



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.
w okresie objętym skonsolidowanym
sprawozdaniem finansowym
sporządzonym za rok zakończony dnia
31.12.2008**

SPIS TREŚCI

1. Czynniki istotne dla wyników Grupy Kredyt Banku S.A. w 2008 roku	3
2. Sytuacja gospodarcza Polski i sektor bankowy w 2008 roku	4
3. Strategia Grupy Kredyt Banku S.A.	9
4. Struktura i opis Grupy Kredyt Banku S.A.	11
4.1 Struktura Grupy, zamierzenia inwestycyjne, transakcje z podmiotami powiązanymi	11
4.2 Struktura akcjonariatu jednostki dominującej Grupy	12
4.3 Władze jednostki dominującej Grupy	14
4.4 Zdarzenia oraz umowy istotne dla działalności Grupy w 2008 roku.....	16
5. Opis obszarów działalności, produktów i usług Grupy Kredyt Banku S.A.....	19
5.1 Bankowość detaliczna	19
5.1.1 Obszar działalności, kanały dystrybucji oraz wyniki segmentu bankowości detalicznej	19
5.1.2 Strategia produktowa w obszarze bankowości detalicznej w 2008 roku	20
5.2 Bankowość korporacyjna	24
5.2.1 Obszar działalności, kanały dystrybucji oraz wyniki bankowości korporacyjnej	24
5.2.2 Strategia produktowa w obszarze bankowości korporacyjnej w 2008 roku.....	25
5.3 Segment skarbu oraz współpraca z międzynarodowymi instytucjami finansowymi	26
5.4 Usługi powiernicze.....	27
5.5 Opis obszarów działalności spółek Grupy.....	27
6. Wyniki finansowe Grupy Kredyt Banku S.A. w 2008 roku.....	28
6.1. Struktura aktywów	28
6.2. Struktura zobowiązań i kapitałów własnych	31
6.3. Pozycje pozabilansowe	33
6.4. Struktura rachunku zysków i strat	33
7. Zarządzanie ryzykiem	37
7.1 Ryzyko kredytowe.....	37
7.2 Ryzyko płynności	40
7.3 Ryzyko rynkowe.....	43
7.4 Ryzyko operacyjne	47
8. Oceny wiarygodności finansowej jednostki dominującej Grupy	47
9. Ład korporacyjny	49
10. Perspektywy i czynniki rozwoju Grupy Kredyt Banku S.A.....	52
11. Oświadczenia Zarządu	54
11.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań	54
11.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	54

1. Czynniki istotne dla wyników Grupy Kredyt Banku S.A. w 2008 roku

W 2008 roku Grupa Kredyt Banku S.A. wypracowała najwyższy na przestrzeni ostatnich 5 lat dochód operacyjny netto w wysokości 1 635 881 tys. zł. Był on o 17,7% wyższy niż w 2007 roku.

Zysk netto w 2008 roku wyniósł 324 917 tys. zł i pozwolił na uzyskanie wskaźnika ROE na poziomie 13,2% oraz wskaźnika ROA na poziomie 1,0%.

Wybrane wskaźniki i wielkości finansowe	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Należności kredytowe klientów netto	26 733 316	16 621 857	11 556 381	9 702 080	11 365 524
Zobowiązania klientów	20 275 366	17 088 638	15 807 263	14 553 624	14 061 105
Dochód operacyjny netto	1 635 881	1 390 104	1 220 367	1 220 113	1 379 611
Zysk brutto	421 055	501 957	460 595	321 368	178 774
Zysk netto	324 917	390 539	468 090	415 878	156 840
ROE	13,2%	17,9%	24,8%	26,0%	14,5%
ROA	1,0%	1,6%	2,2%	2,0%	0,7%
CIR	67,5%	70,1%	76,2%	73,0%	76,5%
Współczynnik wypłacalności	8,8%	9,7%	13,7%	16,4%	14,7%
Kredyty dla których stwierdzono przesłanki utraty wartości/suma należności kredytowych brutto	4,9%	6,6%	13,5%	28,9%	30,2%

Najistotniejszy dla porównania poziomu wyniku finansowego osiągniętego w latach 2007 i 2008 był fakt obciążenia zysku 2008 roku odpisami netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw w kwocie -108 202 tys. zł, w przeciwieństwie do uznania wyników 2007 roku kwotą 84 962 tys. zł (w ramach tej kategorii prezentowany jest wynik ze sprzedaży wierzytelności).

Pozostałe, najważniejsze czynniki, które wpłynęły na poziom wyniku finansowego 2008 roku to:

- Bardzo dobra sprzedaż produktów kredytowych, w tym kredytów mieszkaniowych oraz konsumpcyjnych. W porównaniu do końca 2007 roku wartość należności kredytowych klientów netto wzrosła nominalnie o 60,8% tj. o 10 111 459 tys. zł, natomiast w stosunku do 2006 roku o 131,3% tj. o 15 176 935 tys. zł. Pozytywne tendencje w zakresie sprzedaży pozwoliły na wzrost udziałów w rynku kredytów ogółem oraz kredytów mieszkaniowych. Na koniec 2008 roku udział Kredyt Banku S.A. wyniósł odpowiednio 4,4% i 6,7% (wzrost w stosunku do końca 2007 roku o 0,6 p.p. i o 1,7 p.p.).
- Poprawa w porównaniu do 2007 roku w zakresie akwizycji środków klientów. Łączna wartość zobowiązań wobec klientów wzrosła w stosunku do końca 2007 roku o 18,6%, tj. o 3 186 728 tys. zł, natomiast w stosunku do końca 2006 roku o 28,3%, tj. o 4 468 103 tys. zł.
- Koncentracja na wzroście wyniku realizowanego z podstawowej działalności bankowej oraz utrzymaniu wyższej dynamiki wzrostu przychodów niż kosztów. Wskaźnik koszty do dochodów wyniósł w 2008 roku 67,5%, o 2,6 p.p. mniej niż w 2007 roku i o 8,7 p.p. mniej niż w roku 2006. Wskaźnik ten sukcesywnie się poprawia, pomimo wzrostu kosztów związanych z rozbudową sieci dystrybucji zarówno Kredyt Banku S.A. jak i Żagla S.A. oraz wzrostu kosztów

telekomunikacji i IT wynikającego z rozwoju infrastruktury oraz konieczności modernizacji systemów informatycznych.

- Wyraźnie lepszy niż w 2007 roku wynik odsetkowy. Na poprawę o 21,6% wpłynął przede wszystkim wspomniany wcześniej wzrost wartości portfela kredytowego.
- Znaczny wzrost wyniku na działalności handlowej. W 2008 roku był on wyższy niż w roku poprzednim o 35,1%. Główną przyczyną był wzrost sprzedaży walutowych kredytów mieszkaniowych i realizowanego wyniku z tytułu wymiany.

Wśród najważniejszych zdarzeń i czynników istotnych dla działalności Grupy w 2008 roku należy wymienić:

- Utrzymującą się przez 3 pierwsze kwartały dobrą koniunkturę gospodarczą znajdującą odzwierciedlenie w poprawie sytuacji ekonomicznej klientów indywidualnych oraz bardzo szybkim rozwoju rynku kredytów dla gospodarstw domowych.
- Wypracowanie i wdrożenie efektywnego procesu sprzedaży kredytów mieszkaniowych, co znalazło odzwierciedlenie we wzroście wartości portfela kredytowego.
- Dalszy rozwój działalności w segmencie consumer finance, w tym przede wszystkim zwiększenie sprzedaży oraz kontynuację procesu reorganizacji i rozbudowy sieci dystrybucji Żagiel S.A.
- Intensyfikację współpracy w ramach Grupy KBC w Polsce, przede wszystkim w zakresie bancassurance we współpracy z Grupą WARTA. Jednym z efektów tej współpracy były dobre wyniki sprzedaży lokaty ubezpieczeniowej WARTA GWARANCJA, produktu oferującego klientom alternatywną w stosunku do tradycyjnych lokat bankowych możliwość inwestycji powiązanej z ochroną ubezpieczeniową.
- Zapewnienie finansowania dalszego rozwoju działalności kredytowej poprzez dostęp do środków KBC Bank NV – głównego akcjonariusza Kredyt Banku S.A.
- Kontynuację działań restrukturyzacyjnych i windykacyjnych co w powiązaniu z istotnym przyrostem nowej akcji kredytowej skutkowało poprawą jakości portfela kredytowego. Udział należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w sumie należności kredytowych brutto wyniósł na koniec 2008 roku 4,9% w porównaniu do 6,6% na koniec 2007 roku, 13,5% na koniec 2006 i 28,9% na koniec 2005 roku.
- Finalizację rozbudowy sieci Kredyt Banku S.A..

2. Sytuacja gospodarcza Polski i sektor bankowy w 2008 roku

Ogólna sytuacja gospodarcza Polski w 2008 roku

Za nami najtrudniejszy od lat rok w polskiej gospodarce. Po trzech kwartałach słabnącego, choć wciąż dynamicznego wzrostu, w ostatnich miesiącach 2008 warunki makroekonomiczne pogorszyły się dramatycznie. Kolejna ostra faza kryzysu na rynkach finansowych wywołała szokową reakcję europejskich firm i konsumentów a załamanie popytu wewnętrznego u głównych partnerów handlowych Polski przełożyło się na dynamiczne ograniczenie poziomu aktywności w polskiej gospodarce. Dekoniunktura w pierwszej kolejności dotknęła sektora przemysłowego, jednak należy przypuszczać, że załamanie wzrostu w UE będzie miało daleko idące implikacje dla kondycji całej gospodarki. Ze względu na utrzymujący się utrudniony dostęp do zewnętrznego finansowania, wzrost

awersji do ryzyka oraz osłabienie złotego, większość krajowych banków zdecydowało się na drastyczne ograniczenie dostępności kredytów. Perspektywa dalszego ograniczenia portfela zamówień (w tym także zamówień krajowych) oraz utrudniony dostęp do finansowania przełożyły się na załamanie dynamiki inwestycji. W konsekwencji wzrost gospodarczy, według wstępnych szacunków, spadł w IV kwartale do niecałych 3.0% r/r, i był napędzany niemal wyłącznie przez ciągle jeszcze rosnący popyt konsumpcyjny.

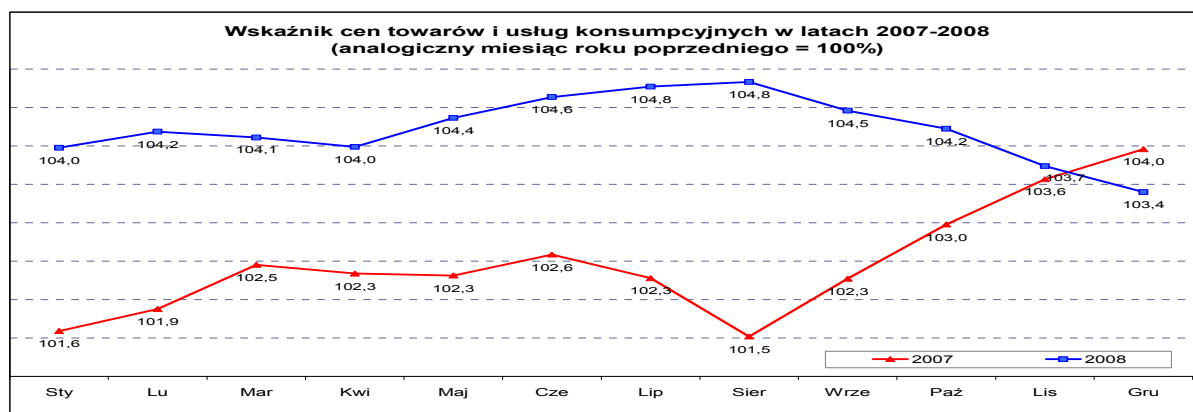
Perspektywy na nadchodzące dwa lata nie napawają optymizmem. Ze względu na ryzyko przedłużonej/głębszej recesji w strefie euro oraz biorąc pod uwagę skutki prawdopodobnego zamrożenia akcji kredytowej w kolejnych kwartałach można oczekiwać dalszego, szybkiego spadku tempa wzrostu PKB. Oczekiwane zamrożenie procesów inwestycyjnych w sektorze przedsiębiorstw sugeruje, że mimo niesłabnącego strumienia środków zaangażowanych w unijne projekty infrastrukturalne, dynamika nakładów na środki trwałe prawdopodobnie spadnie i będzie się utrzymywać poniżej zera przez cały rok. W konsekwencji po raz pierwszy od lat obniży się udział inwestycji w PKB. O ile przez znaczną część 2008 roku, spowolnienie gospodarcze nie było na tyle głębokie, by w zauważalny sposób ograniczyć popyt na pracę, o tyle koniec ubiegłego roku upłynął pod znakiem szybkiego wyhamowania dynamiki zatrudnienia. Co więcej, dane z początku 2009 roku sugerują, że najbliższa przyszłość przyniesie nasilenie negatywnych (z punktu widzenia pracowników) tendencji na rynku pracy. Spadek liczby zatrudnionych, wzrost bezrobocia i ograniczenie presji płacowej sprawia, że mimo spadku inflacji osłabieniu ulegnie również, będąca jak dotąd filarem wzrostu gospodarczego realna siła nabywcza konsumentów. Tendencji tej przeciwdziałać będą korzystne zmiany w PIT oraz, w mniejszym stopniu, coroczna waloryzacja świadczeń socjalnych; jednak biorąc pod uwagę pesymistyczne oceny konsumentów odnośnie przyszłej sytuacji gospodarczej, prawdopodobne wydaje się, że ograniczenie bieżącej konsumpcji może okazać się głębsze niż by to wynikało z samego tylko pogorszenia sytuacji na rynku pracy.

Załamanie koniunktury oraz gwałtowne pogorszenie oczekiwań odnośnie wzrostu gospodarczego w nadchodzących kwartałach było punktem zwrotnym z punktu widzenia perspektyw dla inflacji, a w konsekwencji okazało się kluczowym argumentem dla Rady Polityki Pieniężnej, która w listopadzie rozpoczęła agresywną kampanię obniżek stóp procentowych.

Najważniejsze czynniki pozytywnie wpływające na otoczenie makroekonomiczne to:

- spadek presji popytowej,
- ograniczenie dynamiki cen żywności i energii,
- względnie bezpieczny poziom deficytu na rachunku obrotów bieżących,
- (wciąż) dodatnia dynamika PKB liczona w ujęciu rok do roku,
- deklarowana przez rząd determinacja do utrzymania dyscypliny w finansach publicznych

W pierwszej połowie 2008 roku miał miejsce silniejszy niż w ubiegłych latach wzrost cen konsumpcyjnych (w układzie rok do roku) będący bezpośrednim skutkiem wzrostu cen żywności i cen energii. Bezprecedensowa poprawa sytuacji na rynku pracy była zarazem źródłem silniejszej presji popytowej. Spadek cen nośników energii oraz ograniczenie dynamiki cen żywności sprawiły jednak, że w drugiej połowie 2008 tendencja wzrostowa inflacji (także bazowej) uległa odwróceniu. Wskaźnik inflacji liczony w ujęciu rok do roku spadł w grudniu do poziomu 3.3% r/r, tj. poniżej górnej granicy dopuszczalnego przedziału wahań wokół celu inflacyjnego NBP (2.5% r/r +/- 1 pp). Kolejne miesiące przyniosą dalszy spadek inflacji na co przełoży się zarówno ograniczenie presji popytowej jak i względna stabilizacja cen paliw i żywności. Roczna dynamika cen towarów i usług konsumpcyjnych może powrócić w okolice celu NBP już w połowie roku.



Do zjawisk negatywnych i niepokojących tendencji makroekonomicznych należą przede wszystkim:

- pogłębiająca się recesja u naszych głównych partnerów handlowych,
- ograniczenie dostępu do zewnętrznego finansowania,
- wyhamowanie procesów inwestycyjnych,
- niezadowalający poziom absorpcji środków unijnych,
- ograniczenie wysokiej rentowności finansowej przedsiębiorstw

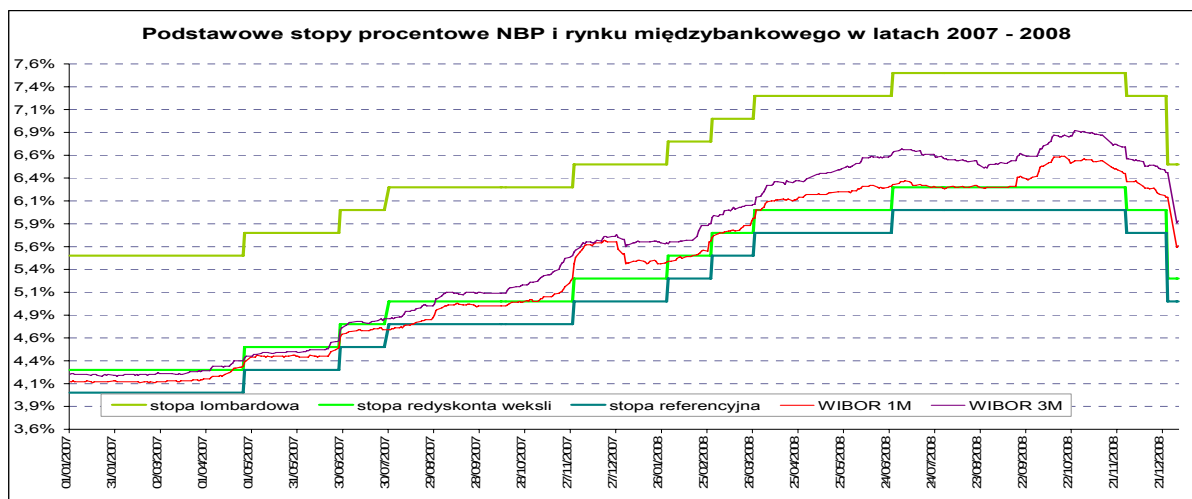
Kwestią kluczową, a jednocześnie głównym zagrożeniem dla utrzymania dodatniego tempa wzrostu gospodarczego w perspektywie średniookresowej jest utrzymanie udziału inwestycji w PKB. Biorąc pod uwagę niekorzystne zmiany w otoczeniu zewnętrznym oraz prawdopodobne dalsze osłabienie koniunktury konsumenckiej w kraju, szczególnie istotne będzie w tym zakresie efektywne wykorzystanie środków pomocowych z Unii Europejskiej oraz działania prowadzące do uzdrowienia sytuacji na rynkach finansowych, co owocowałoby zwiększeniem dostępności do źródeł zewnętrznego finansowania.

