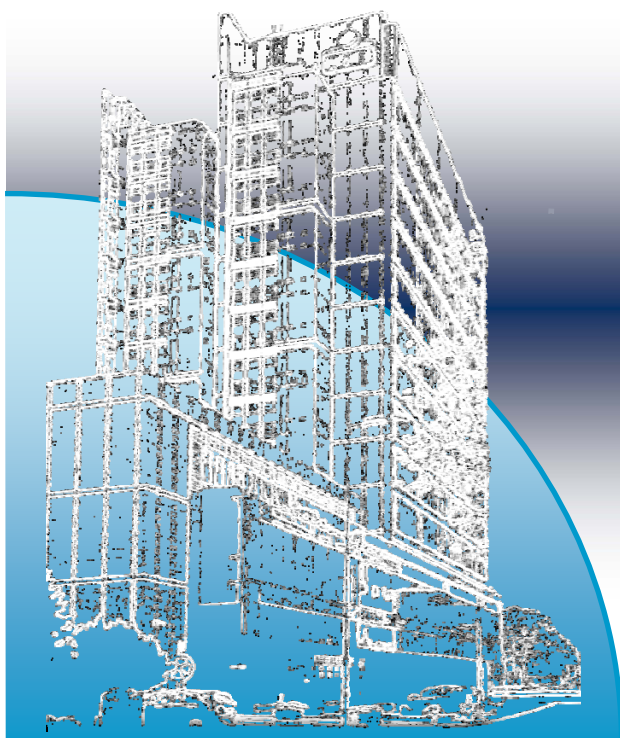




**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
KREDYT BANKU S.A. za rok 2011**

2011

SPIS TREŚCI

1. CZYNNIKI ISTOTNE DLA WYNIKÓW KREDYT BANKU S.A. W 2011 ROKU	3
2. SYTUACJA GOSPODARCZA POLSKI I SEKTOR BANKOWY W 2011 ROKU	5
3. STRATEGIA KREDYT BANKU S.A.	7
4. ORGANIZACJA I POWIĄZANIA KAPITAŁOWE KREDYT BANKU S.A.	8
4.1. Inwestycje kapitałowe, transakcje z podmiotami powiązanymi	8
4.2. Struktura akcjonariatu Kredyt Banku S.A.	9
4.3. Władze Kredyt Banku S.A.	12
4.4. Zdarzenia oraz umowy istotne dla działalności Kredyt Banku S.A. w 2011 roku.....	14
5. OPIS OBSZARÓW DZIAŁALNOŚCI, PRODUKTÓW I USŁUG KREDYT BANKU S.A.	17
5.1. Bankowość detaliczna	17
5.2. Bankowość dla przedsiębiorstw	24
5.3. Segment skarbu oraz współpraca z międzynarodowymi instytucjami finansowymi	28
5.4. Usługi powiernicze i działalność inwestycyjna.....	28
6. WYNIKI FINANSOWE KREDYT BANKU S.A. W 2011 ROKU	29
6.1. Struktura aktywów.....	29
6.2. Struktura zobowiązań i kapitałów własnych	32
6.3. Pozycje pozabilansowe	34
6.4. Struktura rachunku zysków i strat	34
7. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....	38
7.1. Ryzyko kredytowe	39
7.2. Ryzyko płynności	41
7.3. Ryzyko rynkowe.....	44
7.4. Ryzyko operacyjne	46
8. OCENY WIARYGODNOŚCI FINANSOWEJ KREDYT BANKU S.A.	47
9. ŁAD KORPORACYJNY I ZAANGAŻOWANIE SPOŁECZNE	49
10. PERSPEKTYWY I CZYNNIKI ROZWOJU KREDYT BANKU S.A.....	53
11. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU KREDYT BANKU S.A.....	55
11.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań	55
11.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	55

1. Czynniki istotne dla wyników Kredyt Banku S.A. w 2011 roku

W 2011 roku Kredyt Bank S.A. wypracował 310.318 tys. zł zysku netto oraz 408.520 tys. zł zysku brutto. Były one wyższe od wielkości osiągniętych w 2010 roku odpowiednio o 179,0% i 185,7%. Wyniki te pozwoliły na uzyskanie istotnie lepszych niż w roku 2010 wskaźników zwrotu na kapitale (ROE) - na poziomie 10,6% oraz zwrotu z aktywów (ROA) - na poziomie 0,7%.

Wybrane wskaźniki i wielkości finansowe	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Należności kredytowe klientów netto	28 840 369	27 025 777	25 772 236	26 925 698	16 898 328
Zobowiązania klientów	28 094 775	25 710 004	22 521 686	20 555 309	17 180 731
Dochód operacyjny netto	1 566 217	1 498 569	1 801 604	1 413 309	1 265 075
Zysk brutto	408 520	142 969	156 604	389 379	512 202
Zysk operacyjny	602 231	607 547	940 895	522 463	441 907
Zysk netto	310 318	111 239	165 301	301 072	400 519
ROE	10,6%	4,1%	6,3%	12,5%	18,7%
ROA	0,7%	0,3%	0,4%	0,9%	1,6%
CIR	61,5%	59,5%	47,8%	63,0%	65,1%
Współczynnik wypłacalności	12,7%	12,8%	12,1%	8,9%	9,6%
Kredyty dla których stwierdzono przesłanki utraty wartości/suma należności kredytowych brutto	8,6%	10,1%	9,1%	5,4%	7,4%

Najważniejsze elementy, które wpłynęły na poziom wyniku finansowego Kredyt Banku S.A. w 2011 roku to:

- realizacja w I półroczu 2011 roku transakcji sprzedaży portfela wierzytelności detalicznych o łącznej wartości nominalnej 1.169,7 mln zł (według stanu na dzień 31.03.2011 roku). Wartość ewidencyjna netto Portfela w księgach Kredyt Banku S.A., według stanu na dzień 31.03.2011 r. wynosiła 137,2 mln zł. Pozytywny wpływ transakcji na wynik netto Kredyt Banku S.A., ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat 2011 roku wyniósł 62.722 tys. zł. Bez uwzględnienia wpływu opisaną powyżej transakcji zysk netto w 2011 roku wyniósłby 247.596 tys. zł. i byłby wyższy od wyniku zrealizowanego w 2010 roku o 122,6%.
- obniżenie kosztów ryzyka kredytowego i mniejsze obciążenie zysku brutto odpisami netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw. W 2011 roku były one ujemne i wyniosły -193.711 tys. zł, t.j. o 58,3% mniej niż w 2010 roku (-464.578 tys. zł). Bez uwzględnienia wpływu wspomnianej wcześniej transakcji sprzedaży wierzytelności poziom odpisów netto w 2011 roku wyniósłby -278,675 tys. zł (wpływ transakcji na poziom odpisów netto wyniósł +84.964 tys. zł). Dodatkowo odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw w 2011 roku uwzględniają rezerwę w wysokości 35 mln zł na potencjalne zobowiązanie z tytułu odsprzedaży spółki Żagiel S.A. przez Grupę KBC poniżej ceny uzyskanej przez Kredyt Bank S.A. w 2009 roku.

Pozostałymi czynnikami, które istotnie wpłynęły na poziom oraz strukturę wyników w 2011 roku były:

- wzrost wartości portfela kredytowego i depozytowego Banku. Na koniec 2011 roku wartość należności od klientów netto wyniosła 28.840.369 tys. zł tj. o 6,7% więcej niż na koniec 2010 roku, natomiast wartość zobowiązań wobec klientów wyniosła 28.094.775 tys. zł tj. o 9,3% więcej niż na koniec 2010 roku,
- wzrost o 9,4% poziomu zrealizowanego wyniku odsetkowego w porównaniu do 2010 roku. Było to rezultatem widocznego w 2011 roku wzrostu poziomu marż depozytowych w obu głównych

segmentach biznesowych oraz wzrostu marż kredytowych zwłaszcza w segmencie przedsiębiorstw,

- niższy o 4,4% wynik z tytułu opłat i prowizji, między innymi w rezultacie spadku przychodów netto z tytułu obsługi kart płatniczych i bankomatów,
- spadek wyniku na działalności handlowej spowodowany przede wszystkim negatywną wyceną papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat w związku ze spadkiem notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- wzrost kosztów funkcjonowania Banku w 2011 roku o 8,2% w porównaniu do 2010 roku. Był on związany z poniesieniem wyższych kosztów podatków i opłat (BFG i podatek VAT) oraz zwiększeniem kosztów marketingowych, mającym na celu poprawę postrzegania marki i zwiększenie akwizycji klientów indywidualnych. Negatywnie na poziom kosztów funkcjonowania wpłynął także wzrost kosztów osobowych.

Wśród najważniejszych zdarzeń istotnych dla działalności Banku w 2011 roku należy wymienić:

- stabilizację sytuacji gospodarczej w Polsce, znajdującą odzwierciedlenie w poprawie sytuacji ekonomicznej klientów z segmentu przedsiębiorstw,
- wzrost popytu na kredyt w segmencie przedsiębiorstw sprzyjający realizacji strategii dywersyfikacji portfela kredytowego,
- kontynuację wdrożenia nowej strategii Banku polegającej na koncentracji działań na wybranych produktach i usługach oraz docelowych segmentach klientów, zmianach organizacyjnych mających na celu poprawę zarządzania procesami oraz zmianach modeli biznesowych mających na celu lepsze dostosowanie oferty i procesów do wymagań rynku i klientów,
- zakończenie reorganizacji linii biznesowej bankowości hipotecznej mającej na celu między innymi poprawę zarządzania ryzykiem kredytowym portfela kredytów mieszkaniowych oraz lepsze dostosowanie procesu sprzedaży do wymogów rynku,
- otrzymanie przez Grupę KBC zgody Komisji Europejskiej na zmianę planu strategicznego, polegającą na decyzji o sprzedaży na zewnątrz polskich aktywów Grupy, w tym Kredyt Banku S.A.,
- pogorszenie koniunktury gospodarczej w strefie euro wpływające negatywnie na rynki finansowe i w rezultacie na sprzedaż produktów inwestycyjnych,
- zmiany kursu złotego negatywnie wpływające na strukturę i koszt finansowania działalności bankowej, poziom aktywów ważonych ryzykiem oraz koszty ryzyka w przypadku walutowych produktów kredytowych,
- wzrost konkurencji cenowej na rynku depozytowym związany ze zmianami przepisów dotyczących opodatkowania dochodów z lokat bankowych oraz obawami o źródła finansowania działalności bankowej w 2012 roku.

2. Sytuacja gospodarcza Polski i sektor bankowy w 2011 roku

Ogólna sytuacja w 2011 roku

W 2011 r. tempo wzrostu PKB w Polsce przyspieszyło z 3,9% r/r w 2010 r. do 4,3%, co było jedną z najwyższych dynamik w krajach UE, obok Szwecji i krajów bałtyckich. W największym stopniu przyczyniło się do tego utrzymanie wysokiego tempa wzrostu spożycia prywatnego, które jednak ze względu na wysoką inflację, trudną sytuację na rynku pracy oraz zmniejszenie dostępności kredytów konsumpcyjnych, pozostawało poniżej poziomu sprzed ostatniego spowolnienia gospodarczego. W kierunku przyspieszenia dynamiki wzrostu gospodarczego w porównaniu z poprzednim rokiem oddziaływało również zwiększenie tempa inwestycji przedsiębiorstw, wspierane przyrostem kredytów udzielonych firmom. Ponadto, napływ środków z funduszy UE oraz realizacja projektów infrastrukturalnych związanych z organizacją EURO 2012 sprzyjały dalszemu wzrostowi inwestycji publicznych. W przeciwnym kierunku oddziaływało natomiast zacieśnienie polityki fiskalnej w Polsce, które poprzez ograniczenie wydatków budżetowych wpłynęło na spadek poziomu spożycia publicznego. Dobra koniunktura u głównych partnerów handlowych, w tym w Niemczech, a także utrzymywanie się w drugiej połowie roku relatywnie słabego kursu złotego, zwiększającego konkurencyjność cenową polskich eksporterów, przyczyniły się do zwiększenia eksportu netto i w efekcie sprzyjały przyspieszeniu tempa wzrostu PKB.

Rok 2011 przyniósł pogorszenie sytuacji na rynku pracy, na co wskazują dane o zatrudnieniu i bezrobociu. Nasilenie kryzysu w strefie euro przyczyniło się do zwiększenia niepewności co do przyszłego popytu na dobra wytwarzane w polskich przedsiębiorstwach, co zmniejszyło ich zapotrzebowanie na nowych pracowników. Ponadto w kierunku pogorszenia sytuacji na rynku pracy oddziaływało zmniejszenie zatrudnienia w sektorze publicznym, a także ograniczenie wydatków ze środków Funduszu Pracy na aktywne formy przeciwdziałania bezrobociu. Czynniki te znalazły odzwierciedlenie w spadku tempa wzrostu liczby pracujących poza rolnictwem z 1,1% w 2010 r. do 0,9% w 2011 r. oraz w zwiększeniu stopy bezrobocia rejestrowanego na koniec roku do najwyższego poziomu od 2006 roku (12,5%). Trudna sytuacja na rynku pracy wraz z utrzymującym się wysokim poziomem inflacji przyczyniły się do spadku średniorocznej realnej dynamiki wynagrodzeń w gospodarce narodowej do najniższego poziomu od ponad piętnastu lat (1,2%).

Przez cały rok 2011 inflacja CPI utrzymywała się powyżej górnej granicy odchyień od celu inflacyjnego NBP (3,5%), osiągając w maju najwyższy poziom od dekady (5,0%). Wysoki poziom inflacji był wynikiem między innymi skokowego wzrostu poziomu cen na początku roku, głównie ze względu na podwyższenie stawek podatku VAT oraz wzrost cen administrowanych, a także w związku z hossą na światowych rynkach surowców rolnych, oddziałującą w kierunku wzrostu cen żywności. W kolejnych miesiącach do wzrostu cen przyczyniła się również niekorzystna sytuacja podażowa na krajowym rynku owoców, warzyw i zbóż, a także dalsze wzrosty cen surowców energetycznych na świecie. Z kolei w kierunku utrzymania podwyższonego poziomu inflacji w ostatnim kwartale 2011 roku oddziaływało osłabienie kursu złotego, które znalazło odzwierciedlenie w podwyżkach cen administrowanych (gaz), cen paliw oraz innych towarów importowanych.

W reakcji na wzrost inflacji i wynikające z tego podwyższenie oczekiwań inflacyjnych w pierwszej połowie 2011 r. Rada Polityki Pieniężnej czterokrotnie podwyższała stopy procentowe. Stopa referencyjna NBP została podniesiona w sumie o 100 punktów bazowych do poziomu 4,50%. RPP zakończyła cykl podwyżek przede wszystkim ze względu na pogorszenie perspektyw wzrostu gospodarczego, oddziałujące w kierunku osłabienia presji inflacyjnej i tym samym zwiększające prawdopodobieństwo powrotu inflacji do celu w horyzoncie oddziaływania polityki pieniężnej.

Po okresie stabilizacji w pierwszej połowie roku złoty osłabił się w stosunku do głównych walut. Było to efektem globalnego wzrostu awersji do ryzyka po nasileniu kryzysu finansowego w strefie euro i związanego z tym odpływu kapitału zagranicznego z gospodarek krajów rozwijających się. Osłabienie kursu złotego znacząco poniżej jego wartości fundamentalnej spowodowało, że NBP zdecydował się na przeprowadzenie pierwszej od upłynnienia kursu złotego interwencji walutowej przeciwko jego

dalszej deprecjacji, co przyniosło ograniczenie zmienności kursu złotego. Ponadto osłabienie złotego wobec franka szwajcarskiego zostało ograniczone decyzją Narodowego Banku Szwajcarii o ustaleniu minimalnego kursu euro względem szwajcarskiej waluty. Na koniec 2011 r. złoty był słabszy o 13% w stosunku do euro, 15% w stosunku do funta brytyjskiego oraz 16% w stosunku do dolara amerykańskiego i franka szwajcarskiego w porównaniu z poziomami z końca 2010 r.

Sektor bankowy w 2011 roku

Wyniki finansowe banków były w pierwszych trzech kwartałach 2011 r. bliskie rekordowym poziomom z 2008 r. W analizowanym okresie wynik finansowy netto sektora bankowego wyniósł 11,8 mld zł wobec 8,6 mld zł w pierwszych trzech kwartałach 2010 r. i 12,6 mld zł w analogicznym okresie 2008 r. Do wypracowania wysokiego wyniku finansowego w 2011 r. przyczyniła się znacząca poprawa krajowej koniunktury gospodarczej. Towarzyszył jej wzrost jakości portfela kredytowego, związany ze spadkiem odpisów z tytułu utraty wartości kredytów konsumpcyjnych i dla przedsiębiorstw. Równocześnie zwiększyła się relacja kredytów do depozytów w polskim sektorze bankowym, na cołożyło się przede wszystkim osłabienie kursu złotego, które spowodowało zwiększenie nominalnej wartości kredytów walutowych. Po uwzględnieniu zmian kursu walutowego relacja kredytów do depozytów utrzymała się w 2011 r. na stabilnym poziomie. Również współczynnik wypłacalności dla sektora bankowego utrzymał się w 2011 r. na zbliżonym poziomie do odnotowanego w 2010 r., wahając się w przedziale 13-14%.

W pierwszych kwartałach 2011 r. stawki WIBOR rosły na skutek podwyżek stóp procentowych dokonanych przez RPP. W drugiej połowie roku do dalszego wzrostu stawek WIBOR pomimo zakończenia cyklu zaostrzania polityki pieniężnej przyczyniło się zwiększenie niepewności na rynkach finansowych, przejawiające się zwiększeniem premii za ryzyko uwzględnianej w stawkach rynku pieniężnego. Dodatkowo nasilenie kryzysu finansowego i związany z tym spadek płynności w europejskim sektorze bankowym przyczyniły się do ograniczenia obrotów i spadku podaży instrumentów o dłuższych terminach zapadalności na rynku międzybankowym.

Na koniec 2011 r. wielkość kredytów udzielonych przez banki dla sektora niefinansowego była o 14% wyższa niż rok wcześniej. Najszybciej rosły kredyty mieszkaniowe, czemu sprzyjało obniżenie marż kredytowych oraz zapowiedzi zaostrzenia warunków przyznawania subsydiów w ramach programu Rodzina na Swoim, które zachęcały do podjęcia szybszej decyzji o zaciągnięciu kredytu. Efekty te zostały jednakże w części skompensowane przez konieczność wdrożenia przez banki w drugiej połowie roku rekomendacji Komisji Nadzoru Finansowego zmniejszających zdolność kredytową gospodarstw domowych poprzez ustanowienie maksymalnej wysokości rat kredytowych w relacji do dochodu (rekomendacja T) oraz maksymalnego okresu kredytowania uwzględnianego przy obliczaniu zdolności kredytowej (rekomendacja S). Ponadto powyższe regulacje, wprowadzające bardziej restrykcyjne warunki udzielania kredytów walutowych, przyczyniły się do zwiększenia udziału kredytów nominowanych w złotych w strukturze nowo udzielonych kredytów hipotecznych. W 2011 r. wzrosła również wielkość kredytów dla przedsiębiorstw, czemu sprzyjało złagodzenie kryteriów ich udzielania przez część banków poprzez zmniejszenie marż kredytowych, zwiększenie maksymalnej kwoty kredytu oraz wydłużenie maksymalnego okresu kredytowania. W strukturze kredytów udzielonych przedsiębiorstwom kredyty inwestycyjne przeważały nad kredytami bieżącymi, co odzwierciedlało wysoką płynność i rosnącą aktywność inwestycyjną firm. Jedynym segmentem rynku, w którym miał miejsce spadek wartości należności sektora bankowego, były kredyty konsumpcyjne. Przyczyniły się do tego przede wszystkim zaostrzenie polityki kredytowej banków w wyniku wejścia w życie rekomendacji T oraz wzrost skłonności do oszczędzania gospodarstw domowych.

Zobowiązania banków wobec sektora niefinansowego wzrosły na koniec 2011 r. o 13%. Sprzyjało temu zwiększenie oprocentowania depozytów, wynikające ze wzrostu stawek WIBOR oraz pogorszenia sytuacji płynnościowej na rynku międzybankowym. Wzrost oprocentowania depozytów oddziaływał także w kierunku zmian w strukturze terminowej depozytów i przesunięcia środków z rachunków bieżących i oszczędnościowych na lokaty terminowe. Wzrost depozytów od osób prywatnych był również rezultatem zwiększenia skłonności do oszczędzania gospodarstw domowych

ze względu na niepewność dotyczącą ich przyszłej sytuacji finansowej oraz spadki indeksów giełdowych zniechęcające do inwestycji na rynku akcji. Zwiększeniu depozytów przedsiębiorstw sprzyjały natomiast dobre wyniki finansowe oraz niechęć do podejmowania nowych inwestycji przy pogarszających się perspektywach dla wzrostu gospodarczego.

3. Strategia Kredyt Banku S.A.

Na jesieni 2010 roku przyjęta została nowa strategia Kredyt Banku S.A. na lata 2010 – 2012. Ma ona na celu zapewnienie osiągania satysfakcjonujących wyników finansowych przy założeniu ograniczania ryzyka prowadzonej działalności i preferuje model biznesowy polegający na rozwoju organicznym. Strategia ta była realizowana w 2011 roku i pozostaje aktualna.

Ogólne cele strategiczne na lata 2010 – 2012

- fundamentalne podniesienie jakości obsługi klienta,
- wypromowanie nowego, szeroko rozpoznawalnego wizerunku Banku,
- osiągnięcie stabilnego, rentownego wzrostu w wybranych segmentach i produktach zapewniającego zachowanie wartości firmy,
- osiągnięcie i utrzymanie znaczących udziałów rynkowych w wybranych obszarach,
- uzyskanie zwrotu dla akcjonariuszy wyrażonego wskaźnikiem ROE na poziomie dwucyfrowym w 2012 roku,
- uzyskanie poziomu wskaźnika koszty/dochody na poziomie około 55% w 2012 roku,
- utrzymanie współczynnika wypłacalności powyżej 10%.

Kredyt Bank SA planuje osiągnięcie celów strategicznych m.in. poprzez rozwój trzech strategicznych linii biznesowych:

- Bankowości Detalicznej,
- Fabryki Kredytów Hipotecznych,
- Bankowości Przedsiębiorstw.

oraz niezależnej i zintegrowanej funkcji zarządzania ryzykiem i kapitałem.

