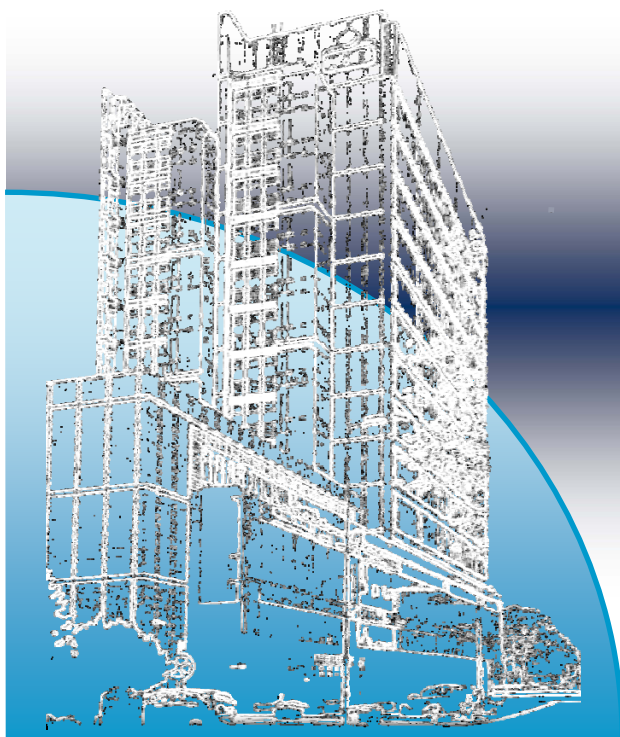




**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
KREDYT BANKU S.A.**

**za I półrocze 2012 roku zakończone dnia
30.06.2012**



SPIS TREŚCI

1.	CZYNNIKI ISTOTNE DLA WYNIKÓW GRUPY KREDYT BANKU S.A. W I PÓŁROCZU 2012 ROKU	3
2.	SYTUACJA GOSPODARCZA POLSKI I SEKTOR BANKOWY W I PÓŁROCZU 2012 ROKU	4
3.	STRATEGIA GRUPY KREDYT BANKU S.A.....	7
4.	STRUKTURA I OPIS GRUPY KREDYT BANKU S.A.....	9
4.1.	Struktura Grupy, zamierzenia inwestycyjne, transakcje z podmiotami powiązanymi.....	9
4.2.	Struktura akcjonariatu jednostki dominującej Grupy.....	10
4.3.	Władze jednostki dominującej Grupy	11
4.4.	Zdarzenia oraz umowy istotne dla działalności Grupy w I półroczu 2012 roku	13
5.	OPIS OBSZARÓW DZIAŁALNOŚCI, PRODUKTÓW I USŁUG GRUPY KREDYT BANKU S.A.....	18
5.1.	Bankowość detaliczna	18
5.2.	Bankowość dla przedsiębiorstw	25
5.3.	Segment skarbu oraz współpraca z międzynarodowymi instytucjami finansowymi	31
5.4.	Usługi powiernicze i działalność inwestycyjna.....	31
5.5.	Opis obszarów działalności spółek Grupy	31
6.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY KREDYT BANKU S.A. W I PÓŁROCZU 2012 ROKU	32
6.1.	Struktura aktywów.....	32
6.2.	Struktura zobowiązań i kapitałów własnych	35
6.3.	Pozycje pozabilansowe.....	37
6.4.	Struktura rachunku zysków i strat	37
7.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....	41
7.1.	Ryzyko kredytowe	41
7.2.	Ryzyko rynkowe i płynności.....	41
7.3.	Ryzyko operacyjne	42
8.	OCENY WIARYGODNOŚCI FINANSOWEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY.....	42
9.	ŁAD KORPORACYJNY I ZAANGAŻOWANIE SPOŁECZNE	43
10.	PERSPEKTYWY I CZYNNIKI ROZWOJU GRUPY KREDYT BANKU S.A.....	46
11.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY	48
11.1.	Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań.....	48
11.2.	Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	49

1. Czynniki istotne dla wyników Grupy Kredyt Banku S.A. w I półroczu 2012 roku

W I półroczu 2012 roku Grupa Kredyt Banku S.A. wypracowała 118.655 tys. zł zysku netto. Był on o 46,5% niższy od zysku netto osiągniętego w I półroczu roku ubiegłego. Wynik ten pozwolił na uzyskanie wskaźnika zwrotu z kapitału (ROE) na poziomie 7,2%.

Wybrane wskaźniki i wielkości finansowe	30.06.2012	30.06.2011
Należności kredytowe klientów netto	29 261 107	27 379 294
Zobowiązania klientów	29 626 447	26 154 246
Dochód operacyjny netto	743 114	812 939
Zysk operacyjny	245 168	329 430
Zysk brutto	182 198	297 050
Zysk netto	118 655	221 917
ROE*	7,2%	11,8%
ROA*	0,5%	0,8%
CIR	67,0%	59,5%
Współczynnik wypłacalności	12,9%	12,7%
Kredyty dla których stwierdzono przesłanki utraty wartości/suma należności kredytowych brutto	8,4%	7,3%

*Wskaźniki ROE i ROA obliczone z uwzględnieniem zysku netto faktycznie zrealizowanego w okresie ostatnich 12 miesięcy

Trzy najważniejsze elementy, które wpłynęły na poziom wyniku finansowego Grupy Kredyt Banku SA uzyskanego w I półroczu 2012 roku oraz porównywalność do wyników uzyskanych w I półroczu 2011 roku to:

- zmiana podejścia do finansowania działalności kredytowej poprzez zwiększenie udziału zobowiązań wobec klientów w sumie zobowiązań i kapitałów. Zmiana ta ma na celu uniezależnienie się od bezpośredniego finansowania walutowego pozyskiwanego na rynku międzybankowym poprzez koncentrację na akwizycji depozytów klientów i wykorzystanie ich w ramach operacji typu SWAP. Podejście to związane było z koniecznością przyjęcia bardziej konkurencyjnej polityki cenowej w odniesieniu do produktów depozytowych. W rezultacie wynik odsetkowy zrealizowany w I półroczu 2012 roku wyniósł 395.942 tys. zł i był o 32,2% niższy od wyniku zrealizowanego w I półroczu 2011 roku. W części różnica ta została zneutralizowana poprzez zdecydowaną poprawę wyniku na działalności handlowej (wzrost o 278,1%), w ramach którego prezentowana jest część wyników z transakcji typu SWAP,
- 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 Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A., w oparciu o dane według stanu na dzień 30.06.2011 roku z uwzględnieniem przewidywanych, przyszłych spłat, wyniósł w I półroczu 2011 roku 63.483 tys. zł. Bez uwzględnienia transakcji wynik finansowy netto w I półroczu 2011 roku wyniósłby 158.434 tys. zł ,
- zmiana metody szacowania utraty wartości należności kredytowych wprowadzona w II kwartale 2012 roku. Wpływ na wynik netto z tego tytułu wyniósł ok. 52.448 tys. zł. Bez uwzględnienia pozytywnego wpływu zmiany metodologii na kategorię odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów (+64.355 tys. zł) oraz pozytywnego wpływu transakcji sprzedaży wierzytelności w ubiegłym roku (+84.964 tys. zł), obciążenie zysku brutto wartością odpisów netto z tytułu utraty

wartości aktywów oraz rezerw w I półroczu 2012 roku w porównaniu do I półrocza 2011 roku byłoby wyższe o 7,7%.

Pozostałymi czynnikami, które istotnie wpłynęły na poziom oraz strukturę wyników w I półroczu 2012 roku były:

- wzrost wartości portfela kredytowego i depozytowego Grupy. Na koniec I półrocza 2012 roku wartość należności od klientów netto wyniosła 29.261.107 tys. zł tj. o 6,9% więcej niż na koniec I półrocza 2011 roku, natomiast wartość zobowiązań wobec klientów wyniosła 29.626.447 tys. zł tj. o 13,3% więcej niż na koniec I półrocza roku ubiegłego. Wskaźnik kredyty netto / depozyty poprawił się o 5,9 p.p., do poziomu 98,8% na koniec I półrocza 2012 roku,
- wyższy o 5,6% wynik z tytułu opłat i prowizji, między innymi w rezultacie poprawy poziomu przychodów z tytułu dystrybucji produktów oszczędnościowo-inwestycyjnych oraz pośrednictwa ubezpieczeniowego. Wyższe były również przychody prowizyjne od gwarancji, operacji rozliczeniowych zagranicznych oraz z tytułu obsługi kart płatniczych i bankomatów,
- wzrost kosztów funkcjonowania Grupy w I półroczu 2012 roku o 3,0% w porównaniu do I półrocza roku ubiegłego. Wzrost ten był związany głównie z poniesieniem wyższych kosztów osobowych oraz w mniejszym stopniu ze wzrostem kosztów wynajmu budynków, a także kosztów doradztwa i usług specjalistycznych.