Polityka monetarna NBP w 2008 roku

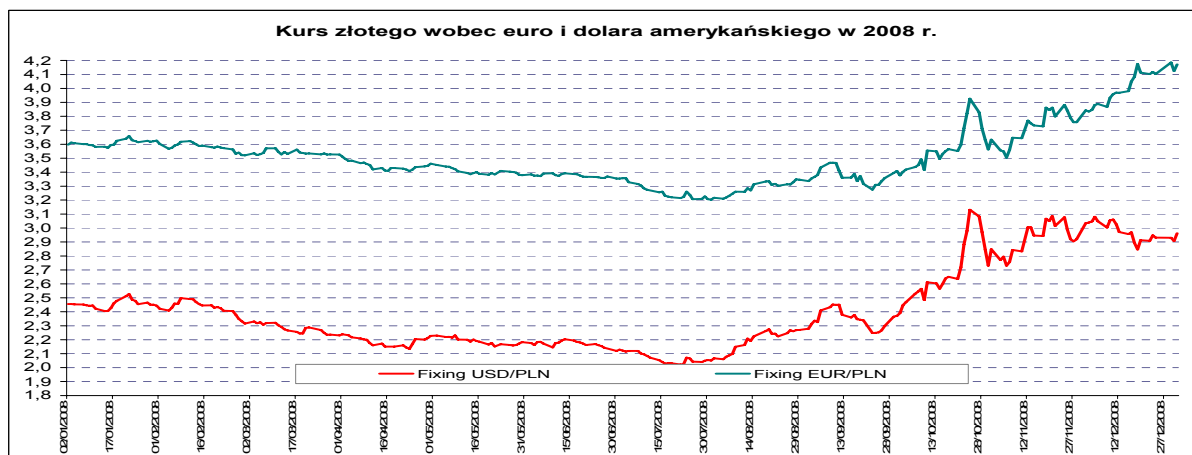
Od listopada 2008 roku Rada Polityki Pieniężnej dokonała serii trzech obniżek podstawowych stóp procentowych (w łącznej wysokości 175 pb.), rozpoczynając tym samym pierwszy od czterech lat cykl luzowania polityki monetarnej. Ruch ten, podobnie jak poprzednie, miał charakter wyprzedzający i był reakcją na poprawiający się w szybkim tempie bilans ryzyk dla przyszłej inflacji, co z kolei wynikało przede wszystkim z gwałtownego osłabienia średniookresowych perspektyw dla wzrostu gospodarczego. Niestety, w sytuacji utrzymującego się braku zaufania pomiędzy uczestnikami rynku (bankami) mechanizm transmisji monetarnej nie funkcjonuje prawidłowo. Wprowadzie agresywne obniżki przełożyły się na spadek stóp procentowych na rynku międzybankowym, jednak cięcia nie zostały w nich odzwierciedlone w pełni. Wspomniana powyżej nieefektywność z jednej strony skłania do prowadzenia bardziej agresywnej polityki monetarnej (do szybszych i głębszych obniżek stóp), z drugiej jednak, biorąc pod uwagę ryzyko osłabienia złotego nakazuje szukać innych możliwych instrumentów stymulowania gospodarki. W tej sytuacji prawdopodobna w średnim okresie wydaje się obniżka stopy rezerw obowiązkowych z obecnych 3.5% do 2%.

Na koniec stycznia 2009 roku podstawowe stopy banku centralnego wynosiły:

- stopa referencyjna 4,25% w skali rocznej,
- stopa lombardowa w skali roku 5,75%,
- stopa redyskonta weksli w skali roku 4,5%,
- stopa depozytowa NBP 2,75% w skali rocznej.



Mimo zamieszania jakie na światowych rynkach finansowych wywołał kryzys na amerykańskim rynku kredytów hipotecznych, złoty przez pierwszą połowę ubiegłego roku umacniał się zarówno względem euro jak i słabnącego wobec głównych walut dolara. Kolejna ostra faza kryzysu na rynkach finansowych w połowie roku zmniejszyła jednak zaufanie inwestorów do gospodarek w regionie Europy Środkowo-Wschodniej inicjując tym samym dynamiczną i trwającą do dziś korektę na krajowym rynku walutowym. Do wzrostu zmienności kursów przyczyniła się ponadto utrzymująca się na rynku bardzo niska płynność. Na koniec stycznia 2009 roku za 1 euro płacono 4,44 zł, natomiast 1 dolar kosztował 3,46 zł.



Perspektywy gospodarki w 2009 roku

Kolejne kwartały przyniosą prawdopodobnie dalszy spadek dynamiki wzrostu gospodarczego. To co jesienią traktowano jako scenariusz pesymistyczny (obniżenie tempa wzrostu PKB w okolice 1.5% r/r) od tego czasu stało się wariantem najbardziej prawdopodobnym. Co więcej, biorąc pod uwagę tempo i skalę pogorszenia koniunktury w gospodarce strefy euro oraz malejące prawdopodobieństwo szybkiego odbudowania zaufania na światowych rynkach finansowych, bilans ryzyk dla powyższej prognozy pozostaje jednoznacznie negatywny. Jednocześnie ze względu na dynamicznie zmieniające się otoczenie makroekonomiczne prognozy obciążone są obecnie wyjątkowo wysokim ryzykiem.

Głównym (a z zasadzie jedynym) motorem wzrostu gospodarczego w 2009 roku będzie popyt konsumpcyjny. Ze względu na duży rynek wewnętrzny konsumpcja prywatna może wprowadzić pełnić

rolę stabilizatora wzrostu gospodarczego, jednak trudno oczekiwać, by jej siła nie ucierpiała w obliczu pogłębiających się negatywnych tendencji na rynku pracy i osłabienia nastrojów konsumentów.

Spadek aktywności w sektorze przedsiębiorstw w połączeniu z utrzymującą się tendencją do spadku produktywności pracy wskazuje na konieczność dostosowania po stronie płac i zatrudnienia. Kolejne kwartały przyniosą prawdopodobnie spadek popytu na pracę, co z kolei ograniczy presję na wzrost wynagrodzeń i w dłuższej perspektywie wpłynie na zmniejszenie inflacyjnej presji popytowej. Przy założeniu stabilizacji sytuacji na rynku żywności i paliw, inflacja w połowie roku powinna ponownie znaleźć się na poziomie lub poniżej celu NBP tj. 2,5% r/r. Brak presji płacowej uwidoczni się w postaci spadającej inflacji bazowej.

W obliczu utrzymującej się awersji do ryzyka przewidywania odnośnie zachowania kursu złotego w roku 2008 obarczone są niezwykle wysokim ryzykiem. Z jednej strony, czynniki fundamentalne (słabnący, ale wciąż dodatni wzrost gospodarczy, wysokie stopy procentowe, względnie bezpieczny poziom deficyt na rachunku obrotów bieżących oraz oczekiwane przepływy środków z UE, z których część trafi w kolejnych latach na rynek) wskazują na to, że polska waluta jest obecnie silnie niedowartościowana. Długookresowy kurs równowagi kształtuje się według szacunków na poziomie ok. 4.00 EUR/LN. Z drugiej zaś strony, w krótkim i średnim okresie brak płynności na rynku sprawia, że polska waluta pozostaje podatna na ataki spekulacyjne i w konsekwencji na dalsze osłabienie.

Sektor bankowy w 2008 roku

Rok 2008 oceniany z bieżącej perspektywy narastających globalnych trendów kryzysowych można uznać za dobry dla polskiego rynku bankowego. Po trzech kwartałach 2008 wyniki sektora bankowego po raz kolejny osiągnęły rekordową wartość¹, natomiast w ostatnim kwartale ich dynamika znacznie spadła. Źródłem ryzyka dla polskiego sektora bankowego i całej polskiej gospodarki stały się czynniki o charakterze zewnętrznym, wynikające z bardzo dużych strat niektórych instytucji finansowych działających w skali regionalnej lub światowej, co wywołało bardzo silne zaburzenia w funkcjonowaniu rynków finansowych i spowodowało spadek zaufania pomiędzy jego uczestnikami. Ostatecznie doprowadziło to do przenoszenia się zjawisk kryzysowych poza sektor finansowy (m.in. na skutek ograniczeń w kredytowaniu) i nakreśliło perspektywę globalnej recesji.

Analiza wolumenów realizowanych w skali roku nie wskazuje na istotne spowolnienie w sektorze bankowym. Jest raczej odbiciem trendów przedkryzysowych. Podobnie jak w poprzednich latach cyklu, podstawowym przejawem koniunktury była ekspansja na rynku kredytów dla gospodarstw domowych. W ciągu trzech kwartałów 2008 r. średni miesięczny przyrost wolumenów należności wynosił 3,1% (rok wcześniej 2,7%). Został on osiągnięty w głównej mierze dzięki rekordowym wynikom sprzedaży kredytów mieszkaniowych (214,7 tys. umów kredytowych o łącznej wartości ok. 41,6 mld zł). Nominalny wzrost wolumenów kredytowych w ostatnich miesiącach roku znalazł się pod wpływem czynników kursowych². Średni, miesięczny przyrost wolumenów należności wyniósł w 4 kwartale 4,8%. Na koniec roku prawie 52% zadłużenia gospodarstw domowych w bankach pochodziło

¹ Wg danych KNF (w ujęciu narastającym) sektor monetarnych instytucji finansowych zakończył 3 kwartał z zyskiem netto na poziomie 12,7 mld zł. Był on o 20,7% wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wskaźnik zwrotu z kapitału (ROE) wyniósł na koniec 3 kw. 2008 26% wobec 26,2% rok wcześniej.

² Zaburzenia na światowych rynkach finansowych odbiły się na polskim rynku w 2008 r. w postaci spadków na GPW ale również poprzez gwałtowną deprecjację złotego wobec euro, USD i CHF. Ze względu na efekty kursowe roczne dynamiki kredytów nie w pełni oddają obraz rynku.

z kredytów mieszkaniowych udzielonych osobom fizycznym. Od 3 kwartału sektor zaczął odczuwać problemy płynnościowe, nasilone przez panujący brak zaufania na rynku międzybankowym oraz eskalację wahań kursowych. W efekcie banki zaczęły korygować warunki prowadzenia akcji kredytowej (np. wzrost marż, rezygnacja bądź zaostrzenie kryteriów udzielania kredytów walutowych).

W roku 2008 banki utrzymały wysoki poziom aktywności na rynku consumer finance, uwarunkowany popytem na dobra trwałego użytku oraz poprawą sytuacji ekonomicznej klientów. Roczna dynamika kredytów konsumpcyjnych przekroczyła 31% na koniec 2008. Zadłużenie podmiotów instytucjonalnych w sektorze bankowym zwiększyło się o 26% w ujęciu rocznym. Statystyczny wzrost wartości kredytów udzielonych przedsiębiorstwom – mimo sygnałów „kryzysu zaufania” – wynikał w znacznej mierze z rewaluacji należności walutowych.

Rozwój akcji kredytowej był finansowany lokatami z rynku międzybankowego (i zagranicznymi pasywami), ale przede wszystkim przyrostem depozytów klientów. W 3 i 4 kwartale nastąpiło radykalne pogorszenie płynności rynku hurtowego, co zmusiło banki do powrotu do tradycyjnych źródeł finansowania działalności. W efekcie ostrej konkurencji cenowej o depozyty (wspieranej kampaniami reklamowymi w mediach) oraz bessy na rynku akcji³ roczna dynamika przyrostu bankowych oszczędności gospodarstw domowych wyniosła 26%⁴. Sektor instytucjonalny (niebankowy) odnotował relatywnie słabszy przyrost (+13% r/r).

Miarą narastania strukturalnej luki płynności w sektorze stała się relacja kredytów do depozytów (sektor niefinansowy). Skalę wzrostu nierównowagi obrazuje zmiana tej relacji – ze 102% na koniec r. 2007 do 115% po 3 kwartałach 2008.

Podsumowując, sytuacja sektora bankowego w roku 2008 była relatywnie korzystna i stabilna. Tym niemniej w kolejnych kwartałach narastały oznaki słabnięcia koniunktury gospodarczej. O ile całoroczne, wysokie wyniki sektora bankowego odpowiadają sprzyjającym uwarunkowaniom makro poprzednich okresów, w odniesieniu do wyników 4 kwartału widać już efekt kumulacji ryzyk (przede wszystkim w działalności kredytowej) wynikających z deficytu zaufania uczestników rynku finansowego.

3. Strategia Grupy Kredyt Banku S.A.

Głównym celem strategicznym Grupy jest wzrost liczby obsługiwanych klientów oraz udziału w rynku usług bankowych w Polsce. Podstawowym założeniem jest osiągnięcie poprawy efektywności działania i osiąganych zwrotów bez zwiększania ryzyka prowadzonej działalności. Z uwagi na wysoką w Polsce cenę wzrostu zewnętrznego Grupa Kredyt Banku S.A. preferuje model biznesowy polegający na rozwoju organicznym. Nie wyklucza to jednak uzupełniania wewnętrznego rozwoju poprzez przejęcia innych podmiotów z sektora finansowego. W 2009 roku dla realizacji strategii Grupy Kredyt Banku S.A. kluczowe będą obszary: zarządzania płynnością, wypłacalność, ryzyko kredytowe i rentowność.

³ Po załamaniu się trendu wzrostowego w IV kwartale 2007, znaczenie giełdy i TFI w kształtowaniu poziomu i struktury oszczędności gospodarstw domowych sukcesywnie spada. Wartość aktywów netto ulokowanych w funduszach inwestycyjnych zmniejszyła się w ciągu 2008 roku o blisko 45%.

⁴ Czynnikiem zwiększającym atrakcyjność lokat bankowych oraz stabilizującym bazę depozytową stał się podwyższony (od 28 listopada 2008) limit gwarancji środków zgromadzonych w banku przez jednego deponenta do równowartości 50 tys. euro. Środki te podlegają 100 proc. gwarancji.

Cele strategiczne Grupy:

W segmencie detalicznym:

- sprzedaż krzyżowa produktów bankowych i ubezpieczeniowych skierowana do dotychczasowych klientów Grupy Kredyt Banku S.A. i Grupy WARTA S.A.,
- koncentracja na kliencie masowym i „upper mass”,
- rozwój oferty i współpracy z klientami SME,
- wzrost udziału w rynku depozytowym.

W segmencie korporacyjnym:

- koncentracja na obsłudze korporacji średniej wielkości, w tym aktywnych w Polsce klientów innych członków Grupy KBC,
- koncentracja na wzroście zyskowności relacji z klientami.

Sposoby realizacji celów:

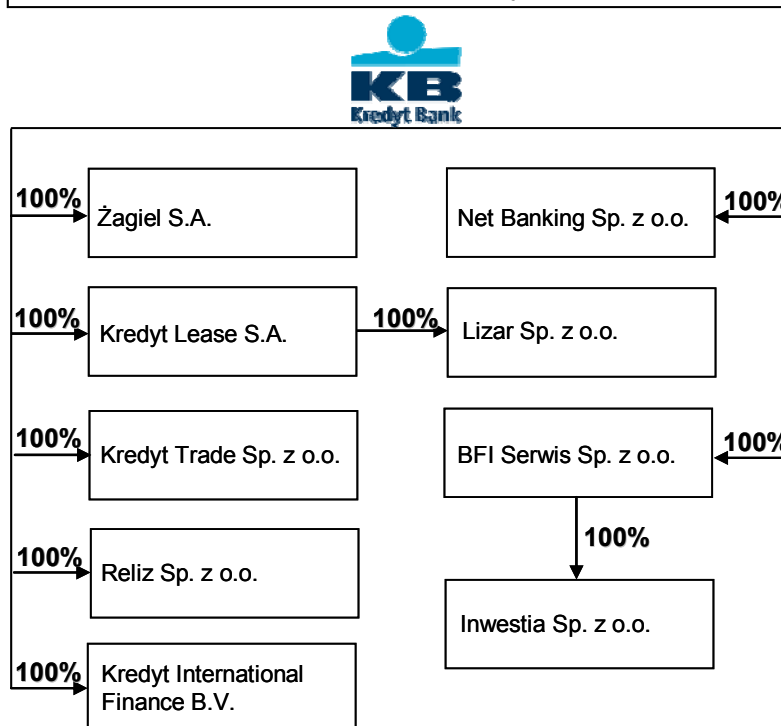
- ścisła współpraca z podmiotami Grupy KBC w Polsce pozwalająca na zapewnienie klientom kompletnej, profesjonalnej i nowoczesnej oferty usług finansowych przy ograniczeniu kosztów związanych z jej rozwojem. W szczególności dalsze wdrażanie modelu bancassurance we współpracy z Grupą WARTA S.A., w oparciu o doświadczenie głównego akcjonariusza. Kontynuacja współpracy w zakresie dystrybucji produktów bankowych i ubezpieczeniowych,
- koncentracja na produktach depozytowych, dążenie do większego zrównoważenia należności i zobowiązań klientów,
- dalszy rozwój działalności kredytowej uwarunkowany tempem wzrostu bazy depozytowej,
- korzystanie z odnawialnego, długoterminowego finansowania udostępnionego przez głównego udziałowca Banku – Grupę KBC.
- ograniczanie ryzyka kredytowego poprzez zaostrzenie polityki kredytowej, koncentracji na współpracy z solidnymi, sprawdzonymi klientami oraz rozwój systemu monitorowania sytuacji klienta (system wczesnego ostrzegania),
- w zakresie detalicznych produktów kredytowych koncentracja na mniej ryzykownych segmentach klientów oraz produktach gwarantujących wyższe marże: kredytach w rachunku bieżącym, kredytach gotówkowych i kartach kredytowych,
- w zakresie akwizycji środków klientów detalicznych koncentracja na orientacji portfelowej, polegającej na umożliwieniu klientom łatwego i elastycznego dostępu do różnych opcji inwestycyjnych.
- w segmencie korporacyjnym koncentracja na rozwoju sprzedaży produktów uzupełniających tradycyjną ofertę kredytowo – depozytową takich jak: zarządzanie gotówką, finansowanie transakcji handlowych oraz leasing. Rozszerzenie współpracy z dotychczasowymi klientami,
- wdrożenie nowego modelu zarządzania kosztami pozwalającego na optymalne dopasowanie poziomu ponoszonych kosztów do istniejącego potencjału generowania przychodów. Zmniejszenie poziomu kosztów stałych, wzrost udziału kosztów zmiennych,
- wdrożenie całościowego systemu zarządzania kadrami: od procesu rekrutacji, poprzez rozwój, ocenę do aspektów systemu premiowego i struktury wynagrodzenia,
- poprawa efektywności głównych procesów związanych z obsługą klienta, zwiększenie efektywności istniejącej sieci, wysoka jakość usług oraz satysfakcja klientów,

4. Struktura i opis Grupy Kredyt Banku S.A.

4.1 Struktura Grupy, zamierzenia inwestycyjne, transakcje z podmiotami powiązаныmi

Grupa Kapitałowa Kredyt Banku S.A. obejmuje samodzielne pod względem prawnym jednostki gospodarcze, których działalność operacyjna jest ściśle skoordynowana. Łączące Grupę powiązania kapitałowe, określające charakter zależności, są wzmocnione powiązaniami handlowymi, zawieranymi umowami, wspólną ofertą produktową, sprawowaniem przez Bank funkcji kontrolnych w zakresie kształtowania polityki operacyjnej i finansowej, a także przepływem kadry zarządzającej oraz know-how. Poniżej zaprezentowano skład i strukturę własnościową Grupy według stanu na 31.12.2008 roku.