Docelowe segmenty klientów w obszarze bankowości detalicznej:

- klienci masowi,
- klienci średnio-zamożni i zamożni,
- klienci bankowości prywatnej (PB),
- mikro-przedsiębiorstwa (SOHO).

Docelowe segmenty klientów w obszarze bankowości przedsiębiorstw:

- małe i średnie przedsiębiorstwa (MSP),
- przedsiębiorstwa średnie (MidCap).

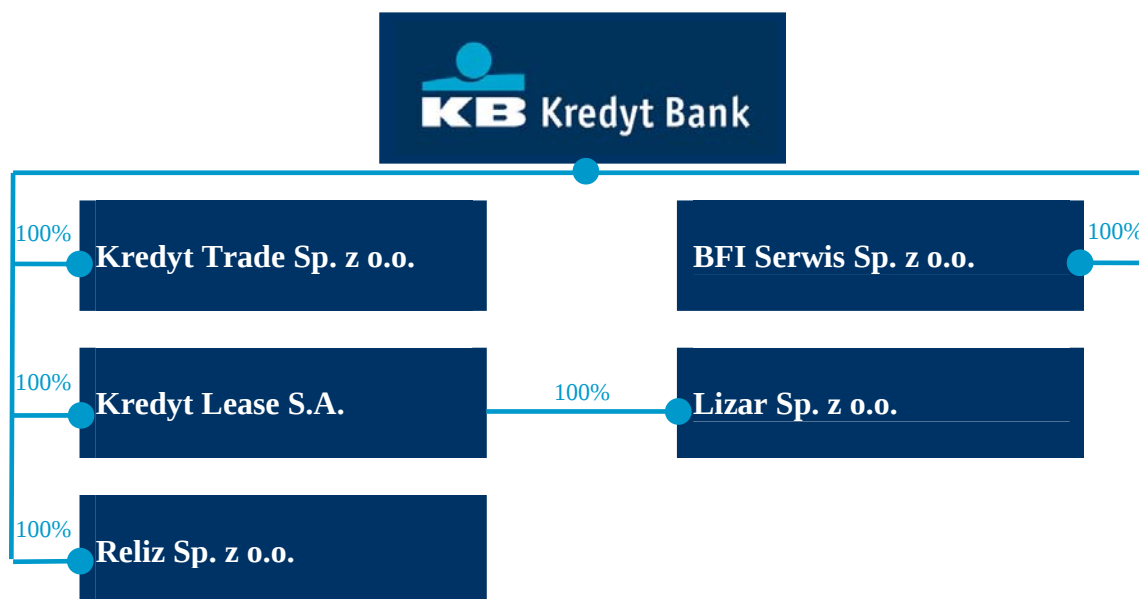
Sposoby realizacji celów:

- model bankowości opartej na rozwijaniu i pogłębianiu relacji z klientami w oparciu o wybrane produkty i usługi. Koncentracja na uzyskaniu pozycji lidera w wybranych produktach i usługach bankowych,
- niezależny i zintegrowany pion zarządzania ryzykiem, przy zachowaniu pełnej odpowiedzialności linii biznesowych za wynik finansowy, w tym za koszty ryzyka. Ograniczanie ryzyka kredytowego poprzez ostrożną politykę kredytową, koncentrację na współpracy z solidnymi, sprawdzonymi klientami oraz ściśle monitorowanie sytuacji klienta,
- zmiany w obszarze infrastruktury: optymalizacja systemów informatycznych mająca na celu zwiększenie integralności i spójności użytkowanych rozwiązań informatycznych, nowa platforma bankowości elektronicznej,
- zmiany organizacyjne mające na celu centralizację i usprawnienie procesów powstawania i zarządzania produktami, dystrybucji oraz obsługi klienta,
- wykorzystywanie wdrożonego modelu zarządzania kosztami pozwalającego na optymalne dopasowanie poziomu ponoszonych kosztów do istniejącego potencjału generowania przychodów. Zmniejszenie poziomu kosztów stałych, wzrost udziału kosztów zmiennych,
- korzystanie z odnawialnego, długoterminowego finansowania udostępnionego przez głównego udziałowca Banku – Grupę KBC,
- w segmencie detalicznym koncentracja na wzroście udziału w rynku depozytów klientów indywidualnych oraz w rynku sprzedaży funduszy inwestycyjnych. Kontynuacja wzrostu bazy depozytowej, akwizycja nowych klientów, konwersja pozyskanych środków depozytowych do oferty inwestycyjnej,
- odzyskanie i utrzymanie pozycji na rynku kredytów mieszkaniowych – udział w rynku na poziomie 6%. Rozwój oferty bancassurance sprzedawanej razem z kredytem mieszkaniowym. W przypadku kredytów gotówkowych - koncentracja na klientach o niższym ryzyku kredytowym: obecnych klientach Banku,
- w segmencie korporacyjnym koncentracja na dywersyfikacji portfela kredytowego – szybszy przyrost liczby klientów od wzrostu wartości portfela. Ograniczenie finansowania dużych transakcji z zakresu finansowania nieruchomości i syndykacji, rozszerzenie współpracy z dotychczasowymi klientami,
- wzrost udziału przychodów prowizyjnych w łącznych przychodach segmentu korporacyjnego (w tym z wymiany walut, finansowania handlu i z bankowości transakcyjnej). Akwizycja nowych klientów i wzrost przychodów z segmentu MSP (w tym wzrost przychodów prowizyjnych z bankowości transakcyjnej i wymiany walutowej),
- wdrożenie i udoskonalanie całościowego systemu zarządzania kadrami: od procesu rekrutacji, poprzez rozwój, ocenę do aspektów systemu premiowego i struktury wynagrodzenia,
- 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.

4. Organizacja i powiązania kapitałowe Kredyt Banku S.A.**4.1. Inwestycje kapitałowe, transakcje z podmiotami powiązanymi**

Inwestycje kapitałowe Kredyt Banku S.A. możemy podzielić na inwestycje w podmioty zależne tworzące Grupę Kapitałową Kredyt Banku S.A., inwestycje w spółki infrastrukturalne sektora finansowego oraz akcje i udziały przejęte w procesach windykacji i restrukturyzacji.

Poniżej zaprezentowano skład i strukturę własnościową Grupy według stanu na 31.12.2011 roku.



Zamierzenia inwestycyjne w tym inwestycje kapitałowe

Zgodnie ze strategią rozwoju Banku polegającą na przyjęciu modelu bankowości uniwersalnej będzie się on koncentrował na działalności innej niż bankowość inwestycyjna.

Według stanu na 31.12.2011 roku inwestycje kapitałowe dokonane Banku stanowiły przede wszystkim zaangażowania w akcje i udziały spółek takich jak KIR S.A., BIK S.A., GPW w Warszawie S.A., SWIFT oraz firm przejętych w procesach windykacji i restrukturyzacji. Na 31.12.2011 ich udział w bilansie Banku nie był istotny.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2011 roku nie miały miejsca niestandardowe znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi, których charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej. Wszystkie transakcje zawierane były na warunkach rynkowych, bez wyjątkowych lub niestandardowych postanowień. Wolumeny transakcji oraz przychody i koszty z nimi związane zostały zaprezentowane w notce nr 50 do Roczego sprawozdania finansowego Kredyt Banku S.A. sporządzonego za rok zakończony dnia 31.12.2011.

4.2. Struktura akcjonariatu Kredyt Banku S.A.

Według stanu na dzień 31.12.2011 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 31.12.2010 roku kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

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 31.12.2011 roku.

Nazwa akcjonariusza	Zakres działalności	Liczba akcji i głosów na WZ Banku	Udział w głosach i kapitale (w %)
KBC Bank NV – podmiot z Grupy KBC*	Bankowość	217 327 103	80,00
Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty**	Fundusz inwestycyjny	20 040 203	7,38

* 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.

** Zgodnie z informacją z dnia 15.04.2010 roku otrzymaną od Pioneer Pekao Investment Management S.A. Patrz też nota 43 i 56 Raportu rocznego.

Zgodnie z informacjami otrzymanymi od KBC Bank NV i KBC Group NV w dniach 8 lutego 2011 roku oraz 15 lutego 2011 roku:

- spółka KBC Securities NV – podmiot zależny od KBC Bank NV – sprzedała wszystkie posiadane akcje Kredyt Banku S.A. Przed transakcją sprzedaży KBC Securities NV posiadał 11 751 771 akcji stanowiących 4,33% w kapitale i głosach podczas walnego zgromadzenia Kredyt Banku S.A. Po transakcji sprzedaży KBC Securities NV nie posiada akcji Kredyt Banku S.A.
- spółka KBC Insurance NV – podmiot z KBC Group NV – sprzedała wszystkie posiadane akcje Kredyt Banku S.A. Przed transakcją sprzedaży KBC Insurance NV posiadał 7 860 918 akcji stanowiących 2,89% w kapitale i głosach podczas walnego zgromadzenia Kredyt Banku S.A. Po transakcji sprzedaży KBC Insurance NV nie posiada akcji Kredyt Banku S.A.

KBC Bank NV nadal posiada 217 327 103 akcje stanowiące 80% głosów.

W dniu 26.01.2012 roku do Banku wpłynęło powiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. („PPIM”) o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 4,29% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych przez PPIM. Zgodnie z powyższą informacją zaangażowanie Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty spadło do 4,16% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Relacje z inwestorami

Kredyt Bank S.A. doceniając wpływ spójnej strategii informacyjnej na kształtowanie wartości rynkowej spółki, kładzie duży nacisk na jakość szeroko rozumianych działań z zakresu relacji inwestorskich.

Działania te koordynowane są w skali Banku przez Biuro Relacji Inwestorskich, umiejscowione w Pionie finansów i podległe bezpośrednio Wiceprezesowi Zarządu Banku.

Zadania Biura Relacji Inwestorskich Kredyt Banku S.A., ukierunkowane są przede wszystkim na stałe informowanie o wszelkich istotnych zmianach zachodzących w spółce, mających wpływ na wycenę jej akcji, a także, co jest nie mniej istotne, organizowaniu kontaktów Zarządu Banku i wyższej kadry kierowniczej Banku z analitykami, akcjonariuszami czy też potencjalnymi inwestorami.

Kontakty powyższe, mające głównie formę spotkań lub rozmów telefonicznych z członkami Zarządu Banku, mają na celu przede wszystkim rzetelne przedstawianie strategii funkcjonowania oraz bieżącej kondycji finansowej Kredyt Banku S.A.

Organizowane spotkania mają zarówno formułę spotkań cyklicznych, organizowanych w celu omówienia kwartalnych wyników finansowych, jak również spotkań doraźnych, które odbywają się na konkretne życzenie przedstawicieli instytucjonalnych uczestników rynku kapitałowego.

W przypadku Kredyt Banku S.A. istotnym narzędziem komunikowania się z uczestnikami rynku kapitałowego jest na bieżąco aktualizowany dział Relacji Inwestorskich, dostępny na stronie internetowej Banku (www.kredytbank.pl). Zawiera on między innymi: kalendarium finansowe, strukturę akcjonariatu, opublikowane raporty bieżące i okresowe (kwartalne, półroczne oraz roczne), kwartalne prezentacje wyników finansowych oraz oceny ratingowe przygotowane na zlecenie Banku.

Ponadto na stronach www.kredytbank.pl Banku, w dziale Relacji Inwestorskich znajduje się sekcja Walne Zgromadzenia, zawierająca szeroki zakres informacji oraz dokumenty związane z ostatnim odbytym / najbliższym ogłoszonym Walnym Zgromadzeniem Banku, a także sekcja Corporate Governance, w której znajdują się między innymi, najbardziej istotne z punktu widzenia inwestorów, regulacje wewnętrzne Kredyt Banku S.A., (tj.: Statut, Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia, Regulamin Rady Nadzorczej, Regulamin Komitetu Audytu, Ryzyka i Compliance, Regulamin Komitetu ds. Wynagrodzeń Kredyt Banku S.A., Regulamin Zarządu Kredyt Banku S.A., KRS.

Notowania akcji Kredyt Banku S.A. na GPW w Warszawie w 2011 roku

Od początku stycznia 2011 roku do końca pierwszej dekady marca 2011 r. cena akcji Banku pozostawała w silnym trendzie wzrostowym, osiągając w dniu 10 marca lokalne maksimum na poziomie 17,46 zł za 1 akcję (wzrost o 18,7%). Do końca drugiej dekady maja br. kurs akcji Kredyt Banku S.A. pozostawał w trendzie bocznym na poziomie 16,90 zł - 17,40 zł za jedną akcję.

Pod koniec maja br. mieliśmy do czynienia z krótkookresowym trendem wzrostowym, który wywindował cenę akcji Banku do poziomu 17,94 zł za jedną akcję. Trend wzrostowy przeszedł ponownie w czerwcu w trend boczny, w ramach którego, pod koniec czerwca cena akcji Banku oscylowała na poziomie 17,30 zł za jedną akcję. Od początku lipca do końca roku akcje Banku znajdowały się w trendzie spadkowym z lokalnym wybiciem w październiku, które wyniosło kurs akcji Banku na okres ok. trzech tygodni do poziomu ponad 14 zł za akcję.

Na dzień 30 grudnia 2011 r. kurs akcji Banku wyniósł 9,80 zł za jedną akcję.

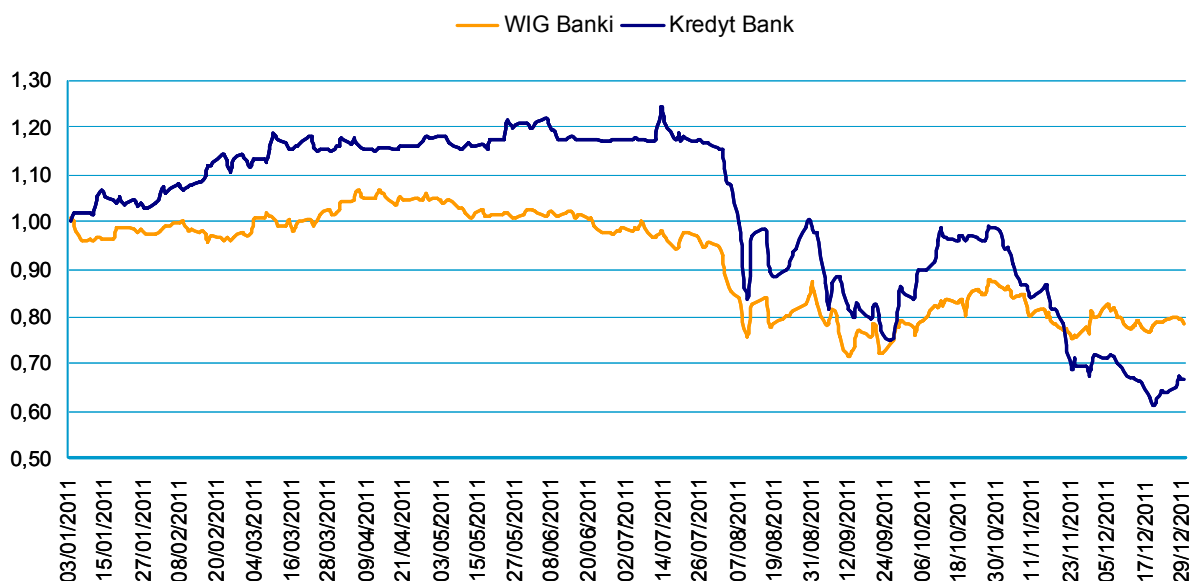
Wartość rynkowa Banku wg kursu zamknięcia ostatniej sesji giełdowej 2011 (30 grudnia) wyniosła 2 662,3 mln zł, zaś relacja C/WK osiągnęła poziom 0,88. Dla porównania, na ostatniej sesji w grudniu 2010 roku akcje Banku były wyceniane łącznie na 3 996,1 mln zł przy wskaźniku C/WK równym 1,42.

Wartość rynkowa KB S.A. zmniejszyła się więc o nieco ponad 33% w skali roku. Dla porównania, indeks WIG znajdował się ponad 20% poniżej notowań z końca 2010 r., zaś indeks WIG Banki stracił w tym okresie 21,7%.

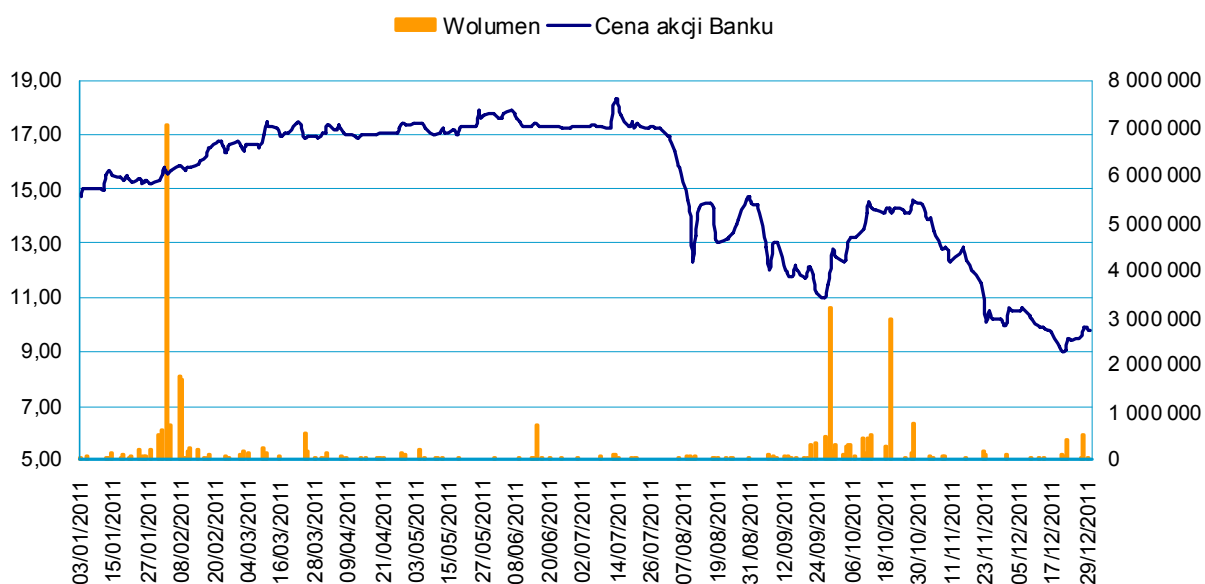
	30.12.2011	31.12.2010	zmiana (%)
Cena akcji KB S.A. w PLN	9,80	14,71	-33,4%
WIG	37 595	47 490	-20,8%
WIG Banki	5 421	6 921	-21,7%
Zysk na jedną akcję* w PLN	1,20	0,68	76,5%
Wartość księgowa na jedną akcję* w PLN	11,28	10,41	8,5%

* obliczono na podstawie danych skonsolidowanych

Zmienność kursu akcji Kredyt Banku na tle indeksu WIG Banki w 2011 roku



Cena akcji Banku (w PLN) i wolumen obrotu (w szt.) w 2011 roku



4.3. Władze Kredyt Banku S.A.

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 4 kwietnia 2011 r. na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A. wpłynęło pismo informujące, że Pan Gert Rammeloo, w związku z podjęciem decyzji o powrocie do Belgii, nie zamierza kandydować do Zarządu Banku na kadencję rozpoczynającą się po dniu odbycia najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku.

Na posiedzeniu w dniu 25 maja 2011 roku Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A. dokonała wyboru Zarządu Banku na nową kadencję. Na funkcję prezesa Zarządu Kredyt Banku S.A. został powołany Pan Maciej Bardan. Na funkcję wiceprezesów Zarządu Banku zostali powołani: z dniem 25 maja 2011 r.: Pan Umberto Arts, Pan Zbigniew Kudaś, Pan Piotr Sztrauch, Pan Jerzy Śledziwski oraz, z dniem 1 lipca 2011 r.: Pan Mariusz Kaczmarek.

Z poprzedniego składu Zarządu Banku na nowe kadencje nie zostali powołani Pan Gert Rammeloo i Pan Krzysztof Kokot.

Według stanu na dzień 31.12.2011 roku skład Zarządu Kredyt Banku S.A. był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Pan Maciej Bardan	Prezes Zarządu
Pan Umberto Arts	Wiceprezes Zarządu
Pan Mariusz Kaczmarek	Wiceprezes Zarządu
Pan Zbigniew Kudaś	Wiceprezes Zarządu
Pan Jerzy Śledziwski	Wiceprezes Zarządu
Pan Piotr Sztrauch	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.

W dniu 25 maja 2011 roku, na ręce przewodniczącego Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A. wpłynęła informacja o rezygnacji Pana Dirk Mampaey z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 25 maja 2011 roku.

Ponadto, w dniu 25 maja 2011 roku, Uchwałą nr 29/2011 w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Banku S.A. powołało na członka Rady Nadzorczej Banku Pana Guy Libot (z dniem 25 maja 2011 roku).

W związku z powyższym na dzień 31.12.2011 roku skład Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A. był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Andrzej Witkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Adam Noga	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Marko Voljč	Członek Rady Nadzorczej
Ronny Delchambre	Członek Rady Nadzorczej
Guy Libot	Członek Rady Nadzorczej
Stefan Kawalec	Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Parkot	Członek Rady Nadzorczej

Akcje Banku w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 22.02.2012 roku, 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 2010 roku, liczba akcji Banku będąca w posiadaniu osób pełniących funkcję Członków Zarządu Banku nie uległa zmianie.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Kredyt Bank S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące wynagrodzenia, osób zarządzających i nadzorujących jednostkę dominującą znajdują się w nocie 53 do rocznego sprawozdania finansowego Kredyt Banku S.A. sporządzonego za rok zakończony dnia 31.12.2011 roku.

Umowy o pracę zawarte z członkami Zarządu przewidują że:

1. Każda ze stron może rozwiązać umowę z zachowaniem 6 miesięcznego okresu wypowiedzenia.
2. Przysługuje odprawa wypłacana w razie śmierci Pracownika w okresie zatrudnienia w Banku w wysokości 3-krotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia .

Umowa o zakazie konkurencji zawarte z członkami Zarządu zawierają zobowiązanie do nie prowadzenia działalności konkurencyjnej w okresie zatrudnienia w Banku oraz przez okres 6 miesięcy po ustaniu zatrudnienia w Banku. W przypadku jednego z członków Zarządu Rada Nadzorcza może zobowiązać do nie prowadzenia działalności konkurencyjnej przez okres 12 m-cy od daty rozwiązania stosunku pracy .

W okresie obowiązywania zakazu prowadzenia działalności konkurencyjnej po dacie rozwiązania stosunku pracy w Banku Członkowi Zarządu będzie przysługiwało comiesięczne odszkodowanie w wysokości 100% przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia obejmującego wynagrodzenie z umowy o pracę, wynagrodzenie za udział w Zarządzie.