Wśród najważniejszych zdarzeń istotnych dla działalności Grupy w I półroczu 2012 roku należy wymienić:

- stopniowe pogarszanie koniunktury gospodarczej w Polsce znajdujące wyraz w spowolnieniu wzrostu PKB przy stabilizacji inflacji na poziomie wyższym od celu inflacyjnego RPP, wpływające negatywnie na skłonność klientów do konsumpcji i inwestycji, a tym samym ograniczające popyt na produkty kredytowe,
- pogorszenie koniunktury gospodarczej w strefie euro wpływające negatywnie na rynki finansowe i w rezultacie na sprzedaż produktów inwestycyjnych,
- 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,
- zmiany regulacyjne skutkujące wycofaniem z oferty walutowych kredytów mieszkaniowych,
- podpisanie w dniu 27 lutego 2012 roku przez KBC Bank NV oraz Banco Santander SA umowy inwestycyjnej wyrażającej zamiar połączenia Kredyt Banku SA oraz BZ WBK SA oraz porozumienia czterech wspomnianych podmiotów dotyczącego rozpoczęcia prac mających na celu połączenie Kredyt Banku SA i BZ WBK SA,

2. Sytuacja gospodarcza Polski i sektor bankowy w I półroczu 2012 roku

Ogólna sytuacja w I półroczu 2012 roku

W I kwartale 2012 r. tempo wzrostu PKB w Polsce spowolniło do 3,5% r/r w porównaniu z 4,3% w IV kw. 2011 r. Mimo obniżenia dynamiki PKB, była ona nadal jedną z najwyższych w krajach Unii Europejskiej, obok Słowacji i państw bałtyckich. Spowolnienie wzrostu PKB wynikało przede wszystkim ze spadku dynamiki inwestycji ogółem z 9,7% r/r do 6,7%. Mimo obniżenia dynamiki inwestycji pozostała ona na umiarkowanie wysokim poziomie, do czego przyczyniły się silny wzrost nakładów brutto na środki trwałe w przedsiębiorstwach zatrudniających co najmniej 50 osób oraz szybko rosnące inwestycje publiczne, w tym w szczególności nakłady na infrastrukturę transportową związane z EURO 2012. W kierunku spowolnienia inwestycji mieszkaniowych oddziaływał spadek akcji kredytowej w segmencie kredytów mieszkaniowych, związany z mniejszą dostępnością tych

kredytów. Czynnikiem zniechęcającym gospodarstwa domowe do podejmowania nowych inwestycji mieszkaniowych była również wciąż pogarszająca się sytuacja na rynku pracy, sygnalizująca pogorszenie perspektyw dochodowych.

Czynnikiem stabilizującym wzrost gospodarczy w I kw. 2012 r. było spożycie prywatne, którego roczna dynamika nie zmieniła się w porównaniu z IV kw. 2011 r. i wyniosła 2,1% r/r. Podobnie jak w poprzednich kwartałach, tempo wzrostu konsumpcji prywatnej było ograniczane przez utrzymującą się trudną sytuację na rynku pracy, znajdującą odzwierciedlenie w pozostającym na podwyższonym poziomie bezrobociu i związanej z tym niskiej dynamice realnych wynagrodzeń, ograniczanej dodatkowo przez wprowadzoną w lutym podwyżkę składki rentowej płaconej przez pracodawców o 2 pkt. proc. W kierunku spowolnienia wzrostu spożycia prywatnego oddziaływał również spadek akcji kredytowej w segmencie kredytów konsumpcyjnych.

Pierwszy kwartał 2012 r. przyniósł wyraźne spowolnienie wzrostu polskiego eksportu z 7,9% r/r w IV kw. 2011 r. do 4,8%, do czego przyczyniło się głównie pogorszenie koniunktury gospodarczej w strefie euro, w tym w Niemczech. Ponadto, czynnikiem ograniczającym popyt na polski eksport było odnotowane w tym okresie wyraźne umocnienie kursu złotego związane z przeprowadzonymi przez Europejski Bank Centralny dwiema długoterminowymi operacjami refinansującymi i towarzyszącą im poprawą globalnych nastrojów. Słabnący popyt krajowy, w szczególności popyt inwestycyjny, spowodował obniżenie dynamiki importu, jednak ze względu na niską importochłonność inwestycji publicznych spowolnienie wzrostu importu było mniejsze niż ograniczenie dynamiki eksportu. W efekcie, w I kw. 2012 r. wkład eksportu netto do wzrostu PKB obniżył się do 0,7 pkt. proc. wobec 1,0 pkt. proc. w IV kw. 2011 r.

W II kw. 2012 r. koniunktura gospodarcza u głównych partnerów handlowych Polski uległa pogorszeniu, co było czynnikiem oddziałującym w kierunku dalszego spowolnienia wzrostu gospodarczego w Polsce. Odnotowano wyraźny spadek rocznej dynamiki polskiego eksportu nominowanego w euro, która w maju osiągnęła ujemny poziom po raz pierwszy od października 2009 r. W efekcie, mimo korzystnego wpływu „efektu przyspieszenia” związanego z EURO 2012, zwiększającego popyt na materiały budowlane wytwarzane przez polski przemysł, obniżeniu uległa również dynamika produkcji przemysłowej. Z kolei sygnałem osłabienia popytu konsumpcyjnego było wyraźne obniżenie dynamiki sprzedaży detalicznej w cenach stałych, do czego przyczyniło się istotne zwiększenie stopy bezrobocia w porównaniu z II kw. 2011 r.

Przez całą pierwszą połowę 2012 roku inflacja CPI utrzymywała się powyżej górnej granicy odchyłeń od celu inflacyjnego NBP (3,5%), osiągając najwyższy poziom w lutym i w czerwcu (4,3%). Na wysoki poziom inflacji w tym okresie złożyła się wysoka dynamika cen żywności i napojów bezalkoholowych oraz cen nośników energii, w tym w szczególności cen paliw, będąca skutkiem wzrostów cen surowców na rynkach światowych. W omawianym okresie inflacja bazowa z wyłączeniem cen żywności i nośników energii utrzymywała się na poziomie wyraźnie poniżej wskaźnika CPI (2,3% - 2,7%), co wraz z niską dynamiką wynagrodzeń sygnalizowało brak silnej presji popytowej w gospodarce. Mimo tego w maju Rada Polityki Pieniężnej podwyższyła stopy procentowe o 25 pb, ustalając stopę referencyjną NBP na poziomie 4,75% i utrzymując restrykcyjne nastawienie w polityce monetarnej. Decyzja ta została podyktowana obawą, że oczekiwana przez Radę skala spowolnienia wzrostu gospodarczego w Polsce może okazać się niewystarczająca dla sprowadzenia inflacji do celu inflacyjnego w średnim okresie.

W styczniu i lutym 2012 r. nastąpiło istotne umocnienie kursu złotego względem głównych walut, któremu towarzyszył zwiększony napływ kapitału na rynek polskich skarbowych papierów wartościowych. Źródłem tych zmian był znaczący spadek globalnej awersji do ryzyka na skutek przeprowadzenia przez Europejski Bank Centralny dwóch długoterminowych operacji refinansujących (w grudniu 2011 r. i w lutym 2012 r.), odebranych przez inwestorów jako sygnał poprawy perspektyw wzrostu gospodarczego i finansów publicznych w strefie euro. Operacje refinansujące zwiększyły płynność systemu bankowego w strefie euro i przyczyniły się do spadku rentowności obligacji w krajach o niekorzystnych perspektywach fiskalnych (Hiszpanii i Włoszech). Wyniki majowych wyborów

w Grecji, oznaczające przedłużenie politycznego impasu w tym kraju i rosnące ryzyko wyjścia Grecji ze strefy euro, przyczyniły się do osłabienia kursu złotego i zwiększenia rentowności polskich obligacji. Złoty zaczął się ponownie umacniać wobec głównych walut na początku czerwca, do czego przyczynił się rosnący popyt na obligacje krajów zaliczanych do tzw. rynków wschodzących, co przełożyło się na zwiększone zakupy polskich obligacji skarbowych przez inwestorów zagranicznych. Wsparciem dla napływu kapitału portfelowego do Polski była nadpłynność w światowym systemie finansowym oraz relatywnie wysoka – na tle krajów rozwiniętych mających status tzw. bezpiecznego portu – rentowność obligacji skarbowych w Polsce. Wsparciem dla kursu złotego były również wyniki powtórnych wyborów w Grecji w czerwcu, w których zwycięstwo odniosła koalicja partii zamierzających realizować program reform stabilizujących finanse publiczne. W efekcie, na koniec czerwca 2012 r. kurs euro względem złotego ukształtował się na poziomie 4,26 wobec 4,41 na koniec grudnia 2011 r.