Grupa Kapitałowa Kredyt Banku S.A.



Na dzień 31.12.2008 roku następujące spółki były objęte konsolidacją metodą pełną: Kredyt Lease S.A., Kredyt Trade Sp. z o.o., Żagiel S.A. oraz Reliz Sp. z o.o.

Ze względu na nieistotność zakresu prowadzonej działalności operacyjnej oraz danych finansowych, Grupa nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych następujących podmiotów: Lizar Sp. z o.o., Kredyt International Finance B.V., Net Banking Sp. z o.o., BFI Serwis Sp. z o.o. Walne Zgromadzenie Spółki Kredyt International Finance B.V. (KIF B.V.), z siedzibą w Amsterdamie podjęło uchwałę o rozpoczęciu procesu likwidacji spółki KIF B.V. z dniem 15.07.2008 roku. W dniu 12.01.2009 roku spółka została wykreślona z rejestru sądowego.

Zamierzenia inwestycyjne w tym inwestycje kapitałowe

Jednym z podstawowych celów strategii Grupy 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 Grupy polegającą na przyjęciu modelu uniwersalnej grupy bankowo – ubezpieczeniowej Bank będzie się koncentrował działalności innej niż bankowość inwestycyjna.

Według stanu na 31.12.2008 roku inwestycje kapitałowe dokonane poza Grupą stanowiły przede wszystkim inwestycje w akcje i udziały spółek tj. KIR S.A., BIK S.A., G.P.W. S.A., SWIFT oraz przejętych w procesach windykacji i restrukturyzacji. Na 31.12.2008 ich udział w bilansie Grupy nie był istotny. Szczegółowa lista inwestycji kapitałowych w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wycenianych metodą praw własności znajduje się w punkcie 6 oraz nocie 37 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kredyt Banku sporządzonego za rok 2008.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poza transakcjami opisanymi w punkcie 4.4 Zdarzenia oraz umowy istotne dla działalności Grupy w 2008 roku, we wspomnianym okresie nie miały miejsca niestandardowe 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. Wolumeny transakcji oraz przychody i koszty z nimi związane zostały zaprezentowane w nocie 59 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kredyt Banku S.A. sporządzonego za rok 2008.

4.2 Struktura akcjonariatu jednostki dominującej Grupy

Według stanu na dzień 31.12.2008 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 Walnego Zgromadzenia Banku. Wszystkie akcje Banku dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym. W porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2007 roku kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

Zarząd Banku nie posiada informacji o umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. 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 31.12.2008 roku.

Nazwa akcjonariusza	Zakres działalności	Liczba akcji i głosów na WZA	Udział w głosach i kapitale (w %)
KBC Bank N.V.*	Bankowość	217 327 103	80,00
KBC Securities – podmiot powiązany KBC Bank NV *	Biuro maklerskie	6 890 966**	2,54
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 N.V., ma prawo do wykonywania nie więcej niż 75% głosów na Walnym Zgromadzeniu Kredyt Banku S.A.

** Informacja z KBC Securities NV z dnia 6 maja 2008 roku

W dniu 18 grudnia 2007 roku Zarząd Kredyt Banku S.A. otrzymał informację z firmy Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM z siedzibą w Warszawie), że w dniu 17 grudnia 2007 roku PPIM przekroczył poziom 5% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Kredyt Banku S.A. w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie oraz wykonując umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie, zawarła między Pioneer Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych SA a PPIM.

Notowania akcji Kredyt Banku S.A. na GPW w Warszawie

Globalne spowolnienie koniunktury szczególnie silnie przełożyło się na rynki kapitałowe krajów wschodzących, w tym Polski. Na GPW długofalowo zniżkowały spółki wszystkich notowanych branż i sektorów. W efekcie rok 2008 przyniósł ich akcjonariuszom wysokie, ujemne stopy zwrotu. Kurs akcji Kredyt Banku również charakteryzował trend spadkowy, przy czym walory były wyceniane relatywnie niżej niż rynek. W skali roku kurs KB S.A. stracił 51,8%. Wpływ na zmienność kursu miał także ograniczony wolumen obrotu akcjami KB S.A., wynikający ze stosunkowo niskiego free-float. Roczna zmiana indeksu WIG wyniosła -51,1%, WIG-20 -48,2%, zaś indeksu sektorowego WIG-Banki -44,8%.

Z perspektywy roku 2008 widać, że zarówno stabilna sytuacja finansowa Kredyt Banku S.A. jak też dobra kondycja całej branży usług finansowych przestały odgrywać istotną rolę w wycenie akcji KB S.A. Czynnikiem o kluczowym znaczeniu był pogarszający się z miesiąca na miesiąc stan koniunktury giełdowej i nastrojów kształtujących decyzje inwestycyjne. Silne spadki na rynkach globalnych zdecydowały o spadkach na polskiej giełdzie, pomimo konsensusu analityków w kwestii „silnych fundamentów” naszej gospodarki. Presję na spadek indeksów pogłębiał systematyczny odpływ środków TFI, zainwestowanych w czasie hossy w fundusze akcyjne i zrównoważone.

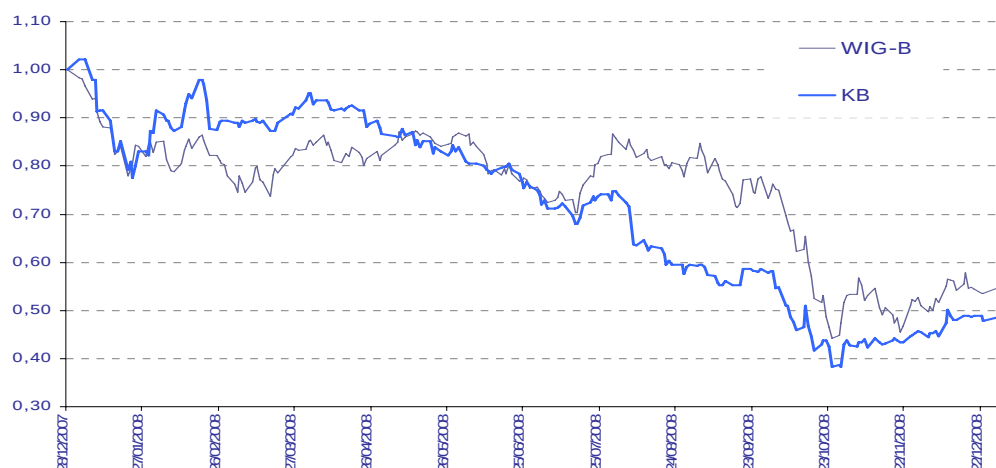
Wartość rynkowa Banku według kursu zamknięcia ostatniej sesji giełdowej w 2008 wyniosła 3 077,9 mln zł (2,7% wartości rynkowej sektora Banki⁵), zaś relacja C/WK osiągnęła poziom 1,27. Dla porównania, na pierwszej sesji w roku 2008 akcje Banku były wyceniane łącznie na 6 519,81 mln zł przy wskaźniku C/WK równym 2,94. Kurs zamknięcia osiągnął swe roczne maksimum na poziomie 24,0 zł, zaś roczne minimum 2008 wyniosło 9,0 zł.

	28.12.2007	30.12.2008	zmiana (%)
Cena akcji KB S.A. (zł)	23,50	11,33	-51,8%
Stopa dywidendy	1,6%	4,6%	+3,0 pp.
WIG 20	3 456	1 790	-48,2%
WIG	55 649	27 229	-51,1%
Zysk na jedną akcję* (zł)	1,44	1,20	-16,7%
Wartość księgowa na jedną akcję* (zł)	8,38	9,74	16,2%

* obliczono na podstawie danych skonsolidowanych

⁵ Z pominięciem wartości rynkowej akcji Unicredit – banku zagranicznego notowanego na WGPW, lecz nie prowadzącego na polskim rynku bezpośredniej działalności operacyjnej.

Notowania KB na tle WIG Banki w roku 2008



4.3 Władze jednostki dominującej Grupy

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

W dniu 18 grudnia 2007 r. Pan Ronald Richardson, Prezes Zarządu Banku złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Banku i członkostwa w Zarządzie Banku z dniem 29 lutego 2008 roku.

Na posiedzeniu w dniu 18 grudnia 2007 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Macieja Bardana na Prezesa Zarządu Kredyt Banku S.A. z dniem 1 marca 2008 roku.

Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A., na posiedzeniu w dniu 4 kwietnia 2008 r., na podstawie Par. 25 ust. 2 Statutu Kredyt Banku S.A. postanowiła, że od dnia 15 kwietnia 2008 r. Zarząd Kredyt Banku będzie działał w składzie pięcioosobowym.

Na wyżej wymienionym posiedzeniu Rada Nadzorcza powołała z dniem 15 kwietnia 2008 roku w skład Zarządu Kredyt Banku S.A. Panią Lidię Jabłonowską-Lubę, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku odpowiedzialnego za finanse i ryzyko.

Według stanu na dzień 31.12.2008 roku skład Zarządu Kredyt Banku S.A. był następujący:

Pan Maciej Bardan	Prezes Zarządu,
Pan Umberto Arts	Wiceprezes Zarządu,
Pani Lidia Jabłonowska-Luba	Wiceprezes Zarządu,
Pan Krzysztof Kokot	Wiceprezes Zarządu,
Pan Michał Oziembło	Wiceprezes Zarządu.

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.

Według stanu na dzień 31.12.2008 roku skład Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A. był następujący:

Pan Andrzej Witkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Adam Noga	Wiceprzewodniczący 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 Luc Philips	Członek Rady Nadzorczej,
Pan Krzysztof Trębaczewicz	Członek Rady Nadzorczej,
Pan Jan Vanhevel	Członek Rady Nadzorczej.

Akcje Banku i jednostek Grupy w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 19.02.2009 roku, Członek Rady Nadzorczej Banku Pan Marek Michałowski posiadał 1 000 sztuk akcji Kredyt Banku S.A. o wartości nominalnej 5 tys. zł. Pozostali Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Banku nie posiadali akcji Banku, ani akcji lub udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

W stosunku do stanu na dzień publikacji skonsolidowanego rocznego raportu finansowego za 2007 rok, liczba akcji Banku będąca w posiadaniu osób pełniących funkcję Członków Zarządu Banku zmniejszyła się o 5.000 akcji. Niniejsza zmiana wynika z faktu, iż w dniu 18 grudnia 2007 r. Pan Ronald Richardson złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Banku i członkostwa w Zarządzie Banku z dniem 29 lutego 2008 r.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących jednostkę dominującą Grupy

Szczegółowe informacje dotyczące wynagrodzenia, osób zarządzających i nadzorujących jednostkę dominującą znajdują się w nocy 60 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kredyt Banku S.A. sporządzonego za rok zakończony dnia 31.12.2008 roku.

W umowie o pracę zawartej z jednym z członków Zarządu Banku przewiduje się prawo do jednorazowego odszkodowania 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.

W powyższej umowie 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.

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.

Zgodnie z zawartą umową o zakazie konkurencji w przypadku rezygnacji pracownika z funkcji w Zarządzie Banku w trakcie trwania kadencji Zarządu Rada Nadzorcza Banku może zobowiązać pracownika do niezajmowania się interesami konkurencyjnymi w stosunku do Banku przez okres 12 m-cy kalendarzowych od daty rozwiązania stosunku pracy, z wyłączeniem prowadzenia interesów w tych podmiotach, w których Bank bądź podmiot powiązany posiada akcje lub inne prawa. Za każdy m-c trwania ograniczenia pracownikowi przysługuje odszkodowanie w wysokości 100% przeciętnego wynagrodzenia z ostatnich sześciu miesięcy obowiązywania umowy o pracę.

W umowach o pracę zawartych z dwoma członkami Zarządu Banku znajdują się zapisy dotyczące wysokości odszkodowania za dotrzymanie klauzuli o zakazie konkurencyjności w przypadku zakończenia pełnienia obowiązków członka Zarządu. Odszkodowanie w wysokości 100% przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia wypłacane będzie przez okres 6 miesięcy kalendarzowych od daty rozwiązania stosunku pracy między pracownikiem a Bankiem.

4.4 Zdarzenia oraz umowy istotne dla działalności Grupy w 2008 roku

W 2008 roku miały miejsce następujące zdarzenia znaczące dla działalności Grupy:

- W dniu 7 lutego 2008 roku Kredyt Bank S.A. zawarł z Kredietbank S.A. Luxembourgioise umowę wielowalutowego kredytu do kwoty stanowiącej równowartość 200 milionów EUR. Umowę zawarto na warunkach rynkowych z terminem spłaty 2 lata i jeden dzień. Środki finansowe pozyskane z wyżej wymienionego kredytu zostały przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności Banku.
- W dniu 29 lutego 2008 roku Bank otrzymał od agencji ratingowej Fitch Ratings informację o podwyższeniu ratingu indywidualnego Kredyt Banku do C/D z D. Pozostałe ratingi zostały utrzymane na dotychczasowym poziomie, tj.: rating podmiotu (IDR): A+ (pojedyncze A z plusem), rating krótkoterminowy: F1, rating wsparcia: 1. Perspektywa ratingu pozostaje Stabilna.
- W dniu 19 marca 2008 roku Kredyt Bank S.A. zawarł z KBC Bank NV Dublin Branch umowę kredytu podporządkowanego do kwoty stanowiącej równowartość 100 milionów CHF. Umowę kredytu podporządkowanego zawarto na warunkach rynkowych z terminem spłaty 10 lat od daty uruchomienia środków. Oprocentowanie oparte jest o stawkę LIBOR + marża. Umowa przewiduje możliwość przedterminowej spłaty, na wniosek Banku, kwoty ww. kredytu podporządkowanego, jednak nie wcześniej niż po upływie 5 lat od daty jego uruchomienia. Przedterminowa spłata będzie wymagała uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Umowa posiada warunek zawieszający, polegający na przedstawieniu Kredytodawcy tj. KBC Bank NV Dublin Branch przez Kredytobiorcę tj. Kredyt Bank, zgody Komisji Nadzoru Finansowego na zaliczenie kwoty ww. kredytu podporządkowanego do funduszy własnych Banku.

- W dniu 3 czerwca 2008 roku Bank otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 26 maja 2008 r. o wyrażeniu zgody na zaliczenie do funduszy uzupełniających Banku środków pieniężnych w kwocie 100.000.000 CHF zgodnie z warunkami ww. umowy pożyczki podporządkowanej.
- W dniu 26 marca 2008 roku Zarząd Kredyt Banku S.A. podjął uchwałę o zarekomendowaniu do rozpatrzenia przez Radę Nadzorczą projektu Uchwały w sprawie podziału zysku za 2007 rok na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Banku S.A. Powyższy projekt zakładał przeznaczenie na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy kwoty w wysokości 0,52 zł brutto na jedną akcję. Proponowany dzień ustalenia prawa do dywidendy to 3 lipca 2008 r., a proponowany dzień wypłaty dywidendy to 18 lipca 2008 roku.
- W dniu 4 kwietnia 2008 roku Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A., na podstawie & 24 ust. 1 pkt 3 Statutu Banku, na wniosek Zarządu Banku, dokonała wyboru biegłego rewidenta Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul Rondo ONZ 1, nr ewidencyjny 130, do przeprowadzenia niezależnego przeglądu i badania sprawozdań finansowych Kredyt Banku S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. sporządzonych na dzień 30 czerwca 2008 roku i 31 grudnia 2008 roku.
- W dniu 28 maja 2008 roku Walne Zgromadzenie Kredyt Banku S.A. podjęło między innymi uchwałę o wypłaceniu dywidendy za rok obrotowy 2007 w wysokości 0,52 zł brutto na jedną akcję, w łącznej kwocie 141.262.617,60 PLN. Do dywidendy uprawnionych było 271.658.880 akcji Banku serii od A do W. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był dzień 3 lipca 2008 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła dnia 18 lipca 2008 roku.
- W dniu 19 czerwca 2008 roku Kredyt Bank S.A. zawarł z KBL European Private Bankers S.A. umowę wielowalutowego kredytu do kwoty stanowiącej równowartość 200 milionów EUR. Umowę kredytu zawarto na warunkach rynkowych z terminem spłaty 3 lata. Środki finansowe pozyskane z wyżej wymienionego kredytu zostały przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności Banku.
- Walne Zgromadzenie Spółki Kredyt International Finance B.V. (KIF B.V.), z siedzibą w Amsterdamie (spółki w 100% zależnej od Kredyt Banku S.A., zarejestrowanej 14 lutego 2001 r. w celu przeprowadzenia i obsługi emisji obligacji denominowanych w EURO oraz pozyskiwania środków finansowych na rynkach zagranicznych) podjęło uchwałę o rozpoczęciu procesu likwidacji spółki KIF B.V. z dniem 15 lipca 2008 r. W dniu 12.01.2009 roku spółka została wykreślona z rejestru sądowego.
- W dniu 25 sierpnia 2008 roku Kredyt Bank S.A. zawarł z KBL European Private Bankers S.A. umowę wielowalutowego kredytu do kwoty stanowiącej równowartość 200 milionów EUR. Umowę kredytu zawarto na warunkach rynkowych z terminem spłaty 3 lata. Środki finansowe pozyskane z wyżej wymienionego kredytu są przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności Banku.
- W dniu 26 sierpnia 2008 roku Kredyt Bank podpisał z klientem będącym niebankową instytucją finansową, umowę kredytu na finansowanie bieżącej działalności klienta. Łączna wartość umów zawartych przez Bank z ww. klientem, w okresie ostatnich 12 miesięcy stanowiła równowartość 308.101.000 zł.
- W dniu 27 sierpnia 2008 roku została zawarta z klientem działającym w sektorze przerobu drewna umowa kredytowa zapewniająca finansowanie inwestycji realizowanej przez ww. klienta. Łączna wartość umów zawartych przez Bank z podmiotami grupy kapitałowej do której należy ww. klient, w okresie ostatnich 12 miesięcy stanowiła równowartość 299.860.669 zł.

- W dniu 5 września 2008 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Pana Macieja Bardana na Prezesa Zarządu Kredyt Banku S.A..
- W dniu 20 października 2008 roku została podpisana pomiędzy Kredyt Bankiem S.A. a KBL European Private Bankers S.A. umowa kredytu w wysokości 200 milionów EUR. Umowę kredytu zawarto na warunkach rynkowych z terminem spłaty 3 lata. Środki finansowe pozyskane z wyżej wymienionego kredytu są przeznaczane na finansowanie bieżącej działalności Banku.

W 2008 roku Bank nie zawarł istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru.