Zakazu prowadzenia działalności konkurencyjnej nie stosuje się w przypadku powierzenia Członkowi Zarządu stanowiska w innym podmiocie w ramach Grupy KBC.

Inne umowy zawarte w 2011 z członkami Zarządu Banku

Nie dotyczy jednego z członków Zarządu.

W wypadku zbycia w jakiegokolwiek formie prawnej kontrolnego pakietu akcji Spółki (powyżej 50%) podmiotowi/podmiotom spoza Grupy KBC, jeżeli w okresie 12 miesięcy od daty udzielenia ostatniej zgody organu administracji państwowej umożliwiającej skuteczne wykonywanie praw z akcji Spółki na sprzedaż Spółki Członek Zarządu Spółki zostanie odwołany z Zarządu Spółki lub odwołany z funkcji Prezesa, albo Spółka dokona jednostronnej zmiany na niekorzyść Członka Zarządu wysokości lub zasad wypłaty poszczególnych składników wynagrodzenia należnych Członkowi Zarządu z jakiegokolwiek tytułu prawnego, wówczas Członkowi Zarządu Spółki będzie przysługiwało jednorazowe odszkodowanie w kwocie stanowiącej 6-krotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia."

4.4. Zdarzenia oraz umowy istotne dla działalności Kredyt Banku S.A. w 2011 roku

W 2011 roku miały miejsce następujące zdarzenia znaczące dla działalności Banku:

- Na początku lutego 2011 r. Bank podpisał z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym z siedzibą w Luksemburgu dwie umowy, na mocy których Kredyt Bank S.A. pozyskał dwie linie kredytowe w kwotach stanowiących równowartość 50 milionów EUR oraz 100 milionów EUR.
W ramach powyższych linii kredytowych Bank może pozyskiwać środki finansowe w transzach o terminach spłaty 7 lat w przypadku spłaty jednorazowej i do 10 lat w przypadku spłaty w

ratach. Oprocentowanie pozyskanych środków finansowych oparte będzie, w zależności od waluty ciążenia, o 3 miesięczne stawki WIBOR/EURIBOR/LIBOR.

Pozyskane przez Bank środki finansowe są zabezpieczone zastawem finansowym na posiadanych przez Bank obligacjach wyemitowanych przez Skarb Państwa.

Środki pozyskane w oparciu o umowę w kwocie stanowiącej równowartość 100 milionów EUR są przeznaczone na finansowanie transakcji kredytowych zawieranych z małymi i średnimi przedsiębiorstwami. Z kolei w przypadku umowy w kwocie stanowiącej równowartość 50 milionów EUR, środki finansowe przeznaczone są dla potrzeb finansowania podmiotów instytucjonalnych realizujących projekty inwestycyjne między innymi w zakresie: infrastruktury, energii odnawialnej, ochrony środowiska.

- W dniu 26 kwietnia 2011 r. pomiędzy Kredyt Bankiem, a BEST III Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, w imieniu którego działa BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., została zawarta umowa sprzedaży wierzytelności.
Przedmiotem umowy był portfel wierzytelności detalicznych Kredyt Banku S.A. (Portfel), w którego skład wchodzi 423.849 wierzytelności, o łącznej wartości nominalnej 1.169,7 mln zł według stanu na dzień 31.03.2011 r.
Wartość ewidencyjna netto Portfela w księgach Kredyt Banku S.A., według stanu na dzień 31.03.2011 r. wynosiła 137,2 mln zł.
Przeniesienie Portfela nastąpiło w dwóch częściach obejmujących pakiet wierzytelności A i pakiet wierzytelności B. Przeniesienie Portfela nastąpiło po zapłaceniu Bankowi przez BEST III NSFIZ płatności na poczet ostatecznej ceny.
Pozytywny wpływ transakcji na wynik netto Kredyt Banku S.A., rozpoznany w wynikach za I kwartał 2011 roku, w oparciu o dane na dzień 31.03.2011 wyniósł 51 milionów zł. Pozytywny wpływ transakcji na wynik netto Kredyt Banku S.A. za 2011 rok, wyniósł 62 722 tys. zł.
- W maju 2011 rozpoczęła się kampania marketingowa pod hasłem „Finanse z zasadami” mająca na celu poprawę rozpoznawalności marki oraz promocję nowego Ekstrakonta Plus (rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy z oprocentowaniem 7% do wysokości środków 3.000 PLN). Nowa oferta jest wynikiem pracy nad repozycjonowaniem marki i ma za zadanie wspierać realizację założeń strategii Kredyt Banku. Jest także symbolem zmian wizerunkowych, zachodzących w banku.
- Zgodnie z Uchwałą nr 4/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Banku S.A. w sprawie podziału zysku za 2010 rok, podjętą w dniu 25 maja 2011 r., Kredyt Bank S.A. przeznaczył na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy kwotę w wysokości 0,37 zł brutto na jedną akcję. Łączna kwota dywidendy wyniosła 100.513.785,60 PLN. W podziale dywidendy uczestniczyło 271 658 880 akcji Kredyt Banku S.A., serii od A do W łącznie. Dzień ustalenia prawa do dywidendy to 14 czerwca 2011 r., a dzień wypłaty dywidendy to 30 czerwca 2011 roku.
- W czerwcu 2011 r. w ofercie Kredyt Banku pojawia się nowa karta kredytowa World MasterCard z szerokim bezpłatnym pakietem usług dodatkowych: Przedłużona Gwarancja, pakiet Ubezpieczeń Podróżnych, Assistance i Concierge.
- W dniu 13 lipca 2011 roku KBC wraz z władzami belgijskimi złożył formalny wniosek do Komisji Europejskiej o wyrażenie zgody na zmianę planowanej oferty publicznej mniejszościowego pakietu akcji banku CSOB (Ceskoslovenska obchodni banka, a.s., Republika Czeska) oraz banku K&H Zrt. (Kereskedelmi és Hitelbank, Węgry), a także sprzedaży i leasingu zwrotnego biur centrali KBC w Belgii, na sprzedaż polskich spółek zależnych - bankowej i ubezpieczeniowej - Kredyt Banku SA. ('Kredyt Bank') i Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A. ('Warta') (wraz z ich spółkami zależnymi), a także na sprzedaż lub wcześniejsze umorzenie instrumentów finansowych takich jak ABS i CDO."
- Grupa KBC otrzymała w dniu 27 lipca 2011 r. zgodę Komisji Europejskiej na wprowadzenie zmian do planu strategicznego z 2009 roku. Polegają one na zamianie planowanej oferty publicznej mniejszościowego pakietu akcji czeskiego banku CSOB i węgierskiego banku K&H

oraz sprzedaży i leasingu zwrotnego biur centrali KBC w Belgii, na sprzedaż polskich spółek zależnych - bankowej i ubezpieczeniowej - Kredyt Banku i Warty, a także na sprzedaż lub wcześniejsze umorzenie instrumentów finansowych takich jak ABS i CDO.

- W listopadzie 2011 roku Bank uruchomił Program Concerto – Nową Bankowość Osobistą. Program Concerto to zestaw produktów i usług o najwyższym standardzie skierowany do klientów zamożnych.

Program Concerto to bogata oferta depozytowa, inwestycyjna a także kredytowa, którą stanowią między innymi: unikalne Ekstrakonto Concerto z oprocentowaniem 7% do kwoty 5 tys. zł, prestiżowe karty kredytowe – MasterCard Platinum, Kredyt Bank World MasterCard, Visa Gold, a także lokata Concerto Duo oprocentowana na 10% dla kupujących produkty inwestycyjne.

- 29 grudnia 2011 r. Zarząd Banku podjął decyzję o utworzeniu rezerwy w wysokości 35 milionów zł na potencjalne zobowiązanie z tytułu odsprzedaży spółki Żagiel S.A. przez KBC Group poniżej ceny uzyskanej przez Kredyt Bank S.A.

Zgodnie z umową zawartą w dniu 16 grudnia 2009 r. pomiędzy Kredyt Bankiem S.A. i KBC Bank N.V. cena sprzedaży 100% akcji spółki Żagiel S.A. wyniosła 350 milionów zł. Powyższa umowa przewidywała, że w przypadku dokonania przez KBC sprzedaży akcji spółki Żagiel podmiotowi zewnętrznemu za kwotę mniejszą od 350 milionów zł., ryzyko Kredyt Banku jest ograniczone do 10% ceny sprzedaży, tj. 35 milionów zł. Decyzja o utworzeniu ww. rezerwy odzwierciedla aktualną ocenę prawdopodobieństwa realizacji opisanego powyżej warunku.

W 2011 roku Bank nie zawarł istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru.

Informacja o znaczących wydarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu

- W dniu 17 stycznia 2012 r. Kredyt-Trade Sp. z o.o. - spółka w 100% (pośrednio i bezpośrednio) zależna od Kredyt Banku S.A. podpisała umowę sprzedaży posiadanego pakietu 30% akcji KBC TFI S.A. na rzecz KBC Asset Management NV.

Cena sprzedaży 30% akcji KBC TFI S.A. posiadanego przez Kredyt-Trade Sp. z o.o. wynosi 37,5 miliona zł. Sfinalizowanie powyższej transakcji uzależnione jest od braku sprzeciwu ze strony Komisji Nadzoru Finansowego.

Zgodnie z otrzymaną, niezależną opinią sporządzoną przez firmę doradcą KPMG Advisory na zlecenie Kredyt-Trade Sp. z o.o., proponowane warunki finansowe transakcji sprzedaży 30% akcji KBC TFI S.A. są zawarte w oszacowanym przez KPMG Advisory przedziale wartości godziwej akcji spółki KBC TFI S.A. i w związku z tym w opinii KPMG Advisory są godziwe z punktu widzenia interesów Kredyt-Trade Sp. z o.o., a tym samym z punktu widzenia Kredyt Banku S.A. jako 100% (pośrednio i bezpośrednio) udziałowca Kredyt-Trade Sp. z o.o. Zarząd Kredyt Banku S.A. przewiduje, że szacowany wg stanu na dzień 31.12.2011 r., pozytywny wpływ planowanej transakcji sprzedaży 30% akcji KBC TFI S.A. na wynik finansowy netto Grupy kapitałowej Kredyt Banku S.A. wyniesie około 12,8 mln zł. Powyższa kwota zostanie rozpoznana w księgach po sfinalizowaniu transakcji.

- Zgodnie z informacją z dnia 20 stycznia 2012 roku wszyscy Klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A. posiadają łącznie 4,29% głosów na WZ Kredyt Banku S.A.

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

W dniu 6 czerwca 2011 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 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania Banku i Grupy wraz z półrocznym pakietem sprawozdawczym za I półrocze 2011 roku, badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania Banku i Grupy wraz z rocznym pakietem sprawozdawczym za 2011 rok oraz procedur w odniesieniu do prawidłowości wyliczania wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego i operacyjnego oraz ryzyka z tytułu zmiany stopy procentowej na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku. Wartość netto wynagrodzenia

wynikająca z tej umowy wyniosła odpowiednio: 772 tys. zł, 990 tys. zł i 45 tys. zł (za rok 2010: 750 tys. zł, 962 tys. zł i 36 tys. zł, umowa z dnia 14.06.2010 roku).

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

5.1. Bankowość detaliczna

Segment detaliczny w Kredyt Banku S.A. jest zdefiniowany jako grupa klientów indywidualnych oraz mikro i małe firmy, których roczne przychody ze sprzedaży nie przekraczają 1 mln zł.

Podstawowym kanałem dystrybucji, za pośrednictwem którego Kredyt Bank dociera z ofertą do klienta detalicznego jest sieć placówek własnych. Na koniec 2011 roku Bank dysponował siecią 373 jednostek sieci detalicznej, w tym 99 oddziałów oraz 274 filii i innych placówek obsługi klienta. Kanałem dystrybucji wspierającym sprzedaż kredytów mieszkaniowych byli brokerzy finansowi. Na koniec grudnia Bank współpracował z 18 liczącymi się na rynku polskim pośrednikami finansowymi, oferującymi swoje usługi na terenie całego kraju oraz 1097 pośrednikami lokalnymi. Uzupełnieniem tradycyjnych kanałów dystrybucji jest system bankowości elektronicznej – KB24 oraz Call Center, dzięki którym nasi klienci posiadają dostęp do produktów i usług 24 godziny na dobę przez 7 dni w tygodniu.

Ważnym elementem przyjętej w ubiegłym roku strategii Kredyt Banku S.A. jest akwizycja nowych klientów i poszerzenie bazy klientowskiej w segmentach średnio zamożnym i zamożnym. W maju 2011 rozpoczęła się kampania marketingowa pod hasłem „Finanse z zasadami” mająca na celu poprawę rozpoznawalności marki oraz promocję nowego Ekstrakonta Plus (rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy z oprocentowaniem 7% do wysokości środków 3.000 PLN). Kampania w mediach szerokiego zasięgu rozpoczęła się w maju 2011. Reklamy emitowane były w telewizji, internecie, radiu i prasie. Na rynkach lokalnych kampania wsparta była działaniami marketingowymi (siatki wielkoformatowe, reklamy na telebimach oraz w środkach komunikacji miejskiej) oraz działaniami sprzedażowymi (obsługa klientów w wybrane soboty, stoiska reklamowe w centrach handlowych i na imprezach lokalnych).

W ramach segmentu detalicznego Bank prowadzi również obsługę mikro i małych firm tj. przedsiębiorstw o przychodach rocznych do 1 mln PLN sprzedaży, będących istotnym elementem strategii Kredyt Banku. W 2011 roku wprowadzono zmiany organizacyjne oraz zmiany oferty produktowej dla tej grupy klientów. Sprzedaż produktów i podstawowa obsługa klientów tej grupy odbywała się w 2011 roku w placówkach Kredyt Banku. Wyodrębniono i przeszkolono doradców dedykowanych wyłącznie do obsługi mikroprzedsiębiorstw. Model dystrybucji obejmował także obsługę klientów poprzez Call Center realizujące większość kampanii x-selowych i up-sellowych, oraz poprzez bankowość internetową.

W 2011 roku przygotowano i wdrożono kompleksową ofertę produktową odpowiadającą na potrzeby kredytowe, transakcyjne i oszczędnościowe klientów segmentu mikroprzedsiębiorstw. Rozpoczęto profilowanie oferty dla sub-segmentów, tworząc 3 podstawowe pakiety produktowe: Pakiet Profesjonalista dla wolnych zawodów, Pakiet Wspólnota dla wspólnot mieszkaniowych oraz Pakiet Przedsiębiorca. W ramach współpracy z Kredyt Lease wdrożono nowy, elastyczny produkt dedykowany przedstawicielom wolnych zawodów – Leasing dla Profesjonalisty

Według stanu na koniec 2011 roku Kredyt Bank S.A. (z wyłączeniem klientów pozyskanych za pośrednictwem Żagiel S.A.) obsługiwał 1.141 tys. klientów indywidualnych oraz mikro i małych przedsiębiorstw tj. o 45 tys. więcej niż na koniec 2010 roku.

w tys. zł	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Klienci indywidualni	1 077	1 032	1 020
Mikro i małe przedsiębiorstwa	64	63	41
Liczba klientów ogółem	1 141	1 095	1 061

Na koniec 2011 roku liczba klientów korzystających z KB24 wynosiła ponad 490 tys. co oznaczano wzrost o ponad 88 tys. w porównaniu do końca 2010 roku. Znacząco wzrosła liczba realizowanych przelewów przez bankowość internetową. Liczby te jednoznacznie wskazują na to, że klienci chętnie korzystają z tańszych i szybszych kanałów dostępu.

w tys.	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Liczba użytkowników KB24	490	402	356	334
Liczba przelewów za pośrednictwem KB24 w roku	19 551	18 223	16 959	14 932

W listopadzie 2011 roku uruchomiono Program Concerto – Nową Bankowość Osobistą Kredyt Banku S.A. Program skierowany jest do klientów zamożnych i właśnie z myślą o nich i ich indywidualnych potrzebach stworzone zostały usługi i produkty o najwyższej jakości.

Program Concerto to bogata oferta depozytowa, inwestycyjna i kredytowa m.in.:

- unikalne Ekstrakonto Concerto 7% do 5 tys. zł,
- prestiżowe karty kredytowe – MasterCard Platinum, Kredyt Bank World MasterCard, Visa Gold,
- lokata Concerto Duo oprocentowana na 10% dla kupujących produkty inwestycyjne,
- konto oszczędnościowe Concerto z premią za deklarację utrzymania określonego salda,
- lokaty terminowe Concerto, w tym negocjowane, z podwyższonym oprocentowaniem,
- dedykowana oferta inwestycyjna,
- kredyty gotówkowe oraz celowe Concerto z atrakcyjnymi warunkami cenowymi.

Poza ofertą produktową Program Concerto to:

- obsługa przez dedykowanego wyszkolonego doradcę,
- zaproszenia na spotkania o tematyce oszczędnościowo – inwestycyjnej,
- zaproszeni na najciekawsze koncerty i wydarzenia muzyczne rekomendowane przez Wojciecha Manna.

W 2011 roku wynik segmentu z działalności operacyjnej brutto (z uwzględnieniem mikro i małych firm) wyniósł 870.354 tys. zł i był wyższy od wyniku osiągniętego w 2010 roku o 28.559 tys. zł, tj. o 3,4%. Wzrost był rezultatem poprawy wyniku odsetkowego z działalności depozytowej uzyskanego dzięki zwiększeniu portfela depozytowego oraz poprawie realizowanej marży.

W 2011 roku, w dużym stopniu dzięki przeglądowi i weryfikacji procesów udzielania kredytów i windykacji należności, koszty ryzyka kredytowego segmentu detalicznego wyraźnie spadły. Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw wyniosły -147.583 tys. zł w porównaniu do -386.205 tys. zł w roku 2010. W rezultacie wynik z działalności operacyjnej segmentu detalicznego wyniósł w 2011 roku 13.214 tys. zł (o 245.566 tys. zł więcej niż w 2010 roku).

Płatności i karty

W obszarze Płatności i Karty głównymi produktami są rachunki oszczędnościowo-rozliczeniowe, karty kredytowe oraz limity kredytowe.

W 2011 roku liczba rachunków oszczędnościowo rozliczeniowych zwiększyła się o 8,7% t.j. o 55 tys. szt. Duża dynamika przyrostu jest przede wszystkim efektem kampanii marketingowej wprowadzającej nowe Ekstrakonto Plus (rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy z oprocentowaniem 7% do wysokości środków 3000 PLN), rozpoczętej w maju 2011 roku. Efektami kampanii była:

- sprzedaż 94.505 nowych rachunków Ekstrakonto Plus,
- pozyskanie 50 tys. nowych klientów,
- zwiększenie średniomiesięcznej sprzedaży ROR o 64% - z 6,4 tys. rachunków miesięcznie w 2010 roku, do 10 tys. w 2011 roku.

Rachunki bieżące (ROR)	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Liczba ROR (tys. szt.)	689	634	612	588
Wartość bilansowa (tys. zł)	1 403 577	1 156 413	1 123 428	1 216 932

Realizując strategię koncentracji działań Banku na kluczowych segmentach klientów w obszarze kart kredytowych przeprowadzono następujące działania:

- uproszczono ofertę kart kredytowych dla klientów masowych – w IV kwartale wycofano z oferty 3 karty kredytowe pozostawiając dedykowaną tym klientom kartę Visa Classic,
- uatrakcyjniono ofertę kart kredytowych dla klientów średniozamożnych i zamożnych wdrażając kartę MasterCard World z pakietem ubezpieczeń oraz unikalnym w Polsce programem lojalnościowym premiującym pełną relację klienta z bankiem. Sprzedaż karty przekroczyła zakładany plan o 50%. Średniomiesięczna sprzedaż kart ogółem od czasu wprowadzenia nowej karty wzrosła 3-krotnie w stosunku do I półrocza 2011 roku. Wprowadzenie karty zostało wsparte kampanią medialną w Internecie i prasie, we współpracy z MasterCard zorganizowano 2 promocje dla klientów,
- w grudniu wprowadzono program rabatowy, który umożliwia klientom dokonywanie tańszych zakupów oraz zwiększa konkurencyjność produktów kartowych KB,
- w celu wsparcia sprzedaży wiązanej wdrożono funkcjonalność oferowania klientom połączonego limitu dla karty kredytowej oraz limitu w koncie,

Karty kredytowe (w tys. szt.)	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Liczba kart kredytowych sprzedanych przez sieć Banku i za pośrednictwem Żagiel S.A. (tys. szt.)	189	205	228

Oszczędności i inwestycje

W 2011 roku wiodącym produktem w tym obszarze było Konto Oszczędnościowe w PLN. W końcu roku uatrakcyjniono ofertę lokat terminowych. Wzrost bazy depozytowej w segmencie klientów indywidualnych, wspierany był działaniami direct marketingowymi i niskobudżetowymi działaniami ATL-owymi i dopasowany do rozwoju akcji kredytowej. Łączny wolumen depozytów klientów detalicznych, uwzględniający również środki na rachunkach oszczędnościowo-rozliczeniowych, wzrósł w ciągu 2011 roku o 1.872.302 tys. zł do kwoty 17.876.440 tys. zł. W trakcie roku zwiększyły się realizowane na produktach depozytowych marże odsetkowe.

Konta oszczędnościowe	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Liczba kont oszczędnościowych (tys. szt.)	775	617	496	370
Wartość bilansowa (tys. zł)	8 721 838	9 850 124	7 626 000	4 245 387

Zmiany w ofercie:

- wdrożenie nowych funkcjonalności dla posiadaczy Kont Oszczędnościowych ukierunkowane były na zwiększenie cross-sellingu z ROR-ami. Dla posiadaczy ROR wdrożono możliwość wypłaty środków z konta oszczędnościowego kartą debetową wydaną do ROR,
- promocje lojalnościowe, w czasie których nowe środki były premiowane wyższym oprocentowaniem,
- nowe lokaty terminowe eConstans 6-miesięcznej z bieżącą kapitalizacją odsetek oraz z kapitalizacją po okresie oszczędzania,
- dla klientów zamożnych wdrożono lokaty negocjowane, konto oszczędnościowe Concerto z premią za utrzymanie środków na zadeklarowanym przez klienta poziomie, lokaty Concerto.