Sektor bankowy w I półroczu 2012 roku

W okresie styczeń-maj 2012 r. zysk netto sektora bankowego wyniósł 6,6 mld zł i tym samym był o 5,7% wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na poprawę wyniku finansowegołożył się przede wszystkim wzrost przychodów z tytułu odsetek, w tym odsetek z tytułu udzielonych kredytów i innych należności. Do wzrostu dochodów w tym segmencie działalności banków przyczynił się głównie wzrost stawek WIBOR związany z zaostrzeniem polityki pieniężnej przez RPP w 2011 r. o łącznie 100 pb. Na wyższym niż rok wcześniej poziomie ukształtowała się natomiast wielkość odpisów sektora bankowego z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, co było wynikiem nieznacznego przyrostu odsetka należności od sektora niefinansowego z utratą wartości w portfelu sektora. Na pogorszenie jakości portfela należności sektora bankowegołożył się przede wszystkim dalszy wzrost udziału niespłacanych kredytów mieszkaniowych, a także zwiększenie odsetka nieregulowanych kredytów inwestycyjnych dla przedsiębiorstw. Pomimo pogorszenia jakości portfela kredytowego od początku 2012 r. nastąpiła poprawa wskaźników adekwatności kapitałowej polskiego sektora bankowego – współczynnik wypłacalności zwiększył się z 13,1% na koniec 2011 r. do 14,0% na koniec maja 2012 r., czemu towarzyszył wzrost podstawowych funduszy własnych banków.

W I półroczu 2012 r. stawki WIBOR podlegały nieznacznym wahaniom. W okresie od stycznia do połowy marca oprocentowanie na rynku międzybankowym uległo obniżeniu na skutek poprawy globalnych nastrojów na rynkach finansowych i spadku premii za ryzyko uwzględnianej w transakcjach międzybankowych. Następnie, po okresie dwumiesięcznej stabilizacji, stawki WIBOR gwałtownie wzrosły w odpowiedzi na zaskakującą dla inwestorów rynkowych podwyżkę stóp procentowych NBP o 25 pb. na majowym posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej. Dodatkowo, podobnie jak w poprzednich latach, również na początku 2012 r. na rynku międzybankowym utrzymały się relatywnie niskie obroty przy ograniczonej podaży instrumentów o długich terminach zapadalności.

W I poł. 2012 r. miały miejsce silne wahania relacji kredytów do depozytów sektora bankowego, które jednak były prawie w całości wynikiem znaczących wahań kursu złotego względem euro i franka szwajcarskiego, wpływających na bieżącą wartość kredytów walutowych. Od początku 2012 r. utrzymywał się trend spadkowy dla rocznej dynamiki kredytów udzielonych przez sektor bankowy gospodarstwu domowemu. Złożyło się na to przede wszystkim ograniczenie dostępności kredytów hipotecznych dla osób prywatnych w związku z koniecznością wdrożenia przez banki rekomendacji KNF oddziałujących w kierunku zmniejszenia zdolności kredytowej gospodarstw domowych (rekomendacje T i S). Rekomendacja S, wprowadzająca bardziej restrykcyjne warunki udzielania kredytów walutowych, przyczyniła się do zwiększenia udziału kredytów w złotych w strukturze nowo udzielonych kredytów hipotecznych. Ponadto na spadek tempa przyrostu udzielonych kredytów mieszkaniowych wpływ miało również ograniczenie dostępu do finansowania zakupu nieruchomości z subsydiów przyznawanych w ramach programu Rodzina na Swoim, które w poprzednich latach zwiększały zdolność kredytową młodych gospodarstw domowych. Spadkową tendencję w okresie styczeń-czerwiec 2012 r. wykazywała również dynamika kredytów dla sektora przedsiębiorstw, co było efektem równoczesnego zaostrzenia warunków kredytowania w segmencie pożyczek korporacyjnych przez sektor bankowy oraz spadku popytu na tego typu finansowanie ze strony przedsiębiorstw. Na

ograniczenie popytu na kredyt wpływ miało głównie spowolnienie wzrostu gospodarczego i wynikająca z tego ograniczona aktywność inwestycyjna firm.

W pierwszych dwóch kwartałach 2012 r. utrzymała się relatywnie wysoka dynamika depozytów sektora bankowego od gospodarstw domowych, co było przede wszystkim wynikiem odbudowy oszczędności osób prywatnych po okresie ich silnego spadku w pierwszej połowie 2011 r. Dodatkowo w kierunku podtrzymania dynamiki depozytów w tym segmencie rynku oddziaływał wzrost ich oprocentowania na przełomie 2011 i 2012 r. W I połowie 2012 r. odnotowano spadek dynamiki depozytów od przedsiębiorstw, do czego w części przyczyniło pogorszenie wyników finansowych firm będące efektem spowolnienia gospodarczego w Polsce i u jej najważniejszych partnerów handlowych.

3. Strategia Grupy Kredyt Banku S.A.

Na jesieni 2010 roku przyjęta została strategia Grupy KB 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%.

Grupa KB 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:

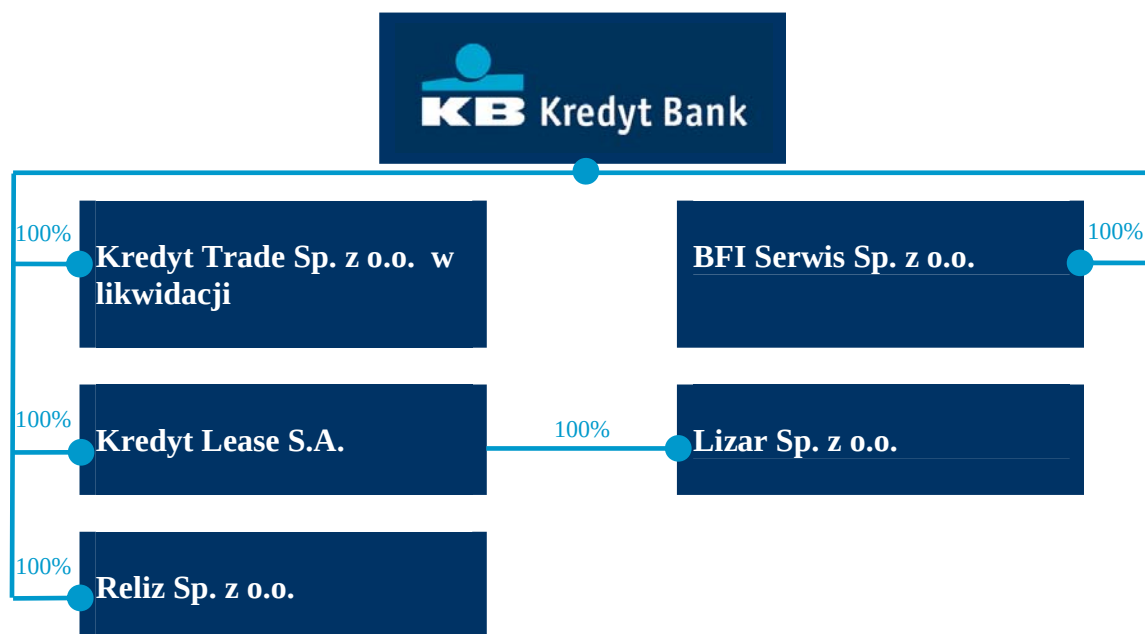
- model bankowości opartej na rozwijaniu i pogłębianiu relacji z klientami w oparciu o wybrane produkty i usługi. Koncentracja na uzyskaniu pozycji lidera w wybranych produktach i usługach bankowych,
- niezależny i zintegrowany pion zarządzania ryzykiem, przy zachowaniu pełnej odpowiedzialności linii 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,
- równoległe do korzystania z odnawialnego, długoterminowego finansowania udostępnionego przez głównego udziałowca Banku – Grupę KBC, zwiększenie udziału zobowiązań wobec klientów w sumie zobowiązań i kapitałów. Zmiana ta ma na celu uniezależnienie się od bezpośredniego finansowania walutowego poprzez koncentrację na akwizycji depozytów klientów i wykorzystanie ich w ramach operacji typu SWAP,
- 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,
- utrzymanie pozycji na rynku kredytów mieszkaniowych. Zwiększenie udziału produktów sprzedawanych 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. Struktura i opis Grupy Kredyt Banku S.A.

4.1. Struktura Grupy, zamierzenia inwestycyjne, transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Poniżej zaprezentowano skład i strukturę własnościową Grupy według stanu na 30.06.2012 roku.



Na dzień 30.06.2012 roku następujące spółki były objęte konsolidacją metodą pełną: Kredyt Lease S.A., Kredyt Trade Sp. z o.o. w likwidacji oraz Reliz Sp. z o.o. Ze względu na nieistotność zakresu prowadzonej działalności operacyjnej oraz danych finansowych, Grupa nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych: Lizar Sp. z o.o. oraz BFI Serwis Sp. z o.o.

W dniu 29 czerwca 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Trade Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania i likwidacji spółki Kredyt Trade Sp. z o.o.

W dniu 23 lipca 2012 r. Zarząd Spółki Reliz Sp. z o.o. złożył w XI Wydziale Gospodarczym do Spraw Upadłościowych i Naprawczych Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto wniosek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej spółki Reliz Sp. z o.o.

Zamierzenia inwestycyjne w tym inwestycje kapitałowe

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

Według stanu na 30.06.2012 roku inwestycje kapitałowe dokonane poza Grupą stanowiły przede wszystkim inwestycje w akcje i udziały spółek tj. KIR S.A., BIK S.A., GPW w Warszawie S.A., SWIFT oraz przejętych w procesach windykacji i restrukturyzacji. Na 30.06.2012 ich udział w bilansie Grupy nie był istotny.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2012 roku oraz 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 35 do Skonsolidowanego śródrocznego raportu finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za I półrocze 2012 roku zakończone dnia 30.06.2012.