Informacja o znaczących wydarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu

W dniu 23 stycznia 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję o wyrażeniu zgody na zaliczenie do funduszy uzupełniających Kredyt Banku S.A. środków pieniężnych w kwocie 75 mln zł, zgodnie z warunkami umowy pożyczki podporządkowanej zawartej w dniu 17.12.2008 pomiędzy Kredyt Bankiem S.A. i KBC Bank NV Oddział w Dublinie. Uruchomienie pożyczki nastąpiło w dniu 30.01.2009.

W dniu 26 stycznia 2009 roku agencja Moody's Investors Service potwierdziła długoterminową ocenę ratingową dla depozytów Kredyt Banku S.A. na poziomie A2 oraz zmieniła perspektywę dla powyższego ratingu długoterminowego ze stabilnej na negatywną. Powyższe decyzje ratingowe zostały podjęte w wyniku decyzji o obniżeniu ratingów KBC Banku – podmiotu dominującego wobec Kredyt Banku S.A. Pozostałe oceny ratingowe Kredyt Banku S.A. przyznane przez Moody's Investors Service pozostają na dotychczasowych poziomach, tj.: ocena krótkoterminowa – Prime-1, ocena siły finansowej – D. Perspektywa dla powyższych ratingów pozostaje stabilna.

W dniu 26 stycznia 2009 roku Bank uzyskał informację o zakończeniu w styczniu 2009 procesu likwidacji spółki zależnej Kredyt International Finance B.V. zarejestrowanej w Holandii i wykreśleniu tej spółki z tamtejszych rejestrów sądowych w dniu 12.01.2009 roku.

W dniu 11 lutego 2009 roku Bank poinformował, że w związku z pogorszeniem sytuacji gospodarczej oraz koniecznością obniżenia kosztów prowadzonej działalności, Zarząd Banku podjął decyzję o zmniejszeniu zatrudnienia. W Banku planowane jest zmniejszenie zatrudnienia obejmujące do 300 osób w formie zwolnień grupowych. W wyniku konsultacji z Radą Pracowników zostały uzgodnione procedury, warunki, terminy oraz poziom optymalizacji zatrudnienia. Dalsze ograniczenia zatrudnienia zostaną osiągnięte w wyniku naturalnych odejść oraz nieprzedłużania umów na czas określony, w tym w spółkach Grupy Kredyt Banku o około 200 osób.

Poza powyższym, w okresie od daty bilansowej do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które powinny zostać ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

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

W dniu 09 kwietnia 2008 roku Bank zawarł z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego, firmą Ernst&Young Audit sp. z o.o. w Warszawie, umowę o dokonanie przeglądu półrocznego skróconego, jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania Banku i Grupy za I półrocze 2008 roku oraz badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania Banku i Grupy za 2008 rok. Łączna wartość wynagrodzenia wynikająca z tej umowy wyniosła netto 1 416 tys. zł (za

rok 2007: umowa z dnia 10.05.2007, 1 416 tys. zł). Ponadto, Bank zawarł z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego umowę o przeprowadzenie uzgodnionych procedur w odniesieniu do kwartalnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I i III kwartał 2008 roku, wartość wynagrodzenia wynikająca z tej umowy wyniosła netto 520 tys. zł (w roku 2007: 520 tys. zł) oraz umowę o przeprowadzenie uzgodnionych procedur w odniesieniu do wyniku oraz aktywów netto spółki zależnej Reliz Sp.z o.o., której wartość wyniosła netto 75 tys. zł (w roku 2007: 75 tys. zł).

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

5.1 Bankowość detaliczna

5.1.1 Obszar działalności, kanały dystrybucji oraz wyniki segmentu bankowości detalicznej

Segment Detaliczny w Grupie Kredyt Banku S.A. jest zdefiniowany jako obsługa klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), których roczne przychody nie przekraczają 16 mln zł.

Najważniejszym kanałem dystrybucji jest tradycyjna sieć oddziałów bankowych. Według stanu na 31.12.2008 roku obejmowała ona 401 oddziałów, filii, punktów bankowych oraz agencji zlokalizowanych równomiernie na terenie całej Polski. Liczba ta obejmuje 98 ze 104 placówek jakie ostatecznie zostaną uruchomione w ramach realizowanego od końca 2005 roku programu rozwoju sieci. Drugim podstawowym kanałem dystrybucji produktów skierowanych do klientów detalicznych jest internetowa sieć obsługi KB24.

Z uwagi na swoją specyfikę, w ramach segmentu detalicznego wyodrębniona jest obsługa klientów Private Banking, którą zapewnia 11 oddziałów podległych bezpośrednio Departamentowi Private Banking, stanowiącemu część Centrali Banku.

Obsługa małych i średnich przedsiębiorstw na pełnej księgowości realizowana jest przez Zespoły Mobilne, działające we wszystkich dużych miastach (gdzie jest więcej niż jeden Oddział). W pozostałych przypadkach są one obsługiwane przez Oddziały Banku.

Sieć oddziałów detalicznych prowadzi również obsługę kasową, także dla klientów korporacyjnych.

Uzupełnieniem sieci stworzonej przez Bank jest sieć Żagla S.A. składająca się z dwóch kanałów dystrybucji. Pierwszy z nich, służący przede wszystkim sprzedaży kredytów ratałnych, składa się z filii, przedstawicielstw oraz sklepów współpracujących. Drugi, dedykowany sprzedaży kredytów gotówkowych, kart kredytowych oraz wybranych usług z oferty Banku oraz WARTA S.A., stanowi sieć małych placówek działających pod nazwą Kredyt Punkt która na koniec 2008 roku liczyła 351 placówek (w porównaniu do 252 na koniec 2007 roku).

Kontynuowany jest projekt mający na celu umożliwienie sprzedaży produktów bankowych za pośrednictwem sieci dystrybucji Grupy WARTA S.A.. Projekt ten ma bardzo duże znaczenie dla wdrożenia koncepcji sprzedaży krzyżowej produktów bankowych i ubezpieczeniowych.

Według stanu na koniec grudnia 2008 roku Kredyt Bank S.A. obsługiwał 1 012 tys. klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw.

w tys.	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
Klienci indywidualni	929	869	849	797
Małe i średnie przedsiębiorstwa	83	82	87	81
Liczba klientów ogółem	1 012	951	936	878

Na koniec 2008 roku liczba klientów korzystających z KB 24 wynosiła 334 tys. w porównaniu do 278 tys. na koniec 2007 roku (wzrost o 20,1%).

w tys.	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
Liczba użytkowników KB24	334	278	228	165
Liczba przelewów za pośrednictwem KB24 w kwartale	4 066	3 340	2 614	1 925

Wypracowany w 2008 roku wynik segmentu na działalności operacyjnej wyniósł 293 359 tys. zł i był wyższy od wyniku osiągniętego w 2007 roku o 78,0%. Z uwagi na znacznie większe obciążenie odpisami netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw (odpowiednio: –167 257 tys. zł oraz –34 229 tys. zł) zysk brutto 2008 roku był o 3,4% niższy niż rok wcześniej i wyniósł 126 102 tys. zł. (w 2007 roku 130 581 tys. zł).

5.1.2 Strategia produktowa w obszarze bankowości detalicznej w 2008 roku

Grupa Kredyt Banku S.A. świadczy pełen wachlarz usług finansowych dzięki ścisłej współpracy z podmiotami Grupy KBC w Polsce. Oferta obejmuje:

- tradycyjne produkty bankowe,
- produkty z zakresu MŚP,
- produkty consumer finance, których rozwój i dystrybucja odbywa się we współpracy ze spółką Żagiel S.A.,
- produkty ubezpieczeniowe oferowane dzięki współpracy z Grupą WARTA S.A.,
- produkty KBC TFI (jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych),
- produkty leasingowe spółki Kredyt Lease,
- kredyty hipoteczne.

W 2008 roku Grupa Kredyt Banku kontynuowała działania mające na celu rozwój bankowości detalicznej, wynikające ze strategii przyjętej na jesieni 2005 roku. Podstawowe elementy strategii produktowej to:

- sprzedaż kredytów mieszkaniowych,
- sprzedaż kredytów ratalnych, gotówkowych i kart kredytowych,
- sprzedaż kont osobistych i kont oszczędnościowych,
- wdrażanie nowych produktów w obszarze bancassurance we współpracy z Grupą WARTA oraz rozwój sprzedaży krzyżowej produktów bankowych i ubezpieczeniowych,
- sprzedaż jednostek funduszy inwestycyjnych z gwarancją kapitału.

Kredyty mieszkaniowe

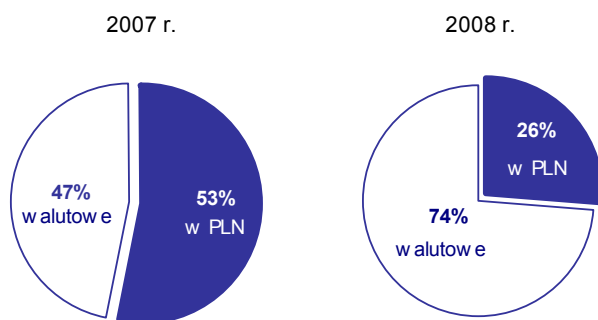
W 2008 roku Bank udzielił 38,5 tys. kredytów mieszkaniowych, łączna wartość sprzedaży w tym okresie wyniosła 6 000,7 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego sprzedaż kredytów wzrosła wartościowo o 54,2%. Stan zadłużenia z tytułu kredytów mieszkaniowych osiągnął poziom 12 854,8 mln zł (wzrost o 118,8%). Z uwagi na fakt, iż większość to kredyty nominowane w walucie, na wartość portfela oraz wartość sprzedaży w IV kwartale 2008 roku istotnie wpłynęła deprecjacja złotego jaka nastąpiła w tym okresie. Poniższe wykresy przedstawiają wielkość portfela kredytów mieszkaniowych i sprzedaży w tys. zł i tys. sztuk.

w tys. zł	2008	2007	2006	2005
Kredyty mieszkaniowe				
Wartość portfela brutto na koniec kwartału	12 854 847	5 876 171	3 172 752	2 035 351
Liczba kredytów udzielonych w danym roku (tys. sztuk.)	38,5	25,4	16,6	12,1
Wartość kredytów udzielonych w danym roku*	6 000 699	3 890 578	2 021 800	951 514

* nowe uruchomienia

W IV kwartale 2008 roku, w obliczu symptomów osłabienia wzrostu gospodarczego, Bank podjął decyzje mające na celu zaostrzenie polityki kredytowej w zakresie kredytów mieszkaniowych (w tym w szczególności podwyższenie marży na kredytach denominowanych w CHF oraz zmniejszenie LtV), a przez to ograniczenie akcji kredytowej, w szczególności jeśli chodzi o kredyty denominowane w walutach obcych. W IV kwartale wartość kredytów udzielonych wyniosła 1,5 mld zł z czego 1 mld zł w październiku.

Poniższy wykres przedstawia strukturę portfela na koniec 2008 i 2007 roku.



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

W 2008 roku Grupa Kredyt Banku S.A. realizowała prace mające na celu stworzenie wydzielonej linii biznesowej Consumer Finance. Miały one na celu reorganizację modelu zarządzania, przyśpieszenie rozwoju sieci dystrybucji oraz oferty produktowej oraz stworzenie dedykowanej platformy informatycznej. Prace prowadzone były na bazie spółki Żagiel S.A. oraz struktury organizacyjnej Kredyt Banku S.A. Dla uzyskania maksymalnego efektu zarządzanie na szczeblu krajowym jest scentralizowane poprzez powierzenie jednej osobie funkcji Prezesa Zarządu Żagiel S.A. oraz Wiceprezesa Zarządu Kredyt Banku S.A.

W ramach spółki Żagiel S.A. funkcjonują dwa niezależne kanały dystrybucji: pierwszy dedykowany sprzedaży kredytów ratalnych oraz drugi służący sprzedaży kredytów gotówkowych, kart kredytowych i wybranych produktów z oferty Grupy Kredyt Banku

Łączna sprzedaż produktów kredytowych za pośrednictwem spółki Żagiel S.A. wyniosła w 2008 roku 3 234,2 mln zł, co oznacza wzrost o 48,4% w stosunku do roku 2007.

w tys. zł	2008	2007	2006	2005
Kredyty ratalne i gotówkowe				
Wartość portfela brutto na koniec kwartału, w tym:	3 685 259	2 063 331	1 498 973	1 423 623
Kredyty udzielone za pośrednictwem spółki Żagiel:				
Wartość portfela brutto na koniec roku*	2 811 786	1 655 475	1 322 222	1 353 864
Liczba kredytów udzielonych w danym roku (tys. szt.)	1 205	1 031	964	1 021
Wartość kredytów udzielonych w danym roku	3 234 233	2 178 718	1 684 413	1 794 115

* zawiera korektę konsolidacyjną z tytułu ESP dla lat 2008 i 2007

W IV kwartale 2008 roku, w obliczu symptomów osłabienia wzrostu gospodarczego, Bank podjął decyzje mające na celu zaostrzenie polityki kredytowej w zakresie kredytów ratalnych i gotówkowych, w tym w szczególności obniżenie wskaźnika Dtl (Debt to Income) przy wyliczaniu zdolności kredytowej. Również ustanowione dodatkowe ograniczenia dotyczące bardziej ryzykownych typów klienta oraz punktów sprzedaży będą miały wpływ na ograniczenie akcji kredytowej Żagla w 2009 roku.

Karty kredytowe

Na koniec 2008 roku, liczba aktywnych kart kredytowych sprzedanych przez Grupę Kredyt Banku S.A. wyniosła 477 tys. sztuk. (wzrost o 124,2% w stosunku do końca 2007 roku). Prawie 66% z tej liczby to karty sprzedane za pośrednictwem spółki Żagiel.

w tys. szt.	2008	2007	2006	2005
Karty kredytowe				
Liczba kart kredytowych sprzedanych za pośrednictwem Żagiel S.A. (tys. szt.)	313	84	24	6
Liczba kart kredytowych sprzedanych przez Bank (tys. szt.)	164	129	99	66
Łączna liczba kart kredytowych (tys. szt.)	477	213	123	72

Tradycyjne produkty depozytowe

Na koniec 2008 roku liczba rachunków bieżących była o 4,8% wyższa w stosunku do końca 2007 roku. Wartość depozytów zgromadzonych na tych rachunkach była nieznacznie niższa (o 0,1%) w porównaniu do stanu na koniec 2007 roku.

	2008	2007	2006	2005
Rachunki bieżące ROR				
Liczba ROR (tys. szt.)	588	561	552	508
Wartość bilansowa (tys. PLN)	1 216 932	1 218 247	1 020 146	766 090

Liczba kont oszczędnościowych zwiększyła się w 2008 roku o 19,0%. Wartość środków zgromadzonych na tych rachunkach spadła w tym samym czasie o 3,2% i wyniosła na koniec 2008 roku 4 245,4 mln zł.

	2008	2007	2006	2005
Konta oszczędnościowe				
Liczba kont oszczędnościowych (tys. szt.)	370	311	237	160
Wartość bilansowa (tys. PLN)	4 245 387	4 385 666	3 864 597	1 951 041

Wspomniany spadek miał miejsce w IV kwartale 2008 roku i był przede wszystkim efektem silnego wzrostu konkurencji na rynku depozytowym w rezultacie kryzysu płynnościowego wywołanego zaostrzeniem się globalnego kryzysu finansowego. Wiodącym produktem depozytowym stały się w IV kwartale 2008 roku krótkoterminowe lokaty o wysokim, stałym oprocentowaniu. Część środków dotychczas lokowanych przez klientów na kontach oszczędnościowych przeniesiona została na te rachunki. W ofercie Kredyt Banku produktem takim była lokata terminowa „Constans” oraz sprzedawana przez WARTA S.A. lokata ubezpieczeniowa WARTA GWARANCJA.

Małe i średnie przedsiębiorstwa

Na koniec 2008 roku, wartość kredytów udzielonych małym i średnim przedsiębiorstwom wzrosła o niemal 39,3% w porównaniu do końca 2007. Wartość środków na rachunkach bieżących klientów MSP po czterech kwartałach 2008 roku była niższa w stosunku do końca 2007 roku o 3,3%. Poniższa tabela przedstawia stany bilansowe na koniec okresu zaprezentowane zgodnie z obowiązującą w danym roku segmentacją wewnętrzną Banku.

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
Małe i średnie przedsiębiorstwa				
Kredyty dla MSP (tys. PLN)	1 259 097	903 712	645 543	688 745
Rachunki bieżące MSP (tys. PLN)	1 438 746	1 487 181	1 241 458	1 009 595

Bancassurance – współpraca z Grupą WARTA

Rozszerzanie oferty produktów bankowo-ubezpieczeniowych oraz sprzedaży produktów ubezpieczeniowych poprzez sieć Banku to podstawowe założenie strategii Grupy Kredyt Banku S.A.

W 2008 roku wartość składki przypisanej brutto z ubezpieczeń życiowych i majątkowych Grupy WARTA S.A. sprzedanych przez Grupę wzrosła ponad 4-krotnie w porównaniu do rezultatów osiągniętych w 2007 roku. Wzrost ten wynikał w dużym stopniu ze świetnych wyników sprzedażowych Lokaty ubezpieczeniowej WARTA GWARANCJA (6 lub 12 miesięcznej polisy ubezpieczeniowej na życie lub dożycie przygotowanej przez TUnŻ WARTA). Dochody z tego tytułu wpływają na wynik odsetkowy Banku.

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 Żagla SA,
- 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).

	2008	2007	2006	2005
Bancassurance				
Składka przypisana brutto (tys. zł)	3 018 594	736 573	506 363	321 935
Przypis składki brutto z WARTY GWARANCJI (tys. zł)	2 560 111	311 453	9 094	17 781

Fundusze inwestycyjne – współpraca z KBC TFI

Łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych oraz funduszy ubezpieczeniowo – kapitałowych sprzedanych za pośrednictwem sieci dystrybucji Grupy i zarządzanych przez KBC TFI S.A. (z wyłączeniem funduszy niezarejestrowanych) spadła w 2008 roku o 21,9%. Z uwagi na strukturę produktową (znaczny udział funduszy zamkniętych z gwarancją kapitału) tempo spadku wartości aktywów KBC TFI było znacznie niższe od średniej rynkowej (spadek o 45%).

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
Fundusze inwestycyjne				
Aktywa netto funduszy (z wyłączeniem niearejestrowanych) sprzedanych za pośrednictwem sieci dystrybucji Banku w (tys. zł)	2 789 563	3 572 284	3 007 849	1 834 117

5.2 Bankowość korporacyjna

5.2.1 Obszar działalności, kanały dystrybucji oraz wyniki bankowości korporacyjnej

Segment Korporacyjny obejmuje współpracę 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 o obrotach powyżej 250 mln PLN utworzone zostało dodatkowo zlokalizowane w Warszawie Centrum, obsługujące klientów z całej Polski. Dodatkowo funkcjonuje 10 placówek przedstawicielskich podległych Centrom Bankowości Korporacyjnej o największym obszarze działania. Bezpośredni kontakt z klientem zapewniają Doradcy Klienta. W przypadku sprzedaży specjalistycznych produktów wsparciem dla nich są specjaliści produktowi - 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 w zakresie środków transportu przez nową spółkę KBC Autolease, oferującą oprócz leasingu także usługi kompleksowego zarządzania flotą. W zakresie bankowości inwestycyjnej obsługa klientów korporacyjnych prowadzona jest we współpracy ze spółką KBC Securities, a inwestowanie wolnych środków w fundusze inwestycyjne zapewnia KBC TFI.