W 2011 roku w subskrypcjach oferowane były następujące produkty inwestycyjne:

- Fundusze Inwestycyjne Zamknięte KBC TFI (3 subskrypcje), w których zebrano kwotę blisko 179,3 mln zł. Największą sprzedaż ok. 120 mln zł przyniósł fundusz oparty o konstrukcję Jumper (auto-call) KBC Poland Jumper 4,
- fundusze zagraniczne Global Partners z ochroną kapitału, które oprócz atrakcyjnych stóp zwrotu zapewniają inwestorom optymalizację podatkową. Łącznie zaoferowano siedem produktów w których zebrano ponad 140 mln zł,
- ubezpieczenia Inwestycyjne, w tym produkty bez podatku od dochodów kapitałowych z możliwością osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków, pełną gwarancję kapitału i ochronę ubezpieczeniową. W 2011 roku odbyło się 7 subskrypcji, dla których łączny wolumen wyniósł 255,5 mln zł.

W oferowanych w ciągłej sprzedaży Funduszach Inwestycyjnych Otwartych dominowała sprzedaż funduszy pieniężnych.

W całym roku 2011 sprzedano także 1.083 polis Indywidualnego Ubezpieczenia Oszczędnościowego – „Stabilna Przyszłość”.

Fundusze inwestycyjne	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Aktywa netto funduszy (z wyłączeniem niezarejestrowanych) sprzedanych za pośrednictwem sieci dystrybucji Banku w (tys. zł)	4 396 763	4 491 634	3 390 735	2 789 563

Kredyty mieszkaniowe

W 2011 roku wartość kredytów mieszkaniowych udzielonych (nowe uruchomienia) przez Kredyt Bank sięgnęła 1,33 mld zł. Portfel kredytów mieszkaniowych Banku na koniec grudnia 2011 roku miał wartość niespełna 18,0 mld zł, co dało Bankowi udział w rynku na poziomie 5,6%.

Należy zaznaczyć, że zarówno w zakresie wartości podpisanych umów, jak i wypłacanych kredytów z kwartału na kwartał miał miejsce systematyczny wzrost wolumenów. Stopniowy przyrost produkcji kredytów mieszkaniowych w 2011 roku był efektem odbicia po przejściowym spadku sprzedaży, jaki nastąpił pod koniec 2010 roku w związku ze strategiczną decyzją Banku

odnośnie wdrożenia nowego modelu operacyjnego bazującego na koncepcji Fabryki Hipotecznej z w pełni scentralizowanym i wystandaryzowanym procesem udzielania kredytów klientom indywidualnym. W IV kwartale 2011 roku zrealizowana sprzedaż przekroczyła wynik z IV kwartału 2010 roku (r/r wzrost o 62% w kategorii podpisanych umów).

Na wyjątkowo dobry wynik trzech ostatnich miesięcy 2011 roku wpłynęła rozpoczęta we wrześniu jesienna kampania reklamowa kredytów mieszkaniowych, której celem – obok wsparcia realizacji planów sprzedażowych – była kontynuacja budowy świadomości wizerunku Banku w kontekście nowego pozycjonowania marki „szanowany i ważny” (w oparciu o hasło „Finanse z zasadami”). Była to kampania o zasięgu ogólnopolskim, przeprowadzona przy udziale Wojciecha Manna i Krzysztofa Materny oraz przy szerokim wykorzystaniu mediów: TV, prasy, radia, Internetu (w tym social mediów i VOD), marketingu lokalnego, outdooru i BTL.

Przygotowana na okres kampanii promocyjna oferta (0% prowizji, 0% wkładu własnego w PLN i w EUR, marża niższa o 0,5 p.p. dla aktywnych Klientów) spotkała się z ogromnym zainteresowaniem ze strony Klientów. Bank odnotował: 126%-owy wzrost łącznej liczby wniosków o kredyt mieszkaniowy złożonych w 3 ostatnich miesiącach 2011 roku (12 755 szt.) w stosunku do III i w II kwartału 2010 roku oraz 68%-owy wzrost sprzedaży kredytów pod względem wartości podpisanych umów względem poprzedniego kwartału (636,75 mln PLN w Q4 vs. 378,15 mln PLN w Q3 2011).

Kluczowe znaczenie dla tak dobrych wyników miał atrakcyjny i dostępny produkt. W 2011 roku Bank podjął szereg inicjatyw zmierzających do zapewnienia Klientom zainteresowanym realizacją potrzeb mieszkaniowych uniwersalnej i konkurencyjnej oferty: dokonał optymalizacji parametrów we wszystkich kategoriach produktów (kredyt mieszkaniowy, pożyczka hipoteczna, kredyt konsolidacyjny – hipoteczny), poszerzył ofertę produktową o kredyt preferencyjny z dopłatami do odsetek w ramach programu „Rodzina na swoim” (25% nowych wniosków w sierpniu, w okresie szczytowego zainteresowania produktem), udostępnił wszystkim kredytobiorcom możliwość obniżenia marży z tytułu cross-sell, uatrakcyjnił parametry produktów wchodzących w skład oferty cross-sellingowej (niższa składka ubezpieczenia na życie, katalog dodatkowych produktów rozszerzony o kartę debetową).

Równolegle, prowadzone były prace zmierzające do zapewnienia Klientom hipotecznym łatwiejszego dostępu do produktów KB i wyższej jakości ich obsługi – najważniejsze z tych działań to: nowy model obsługi posprzedażowej produktów hipotecznych, rozwój współpracy z brokerami, nowa formuła współpracy z pośrednikami lokalnymi, program intensywnych szkoleń dla pracowników z wewnętrznych i zewnętrznych kanałów sprzedaży. Zmiany przeprowadzane w pionie bankowości hipotecznej od końca 2010 roku miały także na celu zapewnienie efektywnej i bezpiecznej sprzedaży kredytów mieszkaniowych w przyszłości. Do sukcesów Fabryki Hipotecznej należy także zaliczyć bardzo wysoką jakość nowej sprzedaży; wszystkie kredyty udzielone w ramach nowego, scentralizowanego i wystandaryzowanego procesu udzielania kredytów (tj. od 10 stycznia 2011 roku) wyróżnia niemal 100%-owa spłacalność (na koniec grudnia tylko jeden kredyt z zaległościami powyżej 30 dni).

Potwierdzeniem wysokiego poziomu satysfakcji Klientów, a także firm pośrednictwa finansowego ze współpracy z Kredyt Bankiem (udział brokerów w zawartych umowach wzrósł z 2% w styczniu do 58% w grudniu) były bardzo wysokie notowania KB w rankingach autorstwa ekspertów rynku nieruchomości i kredytów mieszkaniowych w 2011 roku – tylko w ostatnim kwartale oferta Kredyt Banku znalazła się 7-krotnie w TOP3 zestawień hipotecznych (w tym 3-krotnie na pozycji lidera). Tylko w ciągu miesiąca promocja hipoteczna Kredyt Banku została opisana w aż 125 publikacjach prasowych.

Należy podkreślić, że o wyjątkowo dużym zainteresowaniu Klientów ofertą Kredyt Banku pod koniec roku z pewnością zadecydowała też sytuacja rynkowa i perspektywa utrudnień od 2012 roku w dostępie do kredytów walutowych. Rok 2012 będzie stanowił dla bankowości hipotecznej istotne wyzwanie. Najistotniejszy wpływ na zmianę otoczenia branży i Banku będzie miał obserwowany od jesieni 2011 roku kryzys w strefie euro. W związku ze znacznymi wahaniami

kursów walutowych oraz rosnącym kosztem finansowania akcji kredytowej pod koniec ubiegłego roku doszło do ograniczenia dostępności kredytów walutowych na skutek podejmowanych przez banki decyzji o wycofaniu lub ograniczaniu oferty tych kredytów, w tym przede wszystkim kredytów w EUR. Od 2 stycznia 2012 nie udziela ich także Kredyt Bank. Obawy o dalszy rozwój sytuacji gospodarczej w kraju i za granicą przekładają się także stopniowo na wyższy poziom opłat, prowizji i marż kredytów złotych.

Mniejsza dostępność kredytów mieszkaniowych jest też efektem wdrożenia od nowego roku kolejnych przepisów znowelizowanej Rekomendacji S2 oraz istotnych ograniczeń w korzystaniu z rządowych dopłat do odsetek kredytów preferencyjnych w programie „Rodzina na swoim”.

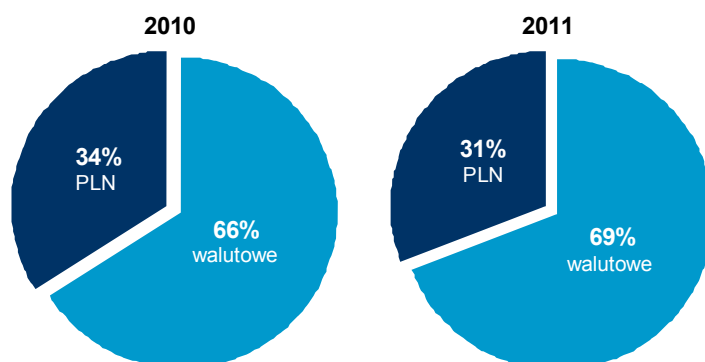
Wyłączenie z oferty kredytów w EUR (których udział w 2011 roku wynosił 53% wolumenu kredytów udzielonych przez KB), wyższy koszt finansowania akcji kredytowej oraz duża zmienność rynków z pewnością będą wpływać negatywnie na realizację celów założonych na 2012 rok. Jednak mimo wspomnianych utrudnień kredyt hipoteczny z pewnością pozostanie dla Kredyt Banku jednym z filarów strategii, istotnym z punktu widzenia rozwoju relacji z klientami detalicznymi, a Fabryka Hipoteczna będzie dążyła do identyfikacji nowych szans rozwoju. Jednym z najważniejszych przedsięwzięć planowanych na 2012 rok jest przejęcie przez bankowość hipoteczną KB produktów i usług z segmentu mikroprzedsiębiorstw (projekt zakłada m.in. centralizację i standaryzację procesu, zmiany produktowe w ofercie). Ponadto, Fabryka Hipoteczna będzie nadal dążyć do udoskonalenia aktualnej oferty i procesów m.in. poprzez:

- wdrożenie nowej aplikacji informatycznej do obsługi wniosków kredytowych, która pozwoli na efektywne i samodzielne modelowanie procesów kredytowych przez biznes,
- rozwój atrakcyjnej oferty bancassurance, w tym m.in. poprzez podpisanie nowej umowy generalnej z TU Warta S.A. w zakresie ubezpieczenia nieruchomości kredytobiorców.

Kredyty mieszkaniowe (w tys. zł)	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Wartość portfela brutto na koniec okresu	17 984 863	16 183 199	13 685 315	12 854 847
Liczba udzielonych kredytów w roku (tys. szt.)	5,9	11,6	7,0	38,5
Wartość kredytów udzielonych w roku*	1 329 529	2 393 361	1 319 869	6 000 699

* nowe uruchomienia

Struktura walutowa portfela



Kredyty konsumpcyjne

Kredyty gotówkowe i ratalne są istotnym elementem oferty Banku skierowanej do klientów indywidualnych. Ich sprzedaż realizowana jest głównie poprzez dwa kanały dystrybucji: sieć własną oddziałów oraz za pośrednictwem spółki Żagiel S.A.

Kredyty ratalne i gotówkowe (w tys. zł)	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Wartość portfela brutto na koniec okresu, w tym:	2 843 264	3 864 194	3 871 947	3 795 099
Kredyty udzielone za pośrednictwem spółki Żagiel*:				
Wartość portfela brutto na koniec okresu	1 625 642	2 451 907	2 579 558	2 811 786
Liczba udzielonych kredytów w roku (tys. szt.)	653	676	752	1 205
Wartość kredytów udzielonych w roku**	1 479 727	1 428 831	1 728 572	3 234 233

* zawiera korektę konsolidacyjną z tytułu ESP

** dotyczy kredytów ratalnych i gotówkowych

Głównym kanałem dystrybucji kredytów konsumpcyjnych jest spółka Żagiel. Pełni ona na rynku funkcję pośrednika kredytowego oferując konsumentom kredyt gotówkowy, kredyt ratalny i kartę kredytową. Sprzedaż kredytów gotówkowych realizowana jest poprzez sieć dystrybucyjną, na którą składają się: Kredyt punkty własne, Kredyt punkty agencyjne oraz Multiagencje – oferujące również produkty innych banków. Kredyty ratalne dystrybuowane są przez agentów oraz regionalną strukturę własną, która zarządza relacjami ze współpracującymi sklepami. Sklepy te można podzielić na: sklepy sieciowe, sklepy średnie i małe, sklepy internetowe oraz sieci sprzedaży bezpośredniej.

Sprzedaż kredytów gotówkowych realizowana przez sieć placówek Banku była w 2011 roku niższa niż w roku poprzednim. Wpłynęła na to głównie modyfikacja polityki kredytowej, mająca na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, szczególnie przy udzielaniu kredytów klientom nowym.

W kwietniu oraz w okresie wakacyjnym przeprowadzone zostały dwie akcje marketingowe wspierające sprzedaż kredytów gotówkowych z ubezpieczeniem (0% prowizji). Również w kwietniu wprowadzono ofertę dla wybranych grup zawodowych: osób wykonujących wolny zawód (tzw. profesjonalistów), zatrudnionych w instytucjach administracji państwowej i rolników. Oferta charakteryzuje się uproszczonym procesem wnioskowania o kredyt oraz niższym oprocentowaniem.

W lipcu uatrakcyjniono ofertę kredytów gotówkowych poprzez zniesienie wymogu posiadania poręczyciela, zmieniono warunki dotyczące wymogu posiadania współkredytobiorcy, podniesiono kwotę, od której wymagana jest zgoda współmałżonka oraz wydłużono do 84 miesięcy maksymalny okres kredytowania.

W listopadzie oferta kredytów gotówkowych została wzbogacona o produkty dla klientów z segmentu zamożnego, które charakteryzują się niższą marżą i zerową prowizją przy zakupie ubezpieczenia.

W listopadzie i grudniu 2011 roku przeprowadzono kampanie marketingowe kredytu gotówkowego: Nowy Kredyt Gotówkowy i Kredyt Celowy. Efektem kampanii była sprzedaż 13 tys. kredytów na łączną kwotę 135 mln zł. Poziom penetracji wolumenu kredytów gotówkowych ubezpieczeniami wyniósł 94%, a kartami kredytowymi 40%

W grudniu 2011 roku została wdrożona pilotażowa wersja oferty kredytu konsolidacyjnego umożliwiającego spłatę kilku zobowiązań wobec różnych banków.

5.2. Bankowość dla przedsiębiorstw

Kryteria podziału klientów, zgodnie z przyjętym od 2010 roku podejściem do segmentu klienta SME są następujące:

- Segment SOHO – klienci o przychodach rocznych do 1 mln PLN – linia biznesowa zarządzana przez Departament Bankowości Detalicznej,
- Segment MSP – klienci o przychodach rocznych od 1 mln PLN do 25 mln PLN – wyodrębniona linia biznesowa klientów SME zarządzana przez Departament Sieci MSP w ramach pionu Bankowości dla Przedsiębiorstw
- Segment Korporacyjny – klienci o przychodach rocznych powyżej 25 mln PLN – istniejąca linia biznesowa zarządzana przez Departament Sieci Korporacyjnej w ramach pionu Bankowości dla Przedsiębiorstw.

W ramach Pionu Bankowości dla Przedsiębiorstw zarządzane są linie biznesowe klienta SME i klienta Korporacyjnego oraz wsparcie produktowe dla obu tych linii biznesowych (zespoły managerów produktów zlokalizowane w Warszawie – z pełną mobilnością). Wsparcie operacyjne i serwis po-sprzedażowy zapewniają: Centrum Obsługi Biznesu zlokalizowane w Lublinie oraz Centrum Kredytów zlokalizowane w Warszawie (które przejęło odpowiedzialność za cały proces kredytowy, wcześniej rozproszony w 6 regionalnych jednostkach). Ponadto w pionie funkcjonuje zespół sprzedażowej informacji zarządczej dostarczający niezbędnych danych MIS i zarządzający systemem CRM.

W 2011 roku wynik segmentu przedsiębiorstw z działalności operacyjnej brutto wyniósł 437.730 tys. zł i był wyższy od wyniku osiągniętego w 2010 roku o 16.891 tys. zł, tj. o 4,0% pomimo niższego o 27.390 tys. zł wyniku z wyceny papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat w związku ze spadkiem notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Było to rezultatem poprawy marż kredytowych i depozytowych oraz wzrostu wyniku z tytułu odsetek, a także wyniku z tytułu operacji skarbowych.

W 2011 roku spadły koszty ryzyka kredytowego segmentu przedsiębiorstw. Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw wyniosły -15.434 tys. zł w porównaniu do -52.508 tys. zł w roku 2010. W rezultacie wynik z działalności operacyjnej segmentu przedsiębiorstw wyniósł w 2011 roku 232.327 tys. zł (o 26.312 tys. zł więcej niż w 2010 roku).

Segment MSP

Obsługa klientów MSP realizowana jest przez 10 Makroregionów Małych i Średnich Przedsiębiorstw (MSP). Model sprzedaży w segmencie SME opiera się na mobilnych Doradcach MSP, którzy pozyskują nowych klientów i opiekują się portfelem swoich klientów istniejących. Doradcy, zlokalizowani w blisko 50 miastach na terenie całej Polski, utrzymują bezpośredni kontakt ze swoimi klientami w danym regionie. Obsługa kasowa świadczona jest w oddziałach i filiach detalicznych KB S.A. w całej Polsce. Codzienna obsługa operacyjna i po-sprzedażowa realizowana jest przez profesjonalne Centrum Obsługi Biznesu, zlokalizowane w Lublinie. W przypadku usług specjalistycznych wsparciem dla Doradców MSP są specjaliści produktowi zlokalizowani w Warszawie, a w przypadku produktów Pionu Skarbu – także dealerzy obecni w regionach. Dodatkowo istotną część oferty produktowej zapewniają spółki z Grupy Kredyt Banku i Grupy KBC w Polsce w tym m.in.: dla usług leasingowych spółka Kredyt Lease S.A. oferująca kompleksową obsługę firm w zakresie leasingu środków trwałych i nieruchomości, KBC Autolease S.A. – wynajem długoterminowy i obsługa flotowa oraz KBC TFI S.A. - oferta funduszy inwestycyjnych dla klientów SME.

Kluczowe obszary działań i osiągnięcia segmentu MSP w 2011 roku:

- koncentracja działań w obszarze akwizycji nowych klientów i rekordowe wyniki w tym zakresie: łącznie w 2011 roku pozyskano 3.500 nowych klientów o rocznych przychodach od 1 do 25 mln zł. Dla porównania w roku 2010 liczba pozyskanych klientów wyniosła 2.050,
- wdrożenie w I kwartale 2011 roku elektronicznej teczki klienta: zcentralizowanej bazy dokumentacji klientów, w tym kart wzorów podpisów i pełnomocnictw, co pozwala na całkowite odmiejszczenie obsługi kasowo-ladowej (tj. dostępność w każdej placówce KB S.A.),
- centralizacja procesu opiniowania transakcji, podejmowania decyzji kredytowych, przygotowania umów kredytowych oraz administracji kredytowej: w miejsce dotychczasowych 6 regionalnych jednostek utworzono Centrum Kredytów zapewniające kompletną obsługę procesu kredytowego dla klientów MSP, co wpłynęło znacząco na skrócenie czasu udzielenia finansowania,
- uatrakcyjnienie oferty produktowej w zakresie Szybkiego Kredytu. Główne elementy to: podwyższenie dostępnej kwoty kredytu dla klientów MSP do 350 tys. PLN; decyzja kredytowa w 24 godziny / umowa kredytowa w 48 godzin; bonus dla klientów korzystających z kredytu w ramach promocji: oprocentowanie obniżone o 1p.p.,
- podpisanie umowy o współpracy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, na mocy której Kredyt Bank oferuje sprzedaż kredytów z premią technologiczną (Kredytów Technologicznych),
- pozyskanie na atrakcyjnych warunkach z Europejskiego Banku Inwestycyjnego linii kredytowych na łączną kwotę 150 mln EUR. Środki z EBI przeznaczone na finansowanie transakcji kredytowych i leasingowych dla przedsiębiorców oraz transakcji kredytowych i obligacji komunalnych dla jednostek samorządowych. Korzyścią dla klientów Kredyt Banku z finansowania EBI jest obniżony koszt kredytu,
- uatrakcyjnienie oferty konta firmowego: stworzenie nowoczesnych pakietów biznesowych - zestawów produktów i usług, w tym m.in. dostęp do aplikacji takich jak Autodealing (wymiana walut i zawieranie lokat on-line) oraz Flexims (zlecenie i obsługa gwarancji, akredytyw i inkas), oraz szeregu usług dodatkowych wspomagających prowadzenie biznesu - dostępnych w ramach jednej stałej ryczałtowej opłaty miesięcznej. Każdy z pakietów odpowiada specyficznym potrzebom firm, w zależności od etapu rozwoju, skali i profilu działalności. Produkt ten zdobył nagrodę „Najlepszy Produkt Roku dla Biznesu” w kategorii banki,
- uruchomienie modułu negocjowania lokat poprzez platformę KB Autodealing,
- jako uzupełnienie do istniejących kart Visa Business charge i debetowych - wdrożenie pierwszej w ofercie banku karty kredytowej dla firm: MasterCard BusinessCard Silver z pakietem ubezpieczeń. Karta daje możliwość korzystania z nieoprocentowanego kredytu przez okres do 56 dni, bez prowizji za transakcje bezgotówkowe oraz bez opłat za wydanie i użytkowanie karty w pierwszym roku,
- przeprowadzenie ponad 2 miesięcznej zintegrowanej kampanii promocyjnej: szybkiej linii depozytowo-kredytowej, pakietu walutowego oraz faktoringu - w prasie ogólnopolskiej, prasie regionalnej, radiu i Internecie. W ramach kampanii zrealizowano również 2 akcje direct marketingu, które znacząco wsparły proces pozyskiwania nowych klientów,
- uczestnictwo Kredyt Banku w roli partnera strategicznego w XI edycji konkursu „Gazeta Biznesu” dla najbardziej dynamicznie rozwijających się małych i średnich firm w poszczególnych województwach, przedłużone na kolejne edycje konkursu (lata 2012-2013),
- kontynuacja projektu „Akademia Przedsiębiorcy”, którego celem jest zacieśnianie relacji z przedsiębiorcami i umacnianie lokalnej pozycji Kredyt Banku.
- od września 2010 pod szyldem Akademii roku zrealizowano już III edycje projektu obejmujące różnorodną tematykę przydatną przedsiębiorcom. Łącznie w 50 miastach na terenie Polski

odbyły się już 124 spotkania, w których łącznie wzięło udział prawie 6,5 tysiąca przedsiębiorców. Dotychczas w ramach Akademii zaprezentowano przedsiębiorcom następujące tematy:

- „Kapitał i bezpieczeństwo Twojej firmy – możliwości, rozwiązania, szanse” (we współpracy z partnerami: Giełdą Papierów Wartościowych, Krajową Izbą Gospodarczą, Krajowym Rejestrem Długów i Krajową Izbą Biegłych Rewidentów oraz Wartą S.A. i KBC TFI SA),
- „Zarządzanie należnościami w firmie” (we współpracy z Krajowym Rejestrem Długów)
- „Zarządzanie ryzykiem rynkowym w firmie” (realizowane we współpracy z KUKE S.A.,
- „Zarządzanie strategiczne a zarządzanie personelem w firmie” (we współpracy z firmą szkoleniową Brian Tracy International),
- „Innowacyjność i nowoczesne technologie w biznesie” (we współpracy z T-Mobile),
- „Strategia zmiany czy zmiana strategii” (we współpracy z firmą szkoleniową Brian Tracy International, T-Mobile, oraz z udziałem gości specjalnych – autorytetów ze świata finansów, ekonomii i zarządzania).