4.2. Struktura akcjonariatu jednostki dominującej Grupy

Według stanu na dzień 30.06.2012 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 31.12.2011 roku kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz Akcjonariuszy Kredyt Banku S.A. (w tym podmiotów powiązanych) posiadających powyżej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Kredyt Banku S.A. według stanu na dzień 30.06.2012 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

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. Więcej informacji na temat powyższej kwestii zawiera raport bieżący z dnia 26.01.2012 roku.

Notowania akcji Kredyt Banku S.A. na GPW w Warszawie w I półroczu 2012 roku

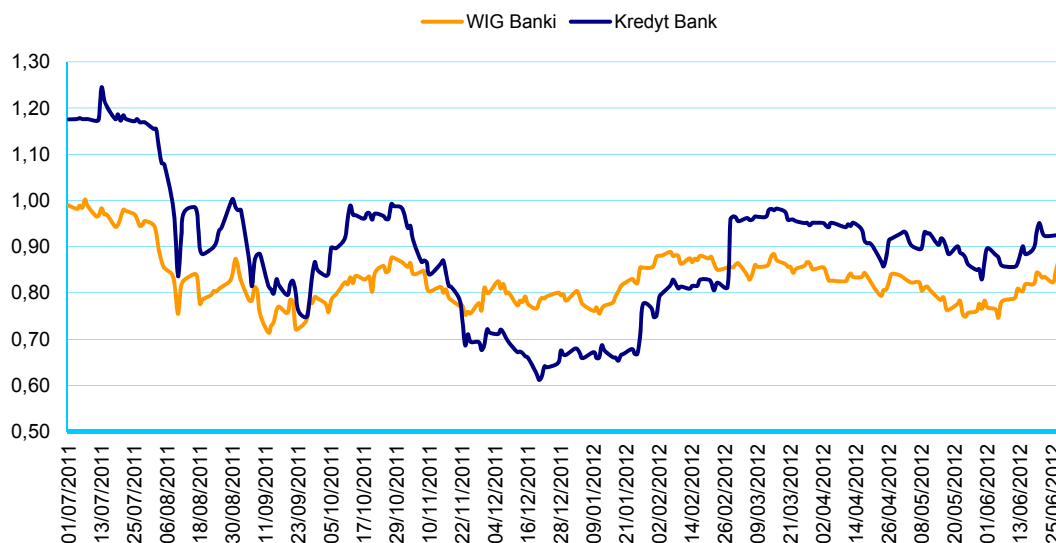
Od połowy stycznia 2012 roku do połowy marca 2012 r. cena akcji Banku pozostawała w silnym trendzie wzrostowym, osiągając w dniu 16 marca maksimum na poziomie 14,45 zł za 1 akcję (wzrost o 47,4% vs. 30 grudnia 2011). Od połowy marca do końca czerwca 2012 r. cena akcji Banku pozostawała w trendzie bocznym z lokalnym minimum po koniec maja 12,20 zł oraz lokalnym maksimum 20 czerwca 2012 r. w wysokości 13,99 zł.

Wartość rynkowa Banku wg kursu zamknięcia na sesji giełdowej w dniu 29 czerwca 2012 roku wyniosła 3 653,8 mln zł przy wskaźniku C/WK równym 1,16. Dla porównania, na ostatniej sesji w czerwcu 2011 roku akcje Banku były wyceniane łącznie na 4 699,7 mln zł, zaś relacja C/WK osiągnęła poziom 1,61. Wartość rynkowa KB S.A. obniżyła się więc rok do roku o ok. 22,3%. Dla porównania, indeks WIG znajdował się 15,7% poniżej notowań z końca czerwca 2011 r., zaś indeks WIG Banki stracił w tym okresie 11,5%.

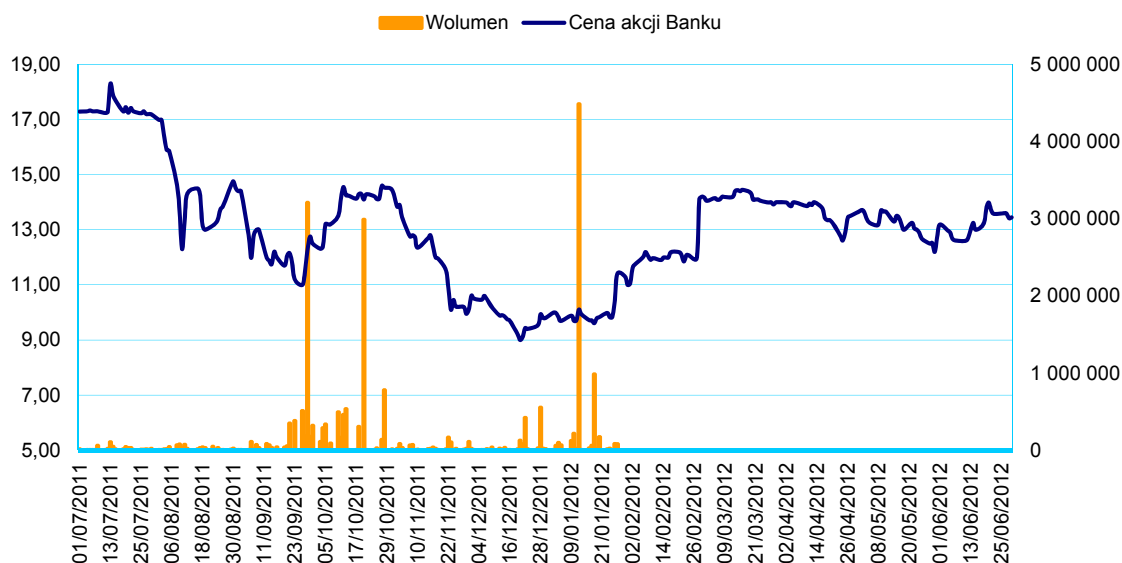
	29.06.2012	30.06.2011	zmiana (%)
Cena akcji KB S.A. w PLN	13,45	17,30	-22,3%
WIG	40 811	48 414	-15,7%
WIG Banki	6 021	6 801	-11,5%
Zysk na jedną akcję* w PLN	0,44	0,82	-46,3%
Wartość księgowa na jedną akcję* w PLN	11,94	10,88	9,7%

* obliczono na podstawie danych skonsolidowanych

Zmienność kursu akcji Kredyt Banku na tle indeksu WIG Banki w II półroczu 2011 r. i w I półroczu 2012 r.



Cena akcji Banku (w PLN) i wolumen obrotu (w szt.) w II półroczu 2011 r. i w I półroczu 2012 r.



4.3. Władze jednostki dominującej Grupy

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

Według stanu na dzień 30.06.2012 roku skład Zarządu Kredyt Banku S.A. był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Maciej Bardan	Prezes Zarządu
Umberto Arts	Wiceprezes Zarządu
Mariusz Kaczmarek	Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Kudaś	Wiceprezes Zarządu
Piotr Sztrauch	Wiceprezes Zarządu
Jerzy Śledziwski	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 2012 r. Zarząd Banku został poinformowany o wpłynięciu na ręce przewodniczącego Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A. rezygnacji Pana Jarosława Parkota z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Banku S.A., tj. z dniem 25 maja 2012 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Banku S.A. podjęło w dniu 25 maja 2012 r. Uchwałę nr 25/2012 w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A., powołując z dniem 25 maja 2012 r. na członka Rady Nadzorczej Banku Panią Lidię Jabłonowską-Lubę.

W związku z powyższym na dzień 30.06.2012 roku skład Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A. był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Andrzej Witkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Adam Noga	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Guy Libot	Członek Rady Nadzorczej
Ronny Delchambre	Członek Rady Nadzorczej
Lidia Jabłonowska-Luba	Członek Rady Nadzorczej
Marko Voljč	Członek Rady Nadzorczej
Stefan Kawalec	Członek Rady Nadzorczej

Akcje Banku i jednostek Grupy w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 7.08.2012 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 I półrocze 2011 roku, liczba akcji Banku będąca w posiadaniu osób pełniących funkcję Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Banku nie uległa zmianie.

4.4. Zdarzenia oraz umowy istotne dla działalności Grupy w I półroczu 2012 roku

Znaczące zdarzenia związane z planowanym połączeniem Kredyt Banku S.A. z Bankiem Zachodnim WBK S.A., które miały miejsce w I półroczu 2012 r.:

- W dniu 27 lutego 2012 roku KBC Bank NV oraz Banco Santander S.A. podpisały umowę inwestycyjną w której wyraziły zamiar połączenia Kredyt Banku S.A. i BZ WBK S.A. W tym samym dniu Kredyt Bank S.A., BZ WBK S.A., KBC Bank NV oraz Banco Santander S.A. podpisały porozumienie dotyczące rozpoczęcia prac mających na celu połączenie Kredyt Banku S.A. i BZ WBK S.A.

Dla KBC jest to kolejny krok w dalszej realizacji planu strategicznego uzgodnionego z Komisją Europejską zakładającego zwrot pomocy publicznej, którą otrzymała grupa.