W 2008 roku Grupa Kredyt Banku S.A. koncentrowała się na rozwoju oferty w zakresie leasingu, zarządzania gotówką, oraz trade finance. Prowadzone działania miały na celu umocnienie wizerunku Banku jako instytucji oferującej najwyższy poziom kompleksowych usług dla dużych firm. Efektem zwiększenia sprzedaży był wzrost wartości portfela kredytów i depozytów. W poniższej tabeli przedstawiono stanu bilansowe na koniec okresu, zaprezentowane zgodnie z obowiązującą w danym roku segmentacją wewnętrzną Banku.

<i>w mln zł</i>	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
Segment korporacyjny				
Kredyty dla klientów korporacyjnych	9 426,4	8 023,8	5 373,6	4 538,0
Budżet	296,3	407,9	543,6	637,9
Przedsiębiorstwa	9 130,1	7 615,9	4 830,0	3 900,1
Depozyty klientów korporacyjnych	6 661,5	4 968,7	4 116,3	3 970,8
Budżet	2 564,0	1 612,0	1 226,9	1 318,2
Przedsiębiorstwa	4 097,5	3 356,7	2 889,4	2 652,6

W 2008 roku segment korporacyjny wypracował 192 796 tys. zł wyniku na działalności operacyjnej t.j. o 73,1% więcej niż w roku 2007 (111 368 tys. zł). Z uwagi obciążenie odpisami netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw (odpowiednio: –30 990 tys. zł wobec +116 949 tys. zł) zysk brutto 2008 roku był o 29,1% niższy niż rok wcześniej i wyniósł 161 806 tys. zł. (w 2007 roku 228 317 tys. zł).

5.2.2 Strategia produktowa w obszarze bankowości korporacyjnej w 2008 roku

W 2008 roku Grupa Kredyt Banku S.A. prowadziła 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 sprzedaży KB S.A.

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

Tradycyjne produkty z obszaru bankowości transakcyjnej: rachunki bieżące, lokaty, rachunki skonsolidowane (umożliwiające obsługę firm wielooddziałowych i zarządzanie płynnością grup kapitałowych) są uzupełnione m.in. przez System Płatności Masowych (umożliwiający identyfikację szczegółów płatności, ich przypisanie i rozliczenie z odpowiednimi kontami rozrachunkowymi dłużników w systemie księgowym klienta), Polecenie Zapłaty, karty płatnicze i kredytowe, a także obsługę gotówki: wpłaty i wypłaty gotówki w Oddziałach (otwarte i zamknięte), inkaso wpłat zamkniętych, zasilanie kas własnych klienta.

Bank oferuje pełny zakres tradycyjnych produktów kredytowych, tj. kredyty obrotowe w rachunku kredytowym i bieżącym, odnawialne i nieodnawialne, płatnicze oraz inwestycyjne, każdy z nich w walucie krajowej i zagranicznych (standardowo EUR, USD i GBP). Równocześnie dla klientów dostępne są także inne usługi o charakterze kredytowym takie jak: leasing, gwarancje bankowe, poręczenia i awale, finansowanie projektów i inwestycji, syndykacje oraz organizacja i obsługa emisji papierów dłużnych.

Osobną grupę usług stanowi kompleksowa obsługa transakcji handlowych, poza skupem i sprzedażą walut obcych m.in.: przekazy i czeki w obrocie zagranicznym, kredyty na finansowanie kontraktów eksportowych i działalności importowej, pokrycie wypłat z akredytyw własnych, gwarancje w obrocie zagranicznym, akredytywy dokumentowe, eksportowe inkaso dokumentowe, średnio- i długoterminowe kredyty eksportowe (MLT), dyskonto weksli, faktoring, forfaiting.

Bank posiada w swojej ofercie także produkty służące zabezpieczaniu ryzyka rynkowego, w szczególności ryzyka kursów walutowych i ryzyka stopy procentowej: opcje, swapy, FRA

Dodatkowo, za pośrednictwem KBC Securities i KBC Private Equity klienci Grupy mają dostęp do usług bankowości inwestycyjnej takich jak: doradztwo w zakresie fuzji i przejęć, restrukturyzacji kapitałowej, pozyskiwania kapitału (giełdy, inwestorzy, partnerzy finansowi), transakcje na rynkach kapitałowych (rynek pierwotny i wtórny, obligacje, podwyższenia kapitału, wezwania publiczne, wykupy), mezzanine finance, equity finance, MBO, LBO, MBI.

5.3 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. Obejmuje ona m.in. realizację 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 31.12.2008 Kredyt Bank prowadził 7 walutowych oraz 34 złotowe rachunki LORO dla 36 banków korespondentów (32 zagranicznych i 4 krajowych). Sieć korespondentów NOSTRO wynosiła 18 rachunków otwartych w 16 bankach i w pełni zaspokajała potrzeby rozliczeniowe Kredyt Banku.

5.4 Usługi powiernicze

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

Bank 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). Na tej podstawie Bank prowadzi rachunki papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, przechowywanych w KDPW lub RPW. Jednostką Banku realizującą powyższe zadania jest Biuro Powiernictwa umiejscowione w strukturze Centrali Banku.

W 2008 roku dochód z prowadzenia rachunków i rejestrów papierów wartościowych, usług sponsora emisji oraz depozytariusza wyniósł 4 697 tys. zł, natomiast w 2007 roku wyniósł 3 878 tys. zł.

5.5 Opis obszarów działalności spółek Grupy

Żagiel S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał zakładowy spółki Żagiel S.A. wynosił 23 964 tys. zł. Bank rozpoczął współpracę ze spółką Żagiel w 1995 roku. Jej podstawową działalnością jest pośrednictwo w sprzedaży kredytów i pożyczek detalicznych oraz w dystrybucji wybranych usług będących w ofercie Banku oraz Grupy WARTA S.A. Oferuje swoim klientom kredyty ratalne, gotówkowe, kredyty mieszkaniowe i pożyczki hipoteczne dla osób fizycznych, leasing, rachunki EKSTRABIZNES i EKSTRAKONTO oraz wydawanie i obsługę kart kredytowych. Za jego

pośrednictwem sprzedawane są również produkty ubezpieczeniowe Grupy WARTA S.A.. W oparciu o sieć dystrybucji Żagiel S.A. w 2007 roku wyodrębniono w Grupie Kredyt Banku S.A. linię biznesową consumer finance.

Kredyt Lease S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał zakładowy spółki wyniósł 27 501 tys. zł. Kredyt Lease prowadzi działalność gospodarczą w zakresie świadczenia usług leasingowych, wynajmowania i dzierżawienia praw i rzeczy, obrotu nieruchomościami oraz pośrednictwa w sprzedaży towarów i usług. Spółka przede wszystkim skupia się na obsłudze klientów Banku, ale także oferuje swoje usługi na rynku. Oferta Kredyt Lease stanowi uzupełnienie oferty Banku i pozwala zapewnić kompleksową obsługę klientów korporacyjnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw.

Kredyt Trade Sp. z o.o.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał zakładowy spółki wynosił 64 179 tys. zł. Kredyt Trade uzupełnia obsługę administracyjną Banku przede wszystkim w obszarze obsługi i wynajmu nieruchomości i sprzętu.

Kredyt International Finance B.V. (KIF)

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał zakładowy KIF wynosił 18 tys. euro. Spółka została zarejestrowana 14 lutego 2001 roku w celu przeprowadzenia i obsługi emisji obligacji denominowanych w euro na rynkach zagranicznych. Ponadto KIF B.V. prowadził także działalność w zakresie pozyskiwania dla potrzeb Grupy Kredyt Banku S.A. środków finansowych na rynkach zagranicznych. Według stanu na dzień 31.12.2008 roku spółka nie posiadała żadnych istotnych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych lub umów kredytowych. Walne Zgromadzenie KIF podjęło uchwałę o rozpoczęciu procesu likwidacji spółki KIF B.V. z dniem 15 lipca 2008 r.

Reliz Sp. z o.o.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał zakładowy spółki Reliz wynosił 50 tys. zł. Głównym aktywem spółki jest budynek wielofunkcyjny ALTUS położony w Katowicach. Przedmiotem działalności spółki jest wynajem i zarządzanie tą nieruchomością.

6. Wyniki finansowe Grupy Kredyt Banku S.A. w 2008 roku

6.1. Struktura aktywów

Suma aktywów Grupy według stanu na dzień 31.12.2008 r. wyniosła 38 730 676 tys. zł w porównaniu z 27 128 180 tys. zł na 31.12.2007 roku i była wyższa o 42,8 %.

Pozycjami o największym udziale w strukturze aktywów są należności od klientów netto oraz inwestycyjne papiery wartościowe, które razem stanowiły 85,1% sumy aktywów na koniec 2008 roku.

Najważniejszymi zmianami jakie zaszły w strukturze aktywów w porównaniu do końca 2007 roku były:

- wzrost udziału należności kredytowych netto od klientów z 61,3% do 69,0%. Jest to rezultatem istotnego wzrostu wartości portfela kredytów, przede wszystkim kredytów mieszkaniowych, konsumpcyjnych oraz kredytów dla klientów korporacyjnych. Znalazło to odzwierciedlenie we wzroście udziałów rynkowych Grupy Kredyt Banku S.A.
- spadek udziału inwestycyjnych papierów wartościowych w sumie aktywów z 20,2% do 16,1%.

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

	31.12.2008	31.12.2007	Zmiana
Kasa, środki w Banku Centralnym	827 972	611 690	35,4%
Należności od banków brutto	340 865	2 456 352	-86,1%
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków	-2 261	-2 260	0,0%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 317 764	465 027	183,4%
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	2 302 799	495 095	365,1%
- instrumenty pochodne zabezpieczające	166 954	34 025	390,7%
Należności od klientów brutto	27 660 647	17 456 184	58,5%
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów	-927 331	-834 327	11,1%
Inwestycyjne papiery wartościowe	6 238 011	5 482 335	13,8%
- dostępne do sprzedaży	4 365 127	3 437 169	27,0%
- utrzymywane do terminu zapadalności	1 872 884	2 045 166	-8,4%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	10 131	12 174	-16,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	421 866	396 446	6,4%
Wartości niematerialne	60 924	67 212	-9,4%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	36 052	36 052	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	98 000	150 658	-35,0%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	1 309	-100,0%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	767	-100,0%
Nieruchomości inwestycyjne	209 867	219 509	-4,4%
Inne aktywa	135 370	113 957	18,8%
Aktywa razem	38 730 676	27 128 180	42,8%

Czynnikiem wpływającym na skalę wzrostu sumy bilansowej w 2008 roku było zwiększenie skali działalności kredytowej oraz - z uwagi na duży udział w portfelu walutowych kredytów mieszkaniowych - osłabienie złotego, obserwowane zwłaszcza w IV kwartale 2008 roku. Na koniec 2008 roku kurs EUR wyniósł 4,1724 PLN, a CHF 2,8014 PLN. Było to odpowiednio 16,5% i 29,6% więcej niż na koniec 2007 roku. Na koniec 2008 roku około 25% aktywów stanowiły kredyty mieszkaniowe w CHF.

Jakość portfela kredytowego

Grupa w 2008 roku kontynuowała proces ograniczania portfela należności zagrożonych poprzez działania restrukturyzacyjne i windykacyjne. Skala sprzedaży wierzytelności w przeciwieństwie do lat 2006-2007 była niewielka.

W rezultacie wspomnianych operacji oraz szybkiego przyrostu portfela kredytowego nastąpił dalszy spadek udziału należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w sumie należności kredytowych klientów brutto. Na koniec 2008 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 4,9% w porównaniu do 6,6% na koniec 2007 roku. W porównaniu do końca 2007 roku wartość portfela należności zagrożonych, tj. takich, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości, wzrosła o 18%.

Grupa przeprowadzając szacunki ryzyka kredytowego w zakresie indywidualnych ekspozycji kredytowych oraz portfeli należności, kieruje się nadrzędną zasadą ostrożnej wyceny. Na dzień 31.12.2008 roku wskaźnik pokrycia należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości, odpisami z tytułu utraty wartości wyniósł 62,2%.

w tys. zł	31.12.2008	31.12.2007	Zmiana
Należności, dla których nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości razem z odsetkami	26 310 999	16 312 565	61,3%
Należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości razem z odsetkami	1 349 648	1 143 619	18,0%
Razem należności brutto od klientów (z odsetkami)	27 660 647	17 456 184	58,5%
Odpisy na utratę wartości należności od klientów	927 331	834 327	11,1%
w tym : odpisy na utratę wartości należności nieregularnych, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości	839 644	792 087	6,0%
Razem należności netto od klientów	26 733 316	16 621 857	60,8%
Udział należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w należnościach brutto ogółem	4,9%	6,6%	-1,7p.p.
Pokrycie należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości odpowiadającymi im odpisami na utratę wartości	62,2%	69,3%	-7,1p.p.

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

W 2008 roku w ramach działań mających na celu odzyskanie należności od niesolidnych klientów wystawiono 23 722 bankowe tytuły egzekucyjne na łączną kwotę 223,1 mln zł. W 2007 roku wystawiono 34 036 bankowe tytuły egzekucyjne na łączną kwotę 184,5 mln zł.

W przypadku należności, ocenianych indywidualnie, łączna wartość godziwa przyjętych przez Bank zabezpieczeń, które zostały uwzględnione w szacunkach przyszłych przepływów pieniężnych, na dzień 31.12.2008 wynosiła 147 725 tys. zł. Na dzień 31.12.2007 wartość ta wynosiła 135 062 tys. zł.

Należności kredytowe brutto klientów – struktura podmiotowa

Najważniejszą zmianą w strukturze podmiotowej portfela kredytowego Grupy jest zgodny z założeniami strategii, dalszy wzrost udziału należności kredytowych od osób fizycznych w sumie należności od klientów. Na 31.12.2008 roku udział ten wyniósł 66,0% (wzrost o 10,8 p.p.).

	31.12.2008	31.12.2007	Zmiana w p.p.
Osoby fizyczne*	66,0%	55,2%	10,8
- kredyty w rachunku bieżącym	3,8%	6,2%	-2,4
-skupione wierzytelności	0,1%	0,1%	0,0
- kredyty terminowe**	5,4%	11,2%	-5,8
- kredyty gotówkowe i ratalne	20,2%	21,4%	-1,2
- kredyty mieszkaniowe	70,5%	61,0%	9,4
- zrealizowane gwarancje	0,0%	0,0%	0,0
- pozostałe należności	0,1%	0,1%	0,0
Klienci korporacyjni	32,8%	42,5%	-9,7
- kredyty w rachunku bieżącym	20,8%	21,6%	-0,8
- kredyty terminowe**	72,4%	73,2%	-0,8
- skupione wierzytelności	0,6%	0,4%	0,2
- zrealizowane gwarancje	0,1%	0,1%	0,0
-pozostałe należności, w tym z tytułu leasingu	6,2%	4,7%	1,6
Budżet	1,3%	2,3%	-1,0
- kredyty w rachunku bieżącym	1,3%	0,2%	1,0
- kredyty terminowe**	98,7%	99,8%	-1,0
- skupione wierzytelności	0,0%	0,0%	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.

** Pozycja obejmuje głównie: w przypadku osób fizycznych – kredyty inwestycyjne i obrotowe dla przedsiębiorców indywidualnych oraz pożyczki hipoteczne, w przypadku klientów korporacyjnych i budżetu – kredyty inwestycyjne i obrotowe.

6.2. Struktura zobowiązań i kapitałów własnych

Na koniec 2008 roku podobnie jak rok wcześniej główną kategorią zobowiązań były zobowiązania wobec klientów. Na przestrzeni 12 miesięcy 2008 roku jej wartość wzrosła o 18,6%. Udział zobowiązań wobec klientów w sumie zobowiązań i kapitałów wyniósł na koniec 2008 roku 52,3% (spadł o 10,6 p.p.).

Istotnie wzrósł udział zobowiązań wobec banków (w tym wobec banku centralnego) w sumie zobowiązań i kapitałów własnych. Na koniec 2008 roku wyniósł on 34,2% wobec 23,6% na koniec 2007 roku. Większość wspomnianych zobowiązań stanowiły środki pozyskane od podmiotów Grupy KBC – głównego akcjonariusza Banku. Na koniec 2008 roku wartość pożyczek o charakterze długoterminowym uzyskanych od podmiotów Grupy KBC wyniosła 7 042 895 tys. zł co stanowiło 18,2% sumy zobowiązań i kapitałów własnych. Dodatkowo na koniec 2008 roku Grupa KB S.A. pozyskała od podmiotów Grupy KBC 3 993 949 tys. zł finansowania krótkoterminowego (10,3%sumy zobowiązań i kapitałów własnych). Zarówno kredyty i pożyczki zaciągnięte jak i depozyty międzybankowe będą odnawiane w momencie zapadalności, co pozwala je traktować jako finansowanie długoterminowe. Wartość składników zobowiązań i kapitałów własnych przedstawia tabela (tys. zł):

	31.12.2008	31.12.2007	Zmiana
Zobowiązania wobec banku centralnego	1 113 275	1 101 661	1,1%
Zobowiązania wobec banków	12 125 013	5 301 449	128,7%
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	1 890 221	474 370	298,5%
- instrumenty pochodne zabezpieczające	1 708	44 178	-96,1%
Zobowiązania wobec klientów	20 275 366	17 088 638	18,6%
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	8 991	50 126	-82,1%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	52 303	7 228	623,6%
Rezerwy	59 474	161 034	-63,1%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	855	872	-1,9%
Pozostałe zobowiązania	280 022	272 263	2,8%
Zobowiązania podporządkowane	279 643	394 235	-29,1%
Kapitał własny razem	2 645 513	2 276 304	16,2%
Zobowiązania i kapitały własne razem	38 730 676	27 128 180	42,8%

Zobowiązania wobec klientów – struktura podmiotowa i rodzajowa

Zmiany widoczne w strukturze depozytów klientów Grupy na koniec 2008 roku odzwierciedlają sytuację jaka zapanowała na rynku w IV kwartale w wyniku zaostrzenia się globalnego kryzysu finansowego. Znaczny wzrost konkurencji wywindował poziom oprocentowania lokat terminowych powodując odpływ środków z rachunków bieżących. W 2008 roku najwyższy przyrost odnotowano w przypadku depozytów terminowych klientów korporacyjnych co spowodowało wzrost udziału depozytów tej grupy klientów o 9,2p.p. (głównie w związku z pozyskaniem przez Bank środków TunŻ WARTA uzyskanych ze sprzedaży lokaty ubezpieczeniowej WARTA GWARANCJA – stan na koniec 2008 roku 1,8 mld zł, co stanowi 9,0% sumy zobowiązań klientów).