Ponadto pod szyldem Akademii odbyła się konferencja na temat zarządzania sprzedażą, prowadzona przez samego Briana Tracy – światowego guru biznesu. Udział w niej wzięło ponad 700 osób, z czego ponad połowę stanowili przedsiębiorcy zaproszeni przez Kredyt Bank. Na skutek doskonałych recenzji i opinii przedsiębiorców podjęto decyzję o zorganizowaniu kolejnego takiego przedsięwzięcia z udziałem Briana Tracy na wiosnę 2012.

Najważniejsze obszary, w których będą koncentrowały się działania w segmencie klientów MSP w 2012 roku to:

- kontynuacja akwizycji nowych klientów wraz z koncentracją na cross-sellu i dalszej aktywacji klientów pozyskanych w ciągu 2010 i 2011, z wykorzystaniem nowych produktów, zoptymalizowanej organizacji i procesów,
- wzrost wolumenu depozytów przy jednoczesnym nacisku na wzrost przychodowości w tym obszarze,
- dalsza koncentracja na obszarach dyskonta należności (faktoring) i produktów skarbowych,
- dalszy rozwój aplikacji Autodealing (m.in. o transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe),
- włączenie Centrum Obsługi Biznesu w akcje sprzedażowe i cross-sellingowe,
- dbałość o najwyższą jakość obsługi klientów,
- kontynuacja Akademii Przedsiębiorcy i innych działań ukierunkowanych na dostarczenie wartości dodanej dla przedsiębiorców.

Segment Korporacyjny

Obsługa klientów segmentu Korporacyjnego realizowana jest przez 13 Centrów Bankowości Korporacyjnej zlokalizowanych w: Białymstoku, Bydgoszczy, Gdańsku, Katowicach, Krakowie, Lublinie, Łodzi, Poznaniu, Rzeszowie, Szczecinie, Warszawie (2 Centra) i we Wrocławiu. Centra o największym geograficznie obszarze działania mają dodatkowo placówki przedstawicielskie w mniejszych miastach (Ciechanów, Jelenia Góra, Kielce, Koszalin, Legnica, Leszno, Łomża, Olsztyn, Piła, Radom, Siedlce, Zielona Góra).

Bezpośredni kontakt z klientem i zarządzanie całością współpracy odbywa się poprzez Doradców Klienta. W przypadku usług specjalistycznych wsparciem dla nich są specjaliści produktowi - pracownicy departamentu Bankowości dla Przedsiębiorstw w centrali Banku w Warszawie. Dodatkowo istotną część oferty produktowej zapewniają spółki z Grupy Kredyt Banku i Grupy KBC

w Polsce w tym m.in.: dla usług leasingowych spółka Kredyt Lease S.A. oferująca kompleksową obsługę firm w zakresie leasingu środków trwałych i nieruchomości, KBC Autolease S.A. – wynajem długoterminowy i obsługa flotowa, KBC TFI S.A. - oferta funduszy inwestycyjnych dla klientów Korporacyjnych. W zakresie bankowości inwestycyjnej obsługa klientów korporacyjnych prowadzona jest we współpracy z KBC Securities S.A.

Bieżąca obsługa operacyjna i serwis po-sprzedażowy dla wszystkich klientów Korporacyjnych świadczony jest przez Centrum Obsługi Biznesu zlokalizowane w Lublinie. Obsługa kasowa świadczona jest w oddziałach i filiach detalicznych KB S.A. w całej Polsce.

Kluczowe obszary działań i osiągnięcia w segmencie Korporacyjnym w 2011 roku:

- koncentracja działań w obszarze akwizycji nowych klientów i rekordowe wyniki w tym zakresie: łącznie w roku 2011 pozyskano 632 klientów nowych klientów o rocznych przychodach powyżej 25 mln zł. W porównaniu z 303 nowymi klientami w roku 2010 daje to dynamikę 209%. Tak istotne zwiększenie dynamiki nastąpiło przy jednoczesnej realizacji strategii poprawy rentowności aktywów, zakładającej wycofywanie się z dużych zaangażowań kredytowych.
- ścisły nacisk na aktywację nowopozyskanych klientów oraz cross-sell, z uwzględnieniem realizacji zwrotów z kapitału. Dochód osiągnięty tylko na klientach z akwizycji 2011 przekroczył 10 mln zł.
- wdrożenie w I kwartale 2011, elektronicznej teczki klienta: zcentralizowanej bazy dokumentacji klientów, w tym kart wzorów podpisów i pełnomocnictw, co pozwala na całkowite odmiejszczenie obsługi kasowo-ladowej (tj. dostępność w każdej placówce KB S.A.).
- wdrożenie usprawnień znacznie skracających czas w procesie opiniowania i podejmowania decyzji kredytowych, poprzez: likwidację 6 regionalnych Centrów Ryzyka i powołanie w każdym z 13 Centrów Bankowości Korporacyjnej Senior Lenderów jako decydentów kredytowych z ramienia Pionu Ryzyka, scentralizowanie procesów weryfikacji, podpisywania i uruchamiania transakcji kredytowych w ramach centralnej administracji kredytów,
- uatrakcyjnienie oferty produktowej w zakresie Szybkiego Kredytu: decyzja kredytowa w 24 godziny / umowa kredytowa w 48 godzin, obniżenie oprocentowania w ramach promocji o 1p.p.,
- podpisanie umowy o współpracy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, na mocy której Kredyt Bank oferuje sprzedaż kredytów z premią technologiczną (Kredytów Technologicznych),
- pozyskanie na atrakcyjnych warunkach z Europejskiego Banku Inwestycyjnego linii kredytowych na łączną kwotę 150 mln EUR. Środki z EBI przeznaczone na finansowanie transakcji kredytowych i leasingowych dla przedsiębiorców oraz transakcji kredytowych i obligacji komunalnych dla jednostek samorządowych. Korzyścią dla klientów Kredyt Banku z finansowania EBI jest obniżony koszt kredytu,
- uruchomienie modułu negocjowania lokat poprzez platformę KB Autodealing,
- jako uzupełnienie do istniejących kart Visa Business charge i debetowych - wdrożenie pierwszej w ofercie banku karty kredytowej dla firm: MasterCard BusinessCard Silver z pakietem ubezpieczeń. Karta daje możliwość korzystania z nieoprocentowanego kredytu przez okres do 56 dni, bez prowizji za transakcje bezgotówkowe oraz bez opłat za wydanie i użytkowanie karty w pierwszym roku.

Najważniejsze obszary, w których będą koncentrowały się działania w segmencie klientów korporacyjnych w 2012 roku to:

- aktywacja nowych klientów (pozyskanych w 2011 i 2010 oraz pozyskiwanych na bieżąco) i wzrost cross-sell'u,

- kontynuacja akwizycji nowych klientów, koncentracja na akwizycji klientów z obszaru FX i Trade Finance, w tym faktoringu i wzrost udziału w rynku i dochodów z tych linii,
- utrzymanie dobrej jakości portfela kredytowego,
- dalszy rozwój aplikacji Autodealing (m.in. o transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe)
- wzrost wolumenu depozytów poprzez wprowadzanie nowych produktów i okresowych promocji oraz akwizycję nowych klientów depozytowych,
- wzrost dochodowości linii Cash Management,
- dbałość o najwyższą jakość obsługi klientów,
- kontynuacja Akademii Przedsiębiorcy i innych działań ukierunkowanych na dostarczenie wartości dodanej dla przedsiębiorców.

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 zabezpieczających ryzyko rynkowe walutowe, stopy procentowej i cen surowców.

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 grudnia 2011 roku Kredyt Bank prowadził 10 walutowych oraz 28 złotych rachunków LORO dla 30 banków korespondentów (25 zagranicznych i 5 krajowych). Sieć korespondentów NOSTRO wynosiła 16 rachunków otwartych w 16 bankach i w pełni zaspokajała potrzeby rozliczeniowe Kredyt Banku.

5.4. Usługi powiernicze i działalność inwestycyjna

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 oraz sponsora emisji. Bank posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego 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, przechowywanych w KDPW lub RPW. Jednostką Banku realizującą powyższe zadania jest Biuro Rozliczeń Operacji Finansowych w Centrali Banku.

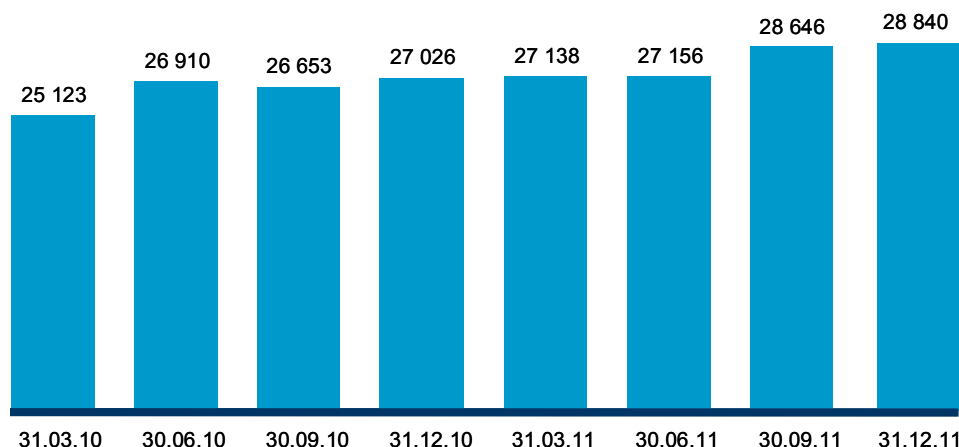
6. Wyniki finansowe Kredyt Banku S.A. w 2011 roku

6.1. Struktura aktywów

Suma aktywów Banku według stanu na dzień 31.12.2011 r. wyniosła 41.551.380 tys. zł w porównaniu do 43.000.255 tys. zł na 31.12.2010 roku i była niższa o 3,4%. Pozycjami o największym udziale w strukturze aktywów są należności od klientów netto oraz inwestycyjne papiery wartościowe, które razem stanowiły 90,3% sumy aktywów na koniec 2011 roku.

Najważniejszymi zmianami w strukturze aktywów, w porównaniu do końca 2010 roku były:

- wzrost udziału należności kredytowych netto od klientów z 62,9% do 69,4% na koniec 2011 roku. Było to głównie rezultatem osłabienia złotego i rewaluacji portfela walutowych kredytów mieszkaniowych oraz mniejszej dynamiki przyrostu całej sumy bilansowej. Poniższy wykres przedstawia wartość należności kredytowych netto, kwartalnie w tys. zł.,



- spadek udziału aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu (z wyłączeniem wyceny instrumentów pochodnych) w sumie aktywów z 3,7% do 0,1% na koniec 2011 roku oraz spadek udziału należności z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych z 22,0% do 20,9%. Zmiany te wynikały ze zmniejszenia hurtowego finansowania krótkoterminowego lokowanego w płynnych aktywach, związanego z polityką zwiększenia udziału depozytów klientów w strukturze źródeł finansowania,
- spadek udziału kasy i operacji z bankiem centralnym w sumie aktywów z 4,5% do 1,9% na koniec 2011 roku.

Czynnikami wpływającym na zmiany wielkości oraz struktury aktywów w 2011 roku w porównaniu do 2010 roku, było osłabienie złotego względem CHF - z uwagi na duży udział w portfelu walutowych kredytów mieszkaniowych. Na koniec 2011 roku kurs CHF wyniósł 3,63 PLN w porównaniu do 3,16 PLN na koniec 2010 roku, a kurs EUR 4,42 PLN wobec 3,96 PLN na koniec 2010 roku. Na koniec 2011 roku 26,8% aktywów stanowiły należności kredytowe netto klientów w CHF, a 7,4% należności kredytowe klientów w EUR.

tys. zł	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana %
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	784 626	1 943 571	-59,6%
Należności od banków brutto	1 188 012	1 466 249	-19,0%
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków	0	-2 260	-100,0%
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	0	87 218	-100,0%
Aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	79 944	98 849	-19,1%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (z wyłączeniem wyceny instrumentów pochodnych)	60 493	1 601 283	-96,2%
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	1 071 089	463 159	131,3%
- instrumenty pochodne zabezpieczające	95 592	74 340	28,6%
Należności od klientów brutto	30 209 994	28 901 536	4,5%
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów	-1 369 625	-1 875 759	-27,0%
Inwestycyjne papiery wartościowe	8 676 019	9 464 547	-8,3%
- dostępne do sprzedaży	5 259 345	6 216 768	-15,4%
- utrzymywane do terminu zapadalności	3 416 674	3 247 779	5,2%
Inwestycje w jednostkach zależnych i współkontrolowanych	64 626	64 626	0,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	261 609	291 922	-10,4%
Wartości niematerialne	60 472	51 827	16,7%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	242 881	327 776	-25,9%
Należności z tytułu podatku dochodowego	116 870	0	
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 047	7 070	
Nieruchomości inwestycyjne	17 536	18 217	-3,7%
Inne aktywa	84 787	90 424	-6,2%
Aktywa razem	41 551 380	43 000 255	-3,4%

Jakość portfela kredytowego

Według stanu na koniec 2011 roku w Kredyt Banku S.A. udział należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w sumie należności kredytowych klientów brutto wyniósł 8,6% tj. o 1,5 p.p. mniej niż na koniec 2010 roku. W analizowanym okresie wartość portfela należności zagrożonych, tj. takich, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości, spadła o 10,4%. Spadek ten dotyczył przede wszystkim należności z tytułu kredytów konsumpcyjnych i był związany ze zrealizowaną w I półroczu 2011 roku transakcją sprzedaży wierzytelności detalicznych na rzecz BEST III Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (BEST III NSFIZ)..

Bank monitoruje ustanowione prawne zabezpieczenia transakcji kredytowych poprzez ocenę wartości przyjętych zabezpieczeń na podstawie dokumentów składanych przez kredytobiorcę oraz wewnętrznych baz danych zawierających historyczną informację na temat odzyskiwalności zabezpieczeń.

Na dzień 31.12.2011 roku wskaźnik pokrycia należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości, odpisami z tytułu utraty wartości wyniósł 48,3% i spadł o 12,0 p.p. w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2010 roku.

Wartość należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości oraz podstawowe wskaźniki charakteryzujące jakość portfela kredytowego w latach 2011 i 2010 przedstawia poniższa tabela:

<i>w tys. zł</i>	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana %
Należności, dla których nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości razem z odsetkami	27 599 678	25 987 747	6,2%
Należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości razem z odsetkami	2 610 316	2 913 789	-10,4%
W tym: należności, dla których nie zostały utworzone odpisy z tytułu utraty wartości	37 103	17 263	114,9%
Razem należności brutto od klientów (z odsetkami)	30 209 994	28 901 536	4,5%
Odpisy na utratę wartości należności od klientów	1 369 625	1 875 759	-27,0%
w tym : odpisy na utratę wartości należności nieregularnych, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości	1 261 937	1 757 450	-28,2%
Razem należności netto od klientów	28 840 369	27 025 777	6,7%
Udział należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w należnościach brutto ogółem	8,60%	10,1%	-1,5 p.p.
Pokrycie należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości odpowiadającymi im odpisami na utratę wartości	48,30%	60,3%	-12,0 p.p.

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

W 2011 roku w ramach działań mających na celu odzyskanie należności od niesolidnych klientów wystawiono 60.689 bankowych tytułów egzekucyjnych na łączną kwotę 442,7 mln zł. W 2010 roku wystawiono 139.095 bankowych tytułów egzekucyjnych na łączną kwotę 1.028,0 mln zł.

W przypadku należności, ocenianych indywidualnie, łączna wartość godziwa przyjętych przez Bank zabezpieczeń, które zostały uwzględnione w szacunkach przyszłych przepływów pieniężnych, na dzień 31.12.2011 wynosiła 499.995 tys. zł. Na dzień 31.12.2010 wartość ta wynosiła 401.823 tys. zł.

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.

Należności kredytowe brutto klientów – struktura podmiotowa

Na przestrzeni 2011 roku nie zaszły istotne zmiany z punktu widzenia udziału poszczególnych segmentów klientów w całym portfelu kredytowym. Zauważalne były zwiększenie udziału kredytów mieszkaniowych przy spadku udziału kredytów gotówkowych i ratalnych w strukturze należności od osób fizycznych, wzrost znaczenia kredytów w rachunku bieżącym w portfelu kredytów dla klientów korporacyjnych i SME oraz zwiększenie udziału papierów dłużnych w należnościach od sektora budżetowego.

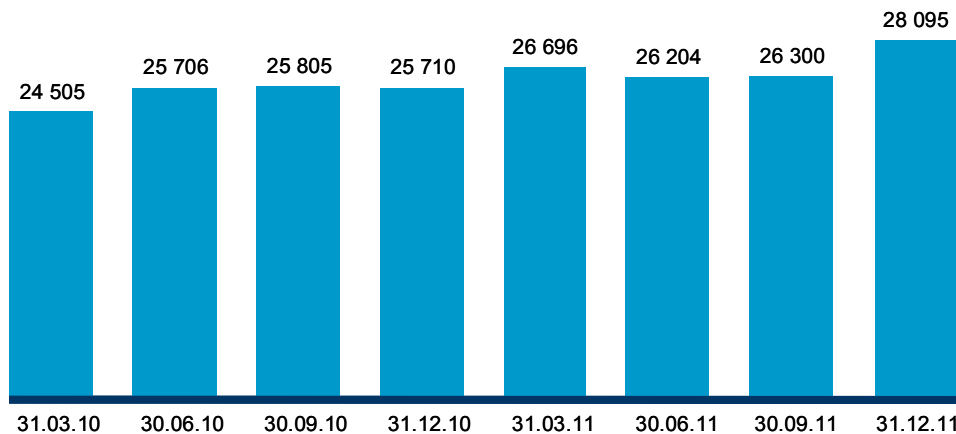
	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana %
Osoby fizyczne*	76,5%	76,8%	-0,3%
- kredyty w rachunku bieżącym	4,3%	3,9%	0,5%
- kredyty terminowe **	3,5%	3,6%	-0,1%
- kredyty gotówkowe, ratalne i karty	12,3%	17,4%	-5,1%
- kredyty mieszkaniowe	77,8%	72,9%	4,9%
- pozostałe pożyczki i kredyty hipoteczne***	1,8%	2,1%	-0,2%
- skupione wierzytelności	0,1%	0,1%	0,0%
- zrealizowane gwarancje	0,0%	0,0%	0,0%
- pozostałe należności	0,2%	0,1%	0,0%
Klienci korporacyjni i SME	22,8%	22,5%	0,3%
- kredyty w rachunku bieżącym	29,3%	25,0%	4,4%
- kredyty terminowe **	66,0%	72,2%	-6,3%
- skupione wierzytelności	3,1%	1,8%	1,3%
- zrealizowane gwarancje	0,5%	0,0%	0,5%
- pozostałe należności w tym z tytułu leasingu	0,3%	0,2%	0,0%
- pap. dłużne zaklas. do portfela pożyczek i należności	0,8%	0,7%	0,1%
Budżet	0,7%	0,6%	0,0%
- kredyty w rachunku bieżącym	2,4%	1,5%	0,9%
- kredyty terminowe **	53,4%	87,8%	-34,3%
- skupione wierzytelności	10,0%	0,0%	10,0%
- pap. dłużne zaklas. do portfela należności kredytowych	34,2%	10,8%	23,4%
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 2011 roku, podobnie jak rok wcześniej, główną kategorią zobowiązań były zobowiązania wobec klientów. Na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy jej wartość wzrosła o 9,3%. Udział zobowiązań wobec klientów w sumie zobowiązań i kapitałów wyniósł na koniec 2011 roku 67,6% (wzrost o 7,8 pp.). Poniższy wykres przedstawia wartość zobowiązań wobec klientów, kwartalnie w tys. zł.:



W efekcie dobrych wyników akwizycji środków klientów oraz zmniejszenia finansowania bieżącego z Grupy KBC spadł udział zobowiązań wobec banków (w tym wobec banku centralnego) w sumie zobowiązań i kapitałów własnych. Na koniec 2011 roku wyniósł on 19,4% wobec 27,4% na koniec 2010 roku. Większość z nich stanowiły środki pozyskane od podmiotów Grupy KBC.

Na koniec 2011 roku wartość kredytów i pożyczek oraz depozytów terminowych uzyskanych od podmiotów Grupy KBC wyniosła (łącznie ze zobowiązaniami podporządkowanymi) 8.962.724 tys. zł, co stanowiło 21,6% sumy zobowiązań i kapitałów własnych. Dodatkowo na koniec 2011 roku KB S.A. pozyskał od podmiotów Grupy KBC 69.746 tys. zł środków na rachunkach bieżących (na koniec 2010 roku była to kwota 2.809.093 tys. zł – środki te służyły do finansowania aktywów krótkoterminowych).