Santander pragnie wzmocnić swoją obecność w Polsce, będącej jednym z jego 10 głównych rynków.

- Uzgodniony i podpisany przez Kredyt Bank S.A. i BZ WBK S.A. w dniu 11 maja 2012 r. Plan Połączenia przewiduje, że zostanie ono przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku (wszystkich aktywów i pasywów) Kredyt Banku, jako spółki przejmowanej, na rzecz BZ WBK S.A., jako spółki przejmującej, z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego BZ WBK S.A. poprzez emisję do 18.907.458 akcji zwykłych na okaziciela serii J w BZ WBK S.A. o wartości nominalnej 10,00 zł każda, które BZ WBK S.A. przyzna wszystkim dotychczasowym akcjonariuszom Kredyt Banku. W wyniku połączenia akcjonariusze ci staną się akcjonariuszami BZ WBK S.A. z dniem połączenia, tj. z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby BZ WBK S.A.

Ustalono, że parytet wymiany akcji Kredyt Banku S.A. na akcje BZ WBK S.A. będzie następujący: za 100 akcji Kredyt Banku akcjonariuszom Kredyt Banku zostanie przyznanych 6,96 Akcji Połączeniowych, tj. za 1 akcję Kredyt Banku S.A. zostanie przyznanych 0,0696 akcji BZ WBK S.A.

Na skutek Połączenia BZ WBK wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Kredyt Banku, a Kredyt Bank zostanie rozwiązany, bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego, z dniem wpisania Połączenia do rejestru właściwego według siedziby BZ WBK S.A. oraz rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego BZ WBK S.A..

Ponadto BZ WBK S.A. podejmie działania w celu dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Połączenie doprowadzi do powstania trzeciego co do wielkości banku w Polsce pod względem wolumenów biznesowych (uwzględniających kredyty brutto, depozyty i fundusze inwestycyjne) posiadającego udział w rynku bliski 10% (szacunek na podstawie danych KNF), a także solidny bilans oraz stabilne źródła finansowania i odpowiednią kapitalizację.

Opublikowane razem z Planem Połączenia w dniu 11 maja 2012 r. Sprawozdanie Zarządu uzasadniające połączenie Banku Zachodniego WBK S.A. oraz Kredyt Banku S.A. zawiera między innymi opis przyczyn strategicznych oraz ekonomicznych zalet połączenia.

Oczekuje się, że połączenie przyniesie określone synergie. Oba banki prowadzą kompleksowe badania profili swojej działalności, aby określić – korzystając z najlepszych praktyk – optymalny model operacyjny, gwarantujący sprawny i bezpieczny proces integracji oraz znaczące korzyści dla klientów, pracowników i akcjonariuszy. Biorąc pod uwagę, że

Połączenie będzie stanowić integrację komplementarnych rodzajów działalności, w prowadzonych analizach i badaniach banki skoncentrowały się na możliwości zwiększenia rentowności i efektywności gospodarczej dzięki wykorzystaniu efektu skali, lepszemu zarządzaniu ryzykiem oraz poszerzeniu zakresu usług bankowych i zaoferowaniu ich większej liczbie klientów.

Banki uważają, że synergie kosztowe uda się uzyskać głównie dzięki usprawnieniu procesów oraz korzystaniu z najefektywniejszych rozwiązań operacyjnych, optymalizacji połączonej centrali oraz sieci połączonych oddziałów, a także integracji systemów informatycznych (jedna platforma informatyczna), podczas gdy synergii w zakresie przychodów uzyska się dzięki podniesieniu produktywności (polityka cenowa i asortyment produktów) poprzez połączenie komplementarnych sieci i sprzedaż powiązaną (cross selling) produktów oferowanych przez obydwa banki swoim klientom.

Przewiduje się, że połączenie baz klientów i sieci dystrybucyjnych obydwu banków, zapewni połączonemu bankowi efektywne pokrycie całego terytorium Polski i osiągnięcie pozycji jednego z trzech największych banków uniwersalnych w Polsce. BZ WBK S.A. nadal będzie wiodącym dostawcą wysokiej jakości rozwiązań dla wszystkich segmentów klientów.

Połączony Bank będzie prowadził działalność w skali pozwalającej na skuteczną konkurencję z dwoma największymi bankami prowadzącymi działalność na rynku polskim, tj. PKO BP S.A. i Bank Pekao S.A. Spowoduje to niewątpliwie wzrost konkurencji na polskim rynku usług bankowych, co powinno mieć pozytywny wpływ na atrakcyjność oferty produktów i usług bankowych oferowanych polskim klientom.

Jednym z najistotniejszych efektów Połączenia będzie ponadto wzrost liczby akcji połączonego banku znajdujących w wolnym obrocie na GPW, a co za tym idzie zwiększenie płynności obrotu akcjami Połączonego Banku na GPW.

Banco Santander S.A., inwestor strategiczny BZ WBK S.A., i KBC Bank NV, inwestor strategiczny Kredyt Banku S.A., zdecydowanie popierają połączenie.

Realizacja połączenia jest uzależniona od:

- 1) uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na połączenie;
 - 2) uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na zmiany statutu BZ WBK S.A.;
 - 3) wydanie przez Komisję Europejską decyzji uznającej koncentrację Emitenta i BZ WBK S.A. za zgodną ze wspólnym rynkiem;
 - 4) stwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym BZ WBK pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym;
 - 5) niewyrażenia przez Komisję Nadzoru Finansowego sprzeciwu na nabycie przez KBC Asset Management NV akcji KBC TFI S.A.;
 - 6) podjęcia przez walne zgromadzenie Emitenta uchwały w sprawie połączenia z BZ WBK S.A.;
 - 7) podjęcia przez walne zgromadzenie BZ WBK S.A. uchwały w sprawie połączenia z Emitentem.
- W wydanej w dniu 20 czerwca 2012 r. Opinii niezależnego biegłego rewidenta (KPMG Audyt Sp. z o.o.) z badania planu połączenia BZ WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A. stwierdzono między innymi że:

- 1) Plan Połączenia Banków BZ WBK S.A. z Kredyt Bank S.A. sporządzony został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie i rzetelnie.
 - 2) Stosunek wymiany akcji został we wszystkich istotnych aspektach ustalony w sposób należyty.
 - 3) Metody użyte do określenia proponowanego w planie stosunku wymiany akcji Kredyt Bank S.A. na akcje BZ WBK S.A. są zasadne.
 - 4) Nie stwierdzono szczególnych trudności związanych z wyceną akcji łączących się Banków.
- Na posiedzeniu w dniu 19 czerwca 2012 roku Komisja Nadzoru Finansowego stwierdziła brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec planowanego, bezpośredniego nabycia przez KBC Asset Management NV akcji KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w liczbie powodującej przekroczenie 50% głosów na walnym zgromadzeniu.
 - W dniu 28.06.2012 Zarząd Kredyt Banku S.A. działając na podstawie art. 504 § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych, w zw. z art. 402[1] Kodeksu spółek handlowych, zawiadomił po raz pierwszy o planowanym połączeniu Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A. Jednocześnie Zarząd Kredyt Banku S.A. zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w celu podjęcia uchwały w sprawie połączenia Kredyt Banku S.A. z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

Znaczące zdarzenia związane z połączeniem Kredyt Banku S.A. z Bankiem Zachodnim WBK S.A., które miały miejsce po dacie bilansu:

- W dniu 16 lipca 2012 r. miało miejsce drugie zawiadomienie o planowanym połączeniu Kredyt Banku S.A. i Banku Zachodniego WBK S.A.
- W dniu 18 lipca 2012 roku Komisja Europejska wydała decyzję o niewyrażeniu sprzeciwu co do przejęcia kontroli nad Emitentem przez Banco Santander S.A., a tym samym przez Bank Zachodni WBK S.A. oraz stwierdziła, że planowane przejęcie kontroli jest zgodne ze wspólnym rynkiem i z Umową o Europejskim Obszarze Gospodarczym.
- W dniu 25 lipca 2012 r. Kredyt Bank S.A. przedstawił pisemne stanowisko Zarządu Banku w sprawie połączenia Kredyt Banku Spółka Akcyjna z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna.
W ww. stanowisku Bank poinformował, iż wszelkie przesłanki ekonomiczne i prawne stojące za decyzją o dokonaniu połączenia Kredyt Banku S.A. z Bankiem Zachodnim WBK S.A., opisane w Planie Połączenia pozostają w pełni aktualne. W ocenie Zarządu Banku pełną aktualność zachowują też argumenty za realizacją połączenia.
Z powyższych względów, Zarząd Banku pozytywnie ocenia wpływ planowanego połączenia na działalność Banku i podtrzymuje swoje stanowisko, iż połączenie na warunkach określonych w Planie Połączenia leży w interesie Kredyt Banku oraz jego akcjonariuszy.
- W dniu 30 lipca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Banku S.A. podjęło uchwałę w sprawie połączenia Kredyt Banku S.A. z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

Pozostałe znaczące dla działalności Grupy Kredyt Banku S.A. zdarzenia, które miały miejsce w I półroczu 2012 r.:

- 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. Sfinalizowanie powyższej transakcji uzależnione było od braku sprzeciwu ze strony Komisji Nadzoru Finansowego.
W związku ze stwierdzeniem przez Komisję Nadzoru Finansowego na posiedzeniu w dniu 19 czerwca 2012 r. braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec planowanego, bezpośredniego nabycia przez KBC Asset Management NV akcji KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w liczbie powodującej przekroczenie 50% głosów na walnym zgromadzeniu, w dniu 21 czerwca 2012 r. Kredyt-Trade Sp. z o.o. - spółka w 100% (pośrednio

i bezpośrednio) zależna od Kredyt Banku S.A. podpisała ostateczną umowę sprzedaży posiadanego pakietu 30% akcji KBC TFI S.A. na rzecz KBC Asset Management NV i sfinalizowała ww. transakcję. Cena uzyskana przez Kredyt Trade Sp. z o.o. za ww. pakiet akcji KBC TFI wyniosła 37,5 mln zł.