Zobowiązania wobec klientów Grupy	31.12.2008	31.12.2007	Zmiana w p.p.
Osoby fizyczne*	51,2%	60,3%	-9,1
- w rachunku bieżącym	65.5%	68.4%	-2.8
- depozyty terminowe	32.8%	30.6%	2.2
- pozostałe	1.7%	1.0%	0.7
Klienci korporacyjni	36.9%	27.7%	9.2
- w rachunku bieżącym	31.4%	52.5%	-21.1
- depozyty terminowe	68.1%	47.3%	20.8
- kredyty i pożyczki	0.0%	0.0%	0.0
- pozostałe	0.5%	0.2%	0.3
Budżet	12.0%	12.0%	-0.1
- w rachunku bieżącym	84.1%	65.0%	19.0
- depozyty terminowe	15.9%	35.0%	-19.0
Razem	100,0%	100,0%	0,0

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

6.3. Pozycje pozabilansowe

Wartość poszczególnych składników pozycji pozabilansowych przedstawiona jest w punkcie 3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za 2008 rok.

Widoczny wzrost wartości pozycji pozabilansowych, przede wszystkim zobowiązań otrzymanych i 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 31.12.2008 roku Bank nie udzielił gwarancji, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Banku, jednemu podmiotowi lub podmiotom jednej grupy kapitałowej.

Na dzień 31.12.2007 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 278 228 tys. zł, na warunkach rynkowych. Wysokość wynagrodzenia Banku za wystawienie gwarancji także została określona na warunkach rynkowych.

6.4. Struktura rachunku zysków i strat

Zysk netto Grupy w 2008 roku wyniósł 324 917 tys. zł i był niższy o 16,8% w porównaniu do 2007 roku. Zysk brutto Grupy w 2008 roku wyniósł 421 055 (o 16,1% mniej niż w roku poprzednim). Najważniejszym czynnikiem, który wpłynął na różnice pomiędzy porównywanymi okresami był fakt obciążenia zysku brutto 2008 roku kwotą –108 202 tys. zł odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw (w przeciwieństwie do uznania zysku brutto 2007 roku kwotą 84 962 tys. zł).

Jednocześnie Grupa odnotowała w 2008 roku wzrost o 17,7% dochodu operacyjnego netto. Na poprawę wyników z działalności podstawowej wpłynęły przede wszystkim:

- dynamiczny wzrost wartości portfela kredytów detalicznych możliwy dzięki wzrostowi skali sprzedaży walutowych kredytów mieszkaniowych oraz kredytów konsumpcyjnych,
- wzrost wartości portfela depozytowego i skali operacji z klientami,
- wzrost skali sprzedaży i dochodów z tytułu kart płatniczych.

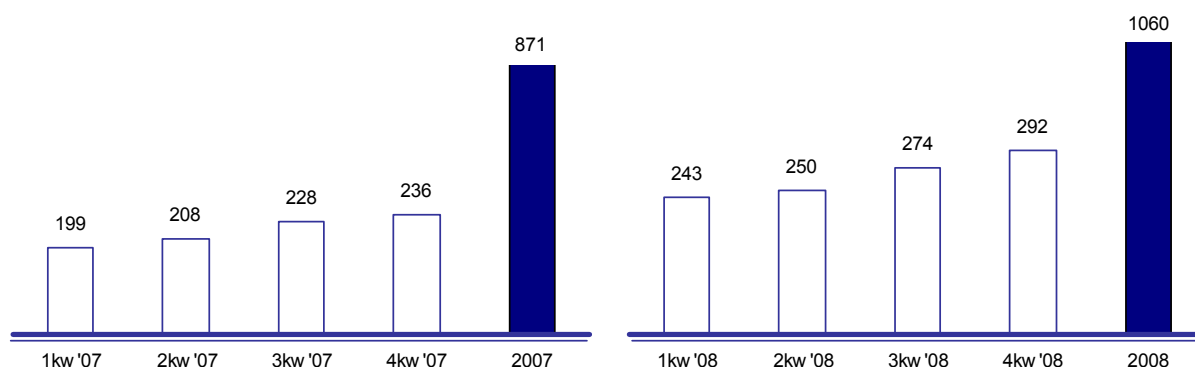
Główne składniki rachunku zysków i strat Grupy, zaprezentowano w poniższej tabeli.

w tys. zł	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	1 059 872	871 473	21,6%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	293 130	309 501	-5,3%
Wynik z działalności handlowej i inwestycyjnej (włączając przychody z tytułu dywidend oraz wynik z transakcji zabezpieczających i zabezpieczanych)	232 912	181 485	28,3%
Wynik na pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych	49 967	27 645	80,7%
Dochody ogółem	1 635 881	1 390 104	17,7%

Koszty działania banku, koszty ogólnego zarządu i amortyzacja	-1 104 581	-974 622	13,3%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	-108 202	84 962	-
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-2 043	1 513	-
Zysk brutto	421 055	501 957	-16,1%
Podatek dochodowy	-96 138	-111 418	-13,7%
Zysk netto (przypadający na akcjonariuszy Banku)	324 917	390 539	-16,8%

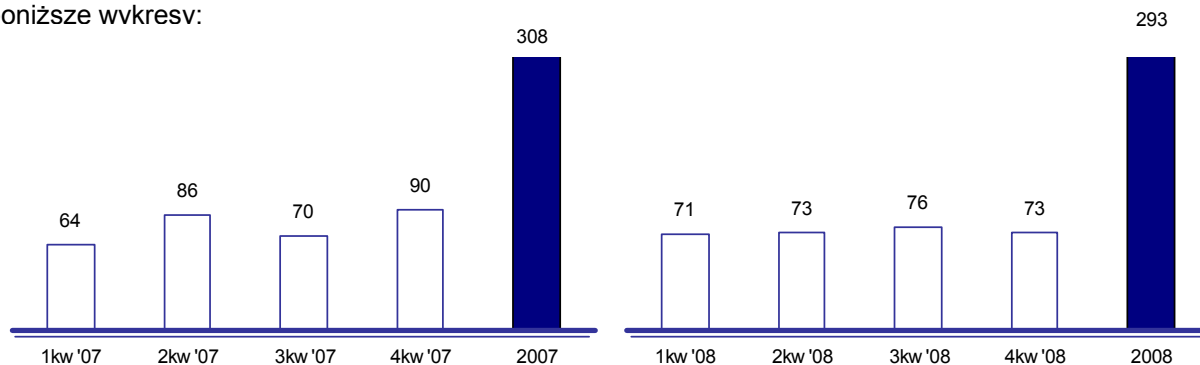
Wynik z tytułu odsetek oraz prowizji i opłat wypracowany przez Grupę w 2008 roku wyniósł 1 353 002 tys. zł i był o 14,6% wyższy od osiągniętego w 2007 roku (1 180 974 tys. zł). Uzyskana poprawa była rezultatem dobrej sprzedaży produktów strategicznych dla Grupy w tym przede wszystkim kredytów mieszkaniowych i konsumpcyjnych, kart kredytowych oraz produkty ubezpieczeniowych oferowanych we współpracy z TUiR WARTA S.A. w tym lokaty ubezpieczeniowej WARTA GWARANCJA.

Wynik z tytułu odsetek był wyższy w porównaniu do roku 2007 o 21,6%. Rósł on systematycznie z kwartału na kwartał w rezultacie szybkiego wzrostu sprzedaży walutowych kredytów mieszkaniowych, konsumpcyjnych oraz kredytów dla klientów korporacyjnych. Duża dynamika sprzedaży kredytów mieszkaniowych, która zatrzymała się dopiero w IV kwartale 2008 roku, w związku z narastającym kryzysem gospodarczym, wpłynęła jednocześnie na obniżanie się marży kredytowej realizowanej na całym portfelu kredytowym Grupy. Był to drugi, obok faktu prezentacji części dochodów z walutowych kredytów mieszkaniowych w ramach wyniku z działalności handlowej (wynik z wymiany), powód wolniejszego wzrostu wyniku odsetkowego od tempa wzrostu wartości portfela kredytowego. Wynik z tytułu odsetek w latach 2007-2008, w mln zł, prezentują wykresy:



Wynik z tytułu prowizji i opłat spadł w porównaniu do roku 2007 o 5,3%. Przyczyną był wzrost o 66,1% kosztów z tytułu opłat i prowizji w tym przede wszystkim opłat z tytułu ubezpieczeń kredytów oraz opłat z tytułu informacji kredytowej. Dodatkowym czynnikiem był związany z załamaniem koniunktury giełdowej spadek poziomu przychodów z tytułu prowizji za dystrybucję i zarządzanie produktami inwestycyjno-ubezpieczeniowymi. W 2008 roku wyniosły one 37 543 tys. zł, w porównaniu do 61 780 tys. zł w 2007 roku. Spadek ten w dużej części zrekompensowany został wzrostem wyniku netto z tytułu prowizji i opłat z tytułu obsługi kart płatniczych i bankomatów, który wzrósł w 2008 roku o 38,3% do poziomu 76 362 tys. zł.

Wynik z tytułu prowizji w poszczególnych kwartałach oraz w latach 2007-2008, w mln zł prezentują poniższe wykresy:



Poniższa tabela prezentuje strukturę przychodów prowizyjnych w 2008 i 2007 roku.

	01.01.2008 - 31.12.2008		01.01.2007 - 31.12.2007	
	Struktura	%	Struktura	%
Oplaty i prowizje z transakcji depozytowych z klientem	127 128	32,62%	131 197	35,68%
Oplaty i prowizje z obsługi kart płatniczych i bankomatów	138 753	35,60%	91 901	25,00%
Prowizje za dystrybucję i zarządzanie produktami inwestycyjno - ubezpieczeniowymi	37 543	9,63%	61 780	16,80%
Oplaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	44 906	11,52%	44 114	12,00%
Prowizje od operacji rozliczeniowych zagranicznych	16 915	4,34%	16 305	4,43%
Prowizje od zobowiązań gwarancyjnych	14 827	3,80%	10 937	2,97%
Prowizje z tytułu działalności powierniczej	2 944	0,76%	3 180	0,86%
Pozostałe opłaty i prowizje	6 728	1,73%	8 260	2,25%
Razem	389 744	100%	367 674	100%

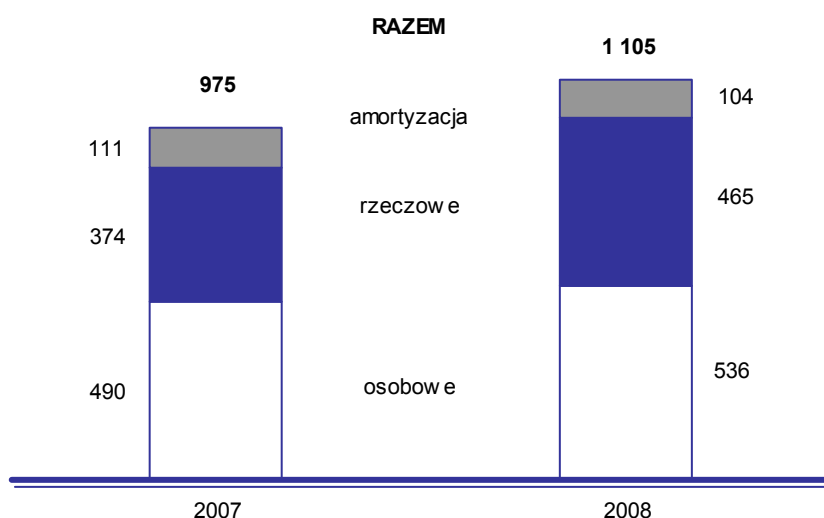
Wynik z działalności handlowej i inwestycyjnej (łącznie z przychodami z dywidend oraz wynikiem na transakcjach zabezpieczających i zabezpieczanych) wyniósł w 2008 roku 232 912 tys. zł, tj. o 28,3% więcej niż w 2007 roku. O 35,1% wzrósł wynik na działalności handlowej, który wyniósł 242 237 tys. zł w porównaniu do 179 243 tys. zł w 2007 roku. W ramach tej kategorii największe znaczenie miał wzrost wyniku z wymiany związany z bardzo dobrą sprzedażą i wzrostem wartości portfela walutowych kredytów mieszkaniowych. Dodatkowo kategoria ta obejmuje rezultaty wyceny i sprzedaży aktywów przeznaczonych do obrotu i wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wynik z instrumentów pochodnych.

Koszty funkcjonowania Grupy w 2008 roku wyniosły 1 104 581 tys. zł. i ukształtowały się na poziomie wyższym od roku poprzedniego o 13,3%. Wyższe były zarówno koszty pracownicze jak i koszty działania.

Koszty pracownicze wzrosły o 9,5%. Jedną z przyczyn był wzrost zatrudnienia związany z rozwojem sieci dystrybucji zarówno w spółce Żagiel jak i w KB S.A. W porównaniu do końca 2007 roku zatrudnienie w Grupie wzrosło o 4,8% t.j. o 326 etatów. Drugim czynnikiem był wzrost poziomu płac wynikający ze wzrostu wynagrodzeń w sektorze bankowym i w gospodarce oraz ze zmian systemów motywacyjnych przeprowadzonych w ciągu roku. Wzrostu kosztów w spółkach Żagiel i Kredyt Lease wyniósł około 22 mln zł, w Kredyt Banku około 24 mln zł.

Wzrost kosztów działania o 24,1% wynikał przede wszystkim z modernizacji infrastruktury sprzedażowej i funkcji back-office. W przypadku Kredyt Banku S.A. w 2008 roku finalizowano prace związane z rozwojem sieci (uruchomiono operacyjnie 36 placówek). W spółce Żagiel w 2008 roku uruchomiono kolejnych 99 Kredyt Punktów. Wzrost kosztów dotyczył przede wszystkim kosztów utrzymania i wynajmu budynków (22,6 mln zł), opłat pocztowych i telekomunikacyjnych (10,9 mln zł), marketingu i reklamy (5,2 mln zł) oraz usług transportowych (4,2 mln zł). Dodatkowo wzrosły koszty podatków i opłat (16,6 mln zł), na co przede wszystkim złożyło się wprowadzenie w 2008 roku opłaty do KNF za nadzór nad bankami (6,2 mln zł) oraz wzrostu nieodliczonego VAT, związanego ze wzrostem poszczególnych pozycji kosztowych obciążonych tym podatkiem. Koszty amortyzacji pozostały na niezmiennym poziomie.

Poziom kosztów działania, kosztów ogólnego zarządu i amortyzacji, w poszczególnych kwartałach 2007 i 2008 roku, w mln zł przedstawiają poniższe wykresy:



Wskaźnik koszty funkcjonowania do dochodów w 2008 roku wyniósł 67,5%, co oznacza poprawę w stosunku do 2007 roku o 2,6 p.p. Warto zwrócić uwagę na fakt, iż poprawa ta jest rezultatem wzrostu realizowanych dochodów powtarzalnych.

W 2008 roku wynik z tytułu odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerwy był ujemny i wyniósł –108 202 tys. zł. w porównaniu do pozytywnego wpływu na zysk brutto 2007 roku w kwocie 84 962 tys. zł. Było to rezultatem wzrostu w 2008 roku poziomu odpisów na należności osób fizycznych przede wszystkim z tytułu kredytów konsumpcyjnych, przy jednoczesnym zmniejszeniu poziomu odwróceń odpisów na należności klientów korporacyjnych, które zasilają w większym stopniu wynik finansowy Grupy w 2007 roku. Istotny wzrost odpisów na należności w całym 2008 roku, został częściowo zrekompensowany rozwiązaniem rezerw na sprawy sporne w związku z korzystnymi dla Grupy wyrokami sądowymi i rokowaniami co do zakończenia toczących się postępowań – w wysokości 90 045 tys. zł w 2008 roku (2 242 tys. zł w 2007 roku).

Podatek dochodowy obciążył wynik Grupy w 2008 roku kwotą –96 138 tys. zł. i był o 13,7% niższy od podatku w 2007 roku (–111 418 tys. zł).

7. Zarządzanie ryzykiem

W działalności bankowej wyróżniamy: ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko rynkowe i ryzyko operacyjne. 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 poszczególne komitety:

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

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

Konsekwentnie realizowane są nadrzędne cele polityki zarządzania ryzykiem dotyczące przede wszystkim przestrzegania zewnętrznych i wewnętrznych limitów oraz optymalizowania i mitygowania ryzyka w postaci procesu ciągłego monitorowania. Proces zarządzania ryzykiem jest ściśle powiązany z procesem zarządzania kapitałem. Najważniejszym celem zarządzania kapitałem w Banku jest jego optymalizacja, oczywiście przy równoczesnym spełnieniu zewnętrznych wymogów kapitałowych. Osiągnięciu tego celu służy wdrożony w 2007 roku proces ICAAP (Proces Oceny Adekwatności Kapitału Wewnętrznego).

Bardziej szczegółowe dane dotyczące zarządzania ryzykiem oraz stosowanych miar ryzyka znajdują się w nocy 75 do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za 2008 rok.

7.1 Ryzyko kredytowe

Polityka kredytowa i zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe w Grupie Kapitałowej Kredyt Banku S.A. definiowane jest jako potencjalne niekorzystne odchylenie od wartości oczekiwanej instrumentu finansowego wynikające z niewywiązania się ze zobowiązań przez kredytobiorcę/pożyczkobiorcę, gwaranta/regwaranta, kontrahenta (odnosi się do transakcji skarbcowych) lub emitenta (w przypadku instrumentów dłużnych), z uwagi na niewypłacalność lub brak chęci wykonania płatności lub w związku ze zdarzeniami lub środkami zastosowanymi przez władze polityczne lub monetarne konkretnego kraju.

Grupa Kredyt Banku 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 oraz ograniczenie finansowania sfer działalności gospodarczej charakteryzujących się podwyższonym ryzykiem.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym odbywa się z uwzględnieniem aspektu ryzyka kredytowego jednostkowej transakcji oraz w ujęciu portfelowym.

W II półroczu 2008, w obliczu symptomów załamania gospodarczego, Bank podejmował działania i decyzje mające na celu zaostrzenie polityki kredytowej a przez to ograniczenie akcji kredytowej. Znaczące osłabienie się polskiej waluty spowodowało niekorzystne z punktu widzenia klientów Banku wyceny transakcji profesjonalnych, a przez to wzrost ryzyka kredytowego wynikającego z ewentualnego braku możliwości uregulowania należności w dniu rozliczenia transakcji. W wyniku zaistniałej sytuacji, Bank ograniczył dostęp do wyżej wymienionych transakcji, poprzez redukcję liczby limitów profesjonalnych. W 2009 roku Bank skoncentruje się na zacieśnianiu współpracy z dotychczasowymi, solidnymi klientami, ograniczając zaangażowanie w bardziej ryzykowne segmenty rynku.