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

	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana %
Zobowiązania wobec banku centralnego	32	6	433,3%
Zobowiązania wobec banków	8 060 178	11 771 404	-31,5%
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	0	228 693	-100,0%
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	982 916	1 131 078	-13,1%
- instrumenty pochodne zabezpieczające	1 669	1 274	31,0%
Zobowiązania wobec klientów	28 094 775	25 710 004	9,3%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	152 959	-100,0%
Rezerwy	91 126	70 878	28,6%
Pozostałe zobowiązania	248 125	206 890	19,9%
Zobowiązania podporządkowane	1 036 510	911 100	13,8%
Kapitał własny razem	3 037 718	2 817 243	7,8%
Zobowiązania i kapitały własne razem	41 551 380	43 000 255	-3,4%

Zobowiązania wobec klientów – struktura podmiotowa i rodzajowa

W 2011 roku nie zaszły istotne zmiany w strukturze podmiotowej zobowiązań wobec klientów. Zmiany w strukturze rodzajowej związane są ze zwiększeniem popularności depozytów terminowych. W ramach depozytów terminowych klientów korporacyjnych prezentowane są środki TUnŻ WARTA z lokaty ubezpieczeniowej WARTA GWARANCJA – stan na 31.12.2011 – 424.011 tys. zł (w porównaniu do 706.509 tys. zł na koniec 2010 roku).

Pozycja kredyty i pożyczki klientów korporacyjnych zawiera pożyczki otrzymane z Europejskiego Banku Inwestycyjnego (zgodnie z segmentacją NBP prezentowane w ramach segmentu korporacyjnego).

Zobowiązania wobec klientów	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana p.p.
Osoby fizyczne*	63,6%	62,2%	1,4%
- w rachunku bieżącym	65,3%	78,3%	-13,0%
- depozyty terminowe	33,7%	20,9%	12,8%
- pozostałe	1,0%	0,8%	0,2%
Klienci korporacyjni	31,2%	30,0%	1,2%
- w rachunku bieżącym	45,1%	49,5%	-4,4%
- depozyty terminowe	44,8%	47,9%	-3,1%
- kredyty i pożyczki**	10,0%	2,6%	7,5%
- pozostałe	0,0%	0,1%	0,0%
Budżet	5,2%	7,7%	-2,5%
- w rachunku bieżącym	72,4%	68,4%	4,0%
- depozyty terminowe	27,5%	31,6%	-4,1%
- pozostałe	0,1%	0,0%	0,1%
Razem	100,0%	100,0%	0,0%

* należności od osób prywatnych, przedsiębiorców indywu., rolników indywu., instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych

** zawiera pożyczki otrzymane z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, która zgodnie z segmentacją NBP prezentowana jest w ramach segmentu klientów korporacyjnych

6.3. Pozycje pozabilansowe

Wartość poszczególnych składników pozycji pozabilansowych przedstawiona jest w nocie 45 Roczego sprawozdania finansowego Kredyt Banku S.A. sporządzonego za rok zakończony dnia 31.12.2011

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

Na dzień 31.12.2011 roku Bank udzielił gwarancje, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Banku, jednej spółce, w łącznej kwocie 418 597 tys. zł.

Na dzień 31.12.2010 roku Bank udzielił gwarancje, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Banku, jednej spółce, w łącznej kwocie 456 494 tys. zł.

Zasady udzielenia gwarancji oraz wynagrodzenie za ich udzielenie zostały określone na warunkach rynkowych.

6.4. Struktura rachunku zysków i strat

Zysk netto Banku w 2011 roku wyniósł 310.318 tys. zł i był wyższy o 179,0% w porównaniu do 2010 roku. Najważniejszym czynnikiem, który wpłynął na różnice pomiędzy porównywanymi okresami był fakt obciążenia wyniku 2011 roku niższą niż w 2010 roku kwotą odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów oraz rezerw (odpowiednio -193.711 tys. zł wobec -464.578 tys. zł). Na poziom tej kategorii pozytywnie wpłynęła transakcja sprzedaży portfela wierzytelności detalicznych dokonana w I półroczu 2011 roku (wpływ na saldo odpisów wyniósł +84.964 tys. zł).

Zysk operacyjny roku 2011 (rozumiany jako zysk brutto bez uwzględnienia odpisów netto z tytułu utraty wartości oraz udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych) wyniósł 602.231 tys. zł i był niższy od zysku operacyjnego 2010 roku (607.547 tys. zł) o 0,9%. Na poziom wyników operacyjnych 2011 roku wpłynęły przede wszystkim:

- niższy o 27.390 tys. zł niż w 2010 roku wynik z wyceny papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat w związku ze spadkiem notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

- wzrost o 97.191 tys. zł w porównaniu do 2010 roku, wyniku z tytułu odsetek w konsekwencji poprawy realizowanych marż kredytowych i depozytowych,
- wzrost o 72.964 tys. zł kosztów funkcjonowania w rezultacie wyższych kosztów osobowych, kosztów podatków i opłat (w tym głównie opłata na rzecz BFG) oraz kosztów marketingowych.

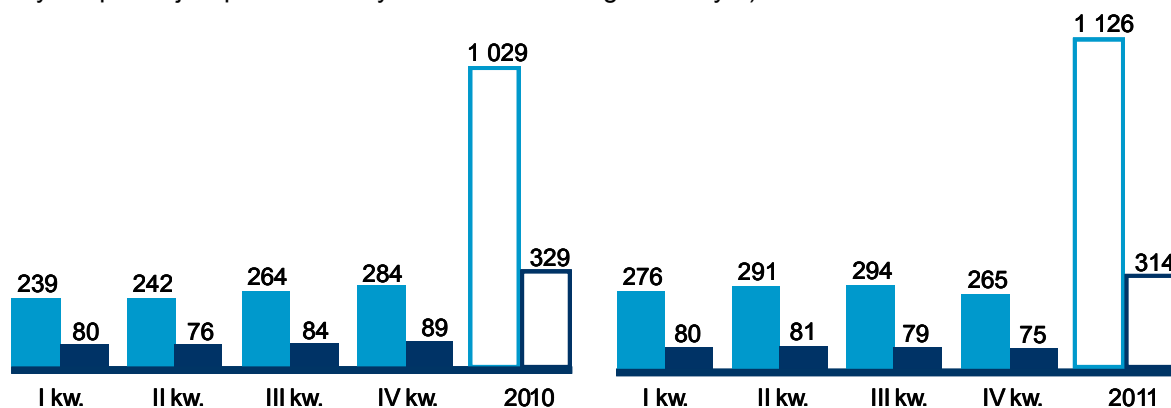
Główne składniki rachunku zysków i strat Kredyt Banku S.A. zaprezentowano w poniższej tabeli.

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	Zmiana %
Wynik z tytułu odsetek	1 126 189	1 028 998	9,4%
Wynik z tytułu prowizji	314 474	329 091	-4,4 %
Wynik z działalności handlowej i inwestycyjnej (+ dywidendy oraz wynik z transakcji zabezpieczających i zabezpieczanych)	82 176	134 725	-39,0%
Wynik na pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych	43 378	5 755	653,7%
Dochody ogółem	1 566 217	1 498 569	4,5%
Koszty działania banku, ogólnego zarządu i amortyzacja	-963 986	-891 022	8,2%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	-193 711	-464 578	-58,3%
Zysk brutto	408 520	142 969	185,7%
Podatek dochodowy	-98 202	-31 730	209,5%
Zysk netto (przypadający na akcjonariuszy Banku)	310 318	111 239	179,0%

Wynik z tytułu odsetek oraz prowizji i opłat wypracowany przez Bank w 2011 roku wyniósł 1.440.663 tys. zł i był o 6,1% wyższy od osiągniętego w 2010 roku (1.358.089 tys. zł). Pozytywnie na poziom dochodów odsetkowych i prowizyjnych wpłynęło zwiększenie akwizycji nowych klientów oraz poprawa rentowności współpracy z dotychczasowymi klientami w segmencie przedsiębiorstw oraz w segmencie detalicznym.

Wynik z tytułu odsetek wyniósł w 2011 roku 1.126.189 tys. zł i wzrósł w porównaniu do uzyskanego w 2010 roku o 9,4%. Pozytywnie na poziom wyniku odsetkowego wpłynął wzrost marż depozytowych w obu najważniejszych segmentach klientów jak również poprawa marż kredytowych w segmencie przedsiębiorstw. Poprawa marż była związana między innymi ze wzrostem stóp procentowych oraz realizowaną zgodnie z założeniami strategii dywersyfikacją portfela kredytowego segmentu przedsiębiorstw.

Wynik z tytułu odsetek i prowizji w 2010 i 2011 roku, w mln zł, prezentuje poniższy wykres (wynik z tytułu prowizji zaprezentowany w kolorze ciemnogatowym):



Wynik z tytułu prowizji i opłat wyniósł w 2011 roku 314.474 tys. zł i spadł w porównaniu do 2010 roku o 4,4%. Spadek ten był przede wszystkim rezultatem niższych przychodów z tytułu obsługi kart płatniczych i bankomatów oraz gorszym wynikiem na prowizjach z tytułu produktów ubezpieczeniowych.

Gorsze wyniki segmentu detalicznego zostały w części zrekompensowane poprawą rezultatów po stronie bankowości przedsiębiorstw. Wzrost ten był przede wszystkim rezultatem zwiększenia akwizycji nowych oraz pogłębienia współpracy z dotychczasowymi klientami co przyczyniło się do zwiększenia przychodów prowizyjnych z tytułu gwarancji i operacji zagranicznych.

Poniższa tabela prezentuje strukturę przychodów prowizyjnych w 2010 i 2011 roku:

	01.01.2011 - 31.12.2011	Struktura %	01.01.2010 - 31.12.2010	Struktura %
Opłaty i prowizje z tytułu transakcji depozytowych z klientem	135 756	33,7%	138 166	32,4%
Opłaty i prowizje z tytułu obsługi kart płatniczych i bankomatów	118 346	29,3%	138 057	32,4%
Prowizje za dystrybucję i zarządzanie produktami inwestycyjno-ubezpieczeniowymi	59 329	14,7%	65 754	15,4%
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	40 249	10,0%	40 003	9,4%
Prowizje od zobowiązań gwarancyjnych	22 708	5,6%	18 899	4,4%
Prowizje od operacji rozliczeniowych zagranicznych	16 136	4,0%	15 638	3,7%
Prowizje z tytułu pozostałej działalności powierniczej	3 514	0,9%	3 316	0,8%
Pozostałe	7 302	1,8%	6 251	1,5%
Razem	403 340	100,00%	426 084	100,00%

Wynik z działalności handlowej i inwestycyjnej (łącznie z przychodami z dywidend oraz wynikiem na transakcjach zabezpieczających i zabezpieczanych) wyniósł w 2011 roku 82.176 tys. zł i był niższy o 39,0% od wyniku uzyskanego w 2010 roku (134.725 tys. zł). O 34,7% niższy był wynik na działalności handlowej, który wyniósł 78.653 tys. zł (120.466 tys. zł w 2010 roku). Wpłynęły na to: niższy o 27.390 tys. zł wynik z wyceny papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat w związku ze spadkiem notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A oraz niższy o 11.700 tys. zł wynik na działalności handlowej na dłużnych papierach wartościowych.

Wynik na pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych wyniósł w 2011 roku 43.378 tys. zł i był wyższy o 653,7% od uzyskanego w 2010 roku (5.755 tys. zł). Było to głównie rezultatem rozwiązania w II kwartale 2011 roku, poprzez pozostałe przychody operacyjne, rezerw dotyczących ubiegłorocznych programów motywacyjnych w kwocie 17.061 tys. zł, a także wyższych przychodów netto z tytułu sprzedaży lub likwidacji składników majątku trwałego o 6.615 tys. zł, wyższych przychodów z tytułu odzyskanych należności (uprzednio spisanych z bilansu) o 4.330 tys. zł oraz niższych o 5.741 tys. zł kosztów windykacji.

Koszty funkcjonowania Banku w 2011 roku wyniosły 963.986 tys. zł i były o 8,2% wyższe od kosztów poniesionych w 2010 roku (891.022 tys. zł). Wzrost ten dotyczył zarówno kosztów pracowniczych (+6,0%) jak i kosztów działania (+14,6%), niższe natomiast o 9,9% były koszty amortyzacji (82.403 tys. zł w porównaniu do 91.504 tys. zł).

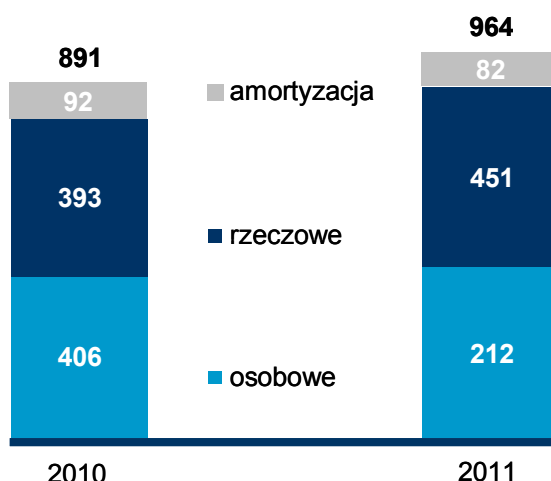
Koszty działania w 2011 roku wyniosły 450.855 tys. zł i w porównaniu z 2010 rokiem ukształtowały się na poziomie wyższym o 57.601 tys. zł (14,6%). Zmiana ta wynikała głównie ze wzrostu:

- kosztów podatków i opłat (o 25.511 tys. zł), przede wszystkim w związku z wyższą opłatą na rzecz BFG (o 15.305 tys. zł) i wzrostem kosztów VAT,

- kosztów usług w zakresie promocji i reklamy (o 22.016 tys. zł), przede wszystkim w związku z intensywną kampanią marketingową,
- kosztów IT i telekomunikacyjnych (o 5.610 tys. zł), między innymi w związku z toczącymi się w Banku projektami o charakterze infrastrukturalnym,
- Pozytywnie wpłynął spadek kosztów opłat pocztowych (o 4.319 tys. zł).

Koszty pracownicze w 2011 roku wyniosły 430.728 tys. zł i były wyższe w stosunku do 2010 roku o 24.464 tys. zł (o 6,0%), co było głównie efektem wyższych kosztów wynagrodzeń zasadniczych.

Poziom kosztów funkcjonowania w latach 2010 i 2011, w mln zł, przedstawia poniższy wykres:



Wskaźnik koszty funkcjonowania do dochodów wyniósł w 2011 roku 61,5% i był o 2,1 p.p. wyższy niż w 2010 roku.

Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerwy w 2011 roku były ujemne i wyniosły -193.711 tys. zł w porównaniu do -464.578 tys. zł w 2010 roku. Bez uwzględnienia wpływu zrealizowanej w I półroczu 2011 roku transakcji sprzedaży wierzytelności detalicznych kategoria ta obciążałaby w 2011 roku wyniki Banku kwotą -278.675 tys. zł (wpływ transakcji +84.964 tys. zł), o 40,0% mniejszą niż w 2010 roku..

W porównaniu do 2010 roku koszt ryzyka kredytowego obniżył się w przypadku każdego z segmentów. Na szczególne podkreślenie zasługuje poprawa w segmencie detalicznym związana m.in. z faktem reorganizacji procesu udzielania kredytów i windykacji należności z portfela kredytów mieszkaniowych i hipotecznych.

Dodatkowo odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw w 2011 roku uwzględniają w pozycji pozostałe rezerwy odpis w wysokości 35 mln zł na potencjalne zobowiązanie z tytułu odsprzedaży spółki Żagiel S.A. przez Grupę KBC poniżej ceny uzyskanej przez Kredyt Bank S.A. w 2009 roku.

Strukturę odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw w ujęciu narastającym przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	zmiana tys. zł	zmiana %
Segment Detaliczny	-144 713	-386 205	241 492	-62,5%
Segment Przedsiębiorstw	-12 477	-56 022	43 545	-77,7%
Pozostałe rezerwy	-36 521	-22 351	-14 170	63,4%
Razem	-193 711	-464 578	270 867	-58,3%
Bez uwzględnienia wpływu transakcji jednorazowych				
Segment Detaliczny	-233 677	-386 205	152 528	-39,5%
Segment Przedsiębiorstw	-12 477	-56 022	43 545	-77,7%
Pozostałe rezerwy	2 479	-22 351	24 830	-
Razem	-243 675	-464 578	220 903	-47,5%

Podatek dochodowy - obciążenie z tytułu podatku dochodowego wyniku Banku w 2011 roku wyniosło 98.202 tys. zł w porównaniu z obciążeniem wyniku Banku w 2010 roku kwotą 31.730 tys. zł. Efektywna stawka podatkowa w 2011 roku została zniekształcona głównie w związku ze spisaniem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego utraty wartości należności, które nie staną się kosztem uzyskania przychodów oraz niepodatkowych kosztów finansowych powstałych w wyniku tzw. „cienkiej kapitalizacji”.

7. Zarządzanie ryzykiem

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą rolę pełnią naczelne organa Banku, to jest Zarząd Banku i Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza Banku za pośrednictwem Komitetu Audytu, Ryzyka i Compliance jest informowana o najważniejszych decyzjach i opiniuje działania Zarządu w tym zakresie.

Zarząd Banku w dniu 8.02.2011 roku powołał Komitet Ryzyka i Kapitału w miejsce istniejących dotychczas: Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami, Komitetu Ryzyka Operacyjnego oraz Komitetu Ryzyka Kredytowego. Nowo powołany komitet stanowi forum zintegrowanego przeglądu wszystkich rodzajów ryzyka i zarządzania kapitałem. Wspiera on Zarząd Banku w obszarze zarządzania, kontroli i monitorowania ryzyka. Pracą Komitetu Ryzyka i Kapitału kieruje członek Zarządu Banku odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem i kapitałem.

Pomiarem i monitorowaniem wszystkich rodzajów ryzyka w Kredyt Banku zajmują się departamenty w Pionie Ryzyka i Zarządzania Kapitałem, który podlega Członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za zarządzanie ryzykiem i kapitałem tj.:

- Departament Zarządzania Kapitałem,
- Departament Ryzyka Kredytów Korporacyjnych i MSP,
- Departament Ryzyka Kredytów Detalicznych,
- Departament Ryzyka Operacyjnego,
- Departament Ryzyka Rynkowego.

Są to departamenty monitorujące i raportujące wszystkie aspekty dotyczące ryzyka, przy zachowaniu całkowitej niezależności od jednostek biznesowych Banku. W procesie identyfikacji, pomiaru i zarządzania ryzykiem Bank stosuje techniki właściwe dla danego rodzaju ryzyka. 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 2008 roku proces ICAAP (Proces Oceny Adekwatności Kapitału Wewnętrznego).

Bardziej szczegółowe dane dotyczące zarządzania ryzykiem oraz stosowanych miar ryzyka znajdują się w notce 66 do Roczego sprawozdania finansowego Kredyt Banku S.A. sporządzonego za rok zakończony dnia 31.12.2011.

7.1. Ryzyko kredytowe

Polityka kredytowa i proces zarządzania 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 z zobowiązań przez kredytobiorcę/pożyczkobiorcę, gwaranta lub 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 zastosowanymi środkami przez władze polityczne lub monetarne konkretnego kraju. Zarządzanie ryzykiem kredytowym odbywa się z uwzględnieniem aspektu ryzyka kredytowego jednostkowej transakcji oraz w ujęciu portfelowym.

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

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

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.

Mając na uwadze istniejącą sytuację makroekonomiczną, która charakteryzuje się dużą niepewnością co do przyszłego rozwoju, Bank koncentrował się na monitorowaniu ryzyka kredytowego z wykorzystaniem cyklicznych oraz doraźnych raportów i analiz w celu szybkiego reagowania na niekorzystne trendy w jakości portfela kredytowego. Zdefiniowano sygnały wczesnego ostrzegania w ramach limitów portfelowych oraz zasady ich monitorowania i postępowania w przypadku ich przekroczenia. W oparciu o wyniki przeprowadzonych analiz, Bank dokonywał zmian polityki kredytowej mających na celu poprawę jakości portfela kredytowego.

Do głównych zmian w zakresie polityki zarządzania ryzykiem kredytowym zaliczyć można:

- pełne wdrożenie zaleceń 'Rekomendacji T',
- zmianę metodologii wyliczania kosztów utrzymania wdrożona na poziomie klienta (jednolita między produktami),
- rozszerzenie zasad polityki kredytowej wobec klientów indywidualnych zaciągających kredyty mieszkaniowe w walucie obcej (EUR) do 100% LTV,
- nawiązanie współpracy z dostawcą ubezpieczeń (TU Europa) w zakresie ubezpieczenia niskiego wkładu własnego dla kredytów hipotecznych,
- skierowanie oferty produktowej głównie do istniejącego klienta o dobrej ocenie behawioralnej,
- rozbudowę metodologii przeprowadzania testów warunków skrajnych oraz ich wykorzystanie w procesie ustanawiania limitów koncentracji,
- reorganizację procesu kredytowego w przypadku portfela klientów korporacyjnych i MSP oraz zdefiniowanie nowych zakresów odpowiedzialności dla poszczególnych uczestników tego procesu, w tym:
 - ustalenie odpowiedzialności biznesu za cały proces kredytowy,
 - powołanie funkcji profesjonalnych decydentów w niezależnym pionie ryzyka skoncentrowanych na podejmowaniu decyzji kredytowych oraz odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem kredytowym przypisanego podportfela kredytowego,
 - centralizację procesu kredytowego klientów MSP w wyspecjalizowanych jednostkach.

Według stanu na dzień 31.12.2011 roku oraz 31.12.2010 roku nie wystąpiło przekroczenie limitów koncentracji wobec Klienta / Grupy Klientów powiązanych.