Wpływ ww. transakcji sprzedaży 30% akcji KBC TFI S.A. na wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. wyniósł 11,7mln zł i został rozpoznany w wynikach II kwartału 2012 r.

- 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.
- W dniu 3 lutego 2012 r. agencja ratingowa Fitch Ratings 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. Lista zamian dokonanych przez Fitch Ratings przedstawia się następująco:
 - 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.

Powyższa decyzja ratingowa była 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.

- W dniu 25 maja 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Banku S.A. podjęło między innymi uchwałę w sprawie podziału zysku za 2011 rok przewidującą przeznaczenie go na odpis na fundusz ogólnego ryzyka (80.209.000 PLN) oraz na kapitał zapasowy Banku (230.109.322,72 PLN).
- W dniu 14 czerwca 2012 roku agencja ratingowa Fitch Ratings potwierdziła Długoterminowy rating podmiotu (IDR) Kredyt Banku S.A. na poziomie BBB, podejmując jednocześnie decyzję o zdjęciu go z listy obserwacyjnej ze wskazaniem pozytywnym. Lista zamian dokonanych przez Fitch Ratings przedstawia się następująco:
 - Długoterminowy rating podmiotu (IDR): potwierdzony na poziomie "BBB", zdjęty z listy obserwacyjnej ze wskazaniem pozytywnym, perspektywa stabilna,
 - Krótkoterminowy rating podmiotu (IDR): potwierdzony na poziomie "F3", zdjęty z listy obserwacyjnej ze wskazaniem pozytywnym,
 - Viability rating: "bb+" (bez zmian), pozostaje na liście obserwacyjnej ze wskazaniem pozytywnym,
 - Rating wsparcia: potwierdzony na poziomie "2", zdjęty z listy obserwacyjnej ze wskazaniem pozytywnym.

Potwierdzenie poziomu Długoterminowego ratingu podmiotu (IDR) na dotychczasowym poziomie oraz zdjęcie go z listy obserwacyjnej ze wskazaniem pozytywnym odzwierciedla opinię agencji ratingowej Fitch, że rating (IDR) banku powstałego po połączeniu Kredyt Banku S.A. z BZ WBK S.A. najprawdopodobniej pozostanie na takim samym poziomie jak obecny rating (IDR) Kredyt Banku S.A., który wynika ze wsparcia ze strony podmiotu dominującego KBC ('A-/Stabilny).

Pozostawienie Viability rating na liście obserwacyjnej ze wskazaniem pozytywnym odzwierciedla przekonanie agencji ratingowej Fitch co do możliwości poprawy tej oceny w rezultacie połączenia.

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Trade Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, spółki w 100% (pośrednio i bezpośrednio) zależnej od Kredyt Banku S.A. podjęło w dniu 29 czerwca 2012 r. uchwałę w sprawie rozwiązania i likwidacji spółki Kredyt Trade Sp. z o.o. Działalność Kredyt Trade Sp. z o.o. koncentruje się na uzupełnianiu obsługi administracyjnej Banku przede wszystkim w obszarze wynajmu nieruchomości i sprzętu.
- Zarząd Kredyt Banku S.A. (Bank) poinformował, że uzyskał z Europejskiego Banku Inwestycyjnego z siedzibą w Luksemburgu potwierdzenie podpisania z dniem 29.06.2012 r. umowy, na mocy której Kredyt Bank S.A. pozyskał linię kredytową w kwocie stanowiącej równowartość 100 milionów EUR w CHF.
W ramach powyższej linii kredytowej Bank może pozyskiwać środki finansowe w transzach o terminach spłaty: 4 (równowartość 25 mln EUR w CHF) i 7 lat (równowartość 50 mln EUR w CHF) w przypadku spłaty jednorazowej oraz do 10 lat (równowartość 25 mln EUR w CHF) w przypadku spłaty w ratach.
Oprocentowanie pozyskanych środków finansowych oparte będzie o 3 miesięczne stawki LIBOR dla CHF.
Pozyskane przez Bank środki finansowe będą zabezpieczone zastawem finansowym na posiadanych przez Bank obligacjach wyemitowanych przez Skarb Państwa.
Środki pozyskane w oparciu o umowę będą przeznaczone na finansowanie transakcji kredytowych oraz leasingowych zawieranych z małymi i średnimi przedsiębiorstwami oraz podmiotami o zatrudnieniu poniżej 3000 pracowników.

W I półroczu 2012 roku Bank nie zawarł istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru.

Informacja o pozostałych znaczących wydarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu

- W dniu 23 lipca 2012 r. Zarząd Spółki Reliz Sp. z o.o. (spółki w 100% zależnej od Kredyt Banku S.A.) złożył w XI Wydziale Gospodarczym do Spraw Upadłościowych i Naprawczych Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto wniosek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej spółki Reliz Sp. z o.o. Zgodnie z aktualną oceną Banku złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej przez spółkę Reliz Sp. z o.o. nie ma w chwili obecnej wpływu na skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe.
- W dniu 31 lipca 2012 roku Kredyt Bank S.A. otrzymał informację o sfinalizowaniu przez KBC Bank NV transakcji sprzedaży 100% akcji Żagiel S.A. na rzecz Santander Consumer Finance S.A. za kwotę 10 mln zł. Umowa zawarta w dniu 16.12.2009 roku pomiędzy Kredyt Bankiem S.A. i KBC Bank N.V. przewidywała, że w przypadku dokonania przez KBC sprzedaży akcji spółki Żagiel podmiotowi zewnętrznemu za kwotę mniejszą od 350 000 tys. zł, ryzyko Kredyt Banku jest ograniczone do 10% ceny sprzedaży, tj. 35 mln zł.

W dniu 31 lipca 2012 roku Kredyt Bank S.A. otrzymał wezwanie do zapłaty na rzecz KBC Bank NV kwoty 35 mln zł wynikającej z postanowień umowy z dnia 16.12.2009 roku. W związku z utworzeniem w grudniu 2011 roku rezerwy na powyższe zobowiązanie, jego realizacja nie będzie miała wpływu na rachunek zysków i strat Grupy Kredyt Banku S.A. w 2012 roku.

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

W dniu 11 czerwca 2012 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 2012 roku, badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania Banku i Grupy wraz z rocznym pakietem sprawozdawczym za 2012 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 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wartość netto wynagrodzenia wynikająca z tej umowy wyniosła odpowiednio: 797 tys. zł, 990 tys. zł i 45 tys. zł (za 2011 rok odpowiednio: 772 tys. zł, 990 tys. zł i 45 tys. zł umowa z dnia 6 czerwca 2011 roku).

Dodatkowo w dniu 24 lutego 2012 roku Bank zawarł z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego firmą Ernst&Young Audit sp. z o.o. w Warszawie umowę dotyczącą oceny systemu kontroli w Banku oraz w dniu 15 marca 2012 roku aneks do umowy audytu z dnia 6 czerwca 2011 roku dotyczący badania bezpieczeństwa w KB (plany ciągłości, bezpieczeństwo IT, danych). Wartość wspomnianych umów wyniosła odpowiednio: 40 tys. zł i 170 tys. zł netto.

5. Opis obszarów działalności, produktów i usług Grupy Kredyt Banku S.A.**5.1. Bankowość detaliczna**

Segment detaliczny w Grupie 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 30.06.2012 roku sieć placówek detalicznych obejmowała 373 oddziały oraz 1 agencję.

Kanałem dystrybucji wspierającym sprzedaż kredytów mieszkaniowych byli brokerzy finansowi. Na koniec I półrocza 2011 roku Bank współpracował z 20 liczącymi się na rynku polskim pośrednikami finansowymi, oferującymi swoje usługi na terenie całego kraju oraz 1090 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.