Poza standardowymi zabezpieczeniami kredytowymi zawartymi w umowach kredytowych, nieodbiegającymi od praktyki sektorowej (hipoteki, przewłaszczenia, zastawy rejestrowe, poręczenia, gwarancje oraz cesje należności), Bank nie stosuje innych zabezpieczeń kredytowych np. derywatów kredytowych. Bank monitoruje ustanowione prawne zabezpieczenia transakcji kredytowych poprzez ocenę wartości przyjętych zabezpieczeń na podstawie dokumentów składanych przez kredytobiorcę (w tym wycen rzeczoznawców majątkowych) oraz wewnętrznych baz danych zawierających historyczną informację na temat odzyskiwalności zabezpieczeń.

Pokrycie ratingami wewnętrznymi należności kredytowych bilansowych i pozabilansowych Banku wobec kontrahentów innych niż banki i rządy na dzień 31.12.2008 wyniosło 97,59%. Na dzień 31.12.2007 pokrycie wynosiło 91,5%. Według stanu na dzień 31.12.2008 roku nie wystąpiło przekroczenie limitów koncentracji.

Zaangażowanie wobec dziesięciu największych klientów korporacyjnych

stan na dzień 31.12.2008 roku

Podmiot	Udział % w portfelu
Klient 1	2,8
Klient 2	2,8
Klient 3	2,2
Klient 4	2,1
Klient 5	2,0
Klient 6	2,0
Klient 7	2,0
Klient 8	1,9
Klient 9	1,6
Klient 10	1,5
Razem	20,9

stan na dzień 31.12.2007 roku

Podmiot	Udział % w portfelu
Klient 1	3,5
Klient 2	3,3
Klient 3	3,0
Klient 4	2,6
Klient 5	2,5
Klient 6	2,5
Klient 7	2,4
Klient 8	2,3
Klient 9	2,2
Klient 10	1,9
Razem	26,2

Zaangażowanie w segmentach branżowych

Branża	Zaangażowanie %	Dane porównywalne Zaangażowanie %
	31.12.2008	31.12.2007
Działalność produkcyjna	26,6	32,3
Handel hurtowy i detaliczny; naprawy pojazdów mechanicznych oraz artykułów przeznaczenia osobistego i użytku domowego	22,9	20,0
Pośrednictwo finansowe	15,9	20,8
Obsługa nieruchomości i wynajem	14,5	8,6
Budownictwo	5,6	4,0
Transport, gospodarka magazynowa i łączność	4,4	3,8
Administracja publiczna i obrona narodowa, gwarantowana prawnie opieka socjalna	2,6	3,9
Rolnictwo, łowiectwo, leśnictwo	2,2	1,8
Górnictwo i kopalnictwo	1,5	1,0
Ochrona zdrowia i opieka socjalna	1,0	1,0
Zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz i wodę	0,9	0,8
Hotele i restauracje	0,8	0,8
Pozostała działalność usługowa komunalna, socjalna i indywidualna	0,8	1,0
Edukacja	0,2	0,2
Rybołówstwo i rybactwo	0,1	0,0
Razem	100	100

Zaangażowanie geograficzne

Województwo	Struktura kredytów brutto w % 31.12.2008	Dane porównywalne Struktura kredytów brutto w % 31.12.2007
Mazowieckie	23,4	23,9
Lubelskie	14,0	13,6
Dolnośląskie	10,7	10,6
Wielkopolskie	8,7	9,1
Pomorskie	7,3	6,9
Śląskie	7,3	6,8
Małopolskie	5,6	7,8
Zachodniopomorskie	4,8	4,3
Łódzkie	3,8	3,8
Podlaskie	3,1	3,1
Kujawsko-pomorskie	2,8	2,5
Podkarpackie	2,5	2,3
Warmińsko-mazurskie	2,1	2,3
Lubuskie	1,5	1,1
Świętokrzyskie	1,2	1,2
Opolskie	1,0	0,6
Nierezydent	0,2	0,1
Razem	100	100

7.2 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).

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.

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. Płynność finansowa Banku monitorowana jest również w oparciu o system wskaźników obrazujących strukturę zobowiązań i należności dla pasm terminowych od 7 dni do 5 lat t.j.: wskaźnik płynności – Stock Liquidity Ratio (SLR) – wskaźnik płynności krótkoterminowej (do 5 dni roboczych), wskaźnik płynności – Liquidity Mismatch Ratio (LMR) – wskaźnik płynności (do 3, 6 miesięcy) i wskaźnik płynności – Coverage Ratio (CR) – wskaźnik płynności informujący o stopniu finansowania długoterminowych aktywów długoterminowymi pasywami (1, 2, 3 i 5 lat).

W Banku kontynuowane są prace nad metodologią urealniania raportu opisującego lukę płynności. Urealnianie luki ma na celu pokazanie prawdziwego obrazu płynności. Bank modeluje zachowania klientów (ilość odnawianych depozytów terminowych; kwoty przyznanych lecz jeszcze nie uruchomionych kredytów) oraz uwzględnia wyniki tych analiz w obrazie płynności.

Grupa finansuje akcję kredytową (szczególnie w części kredytów udzielonych w walutach obcych) nie tylko bazą depozytów, ale również w dużej mierze finansowaniem udostępnionym przez głównego udziałowca Banku – KBC. Kredyty i pożyczki zaciągnięte oraz otrzymane depozyty będą odnawiane w momencie zapadalności, co pozwala je traktować jako długoterminowe finansowanie.

w tys. zł	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
Kredyty i pożyczki otrzymane z Grupy KBC	6 763 261	2 750 710
- w tym denominowane w walucie	4 991 104	1 513 882
Depozyty terminowe	4 087 081	2 517 509
- w tym z Grupy KBC	3 993 949	370 239
Rachunki bieżące	1 271 449	28 114
Inne zobowiązania	3 222	5 116
Razem zobowiązania wobec banków	12 125 013	5 301 449
Zobowiązania podporządkowane	279 634	394 235
Razem	12 404 647	5 695 684

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 %	Struktura depozytów w %
	31.12.2008	31.12.2007
mazowieckie	41,7%	31,4%
dolnośląskie	7,0%	8,4%
małopolskie	6,3%	7,2%
pomorskie	5,7%	6,8%
lubelskie	5,4%	5,9%
śląskie	5,4%	5,8%
podlaskie	5,2%	5,9%
wielkopolskie	5,1%	6,3%
łódzkie	4,7%	6,4%
podkarpackie	3,5%	4,1%
zachodniopomorskie	3,0%	3,6%
kujawsko-pomorskie	2,3%	2,7%
warmińsko-mazurskie	1,7%	2,1%
świętokrzyskie	1,5%	1,6%
lubuskie	0,9%	1,2%
opolskie	0,6%	0,8%
Razem	100,0%	100%

Struktura bazy depozytowej jest korzystna również ze względu na pierwotny termin wymagalności. Na dzień 31.12.2008 oraz 31.12.2007 kształtowała się następująco:

Zobowiązania wobec klientów wg terminów wymagalności

	Dane porównywalne	
	31.12.2008	31.12.2007
- do 1 miesiąca	14 425 135	14 586 807
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 229 994	1 229 160
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 476 417	541 260
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	716 340	417 963
- powyżej 1 roku do 3 lat	194 506	21 806
- powyżej 3 do 5 lat	214 787	262 602
- powyżej 5 do 10 lat	17 327	28 197
- powyżej 10 do 20 lat	860	843
- powyżej 20 lat	0	0
Razem	20 275 366	17 088 638

Należności od klientów brutto według terminów zapadalności

	31.12.2008	Dane porównywalne 31.12.2007
- do 1 miesiąca	617 664	2 612 640
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	827 967	538 680
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	914 266	486 978
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 370 333	2 646 233
- powyżej 1 roku do 3 lat	3 608 734	2 301 364
- powyżej 3 do 5 lat	2 346 079	1 977 836
- powyżej 5 do 10 lat	4 094 975	2 199 306
- powyżej 10 do 20 lat	4 588 744	2 186 040
- powyżej 20 lat	4 022 498	1 633 074
- dla których termin zapadalności upłynął	1 269 387	874 033
Razem	27 660 647	17 456 184

7.3 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 inwestycje w strategiczne w podmioty zależne). Bank nie prowadzi również działalności na rynkach towarowych. W Banku spośród wszystkich rodzajów ryzyka rynkowego mamy do czynienia z ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem walutowym. Działalność Banku jest podzielona na dwie części: księgę handlową i księgę bankową. Ze względu na odmienny charakter otwieranych 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 część działalności 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). Wartość zagrożona oznacza taką kwotę, że prawdopodobieństwo poniesienia przez Bank większej straty niż ta kwota wynosi 1% (przy założonym poziomie istotności 99% - taki poziom jest założony w Banku). VaR w Banku jest wyliczany metodą historyczną w horyzoncie czasowym 10 dni z uwzględnieniem wyliczeń danych rynkowych z ostatnich 500 dni. Limit VaR dla księgi handlowej jest nałożony na Global VaR obejmujący łącznie ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej. Wszystkie przedstawione wyliczenia miar ryzyka dla Księgi Handlowej dotyczą pozycji Banku.

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

limit		31.12.2008	Dane za 2008 rok		
			Średnia	Min	Max
VaR	3 000,0	1 257,09	1 173,89	353,20	4 611,33

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

limit		31.12.2007	Dane porównywalne za 2007 rok		
			Średnia	Min	Max
VaR	3 000,0	1 100,42	508,06	175,86	1 212,45

Bank nie prowadzi portfela opcji na stopę procentową ani portfela opcji walutowych na swój własny rachunek, tzn. nie prowadzi działalności spekulacyjnej. Dlatego też ryzyko rynkowe w portfelu transakcji opcyjnych nie występuje.

Księga handlowa – ryzyko stopy procentowej

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

Poziom ryzyka stopy procentowej jest monitorowany i ograniczany (przez ustanowienie limitów) przy użyciu miary BPV (basis point value - wrażliwość ceny na równoległe przesunięcie stóp procentowych na krzywej dochodowości).

Dodatkowo przeprowadzana jest również analiza wrażliwości całej pozycji księgi handlowej na ryzyko stopy procentowej poprzez kalkulację VaR na ryzyko stopy procentowej (przy takich samych parametrach jak Global VaR, czyli przedział istotności 99%, horyzont czasowy 10 dni i horyzont obserwacji 500 dni). Analiza ryzyka stopy procentowej uzupełniona jest przez przeprowadzane testy warunków skrajnych wyrażające wielkość możliwej straty w sytuacjach bardzo niekorzystnych (kryzysowych) zmian stóp procentowych.

Wartość zagrożona dla księgi handlowej – ryzyko stopy procentowej– dane w tys. EUR

	31.12.2008	Dane za 2008 rok		
		Średnia	Min	Max
Trading	1 240,23	984,76	355,77	1 958,19

Wartość zagrożona dla księgi handlowej – ryzyko stopy procentowej– dane w tys. EUR

	31.12.2007	Dane za 2007 rok		
		Średnia	Min	Max
Trading	514,91	495,95	137,07	1 263,95

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. Pozycja walutowa Banku zarządzana jest łącznie dla księgi handlowej i bankowej. Zarządzanie pozycją walutową Banku odbywa się w księdze handlowej.

Na bazie dziennej przeprowadzana jest analiza wrażliwości całej pozycji księgi handlowej na ryzyko walutowe poprzez kalkulację VaR na ryzyko walutowe (przy takich samych parametrach jak Global VaR, czyli przedział istotności 99%, horyzont czasowy 10 dni i horyzont obserwacji 500 dni).

Wartość zagrożona dla księgi handlowej – ryzyko walutowe– dane w tys. EUR

	31.12.2008	Dane za 2008 rok		
		Średnia	Min	Max
Trading	343,88	462,00	17,49	4,472,25

Wartość zagrożona dla księgi handlowej – ryzyko walutowe– dane w tys. EUR

	31.12.2007	Dane za 2007 rok		
		Średnia	Min	Max
Trading	810,23	118,93	2,57	864,57

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

Księga bankowa

Księga bankowa obejmuje operacje niezaliczone 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 pięciu 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.

Dodatkowym narzędziem monitorowania ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej są również testy warunków skrajnych oraz obliczenia wartości narażonej na ryzyko (VaR).

Księga bankowa – ryzyko walutowe

Jak zostało wspomniane wyżej, 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:

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

Szczegółowe informacje na temat wartości poszczególnych miar ryzyka oraz stosowania rachunkowości zabezpieczeń dla księgi bankowej znajdują się w nocie 75 do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. sporządzonego za 2008 rok.

Przeciętne stopy procentowe w Kredyt Banku S.A. w 2008 roku

Średnie oprocentowanie depozytów klientów, obliczone jako relacja kosztów odsetkowych do średniego w ciągu roku wolumenu depozytów, dla głównych walut, kształtowało się następująco:

	31.12.2008	31.12.2007
PLN	4,1	2,9
EUR	2,5	2,3
USD	2,0	3,4
CHF	0,5	0,4

Średnie oprocentowanie kredytów klientów, obliczone jako relacja przychodów odsetkowych od kredytów pracujących do średniego w ciągu roku wolumenu należności kredytowych, w podziale na główne waluty, kształtowało się następująco:

	31.12.2008	31.12.2007
PLN	8,3	6,5
EUR	5,7	5,5
USD	4,1	6,7
CHF	4,3	4,2

7.4 Ryzyko operacyjne

Grupa 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. Bank stosuje metodę podstawowego wskaźnika na użytek wyliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego.

W związku z tym Bank, m.in.:

- posiada określony zakres odpowiedzialności osób w ramach tego systemu;
- prowadzi rejestr zdarzeń operacyjnych oraz strat wynikających z ryzyka operacyjnego;
- posiada system zarządzania ryzykiem operacyjnym, który podlega regularnym i niezależnym przeglądom;

Bank podjął działania ukierunkowane na stosowanie metody standardowej, poprzez m.in.: wzmocnienie systemu oceny ryzyka operacyjnego poprzez systematyczne dokonywanie samoocen ryzyka (RSA) w poszczególnych obszarach biznesowych oraz zarządzanie ryzykiem, poprzez implementację planów działania redukujących ryzyka oraz mierzenie poziomu ryzyk przy użyciu głównych wskaźników ryzyka (KRI). Celem jest efektywne włączenie wyniku oceny ryzyka w proces monitorowania i kontroli profilu ryzyka operacyjnego Kredyt Banku.

Istotną rolę we wdrażaniu narzędzi i technik zarządzania ryzykiem operacyjnym, odgrywają pracownicy pełniący funkcję koordynatorów ds. ryzyka operacyjnego, którzy wspierają zarządzających jednostkami biznesowymi. Bezpośrednia odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem operacyjnym spoczywa na zarządzających poszczególnymi liniami biznesowymi.

Infrastruktura zarządzania i metodologia są spójne w Banku i podmiotach zależnych. Wdrażają one analogiczne narzędzia identyfikacji i oceny ryzyka operacyjnego. Całość procesu jest nadzorowana przez Komitet Ryzyka Operacyjnego oraz Zarząd Banku.

8. Oceny wiarygodności finansowej jednostki dominującej Grupy

Na dzień 31.12.2008 roku Kredyt Bank S.A. posiadał następujące oceny wiarygodności finansowej:

Moody's Investors Service

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

Ostatnia zmiana ratingu przez Moody's Investors Service miała miejsce w dniu 23 lutego 2007 r. i polegała na dokonaniu zmiany ratingu siły finansowej Kredyt Banku S.A. z D- na D (stabilna perspektywa) ze względu na wdrożenie nowych metodologii w zakresie obliczania ocen ratingowych. Ocena ratingowa A2 oznacza dobrą zdolność do regulowania zobowiązań, a ocena P-1 doskonałą zdolność do regulowania zobowiązań krótkoterminowych.

W dniu 26 stycznia 2009 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service potwierdziła długoterminową ocenę ratingową dla depozytów Kredyt Banku S.A. na poziomie A2 oraz zmieniła perspektywę dla powyższego ratingu długoterminowego ze stabilnej na negatywną. Powyższe decyzje ratingowe zostały podjęte w wyniku decyzji o obniżeniu ratingów KBC Banku – podmiotu dominującego wobec Kredyt Banku S.A.

Fitch Ratings

Długoterminowy rating podmiotu (IDR)	<u>A</u>
Rating krótkoterminowy	<u>F1</u>
Rating indywidualny	<u>C/D</u>
Rating wsparcia	<u>1</u>
Perspektywa dla ratingu długoterminowego	<u>Negatywna</u>

W dniu 29 lutego 2008 roku agencja ratingowa Fitch Ratings podwyższyła rating indywidualny Kredyt Banku do C/D z D, pozostawiając pozostałe oceny ratingowe Banku na dotychczasowym poziomie. Perspektywa ratingu pozostawała stabilna.

W dniu 24 października 2008 roku agencja ratingowa Fitch Ratings, umieściła rating podmiotu (IDR) Kredyt Banku S.A., będący na poziomie A+ , na „liście obserwacyjnej” ze wskazaniem negatywnym. Powyższa decyzja agencji ratingowej Fitch Ratings była bezpośrednio związana z decyzją o umieszczeniu ratingu podmiotu (IDR) KBC Banku N.V. (podmiotu dominującego wobec Kredyt Banku S.A.) na „liście obserwacyjnej” ze wskazaniem negatywnym. Pozostałe oceny ratingowe Kredyt Banku S.A. przyznane przez Fitch Ratings zostały potwierdzone na dotychczasowych poziomach.

W dniu 2 grudnia 2008 roku agencja ratingowa Fitch Ratings, obniżyła długoterminowy rating podmiotu (IDR) Kredyt Banku S.A., będący na poziomie A+ , do poziomu A. Jednocześnie agencja ratingowa Fitch Ratings usunęła wyżej wymieniony rating z "listy obserwacyjnej" ze wskazaniem negatywnym. Perspektywa dla niniejszego ratingu jest negatywna. Powyższa decyzja agencji ratingowej Fitch Ratings była bezpośrednio związana z decyzją o obniżeniu długoterminowego ratingu podmiotu (IDR) KBC Banku N.V. (podmiotu dominującego wobec Kredyt Banku S.A.) z poziomu AA- do poziomu A+. Pozostałe oceny ratingowe Kredyt Banku S.A. przyznane przez Fitch Ratings zostały potwierdzone na dotychczasowych poziomach.

Poziom przyznanego ratingu indywidualnego C/D (w skali od A do E) odzwierciedla potencjalną możliwość wystąpienia w przyszłości sytuacji, która mogłaby wymagać zewnętrznego wsparcia Banku. Z kolei poziom ratingu wsparcia 1 (w skali od 1 do 5) oznacza bardzo wysokie prawdopodobieństwo otrzymania przez Bank wsparcia zewnętrznego.