Zaangażowanie Banku wobec 10 największych klientów korporacyjnych

31.12.2011		31.12.2010	
Podmiot	Udział % w portfelu	Podmiot	Udział % w portfelu
Klient 1	3,2	Klient 1	3,8
Klient 2	2,4	Klient 2	3,5
Klient 3	2,2	Klient 3	2,9
Klient 4	2,0	Klient 4	2,7
Klient 5	1,8	Klient 5	2,0
Klient 6	1,6	Klient 6	2,0
Klient 7	1,5	Klient 7	1,8
Klient 8	1,4	Klient 8	1,8
Klient 9	1,4	Klient 9	1,8
Klient 10	1,4	Klient 10	1,5
Razem	18,9	Razem	23,8

Zaangażowanie Banku w segmentach branżowych (bez osób fizycznych)

Branża	Zaangażowanie %	Zaangażowanie %
	31.12.2011	31.12.2010
Handel	24,3	21,2
Nieruchomości komercyjne	13,6	17,5
Budownictwo	12,6	8,1
Surowce naturalne, metale, chemikalia	9,8	13,8
Rołnictwo i produkcja artykułów spożywczych	7,8	7,8
Usługi	7,1	6,8
Motoryzacja, stocznie, lotnictwo	7,0	7,2
Jednostki samorządu terytorialnego i instytucje finansowe	5,7	6,6
Drewno i papiernictwo	5,3	4,3
Elektrotechnika	3,3	3,2
Transport	2,0	2,3
Dostawcy gazu, energii, wody	0,9	0,5
Media, telekomunikacja i IT	0,6	0,7
Razem	100,0	100,0

Zaangażowanie geograficzne Banku

Województwo	Struktura kredytów brutto w %	Struktura kredytów brutto w %
	31.12.2011	31.12.2010
Mazowieckie	20,4	21,1
Dolnośląskie	10,7	10,6
Wielkopolskie	9,3	8,9
Lubelskie	9,2	11,8
Pomorskie	8,7	8,7
Małopolskie	7,6	7,3
Śląskie	6,7	6,3
Łódzkie	5,2	4,3
Zachodniopomorskie	5,2	5,2
Podlaskie	3,3	3,2
Kujawsko-pomorskie	3,2	3,1
Podkarpackie	2,6	2,6
Warmińsko-mazurskie	2,6	2,4
Lubuskie	2,3	2
Świętokrzyskie	1,8	1,2
Opolskie	1,1	1,2
Nierezydent	0,1	0,1
Razem	100,0	100,0

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 Ryzyka i Kapitału. Departament Ryzyka Rynkowego 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,
- dywersyfikację źródeł finansowania długoterminowego,
- 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, 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. Ponadto, Bank regularnie przeprowadza stress-testy w zakresie płynności i monitoruje poziom buforów płynnościowych w warunkach skrajnych.

Płynność finansowa Banku monitorowana jest również w oparciu o system wskaźników obrazujących strukturę zobowiązań i należności dla pasm terminowych od 7 dni do 10 lat:

- wskaźnik pokrycia 5 i 30 dniowej luki płynności aktywami płynnymi – Short Term Liquidity Surplus (STLS) – wskaźnik płynności krótkoterminowej (odpowiednio do 5 i 30 dni roboczych);
- bufor płynności w stress-teście płynnościowym (w horyzoncie 30 dni);
- wskaźnik płynności – Liquidity Mismatch Ratio (LMR) – wskaźnik płynności średnioterminowej (do 3, 6 miesięcy);
- wskaźnik płynności – Coverage Ratio (CR) – wskaźnik płynności informujący o stopniu finansowania długoterminowych aktywów długoterminowymi pasywami (1, 2, 3, 5 i 10 lat).

Płynność Banku monitorowana jest również poprzez zestaw nadzorczych miar płynności zgodnie z wymogami określonymi w Uchwale 386/2008 Komisji Nadzoru Finansowego.

Szczegółowe dane na temat kształtowania się tych wskaźników zawiera nota nr 66 do Roczного sprawozdania finansowego Kredyt Banku S.A. sporządzonego za rok zakończony dnia 31.12.2011.

Ważnym czynnikiem wpływającym na bezpieczeństwo działalności Banku jest wsparcie inwestora strategicznego – Grupy KBC. Bank finansuje akcję kredytową nie tylko bazą depozytów, ale również finansowaniem udostępnionym przez głównego udziałowca Banku. Udzielone przez Kredyt Bank kredyty walutowe są w znacznej mierze finansowane przez walutowe kredyty otrzymane z Grupy KBC, walutowe depozyty złożone przez podmioty z Grupy KBC oraz walutowe depozyty klientów.

Jednocześnie dywersyfikacja bazy depozytowej sprawia, że Bank nie jest wyraźnie uzależniony od określonego segmentu rynku, grupy klientów lub konkretnego typu depozytu.

Źródła finansowania - zobowiązania wobec banków i zobowiązania podporządkowane

	31.12.2011	31.12.2010
<i>w tys. zł</i>		
Kredyty i pożyczki otrzymane z Grupy KBC	2 808 513	5 271 691
- w tym denominowane w walucie	2 808 513	5 271 691
Depozyty terminowe	5 160 973	2 922 345
- w tym z Grupy KBC	5 117 701	2 909 169
Rachunki bieżące	83 795	3 573 391
- w tym z Grupy KBC	69 746	2 809 093
Inne zobowiązania	6 897	3 977
Razem zobowiązania wobec banków	8 060 178	11 771 404
Zobowiązania podporządkowane (z Grupy KBC)	1 036 510	911 100
Razem	9 096 688	12 682 504

Struktura terminowa zobowiązań wobec klientów (wg terminów wymagalności)

	31.12.2011	31.12.2010
<i>w tys. zł</i>		
- do 1 miesiąca	20 262 724	19 765 682
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 371 382	1 978 829
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 301 389	2 169 911
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 075 710	1 044 007
- powyżej 1 roku do 3 lat	268 711	535 003
- powyżej 3 do 5 lat	47 190	17 585
- powyżej 5 do 10 lat	767 668	198 242
- powyżej 10 do 20 lat	1	745
Razem	28 094 775	25 710 004

Struktura terminowa należności od klientów brutto (wg terminów zapadalności)

	31.12.2011	31.12.2010
<i>w tys. zł</i>		
- do 1 miesiąca	730 255	667 444
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 019 108	921 420
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 149 013	1 011 620
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 107 661	2 765 354
- powyżej 1 roku do 3 lat	4 098 899	3 866 771
- powyżej 3 do 5 lat	2 495 955	2 649 944
- powyżej 5 do 10 lat	4 251 841	3 926 722
- powyżej 10 do 20 lat	6 846 200	6 152 841
- powyżej 20 lat	3 940 668	3 686 473
- dla których termin zapadalności upłynął	2 570 394	3 252 947
Razem	30 209 994	28 901 536

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 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 (w tym z ryzykiem bazy) i z 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%). 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.

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 oraz ryzyka bazy jest monitorowany i ograniczany (przez ustanowienie limitów) przy użyciu miary BPV (basis point value - wrażliwość ceny na równoległe przesunięcie stóp procentowych na krzywej dochodowości). Wszystkie ww. limity dotyczą całej księgi handlowej. Zarządzający księgą handlową Wydział Księgi Handlowej w Departamencie Gospodarki Pieniężnej jest podzielony na dwie sekcje Short Term Desk i Long Term Desk. Działalność Wydziału Księgi Handlowej w zakresie ryzyka stopy procentowej ograniczona jest poprzez wewnętrzny limit VaR dla pozycji stopy procentowej i stop-loss (maksymalna akceptowana wartość straty). Wartość VaR na ryzyko stopy procentowej skalkulowana jest przy takich samych parametrach jak Global VaR, czyli poziom istotności 99%, horyzont czasowy 10 dni i horyzont obserwacji 500 dni. Analiza ryzyka stopy procentowej uzupełniona jest dodatkowo przez przeprowadzane testy warunków skrajnych wyrażające wielkość możliwej straty w sytuacjach bardzo niekorzystnych (kryzysowych) zmian stóp procentowych.

W roku 2011 roku nie odnotowano przekroczeń globalnego limitu HVaR. Jednocześnie w pierwszym kwartale roku miały miejsce incydentalne przekroczenia wewnętrznego limitu HVaR na stopę procentową, co było wynikiem utrzymywania dużych pozycji w PLN.

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 poziom istotności 99%, horyzont czasowy 10 dni i horyzont obserwacji 500 dni). 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 głównych walutach bilansu, w tym m.in.: PLN, EUR, USD, CHF.

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 cyklicznie rolowanych depozytów replikujących zachowanie poszczególnych produktów. Takie ujęcie 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 testy warunków skrajnych oraz obliczenia wartości narażonej na ryzyko (VaR). W Banku prowadzona jest również analiza wrażliwości wartości Banku (BPV) przy równoległym przesunięciu stóp procentowych o 10 p.b. w górę w podziale na poszczególne waluty.

Bank aktywnie minimalizuje ryzyko wynikające z niedopasowania między aktywami i pasywami bilansowymi zamykając pozycje instrumentami pochodnymi oraz stosując rachunkowość zabezpieczeń.

Przeciętne stopy procentowe w Kredyt Banku S.A. w 2011 roku

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

	2011	2010
PLN	3,8%	3,8%
EUR	0,8%	0,7%
CHF	0,2%	0,2%
USD	0,5%	0,6%

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

	2011	2010
PLN	7,6%	7,0%
EUR	3,2%	2,5%
CHF	1,5%	1,6%
USD	2,1%	2,0%

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:

- ustalał wysokość kwoty najwyższej miesięcznej raty kapitałowo-odsetkowej wnioskowanego kredytu przy założeniu, że kapitał wnioskowanego kredytu jest większy o 20%,
- ustalał 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 był informowany o ryzyku zmian kursów walutowych.

W maju 2010 roku Bank wycofał z oferty kredyty na cele mieszkaniowe denominowane we franku szwajcarskim, koncentrując się na rozwoju oferty w złotych i w euro. W styczniu 2012 z oferty wycofane zostały kredyty na cele mieszkaniowe denominowane w euro.

Szczegółowe informacje na temat wartości poszczególnych miar ryzyka oraz stosowania rachunkowości zabezpieczeń dla księgi handlowej i bankowej znajdują się w notce 66 do Roczego sprawozdania finansowego Kredyt Banku S.A. sporządzonego za rok zakończony dnia 31.12.2011.

7.4. Ryzyko operacyjne

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

Bank stosuje metodę standardową na użytek wyliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego w filarze I.

W związku z tym Bank, m.in.:

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

Zgodnie z wymaganiami dotyczącymi stosowania metody standardowej Bank wzmocnił system oceny ryzyka operacyjnego. Systematycznie dokonywana jest samoocena ryzyka (RSA) w poszczególnych obszarach biznesowych, implementowane są plany działania redukujące ryzyko oraz mierzony jest poziom ryzyk przy użyciu głównych wskaźników ryzyka (KRI). Na potrzeby ryzyka operacyjnego raz na rok przeprowadzana jest identyfikacja kluczowych ryzyk operacyjnych (Risk Scan).

Istotną rolę we wdrażaniu narzędzi i technik zarządzania ryzykiem operacyjnym, odgrywają jednostki biznesowe, bowiem 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 i Kapitału oraz Zarząd Banku.

8. Oceny wiarygodności finansowej Kredyt banku S.A.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Kredyt Bank S.A. posiadał następującą ocenę wiarygodności finansowej opracowaną na podstawie jego zlecenia przez agencję ratingową Fitch Ratings:

- Długoterminowy rating podmiotu (IDR): "A-" - pozostawiony na liście obserwacyjnej bez wskazania kierunku zmiany ratingu,
- Krótkoterminowy rating podmiotu (IDR): "F2" - pozostawiony na liście obserwacyjnej bez wskazania kierunku zmiany ratingu,
- Viability rating: "bb+",
- Rating indywidualny: "C/D",
- Rating wsparcia: 1 - pozostawiony na liście obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym.
- W dniu 22 czerwca 2011 roku agencja ratingowa FitchRatings przyznała Kredyt Bankowi S.A. następujące oceny ratingowe: Długoterminowy rating podmiotu (IDR): A- (ze stabilną perspektywą), Krótkoterminowy rating podmiotu (IDR): F2, Rating wsparcia: 1, Rating indywidualny: C/D.
Agencja FitchRatings zwróciła uwagę, że ratingi długoterminowy i krótkoterminowy odzwierciedlają bardzo wysokie prawdopodobieństwo wsparcia, jakie bank mógłby otrzymać od swojego dominującego akcjonariusza - Grupy KBC.
Przyznając rating indywidualny agencja FitchRatings wzięła pod uwagę między innymi: dynamiczny wzrost wartości portfela kredytowego, jaki miał miejsce przed rozpoczęciem kryzysu finansowego, ryzyka związane ze znaczącą ekspozycją w obszarze walutowych kredytów hipotecznych, jakość portfela kredytowego oraz poziom wypłacalności.
Zdaniem Agencji czynniki te równoważone są przez adekwatną płynność oraz poprawę struktury finansowania.
- W dniu 14 lipca 2011 roku agencja Fitch Ratings umieściła Długoterminowy rating podmiotu (IDR) oraz Krótkoterminowy rating podmiotu (IDR) Kredyt Banku S.A. na liście obserwacyjnej bez wskazania kierunku zmiany. Jednocześnie Rating wsparcia Banku został umieszczony na liście obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym.

Umieszczenie Długoterminowego ratingu podmiotu oraz Krótkoterminowego ratingu podmiotu Kredyt Banku S.A. na liście obserwacyjnej bez wskazania kierunku zmiany ratingu, odzwierciedla pogląd Fitch Ratings, że Ratingi podmiotu mogą zostać podwyższone w przypadku gdyby Kredyt Bank S.A. został nabyty przez podmiot o ratingu wyższym od KBC.

Gdyby Kredyt Bank S.A. został sprzedany nabywcy o słabszych możliwościach wspierania Banku, wówczas Ratingi podmiotu mogłyby zostać obniżone.

Umieszczenie ratingu wsparcia na liście obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym odzwierciedla fakt, iż rating ten może zostać obniżony jeśli Bank zostanie kupiony przez podmiot o niższym ratingu niż KBC. Jeżeli nabywcą zostanie podmiot o wyższym niż KBC ratingu lub sprzedaż nie dojdzie do skutku, rating może zostać potwierdzony na dotychczasowym poziomie.

- W dniu 20 lipca 2011 r. agencja ratingowa Fitch Ratings dokonała zmiany sposobu prezentacji ratingów indywidualnych wprowadzając tzw. Viability rating (VR), w przypadku Kredyt Banku S.A. określony na poziomie bb+.

Zgodnie z informacją otrzymaną od Fitch Ratings, Viability rating ocenia te same podstawowe ryzyka co Rating indywidualny, z tym, że ocena dokonywana jest w ramach znacznie szerszej, bo 19-stopniowej skali ocen, analogicznej do skali wykorzystywanej w przypadku długoterminowego ratingu podmiotu (IDR).

Viability rating wyraża ocenę wewnętrzną, niezależną od czynników zewnętrznych wiarygodności kredytowej Banku. Viability rating docelowo całkowicie zastąpi dotychczasowy rating indywidualny z tym, że w okresie przejściowym, tj. do końca 2011 r., Fitch będzie publikować równolegle obydwa ratingi.

- Agencja ratingowa Fitch Ratings w dniu 3 lutego 2012 r. podjęła decyzję o obniżeniu Długoterminowego ratingu podmiotu (IDR) Banku do "BBB" z "A-", a także zdecydowała o utrzymaniu ww. ratingu na liście obserwacyjnej bez wskazania kierunku zmiany ratingu.

Powyższa decyzja ratingowa jest następstwem obniżenia ratingu KBC Banku do "A-" z "A", jaka miała miejsce w dniu 31 stycznia 2012 r.

Obniżenie Długoterminowego ratingu podmiotu (IDR) odzwierciedla zmniejszone prawdopodobieństwo, że KBC będzie zdolny do wsparcia Kredyt Banku. Fitch ponownie przeanalizował różnicę pomiędzy poziomem ratingu KBC oraz Kredyt Banku i biorąc pod uwagę zamiar sprzedaży przez KBC swojego udziału w KB oraz fakt, że inwestycja w Kredyt Bank nie ma obecnie charakteru strategicznego, rozszerzył różnicę pomiędzy ratingiem KBC Banku oraz Kredyt Banku S.A. do dwóch poziomów. Jednocześnie rating KB odzwierciedla, zdaniem Fitch, silne zobowiązanie KBC do wspierania Kredyt Banku tak długo jak pozostaje on jego większościowym akcjonariuszem. Umieszczenie Długoterminowego ratingu podmiotu (IDR) oraz ratingu wsparcia na liście obserwacyjnej bez wskazania kierunku zmiany odzwierciedla fakt, iż rating ten może zostać podwyższony jeśli Bank zostanie kupiony przez podmiot o większej zdolności wsparcia niż KBC. Powyższy rating może zostać obniżony w przypadku gdy nabywcą zostanie podmiot o niższych możliwościach wspierania Banku.

Poniżej Kredyt Bank przedstawia aktualne posiadane (tj. na dzień publikacji Raportu rocznego za 2011 r.) oceny ratingowe wraz ze wskazaniem dokonanych przez Fitch Ratings zmian w dniu 3 lutego 2012 r.:

- Długoterminowy rating podmiotu (IDR): obniżony do "BBB" z "A-", pozostawiony na liście obserwacyjnej bez wskazania kierunku zmiany ratingu,
- Krótkoterminowy rating podmiotu (IDR): obniżony do "F3" z "F2", pozostawiony na liście obserwacyjnej bez wskazania kierunku zmiany ratingu,
- Viability rating: "bb+", bez zmian,
- Rating wsparcia: obniżony do "2" z "1", zdjęty z listy obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym, umieszczony na liście obserwacyjnej bez wskazania kierunku zmiany ratingu.

9. Ład korporacyjny i zaangażowanie społeczne

Zasady ładu korporacyjnego

Od początku obowiązywania zasad ładu korporacyjnego (po raz pierwszy zostały inkorporowane przez władze Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w 2002 r.), Kredyt Bank S.A. deklaruje ich przestrzeganie i dokładał wszelkich starań, aby rekomendacje i zasady ładu korporacyjnego stosować w jak najszerszym zakresie.

Z dniem 1 stycznia 2008 roku weszły w życie zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW (Uchwała Rady Giełdy Nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 roku).

W następnych latach zostały wprowadzone zmiany do Dobrych praktyk uchwałą 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku obowiązującą od 1 lipca 2010 roku.

Na podstawie powyższych przepisów zostały przygotowane raporty o ich stosowaniu w latach 2007 - 2011, które stanowią część rocznych sprawozdań finansowych.

W roku 2011 Giełda Papierów Wartościowych wprowadziła zmiany uchwałami 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 i 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku. Zasady te rozpoczęły obowiązywanie od 1 stycznia 2012 roku.

Bank przyjął zasady ładu korporacyjnego uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Banku S.A. nr 25/2008 z dnia w dniu 28 maja 2008 roku oraz nr 26/2011 z dnia 25 maja 2011 roku.

Zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego w Banku obowiązują Regulaminy Rady Nadzorczej i Zarządu, a także Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia Banku. Członkowie Rady Nadzorczej legitymują się należytym wykształceniem, ponadto posiadają wieloletnie doświadczenie w zakresie zarządzania przedsiębiorstwami.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują Komitet Audytu, Ryzyka i Compliance oraz Komitet ds. Wynagrodzeń. W razie potrzeby Rada Nadzorcza może powoływać również inne Komitety, określając ich zakres oraz tryb działania. Komitet Audytu, Ryzyka i Compliance sprawuje nadzór nad spójnością, efektywnością i wydajnością systemu kontroli wewnętrznej, zasadami compliance, a także nad systemami zarządzania ryzykiem funkcjonującymi w Banku. Do zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń należy nadzór nad sprawami pracowniczymi oraz wynagrodzeniami, w szczególności członków Zarządu Banku. Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia Banku określa szczegółowe zasady prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał.

W dniu 14 lipca 2011 roku Kredyt Bank S.A. został zaklasyfikowany do składu indeksu spółek odpowiedzialnych – RESPECT jako spółka spełniająca najwyższe standardy w zakresie odpowiedzialnego zarządzania wśród spółek notowanych na warszawskiej Giełdzie. Jednym z elementów klasyfikacji spółki do indeksu była ocena praktyk spółek w zakresie ładu korporacyjnego.

Na stronie korporacyjnej pod adresem www.kredytbank.pl Bank prezentuje w wersjach polskiej i angielskiej informacje wynikające z przestrzegania ładu korporacyjnego.

Etyka biznesu

Kredyt Bank uznaje etykę i uczciwość za wartości o znaczeniu fundamentalnym w prowadzeniu działalności biznesowej. Nasze wartości korporacyjne - tworzące akronim PRO (Profesjonalny, Reprezentujący szacunek i Otwarty) - są dla nas wskazówką w naszych codziennych działaniach. Łącznie tworzą one spójną całość i obejmują: uprzejmość wobec klienta, wydajność, przedsiębiorczość i innowacyjność.

Nadrzędna zasada polityki kredytowej polega na finansowaniu transakcji zgodnych z normami etycznymi oraz z przepisami obowiązującego prawa. Wykluczone jest finansowanie działalności

przestępczej w rozumieniu kodeksu karnego oraz społecznie nieakceptowanej. Kredyt Bank nie finansuje produkcji i handlu bronią, hazardu, przemysłu erotycznego, projektów z obszaru bio-inżynierii, unika finansowania firm wykazujących podwyższone ryzyko ekologiczne.

W Banku obowiązuje polityka w zakresie przeciwdziałania korupcji i łapownictwu przedstawiająca oficjalne stanowisko Banku w zakresie zwalczania i zapobiegania korupcji we wszelkich jej postaciach i odmianach.

Uzupełnieniem działań prewencyjnych w tym obszarze są obowiązujące w Banku zasady Polityki w zakresie przyjmowania przez pracowników upominków i prezentów, a wśród nich bezwzględny zakaz stosowania przekupstwa, łapownictwa oraz przyjmowania darów pieniężnych i wymuszania upominków jako warunku pozytywnego rozpatrzenia sprawy. Ponadto stanowi ona, że upominki w formie łapówek czy ukrytej prowizji są zawsze zakazane.

Obowiązująca w Banku Polityka dotycząca ochrony osób zgłaszających nadużycia, nieprawidłowości i zaniedbania (Whistleblowers) w działalności Kredyt Banku S.A. daje możliwość zgłaszania przez pracowników nadużyć lub innych zaniedbań na możliwie najwcześniejszym etapie, bez obawy o jakiegokolwiek represje. Jednocześnie zgłaszający (whistleblowers) mają gwarancję uczciwego traktowania, a zgłoszone przez nich sprawy są rozpatrywane obiektywnie, z zachowaniem poufności.

W Banku obowiązuje Polityka w zakresie przeciwdziałania procederowi prania pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Na stronie internetowej Banku zamieszczony został kwestionariusz potwierdzający wdrożenie przez Bank ww. polityki i spełnianiu jej wymagań.

Spółeczna odpowiedzialność biznesu

Koncepcja społecznej odpowiedzialności biznesu wpisana jest w credo Kredyt Banku, będąc tym samym dla firmy niezwykle ważnym podejściem w prowadzeniu działalności biznesowej. Bank ma już wiele doświadczeń na tym polu w takich dziedzinach, jak np. odpowiedzialne zarządzanie, zaangażowanie społeczne i wolontariat pracowniczy, edukacja finansowa przedsiębiorców, rozwój pracowników czy korzystanie z energii odnawialnej w placówkach. W ubiegłym roku rozpoczęliśmy też wdrożenie nowej filozofii marki KB – Finanse z zasadami, która jest wielowymiarowo zgodna z zasadami społecznej odpowiedzialności biznesu.