Według stanu na koniec I półrocza 2012 roku Kredyt Bank S.A. obsługiwał (z wyłączeniem klientów pozyskanych za pośrednictwem Żagiel S.A.) 1.184 tys. klientów indywidualnych oraz mikro i małych przedsiębiorstw tj. o 43 tys. więcej niż na koniec 2011 roku.

w tys.	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
Klienci indywidualni	1 118	1 077	1 047
Mikro i małe przedsiębiorstwa	66	64	64
Liczba klientów ogółem	1 184	1 141	1 111

Na koniec I półrocza 2012 roku liczba klientów korzystających z KB24 wynosiła 517 tys. w porównaniu do 490 tys. na koniec 2011 r. (wzrost o 27 tys.). Liczba zrealizowanych przelewów wyniosła 8.025 tys.

w tys.	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
Liczba użytkowników KB24	517	490	435
Liczba przelewów za pośrednictwem KB24 w półroczu	8 025	10 221	9 480

W I półroczu 2012 roku Bank kontynuował strategię wzrostu w segmencie Klientów Zamożnych. W styczniu oraz lutym przeprowadziliśmy silną ekspansję na rynku, uruchamiając kampanię reklamową Nowej Bankowości Osobistej - Program Concerto. Kampania była prowadzona w prasie, Internecie oraz w placówkach banku w całej Polsce. Komunikowana była lokata Concerto Duo oprocentowana na 10 % oraz konto osobiste Ekstrakonto Concerto 7 %. Dodatkowo, klienci którzy zakupili wybrane produkty mogli otrzymać bilety na wybrany koncert rekomendowany przez Wojciecha Manna. W I półroczu 2012 roku zaprosiliśmy ponad 1600 nowych i dotychczasowych Klientów na ponad 80 koncertów między innymi takich gwiazd jak Sting, Chris Botti, Jose Carreras, Andrea Bocelli, Metallica, Elton John, Madonna.

Ponadto, wraz z naszymi partnerami biznesowymi zorganizowaliśmy serię spotkań z obecnymi oraz potencjalnymi Klientami Concerto, na których mieliśmy okazję przedstawić nasz nowy Program Concerto, a Klienci w przyjaznej i miłej atmosferze mogli porozmawiać z naszymi doradcami o swoich finansach.

Dzięki działaniom promocyjnym oraz atrakcyjnej ofercie produktowej w ramach Programu Concerto w I półroczu liczba Klientów Zamożnych wzrosła o ponad 7 tysięcy i jednocześnie Bank otworzył ponad 8,5 tysiąca nowych rachunków Ekstrakonto Concerto.

W ramach segmentu detalicznego Bank prowadzi również obsługę mikro i małych firm, będących istotnym elementem strategii Kredyt Banku. W 2012 roku prowadzono sprzedaż pakietu Ekstrabiznes Direct obejmującego swoim zakresem większość produktów wykorzystywanych przez mikroprzedsiębiorstwa (m.in. rachunek podstawowy, rachunek pomocniczy, płatności, kartę debetową). Istotnymi subsegmentami mikro i małych firm są wybrane grupy klientów: wolne zawody i wspólnoty mieszkaniowe. Uatrakcyjnienie oferty dla mikroprzedsiębiorców realizowano poprzez przygotowanie specjalnych produktów promocyjnych – konta oszczędnościowego z oprocentowaniem do 4,5% przy wpływach na rachunek min. 2500 zł miesięcznie oraz promocją w postaci premii (wyższe oprocentowanie) za nowe środki. W ofercie kredytowej była to promocja limitów w rachunku bieżącym udzielanych w ramach uproszczonej procedury (oprocentowanie obniżone o 1 p.p. przez 12 miesięcy, kredyt udzielany bez prowizji przygotowawczej).

Sprzedaż produktów i podstawowa obsługa klientów tej grupy odbywała się w I połowie 2012 roku w placówkach Kredyt Banku. Model dystrybucji obejmował także obsługę klientów poprzez Call Center realizujące większość kampanii cross-sellowych i up-sellowych, oraz poprzez bankowość internetową.

W czerwcu wprowadzono również tzw. ofertę pre-approved dla wybranych małych firm, które z dużym prawdopodobieństwem mogą otrzymać limit w rachunku bieżącym w ustalonej z góry wysokości i na uproszczonych zasadach. Ta oferta wsparta jest wspomnianą już promocją limitu w rachunku bieżącym: marża niższa o 1 p.p. pod warunkiem wpływów na rachunek w wysokości 10.000 zł miesięcznie i 0% prowizji za udzielenie kredytu.

W I półroczu 2012 roku wyniki działalności segmentu detalicznego były bardzo zbliżone do uzyskanych w I półroczu roku ubiegłego. Wynik z działalności operacyjnej brutto (z uwzględnieniem mikro i małych firm) wyniósł 430.056 tys. zł i był niższy od wyniku osiągniętego w I półroczu 2011 roku o 1.396 tys. zł, tj. o 0,3%. Główną przyczyną zmniejszenia ww. wyniku był spadek wyniku z tytułu odsetek netto zarówno z tytułu działalności kredytowej jak i depozytowej związany m.in. z obserwowanym w I półroczu 2012 roku spadkiem marż realizowanych na produktach kredytowych jak i konkurencyjną polityką cenową mającą na celu zwiększenie akwizycji depozytów klientów indywidualnych w I półroczu 2012 roku. Wspomniane spadki zostały

niemal w całości zrekompensowane poprawą wyniku z tytułu prowizji i pozostałego, związaną m.in. z lepszym wynikiem na prowizjach z tytułu produktów ubezpieczeniowych. Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów (w ujęciu zarządczym) wyniosły w I półroczu 2012 roku -26.198 tys. zł w porównaniu do -31.929 tys. zł w I półroczu 2011 roku. Ostatecznie wynik z działalności operacyjnej segmentu wyniósł w I półroczu 2012 roku 78.962 tys. zł i był wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 631 tys. zł tj o 0,8%.

Płatności i Karty

W obszarze Płatności i Kart głównymi produktami są rachunki oszczędnościowo-rozliczeniowe, karty kredytowe oraz limity kredytowe. W pierwszej połowie 2012 r. otwarto 66.343 nowe rachunki oszczędnościowo-rozliczeniowe.

W porównaniu z I półroczem 2011 r. odnotowano wzrost sprzedaży o 45% (20.682 szt. więcej) oraz zwiększono średniomiesięczną sprzedaż ROR o 45% z 7,6 tys. rachunków miesięcznie w 2011 roku do 11 tys. w 2012 roku.

Duża dynamika przyrostu opiera się głównie na wdrożonym w maju 2011 r. rachunku Ekstrakonto Plus (85% sprzedaży). Wsparciem sprzedaży rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych była kampania lokaty terminowej w kwietniu, kiedy to Bank oferował lokatę z premią za wpływy na rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy z tytułu wpływu wynagrodzenia.

Rachunki bieżące (ROR)	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
Liczba ROR (tys. szt.)	711	689	653
Wartość bilansowa (tys. PLN)	1 798 282	1 403 577	1 203 594

W obszarze Kart płatniczych głównymi produktami są karty debetowe i karty kredytowe. W pierwszej połowie 2012r. sprzedano 28.861 kart debetowych oraz 21.913 kart kredytowych.

W styczniu 2012 roku zmodyfikowano ofertę kart debetowych - wdrożono wypukłą kartę debetową Visa Concerto dedykowaną do rachunku dla Klientów Zamożnych. Karta gwarantuje m. in. bezpłatne wypłaty z bankomatów w kraju i zagranicą oraz zniżki u dodatkowych prestiżowych partnerów w programie rabatowym. Posiadacze kart płatniczych KB mogli uczestniczyć w kilku promocjach:

- w konkursie Kredyt Banku, w ramach którego posiadacze kart Visa raz w tygodniu za zrealizowanie transakcji na najwyższą kwotę otrzymywali Pakiety Olimpijskie (dwudniowy pobyt w Londynie dla dwóch osób w trakcie Igrzysk Olimpijskich).
- w loterii MasterCard, w której nagrodą główną był tygodniowy pobyt w Barcelonie połączony m. in. z treningiem z legendą futbolu Leo Messim,
- w loterii Visa, w której rejestrujący transakcje wygrywali m. in. wyjazdy na Igrzyska Olimpijskie w Londynie, telefony czy karty przedpłacone.

W I półroczu 2012 roku realizując strategię koncentracji Banku na kluczowych segmentach klientów w obszarze kart kredytowych przeprowadzono następujące działania:

- W styczniu włączono karty płatnicze KB do programów rabatowych Visa oraz MasterCard, w których posiadacze kart mogą liczyć na atrakcyjne zniżki w setkach punktów partnerskich.
- Dzięki wprowadzonemu w lutym centralnemu procesowi aktywacji kart kredytowych klienci w znacznie szybszy i prostszy sposób mogą aktywować kartę
- W marcu uatrakcyjniono ofertę kart kredytowych dla klientów średniozamożnych i zamożnych, wprowadzając „kartę kredytową pod zastaw” tj. lokaty terminowej i/lub środków ulokowanych na koncie oszczędnościowym. Proces został wdrożony

- W odpowiedzi na zgłaszane oczekiwania Klientów dysponujących wolnymi środkami lokowanymi w produkty depozytowe Banku. Wśród najważniejszych zalet oferty należy wymienić możliwość uzyskania limitu kredytowego aż do 100 tys. PLN.
- W marcu i kwietniu, karta World MasterCard została zaprezentowana w kampanii medialnej w telewizji i prasie w ramach „Narodowego Dnia Glamour”.