9. Ład korporacyjny

Zarząd Kredyt Banku S.A. przykładą 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.

Zasady ładu korporacyjnego

Zarząd Kredyt Banku S.A. od początku obowiązywania zasad ładu korporacyjnego (po raz pierwszy zostały inkorporowane przez władze Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w 2002 roku), deklaruje ich przestrzeganie i dokłada wszelkich starań, aby rekomendacje i zasady ładu korporacyjnego stosować w jak najszerszym zakresie. Co roku Zarząd Banku składa oświadczenia o przestrzeganiu zasad.

Zamiar wdrożenia zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych w 2002 roku” Zarząd Banku deklaruje 23 grudnia 2002 roku. Dokument ten został zatwierdzony w formie Oświadczenia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą 5/2003 w dniu 25 czerwca 2003 roku. Po dwóch latach obowiązywania zasad Giełdy Papierów Wartościowych zaktualizowała zapisy corporate governance wprowadzając dokument „Dobre praktyki w spółkach publicznych w 2005 roku”. Dokument w formie oświadczenia został zatwierdzony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą 25/2005 w dniu 25 kwietnia 2005 roku.

W dniu 4 lipca 2007 roku Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie uchwałą nr 12/1170/2007 przyjęła nowe zasady ładu korporacyjnego wymienione w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” – weszły one w życie z dniem 1 stycznia 2008 roku. Zarząd Banku - zgodnie z zapisami nowych zasad - przygotował Raport Ład Korporacyjny 2007. Raport uwzględnił zapisy zawarte w uchwale nr 1013/2007 z dnia 11 grudnia 2007 r. Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, jak również odnosił się do zasad obowiązujących w 2007 roku (czyli Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005). Raport Ład Korporacyjny za 2007 rok został dołączony do Raportu Rocznego Banku za 2007 rok oraz opublikowany na stronie internetowej Banku.

W dniu 28 maja 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Banku S.A. uchwałą Nr 25/2008 przyjęło dokument „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” do stosowania w działalności Banku. Stosowanie przez Bank zasad ładu korporacyjnego zostało opisane w Raporcie Ład korporacyjny 2008.

Funkcja compliance

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.

Realizacja funkcji compliance w Kredyt Banku S.A. polega na kontrolowaniu zgodności działania Banku z przepisami powszechnie obowiązującego prawa i regulacjami wewnętrznymi. Utworzony w listopadzie 2003 roku Departament Compliance wspiera Zarząd Banku w procesie wdrażania nowych standardów i procedur wynikających z przepisów prawa Unii Europejskiej oraz prawa krajowego (Prawo Bankowe i Uchwały Komisji Nadzoru Bankowego) jak również założeń polityki belgijskiej grupy bankowo-ubezpieczeniowej KBC, której Kredyt Bank S.A. jest członkiem.

Departament Compliance prowadzi działania mające na celu monitorowanie i promowanie przestrzegania przez Bank przepisów regulujących uczciwe i etyczne prowadzenie działalności bankowej. Podstawowym dokumentem dla pracowników jest "Kodeks Etyki Pracowników Kredyt Banku" zawierający zasady etyki wynikające z ogólnych norm moralnych oraz określające uczciwość, lojalność, profesjonalizm, rzetelność i staranność jako podstawowe zasady obowiązujące wszystkich pracowników Banku bez względu na zajmowane stanowisko i pełnioną funkcję.

Bank realizuje politykę compliance poprzez zarządzanie ryzykiem braku zgodności w następujących obszarach:

- przeciwdziałanie procederowi prania pieniędzy i finansowaniu terroryzmu,
- zagadnienia etyki zawodowej,
- przestępstwa bankowe,
- ochrona tajemnicy bankowej i zawodowej,
- ochrona danych osobowych,
- transakcje dokonywane przez pracowników na rachunek własny,
- nadużycia rynkowe, tj. transakcje z wykorzystaniem informacji poufnych oraz manipulacje cenowe (market abuse, insider trading, price manipulation),
- oszustwa podatkowe,
- pełnienie funkcji w organach spółek zewnętrznych (incompatibility of mandates).

Zarządzanie ryzykiem braku zgodności ww. obszarach odbywa się w sposób ciągły i obejmuje całokształt działalności Banku i jego podmiotów zależnych.

Zaangażowanie społeczne

Kredyt Bank, obok prowadzenia działalności właściwej charakterowi instytucji finansowych, dostrzega potrzebę aktywnego uczestniczenia w sprawach ważnych dla społeczeństwa. Zgodnie z hasłem przewodnim, że *razem możemy więcej*, Bank wspólnie z Wartą konsekwentnie wspiera działalność organizacji charytatywnych i realizuje wartościowe programy i projekty odpowiadające na potrzeby lokalnych społeczności. Zaangażowanie społeczne stanowi istotny aspekt strategii komunikacyjnej spółki.

Szczególne miejsce w działalności społecznej Banku zajmują działania na rzecz poprawy bezpieczeństwa dzieci i kształtowania wśród nich prawidłowych postaw i zachowań.

Wspólnie ze Stowarzyszeniem Laboratorium Troski Kredyt Bank i Warta realizują projekt społeczno-edukacyjny dla uczniów klas I-III szkół podstawowych „Akademia Misia Ratownika”. Celem projektu jest zmniejszenie liczby wypadków z udziałem najmłodszych, ochrona ich zdrowia, a także ochrona przed przemocą czy uzależnieniami. Dzieci uczestniczą w cyklu zajęć z przedstawicielami służb ratowniczych: policji, pogotowia i straży pożarnej. Zajęcia dotyczą przede wszystkim bezpieczeństwa ruchu drogowego, zagrożeń związanych z przestępczością (ćwiczenia z zakresu asertywności), profilaktyki przeciwpożarowej, a także ochrony zdrowia i podstawowych zasad udzielania pierwszej

pomocy – dzieci uczą się prawidłowo oceniać niebezpieczeństwo i reagować w przypadku zagrożenia. Wśród uczniów przeprowadzane są również badania wzroku, słuchu i lateralizacji (stronności).

W akcji realizowanej od września 2007 r. do kwietnia 2008 r. w 46 szkołach województwa małopolskiego wzięło udział ponad 6 tys. uczniów. W projekt zaangażowani też byli rodzice dzieci objętych projektem. Od października 2008 r. firmy kontynuują realizację projektu w kolejnych dwóch województwach. W zajęciach uczestniczy obecnie 12 tys. dzieci z 38 szkół podstawowych na Mazowszu i 44 na Podkarpaciu.

Kolejną inicjatywą zrealizowaną w 2008 r. był program edukacyjny „Podróże na medal”. Głównym elementem programu było wydanie trzech części książeczek edukacyjnych dla dzieci w wieku przedszkolnym pt. „Kocie podróże małe i duże”, które w prosty i przystępny sposób mówiły o różnych aspektach bezpiecznego. Książeczki – łącznie 45 tys. egzemplarzy były bezpłatnie rozdawane dzieciom odwiedzającym z rodzicami placówki banku i Warty na terenie całego kraju. Ponadto uruchomiono stronę internetową www.podrozenamedal.pl. Patronat merytoryczny nad Programem objęła Krajowa Rada Bezpieczeństwa Ruchu Drogowego.

W 2008 r. Kredyt Bank i Warta zostały Partnerami Strategicznymi Forum Odpowiedzialnego Biznesu i włączyły się w Program Partnerstwa realizowany przez Stowarzyszenie Forum Odpowiedzialnego Biznesu. Do grona Partnerów zapraszane są firmy, które „poprzez swoje wartości, działania i doświadczenia oraz zaangażowanie w Program Partnerstwa FOB długofalowo wspierają rozwój odpowiedzialnego biznesu w Polsce”.

Kredyt Bank S.A. nawiązał współpracę ze Stowarzyszeniem Centrum Wolontariatu i został Partnerem Programu „Wolontariat Biznesu”, który skupia firmy, które w wolontariacie pracowniczym dostrzegają szanse – zarówno dla siebie, jak i pracowników, firmy świadome tego potencjału i odpowiedzialne społecznie. W grudniu 2008 r. firmy zainaugurowały Program Wolontariatu Pracowniczego Kredyt Banku i Grupy WARTA „TAK od serca”. We współpracy z Centrum Wolontariatu i Fundacją Warty i Kredyt Banku „Razem możemy więcej” firmy chcą zachęcać pracowników do angażowania się w działalność na rzecz społeczności lokalnych czy organizacji pozarządowych. Promowane są zarówno inicjatywy indywidualne, jak i te podejmowane przez zorganizowane grupy.

W 2008 r. już po raz ósmy Fundacja Warty i Kredyt Banku „Razem możemy więcej” zorganizowała konkurs na kartkę świąteczną „Moje wymarzone Boże Narodzenie”, w którym co roku uczestniczą mali wychowankowie z kilkunastu domów dziecka z całej Polski, wybranych i zaproszonych przez jednostki terenowe Warty i Kredyt Banku. Zwycięska praca jest świąteczną kartką korporacyjną Kredyt Banku i Warty, a dzieci biorące udział w konkursie otrzymują cenne nagrody rzeczowe i finansowe przeznaczone na edukację, rekreację i pielęgnowanie zainteresowań dzieci.

By wspierać uzdolnionych studentów i doktorantów, już po raz dziesiąty Fundacja zorganizowała ogólnopolski konkurs na najlepsze prace magisterskie i doktorskie w dziedzinie ubezpieczeń, bankowości i bancassurance.

Oprócz tego w ubiegłym roku Kredyt Bank przekazał ok. 900 sztuk zestawów komputerowych różnym instytucjom wśród których były m.in. szkoły, przedszkola, domy dziecka, szpitale, hospicja, kluby sportowe, etc.

Sponsoring

Kredyt Bank i Warta od lat sponsorują wydarzenia kulturalne. Obie firmy chętnie wspierają zarówno kulturę wysoką, jak i popularną, aby w niebanalny sposób uatrakcyjnić życie kulturalne Polaków, gwarantując przy tym światowy poziom artystyczny. Przez sponsoring tego typu wydarzeń firmy chcą rozwijać życie kulturalne w kraju, a tym samym nawiązywać i utrzymywać relacje z klientami.

Kredyt Bank i Warta były wyłącznym sponsorem koncertu legendarnego gitarzysty Carlosa Santany, który odbył się 27 czerwca 2008 r. w Warszawie. To kolejne – po koncercie grupy Genesis w 2007 roku – zaangażowanie firm jako sponsorów w spektakularne wydarzenie muzyczne o znaczącym wydźwięku społecznym.

Ważne miejsce w działalności sponsorskiej Kredyt Banku zajmuje też promocja kultury belgijskiej. Po raz kolejny Bank był sponsorem wydarzenia „Belgia Days”, które rokrocznie odbywa się w Warszawie. Od lat Bank jest też członkiem Belgian Business Chamber. Ponadto Fundacja Warty i Kredyt Banku wsparła inicjatywę Ambasady Królestwa Belgii – układanie po raz pierwszy w Polsce dywanu ze świeżych kwiatów begonii. Kwietny dywan o powierzchni 400m², został ułożony wg projektu belgijskiego architekta krajobrazu Marka Schautteeta ze 120 tys. kwiatów sprowadzonych do Warszawy z Belgii ze Wschodniej Flandrii. Układanie kwiatnych dywanów to element belgijskiej kultury i tradycji – od 1971 r. są układane co 2 lata na Grand Place w Brukseli.

10. Perspektywy i czynniki rozwoju Grupy Kredyt Banku S.A.

Czynniki zewnętrzne

Po dwóch dekadach niezachwianej wiary w racjonalność rynku w II połowie 2008 roku załamał się dotychczasowy mechanizm kreacji kapitału na globalnym rynku finansowym. Tym samym upadło przekonanie co do samoregulujących funkcji banków łączących działalność inwestycyjną z komercyjną, a jednocześnie zdolnych rozproszyć i zniwelować ryzyko. Wobec realnej groźby załamania światowego systemu gospodarczego i widocznego na tym tle braku globalnych instytucji i narzędzi reagowania na kryzys, radykalnie wzrasta rola polityki prowadzonej na poziomie państwa jako lidera, a zarazem ostatniej instancji zarządzania kryzysowego.

Z publikowanych danych wynika, że Polsce grozi spowolnienie / recesja, która podobnie jak w innych krajach UE nie ograniczy się do wirtualnego świata globalnych finansów, giełd i walut. Początkowy spokojny dystans, z jakim z perspektywy peryferii polskiego rynku traktowany był rozszerzający się kryzys finansowy w USA, przerodził się na początku IV kwartału 2008 w niebezpieczny proces utraty wzajemnego zaufania instytucji finansowych (czego przejawem była panika na giełdzie, wzrost stawek rynkowych oraz ucieczka zagranicznych kapitałów). Zachwianie rynków jeszcze w roku 2008 zostało opanowane dzięki przywracającym minimum zaufania interwencjom władz monetarnych (w tym cięciu stóp NBP, operacjom repo i gwarancjom dla depozytów bankowych) oraz rządowym zapowiedziom planów ratunkowych. Tym niemniej stało się oczywiste, że sektor bankowy wkroczył w okres dekoniunktury o skali i czasie trwania trudnym do przewidzenia.

Nowe realia to przede wszystkim rosące wraz z oznakami dekoniunktury ryzyko kredytowe, kwestia skali wzrostu oszczędności oraz problemy zwiększenia płynności w obrocie międzybankowym.

Coraz bardziej widoczna jest perspektywa kumulacji ryzyk związanych z działalnością bankową. Jej pochodną jest zapowiadana przez KNF polityka zacieśnienia standardów kredytowania⁶ i wymogów kapitałowych wobec banków.

Ograniczenie dostępu do finansowania na rynku międzybankowym (i u spółek-matek) oraz wyraźna nierównowaga bilansowa między kredytami a depozytami widoczna w skali sektora limituje możliwości tak dynamicznego jak w roku 2008 rozwoju akcji kredytowej dla klientów detalicznych. Jednocześnie przesunięcie ciężaru kredytowania w stronę kredytów korporacyjnych oznacza wzrost ryzyka odpisów na należności zagrożone z uwagi na większe narażenie ekspozycji korporacyjnych na skutki kryzysu gospodarczego.

Podsumowując, najważniejsze czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy to:

- wolniejszy wzrost dochodów gospodarstw domowych w ujęciu realnym w związku z trwającym osłabieniem pozytywnych tendencji na rynku pracy (oczekiwana stabilizacja lub nawet spadek zatrudnienia, wzrost stopy bezrobocia oraz postępujący spadek dynamiki wynagrodzeń) i wynikające stąd osłabienie popytu konsumpcyjnego,
- ograniczenie aktywności inwestycyjnej w sektorze przedsiębiorstw,
- gwałtowny spadek popytu na eksport, na poziomie wyników finansowych rekompensowany jedynie w części przez osłabienie złotego,
- utrzymujący się wysoki koszt płynności długoterminowej, zarówno w złotym, jak i w walutach obcych,
- wysoki koszt pozyskania depozytów,
- spadek popytu na kredyty hipoteczne w związku z ograniczeniem siły nabywczej gospodarstw domowych,
- spadek cen na rynku nieruchomości,
- potencjalne głębsze/długotrwałe osłabienie złotego, a w efekcie m.in.: większe ryzyko braku rozliczenia przez klientów Banku transakcji dotyczących instrumentów pochodnych oraz potencjalne problemy w terminowej spłacie kredytów mieszkaniowych udzielonych w walutach obcych.
- przedłużające się zawirowania na rynkach finansowych mogące prowadzić do dalszego spadku popytu na produkty inwestycyjne oferowane przez Grupę w wyniku pogłębienia i tak już wysokiej awersji klientów do ryzyka.

Czynniki wewnętrzne

Wśród wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju działalności Grupy najważniejszym pozostaje intensyfikacja współpracy z WARTA S.A., której celem jest rozwój bancassurance i maksymalizacja efektu synergii. Oprócz współpracy w zakresie sprzedaży i obsługi klientów kontynuowane są 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 bancassurance. Zmiany te zmierzają do maksymalnego wykorzystania efektów synergii zarówno w obszarze sieci dystrybucji jak i funkcji wsparcia.

⁶ Wg KNF Rekomendacja T, która ma regulować zasady zarządzania ryzykiem kredytowym wobec gospodarstw domowych, zacznie obowiązywać najwcześniej w 2010 r. Jej wstępny projekt wzbudził wątpliwości i zastrzeżenia np. odnośnie relacji wydatków z tytułu kredytu do poziomu dochodów gospodarstwa domowego.

Istotne dla realizacji celów strategicznych Grupy Kredyt Banku S.A. w 2009 roku będą: skuteczne zarządzanie ryzykiem kredytowym oraz stała kontrola i optymalizacja kosztów. Jednym z ważniejszych celów na 2009 rok jest wypracowanie i wdrożenie nowego modelu zarządzania kosztami, który powinien zapewnić możliwość elastycznego dostosowania poziomu ponoszonych kosztów do skali prowadzonej działalności (zmniejszenie udziału kosztów stałych, zwiększenie udziału kosztów zmiennych). Niezwykle istotne będzie powodzenie rozpoczętych w końcu 2008 roku projektów optymalizacji struktury organizacyjnej mających na celu lepsze dostosowanie istniejących zasobów do skali prowadzonej działalności oraz planowane wdrożenie całościowego systemu zarządzania kadrami: od procesu rekrutacji, poprzez rozwój, ocenę do aspektów systemu premiowego i struktury wynagrodzenia,

Wobec niepewnej sytuacji płynnościowej w sektorze oraz presji na wzrost kosztów finansowania, jednym z najważniejszych celów Grupy Kredyt Banku S.A. będzie maksymalne wykorzystanie zbudowanej sieci dystrybucji do pozyskania nowych klientów i sprzedaży produktów, przede wszystkim depozytowych. Dynamika akcji kredytowej będzie zdeterminowana dynamiką zmian bazy depozytowej.

11. Oświadczenia Zarządu

Zgodnie z art. 96 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:

11.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Kredyt Banku S.A., roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. obejmujące okres od 1.01.2008 roku do 31.12.2008 roku wraz z danymi porównywalnymi zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. oraz osiągnięty przez nią wynik finansowy. Ponadto Zarząd Kredyt Banku S.A. oświadcza, iż roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, a także sytuacji (wraz z opisem podstawowych ryzyk i zagrożeń) Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. w 2008 roku.

11.2. 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 Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. sporządzonego na dzień 31.12.2008 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 19.02.2009	Maciej Bardan	Prezes Zarządu	
data 19.02.2009	Umberto Arts	Wiceprezes Zarządu	
data 19.02.2009	Lidia Jabłonowska - Luba	Wiceprezes Zarządu	
data 19.02.2009	Krzysztof Kokot	Wiceprezes Zarządu	
data 19.02.2009	Michał Oziębło	Wiceprezes Zarządu	