konwergencji gospodarczej ze strefą euro:

- w odniesieniu do kryterium stabilności cen;
- w odniesieniu do sytuacji budżetowej;
- w odniesieniu do kryterium długoterminowych stóp procentowych.

Istotną kwestią pozostaje zapewnienie trwałego charakteru konwergencji. Kluczowe znaczenie – w kontekście obecnej sytuacji demograficznej i poziomu aktywności zawodowej – będzie miała dalsza trwała i wiarygodna konsolidacja fiskalna (utrzymująca deficyt budżetowy poniżej 3% PKB).

Sposób funkcjonowania polskiego systemu finansowego (a w tym bankowego) ewoluuje w coraz większym stopniu pod wpływem procesów związanych z tworzeniem jednolitego, ogólnoeuropejskiego rynku finansowego.

Wzrost stabilności polskiego sektora finansowego, wzrost poziomu „ubankowienia" oraz zmiany jakościowe związane z wdrażaniem nowych rozwiązań regulacyjnych i technologicznych kreują korzystne uwarunkowania dla ekspansji usług bankowych.

Zakładając, że gospodarka polska znajduje się we wzrostowej fazie cyklu koniunkturalnego, perspektywy rozwoju sektora bankowego rysują się korzystnie. W roku 2007 utrzyma się dodatnia korelacja wysokiego wzrostu PKB[6] i dobrej kondycji finansowej klientów detalicznych (płace, spożycie) oraz korporacyjnych (zyski). Jej potwierdzeniem będzie dalszy wzrost podaży pieniądza – przede wszystkim depozytów.

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

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

Utrzymany zostanie wzrostowy trend należności od klientów korporacyjnych. Ich przyrost będzie wynikał m.in. z utrzymującego się wysokiego wykorzystania mocy produkcyjnych, napływu funduszy z UE oraz z koniunktury w budownictwie. Przewiduje się, że obszarem o bardzo wysokim potencjale wzrostu wolumenów będzie segment MSP.

Perspektywy i tempo rozwoju poszczególnych banków w Polsce będą zależały nie tylko od siły kontynuacji lokalnej koniunktury, ale również od strategicznych działań dużych grup finansowych (głównych akcjonariuszy banków) operujących w Europie. One wyznaczą kierunki dalszej konsolidacji polskiego rynku finansowego. Jej wyrazem będą zarówno operacje M&A[7] jak i strategiczne alianse banków z firmami ubezpieczeniowymi, operatorami telefonii komórkowej oraz sieciami hipermarketów i bankomatów.

Czynniki wewnętrzne

Wśród wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju działalności Banku najważniejszym jest intensyfikacja współpracy z WARTA S.A., której celem jest rozwój bancassurance, stworzenie grupy bankowo – ubezpieczeniowej i maksymalizacja efektu synergii. Koncepcja bancassurance staje się w Polsce coraz bardziej popularna o czym świadczą pojawiające się w 2006 roku konkurencyjne projekty. Oprócz współpracy w zakresie sprzedaży i obsługi klientów w 2006 roku realizowano projekty zmian organizacyjnych w Grupach Kredyt Banku S.A. i WARTA S.A. mające na celu lepsze dostosowanie modelu zarządzania do potrzeb wynikających z wdrażanego modelu biznesowego

[6] W budżecie państwa na 2007 założono wzrost PKB na poziomie 4,6%. Jednakże aktualne prognozy MFin. wskazują iż dynamika ta może być znacznie wyższa – powyżej 6%. Wyniki makroekonomiczne, wspierane przez silne tempo inwestycji, poprawę sytuacji budżetowej i łagodne otoczenie inflacyjne zostały dobrze ocenione przez Fitch Ratings. W styczniu 2007 agencja ta podwyższyła oceny ratingowe Polski dla jej zadłużenia w walucie zagranicznej i krajowej. Dodatkowo potwierdzona została stabilna perspektywa tych ratingów.

[7] Rok 2007 będzie okresem realizacji fuzji Pekao S.A. z częścią BPH oraz sprzedaży wydzielonego „mini-BPH".

bancassurance. Zmiany te zmierzają do maksymalnego wykorzystania efektów synergii zarówno w obszarze sprzedaży jak i funkcji wsparcia.

Drugim z najistotniejszych celów przyszłego roku jest reorganizacja i rozwój pionu consumer finance w oparciu o dotychczasową współpracę ze spółką Żagiel oraz doświadczenia i know-how głównego akcjonariusza Kredyt Banku S.A.– Grupy KBC. Zmiany te będą częścią reorganizacji operacji detalicznych całej Grupy KBC związanej z decyzją o utworzeniu w obrębie grupy nowej fabryki produktów consumer finance. Utworzenie tego nowego podmiotu jest odpowiedzią KBC na rosnący w Belgii i w Europie Środkowej segment kredytów konsumpcyjnych. Szczególnie w krajach Europy Środkowej przewidywany jest dalszy wzrost popytu na karty kredytowe oraz kredyty ratalne. Końcowym celem jest osiągniecie pozycji głównego gracza w obszarze consumer finance w Belgii i w Europie Środkowej. W pierwszej fazie zmiany organizacyjne dotyczyć będą Belgii, Polski i Czech. Ośrodkiem koordynującym będzie Polska.

Wśród celów finansowych Kredyt Banku S.A. jednym z najważniejszych jest wzrost efektywności mierzonej wskaźnikiem koszty/dochody. Realizacja przyjętej strategii wzrostu przychodów uzależniona jest m.in. od powodzenia prowadzonego programu rozbudowy sieci placówek. Dla realizacji celów strategicznych istotne pozostają: kontynuacja skutecznego zarządzania ryzykiem kredytowym oraz stała kontrola i dostosowanie ponoszonych kosztów funkcjonowania do skali prowadzonej działalności.

7. Oświadczenia Zarządu

Zgodnie z art. 95 ust. 1, pkt 5 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744) Zarząd Kredyt Banku S.A. składa następujące oświadczenia:

7.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Kredyt Banku S.A., roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Kredyt Banku S.A. obejmujące okres od 1.01.2006 roku do 31.12.2006 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 nią 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 2006 roku.

7.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Kredyt Banku S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Kredyt Banku S.A. sporządzonego na dzień 31.12.2006 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki umożliwiające wydanie bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

data 28.02.2006	Ronald Richardson	Prezes Zarządu	.....
data 28.02.2006	Umberto Arts	Wiceprezes Zarządu	.....
data 28.02.2006	Krzysztof Kokot	Wiceprezes Zarządu	.....
data 28.02.2006	Konrad Kozik	Wiceprezes Zarządu	.....
data 28.02.2006	Bohdan Mierzwiński	Wiceprezes Zarządu	.....
data 28.02.2006	Michał Oziembło	Wiceprezes Zarządu	.....