Nasze działania jako firmy odpowiedzialnej zostały docenione przez rynek. W lipcu 2011 r. Kredyt Bank przeszedł pomyślnie weryfikację niezależnych ekspertów z Giełdy Papierów Wartościowych, Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych i Deloitte i został zakwalifikowany do giełdowego indeksu spółek o najwyższych standardach CSR w III edycji projektu RESPECT Index.

Zaangażowanie społeczne

Zgodnie ze strategią zaangażowania społecznego „Przyjazny rozwój dziecka”, Kredyt Bank, realizując różne projekty społeczne, uczestniczy w tworzeniu przyjaznego środowiska dla rozwoju społeczności, lokalnych, w których działa, ze szczególnym wsparciem bezpiecznego rozwoju dzieci.

W roku szkolnym 2010/2011 zrealizowano I edycję projektu edukacyjnego „Kabecjanie dają radę”. W Uczestniczyło w niej ponad 20 tys. uczniów ze 116 szkół podstawowych 3 województw: śląskiego, łódzkiego i dolnośląskiego. Celem programu jest przekazanie i utrwalenie wśród dzieci zasad bezpieczeństwa obowiązujących w domu, szkole, na placach zabaw, na ulicach. Cykl 13 lekcji prowadzili nauczyciele, przedstawiciele służb ratowniczych: policjanci i strażacy oraz wolontariusze PCK, którzy uczyli dzieci podstawowych zasad udzielania pierwszej pomocy. Wśród dzieci przeprowadzono też badania wzroku, słuchu i lateralizacji (ręczności). Działania dydaktyczne adresowane były do uczniów, ale też do rodziców i nauczycieli, którzy mogli wziąć udział w bezpłatnych kursach pierwszej pomocy PCK.

W roku szkolnym 2011/2012 realizowana jest II edycja programu w kolejnych 3 województwach: mazowieckim, małopolskim i wielkopolskim. Uczestniczy w niej ok. 20 tys. uczniów z ok. 140 szkół.

Bank realizuje projekt wspólnie z WARTA, Fundacją WARTY i Kredyt Banku, Stowarzyszeniem Laboratorium Troski i PCK. Patronat honorowy objęli: MSWiA, Komenda Główna Państwowej Straży Pożarnej oraz Komenda Główna Policji. Patronat medialny: TVP Info i Radio Kolor.

By promować bezpieczne zachowania wśród najmłodszych i ich rodziców, tuż przed wakacjami zorganizowano otwarty Rodzinny Piknik Kabecjański. Ratownicy PCK uczyli zasad udzielania pierwszej pomocy, a strażacy mówili o zagrożeniach pożarowych. Każdy mógł też sprawdzić znajomość zasad bezpieczeństwa w Wielkiej Grze Kabecjańskiej.

Bank zaangażował się w akcję społeczną Radia Kolor i stołecznej Policji „Szczęśliwej szkoły, bezpiecznej drogi”, adresowaną do warszawskich kierowców. Inicjatywa, realizowana na początku roku szkolnego, miała na celu przypomnienie kierowcom, że wraz z nowym rokiem szkolnym powinni zachować szczególną ostrożność w okolicach szkół, bo bezpieczeństwo dzieci zależy również od nich.

Dzięki zaangażowaniu Banku, od września do grudnia 4800 uczniów klas I-III z 37 szkół wzięło udział w projekcie „Akademia Zielonego Architekta – zaprojektuj i zbuduj EKomiasteczko” – warsztatach ekologicznych na wesoło o tradycji budowania z naturalnych materiałów i współczesnych rozwiązaniach w ekologicznej architekturze. To kolejna akcja, w której Bank przez zabawę przybliżył i wyjaśnił uczniom trudne zagadnienia.

W 2011 r., w ramach rozwoju Program Wolontariatu Pracowniczego „TAK od serca”, pracownicy zainaugurowali projekty wolontariatu kompetencyjnego, czyli dzielenia się z innymi kompetencjami zawodowymi. Wolontariusze z Krakowa przeprowadzili cykl seminariów z dziedziny edukacji bankowej dla seniorów w ramach projektu „Nie trzymaj pieniędzy w skarpecie. Seniorzy w nowoczesnych systemach bankowych”, organizowanych przez Stowarzyszenie „Akademia Pełni Życia”. Takie wykłady prowadzili też na Uniwersytetach III Wieku w Krakowie i Wieliczce. A wolontariuszka z Leszna dzieliła się z dziećmi swoją pasją – prowadziła darmowe warsztaty sztuki cyrkowej w lokalnym domu kultury.

Pracownicy uczestniczyli też w projekcie „Otwarta Firma” w ramach Światowego Tygodnia Przedsiębiorczości (14-20 listopada). Uczniowie szkół podstawowych odwiedzali placówki Banku, a pracownicy prowadzili lekcje bankowości w liceach. Jedną z takich lekcji w warszawskim liceum poprowadził Prezes Zarządu M. Bardan.

Wciąż dużym zainteresowaniem wśród pracowników cieszy się wolontariat akcyjny, czyli np. prace remontowe i porządkowe w domach dziecka, szpitalach, ośrodkach pomocy społecznej czy prywatnych domach podopiecznych hospicjum. W 2011 r. zrealizowano kilkanaście tego typu akcji w całej Polsce.

Już na stałe w społeczne działania firmy wpisały się akcje krwiodawstwa z udziałem pracowników organizowane cyklicznie w centrali Banku. W 2011 r. 41 pracowników oddało 18 litrów krwi.

Podczas „Dnia Dawcy Szpiku w Kredyt Banku” w centrali KB 79 pracowników zarejestrowało się w bazie Fundacji DKMS Polska i tym samym weszło na listę potencjalnych dawców szpiku. Korporacyjna Fundacja pokryła koszty badań dawców.

Kredyt Bank był partnerem „Dnia Wolontariatu Pracowniczego” organizowanego w Warszawie w ramach Europejskiego Roku Wolontariatu 2011. Pracownicy Banku i Fundacji WARTY i Kredyt Banku zaangażowali się w organizację tego wydarzenia, dzieląc się z innymi wiedzą i doświadczeniem w realizacji wolontariatu w firmie. Jako paneliści w debatach eksperckich udzielali konsultacji dot. wdrożenia, zarządzania i promowania programu.

Działania bankowych wolontariuszy zostały docenione przez Centrum Wolontariatu. W 2011 r. uhonorowano tytułem „Wolontariusza Miesiąca” 3 pracowników: Marcina Salwerowicza, Agatę Pietraszko-Bartkowiak i Adama Agackiego. Tytuł ten Centrum przyznaje raz w miesiącu wolontariuszom, którzy w działaniach są wspierani przez swoje firmy. Od 2009 r. wyróżnienie to otrzymało już w sumie 8 pracowników.

Po raz trzeci Bank włączył się w akcję świąteczną „Qurier Św. Mikołaja” organizowaną przez Fundację Przyjaciółka na rzecz ubogich dzieci ze świetlic środowiskowych. W 2011 r. zaangażowanie pracowników Banku okazało się rekordowe. Indywidualnie i zespołowo kupili i przygotowali

wymarzone prezenty dla 375 podopiecznych z 13 świetlic w całej Polsce. Akcję koordynowało 10 wolontariuszy – lokalnych koordynatorów akcji w regionach.

Projekty społeczne podejmowane były też przez Fundację WARTY i Kredyt Banku, która realizowała własne programy i udzielała wsparcia organizacjom pozarządowym wspierającym edukację, kulturę, ochronę zdrowia oraz instytucjom działającym na rzecz potrzebujących. Na realizację projektów w 2011 r. Fundacja przekazała łącznie ponad 700 tys. zł.

„Czytelnia Uśmiechu” to ogólnopolski program skierowany do dzieci i młodzieży zmagających się z trudnym leczeniem i długotrwałą hospitalizacją. Celem programu było przekazanie wszystkim oddziałom onkologiczno-hematologicznym zestawów 177 książek i audiobooków, będących źródłem wartościowej rozrywki dla przebywających tam maluchów i nastolatków. Dzięki pracy i zaangażowaniu ponad 80 wolontariuszy z oddziałów Kredyt Banku i WARTY w tworzenie „Czytelni od września 2011 r. działają one w 18 miastach Polski.

Fundacja zachęcała pracowników do działania na rzecz społeczności lokalnych, realizując program wsparcia wolontariatu pracowniczego „Chcę pomagać”. Pracownicy, którzy działają jako wolontariusze w organizacjach pozarządowych, szkołach, domach dziecka, itp. mogą ubiegać się o dofinansowanie realizowanych przez siebie projektów. W 2011 r. Fundacja wsparła 58 projektów na łączną kwotę 230 tys. zł. W ich realizację zaangażowało się ponad 205 wolontariuszy.

Sponsoring

Przez sponsorowanie różnorodnych przedsięwzięć, Bank chce rozwijać życie kulturalne i sportowe Polaków, pasję do aktywnego spędzania czasu, jak też budować i utrzymywać pozytywne relacje z klientami.

Sport

W 2011 r. Kredyt Bank rozpoczął współpracę z Polskim Związkiem Żeglarskim w ramach realizacji strategicznego projektu sportowego: Kredyt Bank Polish Sailing Team. Bank objął stypendialnym wsparciem najlepszych zawodników kadry narodowej z klas: Laser Standard, Laser Radial, Finn, RS:X kobiet, RS:X mężczyzn. Priorytetem współpracy jest profesjonalne przygotowanie polskiej ekipy do Igrzysk Olimpijskich w Londynie w 2012 r. W sezonie żeglarskim 2011 zawodnicy KB Polish Sailing Team zdobyli 2 złote medale (Zofia Noceti-Klepcka i Piotr Myszka w klasie RS:X) i 1 srebrny medal Mistrzostw Europy (Jonasz Stelmaszyk w klasie Laser Standard) oraz 2 srebrne medale Mistrzostw Świata (Zofia Noceti-Klepcka i Piotr Myszka w klasie RS:X). Podczas żeglarskich Mistrzostw Polski w klasach olimpijskich (22-25 września) zawodnicy Teamu zdobyli aż 13 medali, w tym 4 złote krążki, które wywalczyli: Zofia Noceti-Klepcka, Piotr Myszka, Katarzyna Debernay i Piotr Kula.

Żeglarstwo nie jest nowym obszarem dla Banku. Od kilku lat aktywnie wspiera klasę Laser, sponsorując Mistrzostwa Europy Klasy Laser w Pucku, które w 2011 r. odbyły się w sierpniu. W maju Bank uczestniczył również jako sponsor w Pucharze PZŻ w Pucku. Podczas obu zawodów rozegrano specjalne wyścigi o Puchar Prezesa Kredyt Banku.

Kultura

Specjalne miejsce w działaniach sponsorskich Banku zajmują projekty kulturalne o znaczącym wydziwisku społecznym. W 2011 r. Kredyt Bank był sponsorem III edycji Festiwalu Solidarity of Arts odbywającego się w dniach 12 sierpnia – 2 września 2011 r. w Trójmieście. To kolejny projekt, w którym Bank zachęcał widzów do obcowania z kulturą wysoką, gdzie przedstawienia i koncerty odbywają się w przestrzeni miejskiej. Najważniejszym wydarzeniem Festiwalu było widowisko jazzowe "Marcus +". Na trzech scenach plenerowych zagrali: Marcus Miller z zespołem, Sinfonia Varsovia, Leszek Możdżer i Tomasz Stańko oraz znakomici muzycy jazzowi, m.in. Trilok Gurtu (Indie) i Angelique Kidjo (Benin).

W ramach współpracy z Belgian Business Chamber Bank zaangażował się w przedsięwzięcie kulturalne promujące kulturę belgijską „Belgian Escapade” w dniach 13-19 kwietnia 2011 r. w Sopocie. Bank zaangażował się w kilka lokalnych projektów kulturalnych. Współpracując z Muzeum Historii Katowic, Bank po raz trzeci wsparł cieszące się dużą popularnością wydarzenie kulturalne "Noc w Muzeum" w Katowicach. Był też sponsorem koncertu jazzowego pianisty Wojciecha Kamińskiego oraz wokalistki Ireny Gałązki, zorganizowanego w ramach kooperacji z ZBP.

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

Czynniki zewnętrzne

Oczekujemy, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce w 2012 r. wyraźnie spowolni w porównaniu z rokiem 2011, co będzie wynikiem nałożenia się kilku czynników. Po pierwsze, w czwartym kwartale minionego roku strefa euro, czyli największy partner handlowy Polski, weszła w recesję. Wpłynie to negatywnie na popyt zagraniczny na produkowane w Polsce towary, w tym szczególnie na dobra pośrednie przetwarzane w krajach unii walutowej i eksportowane jako produkty finalne do krajów trzecich. W efekcie, na początku 2012 r. należy spodziewać się spadku dynamiki polskiego eksportu, co negatywnie wpłynie na tempo wzrostu PKB w pierwszej połowie roku. Ponadto szybki wzrost inflacji w 2011 r. przy jednoczesnej relatywnie niskiej dynamice wynagrodzeń złożyły się na spadek realnego tempa wzrostu dochodów gospodarstw domowych. Taka sytuacja spowodowała spadek dynamiki konsumpcji, który powinien być kontynuowany również w pierwszych kwartałach 2012 r. Sprzyjać temu będzie utrzymywanie się trudnych warunków na rynku pracy, w tym dalszy wzrost stopy bezrobocia, a także ograniczenie wzrostu płac w sektorze publicznym. Ostatnim ważnym czynnikiem, który będzie miał wpływ na tempo wzrostu gospodarczego w Polsce w szczególności w drugiej połowie roku będzie spadek dynamiki nakładów inwestycyjnych. Złoży się na to z jednej strony spowolnienie wzrostu inwestycji w sektorze prywatnym w związku ze wzrostem niepewności co do wysokości przyszłego popytu, a z drugiej ograniczenie wydatków inwestycyjnych ze środków publicznych w wyniku zmniejszenia deficytów jednostek samorządu terytorialnego, finalizowania realizacji projektów przygotowywanych z myślą o Euro 2012 oraz kończenia inwestycji współfinansowanych z budżetu UE na lata 2007-2013.

Największym zewnętrznym czynnikiem ryzyka dla rynków finansowych w tym roku będzie kondycja fiskalna krajów strefy euro. Ewentualne nasilenie problemów ze sfinansowaniem potrzeb pożyczkowych peryferyjnych krajów unii walutowej oraz brak konsensusu politycznego co do udzielenia pomocy tym gospodarkom może spowodować pogorszenie nastrojów inwestorów i w efekcie doprowadzić do globalnego wzrostu kosztu pieniądza. Taki scenariusz wymusiłby dokonanie kolejnych redukcji wydatków budżetowych w krajach strefy euro, co przyczyniłoby się do pogłębienia recesji w strefie euro i spowolnienia gospodarczego u jej najważniejszych partnerów handlowych, w tym w Polsce. Nasilenie europejskiego kryzysu fiskalnego i związany z nim spadek cen rządowych papierów dłużnych wpłynęłyby negatywnie na współczynniki wypłacalności w bankach o relatywnie dużej ekspozycji na ryzyko kredytowe związane z posiadanymi obligacjami rządowymi. W warunkach niskiej wyceny rynkowej sektora bankowego, zniechęcającej do podniesienia kapitału, prawdopodobnym skutkiem spadku cen obligacji rządowych byłoby ograniczenie kredytu dla sektora prywatnego. Ograniczenie akcji kredytowej w strefie euro dodatkowo negatywnie wpłynęłoby na koniunkturę w krajach UE, w tym w Polsce.

Pośrednim efektem napięć polityczno-ekonomicznych w krajach zachodnich i związanej z tym podwyższonej awersji względem ryzyka na rynkach finansowych będzie utrzymywanie się niskiego kursu złotego. Czynnikiem sprzyjającym niedowartościowaniu polskiej waluty będzie również spodziewane spowolnienie wzrostu gospodarczego w Polsce. W warunkach utrzymującej się trudnej sytuacji na rynku pracy, niski kurs złotego, zarówno w stosunku do euro, jak i franka szwajcarskiego, będzie oddziaływał w kierunku zwiększenia ryzyka kredytowego portfela pożyczek hipotecznych na skutek podwyższonego obciążenia gospodarstw domowych spłatą rat kredytowych.

Odnutowane w 2011 r. silne osłabienie kursu złotego opóźni powrót inflacji do celu inflacyjnego Rady Polityki Pieniężnej (2,5% +/- 1 pkt proc.). Opóźnienie to zmniejszy skłonność RPP do obniżek stóp procentowych mimo spowolnienia wzrostu konsumpcji i inwestycji w Polsce oraz utrzymującej się niskiej presji płacowej. W związku z tym pierwszej obniżki stóp procentowych NBP można spodziewać się najwcześniej w drugiej połowie 2012 r. Stabilizacja stóp procentowych, utrzymywanie się podwyższonej awersji do ryzyka na rynku międzybankowym oraz wysoka konkurencja na rynku depozytów detalicznych spowodują wzrost oprocentowania lokat bankowych na początku 2012 r. Z

jednej strony będzie to prowadzić do wzrostu dynamiki depozytów terminowych, a z drugiej będzie pogłębiać spowolnienie wzrostu konsumpcji w Polsce.

Czynniki wewnętrzne

W porównaniu do końca grudnia 2010 roku i końca czerwca 2011 roku uwarunkowania wewnętrzne działalności Kredyt Banku S.A. nie zmieniły się istotnie. Ogłoszony latem 2011 roku przez głównego akcjonariusza – Grupę KBC – zamiar sprzedaży swoich udziałów w Kredyt Banku S.A. nie powoduje zmiany dotychczasowych celów strategicznych. Najistotniejsze w 2012 roku będzie uzyskanie poprawy efektywności działania wyrażone spadkiem wskaźnika koszty do dochodów przy jednoczesnym utrzymaniu na relatywnie niskim poziomie kosztów ryzyka kredytowego.

Czynnikiem warunkującym wzrost przychodów będzie zdolność do akwizycji nowych klientów w segmencie detalicznym jak również utrzymanie tempa akwizycji w segmencie przedsiębiorstw. W celu wsparcia tego procesu rozpoczęto w maju 2011 roku działania marketingowe, których celem było wzmocnienie i repozycjonowanie marki Kredyt Banku S.A. W II połowie roku przeprowadzono kolejne dedykowane kampanie produktowe: konta osobistego, kredytu mieszkaniowego oraz kredytu konsumpcyjnego. Kontynuacją tych działań jest rozpoczęta w 2012 roku promocja nowej oferty bankowości detalicznej skierowanej do zamożniejszego segmentu klientów indywidualnych pod nazwą Program Concerto – Nowa Bankowość Osobista. Celem tych prac jest wynikające z aktualnej strategii zwiększenie udziału Banku w wyższych segmentach rynku detalicznego.

Kontynuowane są prace mające na celu przegląd i optymalizację istniejących kanałów dystrybucji (w tym: sieci placówek, call center i service center) oraz dalszy rozwój i poprawę współpracy z brokerami działającymi na rynku sprzedaży kredytów mieszkaniowych. W ramach projektów strategicznych kontynuowane są prace mające na celu przebudowę istniejącego systemu bankowości elektronicznej, uproszczenie procesów i integrację aplikacji wykorzystywanych do wsparcia sprzedaży oraz modernizację centralnego systemu informatycznego Banku. Projekty infrastrukturalne w obszarze informatyki oraz w obszarach organizacji i procesów operacyjnych mają na celu lepsze dostosowanie instytucji do wymogów rynkowych, zwiększenie efektywności oraz lepsze wykorzystanie istniejących zasobów, a także poprawę możliwości wdrażania nowych produktów i usług oraz usprawnienie i zwiększenie niezawodności obsługi klientów.

W przypadku segmentu detalicznego celem na 2012 rok pozostaje zwiększenie i utrzymanie udziału w rynku depozytów klientów indywidualnych oraz zwiększenie akwizycji klientów poprzez sprzedaż produktów depozytowych i kredytu mieszkaniowego. Bank będzie dążył do odzyskania i utrzymania pozycji na rynku sprzedaży kredytów mieszkaniowych przy jednoczesnej poprawie jakości portfela kredytowego, a także do dalszego zwiększenia sprzedaży krzyżowej produktów inwestycyjnych i ubezpieczeniowych.

W segmencie przedsiębiorstw aktywność sprzedażowa ukierunkowana będzie na segment mniejszych i średnich firm. Podstawowym celem pozostaje pogłębienie relacji z dotychczasowymi klientami, rozwój bazy depozytowej oraz większa dywersyfikacja portfela kredytowego. Kontynuowany będzie proces zmniejszania dużych, nierentownych zaangażowań. Celem na rok 2012 pozostaje przede wszystkim pozyskanie nowych klientów z segmentu MSP oraz wzrost przychodów, w tym wzrost przychodów prowizyjnych z bankowości transakcyjnej i wymiany walutowej. Docelowo klienci i przychody uzyskiwane z podsegmentu MSP mają stanowić najważniejszą część linii biznesowej bankowości przedsiębiorstw.

11. Oświadczenia Zarządu Kredyt banku S.A.

Zgodnie z § 90 ust. 1, pkt 4 i 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) Zarząd Kredyt Banku S.A. składa następujące oświadczenia:

11.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Kredyt Banku S.A., sprawozdanie finansowe Kredyt Banku S.A. sporządzone za rok zakończony dnia 31.12.2011 wraz z danymi porównywalnymi zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi Bank zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Kredyt Banku S.A. oraz osiągnięty wynik finansowy. Ponadto Zarząd Kredyt Banku S.A. oświadcza, iż roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, a także sytuacji (wraz z opisem podstawowych ryzyk i zagrożeń) Kredyt Banku S.A. w 2011 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 sprawozdania finansowego Kredyt Banku S.A., sporządzonego za rok zakończony dnia 31.12.2011, 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	22.02.2012	Maciej Bardan	Prezes Zarządu	
data	22.02.2012	Piotr Sztrauch	Wiceprezes Zarządu	
data	22.02.2012	Umberto Arts	Wiceprezes Zarządu	
data	22.02.2012	Jerzy Śledziewski	Wiceprezes Zarządu	
data	22.02.2012	Zbigniew Kudaś	Wiceprezes Zarządu	
data	22.02.2012	Mariusz Kaczmarek	Wiceprezes Zarządu	