Karty kredytowe (w tys. szt.)	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
Karty kredytowe (KB łącznie ze sprzedanymi przez Żagiel)	202	189	194

Oszczędności i Inwestycje

Na początku 2012 r. Bank wycofał z oferty wszystkie produkty depozytowe z dzienną kapitalizacją odsetek.

W styczniu 2012 roku do oferty wdrożono promocyjną lokatę Concerto Duo gwarantującą podwyższone oprocentowanie klientom zamożnym (w ramach Programu Concerto – Nowa Bankowość Osobista) nabywającym równocześnie zamknięte produkty inwestycyjne. W marcu do oferty wprowadzono lokaty rentierskie z miesięczną wypłatą odsetek oraz terminami do 36-miesięcy – oferta ta ukierunkowana jest na wydłużenie okresu oszczędzania klientów depozytowych oraz zwiększenie stabilności bazy depozytowej.

Od kwietnia Bank nagradzał wyższym oprocentowaniem aktywnych klientów przelewających wynagrodzenie na rachunki oszczędnościowo-rozliczeniowe w Kredyt Banku – w tym celu wdrożono w marcu „Lokatę z premią” oraz w maju „Lokatę z bonusem”.

Działania akwizycyjne wspierały kampania marketingowa w mediach szerokiego zasięgu promująca lokatę z premią – oprocentowanie za nowe środki do 6,5% oraz nowy internetowy kanał dystrybucji www.kb-direct.pl umożliwiający zakładanie lokat przez internet bez wizyty w placówce Kredyt Banku

Dynamiczny wzrost portfela lokat wpłynął także na spadek portfela kont oszczędnościowych, które nadal jednak pozostają jednym z najważniejszych produktów depozytowych w Kredyt Banku:

Konta oszczędnościowe	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
Liczba kont oszczędnościowych (tys. szt.)	749	775	661
Wartość bilansowa (tys. PLN)	8 048 279	8 721 838	9 834 050

W wyniku działań akwizycyjnych osiągnięto wzrost salda depozytowego klientów detalicznych o ponad 2,5 mld PLN. W wyniku kampanii depozytowej w kwietniu 2012 pozyskano ponad 20.000 nowych klientów depozytowych, w stosunku do których prowadzone są szeroko zakrojone działania cross-sellingowe oraz retencyjne.

W I półroczu 2012 roku oferowano w okresach subskrypcyjnych następujące produkty inwestycyjne:

- Fundusze Inwestycyjne Zamknięte KBC TFI (3 subskrypcje), w których do końca czerwca 2012r. zebrano kwotę ponad 70 mln PLN. Największą sprzedaż przyniósł dynamiczny fundusz German Jumper FIZ oparty o konstrukcję auto-call, który zgromadził ponad 31,7 mln PLN. Pozostałe subskrypcje to: KBC Kapitałny Start FIZ oraz KBC Ameryka FIZ.
- Fundusze zagraniczne Global Partners ze 100% ochroną kapitału. Łącznie zaoferowano dwa produkty, w których w pierwszym półroczu zebrano 85,7 mln PLN.
- Bankowe lokaty strukturyzowane w PLN oparte o kursy walutowe (wdrożono 13 edycji). Kredyt Bank S.A. jako jedyny bank na polskim rynku zaproponował klientom lokaty

strukturyzowane z 3-miesięcznym terminem zapadalności (4 edycje). Całkowity zebrany wolumen w subskrypcjach wyniósł 72,2 m PLN.

- Ubezpieczeniowe produkty strukturyzowane, z możliwością osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków, pełną ochroną kapitału oraz ochroną ubezpieczeniową. W I połowie 2012 roku odbyło się 5 subskrypcji, których łączny zebrany wolumen wyniósł 240 mln zł. Były to kolejno: Gold Profit, Dolar Klik, TOP 10, Surowce na Plus oraz Polska Elita - pierwszy produkt ubezpieczeniowy dedykowany Klientom Concerto. Produkty powiązane były z różnymi rynkami finansowymi (m.in. surowce, waluta, akcje), zapewniając Klientom bardzo dobrą dywersyfikację portfela inwestycyjnego.

Łączna sprzedaż produktów inwestycyjnych wyniosła 1,26 mld PLN, czyli o 12% więcej niż w II półroczu 2011 roku.

W oferowanych w ciągłej sprzedaży Funduszach Inwestycyjnych Otwartych w dalszym ciągu dominowała sprzedaż funduszy pieniężnych. Łącznie sprzedano 534 mln PLN, czyli o 15% więcej niż w II kwartale 2011 roku. Do oferty FIO został w marcu dodany nowy subfundusz, KBC Zmiennej Alokacji, w którym w pierwszym miesiącu zebrano ponad 11,7 mln PLN. W Profit Planie (ubezpieczenie inwestycyjne powiązane z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi) zebrano wolumen 256 mln PLN.

Fundusze inwestycyjne	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
Aktywa netto funduszy (z wyłączeniem niezarejestrowanych) sprzedanych za pośrednictwem sieci dystrybucji Banku w (tys. zł)	4 519 632	4 396 763	4 685 840

W II półroczu 2012 roku planowane jest dalsze zwiększanie sprzedaży i rozwój oferty inwestycyjno-oszczędnościowej poprzez:

- subskrypcje kolejnych produktów inwestycyjnych KBC TFI i TUnŻ Warta w subskrypcjach z całkowitą i częściową ochroną kapitału,
- rozwój lokat strukturyzowanych, w szczególności opartych o inny instrument bazowy niż para walut,
- upowszechnienie możliwości korzystania przez doradców i klientów z podejścia portfelowego do oceny ryzyka portfela aktywów w celu dalszej dywersyfikacji aktywów klientów i zwiększenia udziału produktów inwestycyjnych w portfelach

Kredyty mieszkaniowe

W I połowie 2012 roku wartość umów o kredyt hipoteczny zawartych przez Klientów Kredyt Banku wyniosła 737 mln PLN.

Portfel kredytów hipotecznych Banku na koniec maja 2012 roku miał wartość 18,7 mld PLN, a udział Banku w rynku wynosił 5,8% wg stanu na koniec kwietnia 2012 .

Osiągnięte w pierwszej połowie roku wyniki oznaczają wzrost o 87% zarówno w kategorii podpisanych umów, jak i wypłaconych kredytów hipotecznych w stosunku do pierwszego półrocza ubiegłego roku. Wysoka dynamika nowej sprzedaży to efekt atrakcyjnej oferty produktowej, wysokich standardów udzielania kredytów, ścisłej współpracy z krajowymi brokerami i lokalnymi pośrednikami finansowymi oraz intensywnego wsparcia marketingowego. Duże zainteresowanie Klientów ofertą hipoteczną Kredyt Banku pod koniec 2011 roku w związku z zakończoną sukcesem jesienną ogólnopolską kampanią reklamową oraz spodziewanym ograniczeniem dostępności kredytów mieszkaniowych od stycznia 2012 r. przełożyły się na wysoką kwotę nowo zawartych umów w pierwszym kwartale 2012, co z kolei zaważyło na dobrym wyniku bankowości hipotecznej Kredyt Banku w całym pierwszym półroczu.

W porównaniu do drugiego półrocza 2011 Bank odnotował spadek wartości udzielonych kredytów hipotecznych o 24% w przypadku podpisanych umów, a kwota wypłaconych kredytów była niższa o 6% w stosunku do drugiego półrocza 2011. Spadek dynamiki nowej sprzedaży jest obserwowany w całym segmencie rynku hipotecznego (szacowany spadek o ponad 15% pod względem liczby i nawet 20% pod względem wartości kredytów mieszkaniowych udzielonych przez banki w okresie styczeń – czerwiec 2012 roku w stosunku do pierwszej połowy 2011 roku) i wynika z kumulacji kilku czynników, w tym m.in. ze zmniejszenia dostępności dopłat do kredytów mieszkaniowych w ramach programu „Rodzina na swoim”, wycofania z oferty lub zaostrożenia kryteriów przyznawania kredytów walutowych przez banki, a także bardziej restrykcyjnej polityki udzielania kredytów złotych w następstwie nowelizacji Rekomendacji S.

Mimo widocznego spowolnienia Kredyt Bank realizuje zakładane plany sprzedaży kredytów hipotecznych, a aktualnie koncentruje się w głównej mierze na dochodowości, nie dążąc do wzrostu produkcji kosztem niskich marż. Wzrostowi dochodowości służą prowadzone przez Bank działania zmierzające do dalszego doskonalenia oferty bancassurance. W kwietniu 2012 Bank podpisał nową umowę generalną z TUiR Warta S.A. w zakresie ubezpieczenia nieruchomości Kredytobiorców. W celu wzrostu penetracji grupowego ubezpieczenia na życie, od marca br. Bank oferuje możliwość zwolnienia z prowizji za udzielenie kredytu Klientom, którzy na etapie zaciągania zadłużenia przystąpią do ubezpieczenia oferowanego przez Bank we współpracy z TUnŻ Warta S.A. W efekcie tych działań Bank odnotował wzrost penetracji ubezpieczenia na życie z 20% w styczniu 2012 do aż 83% w czerwcu br.

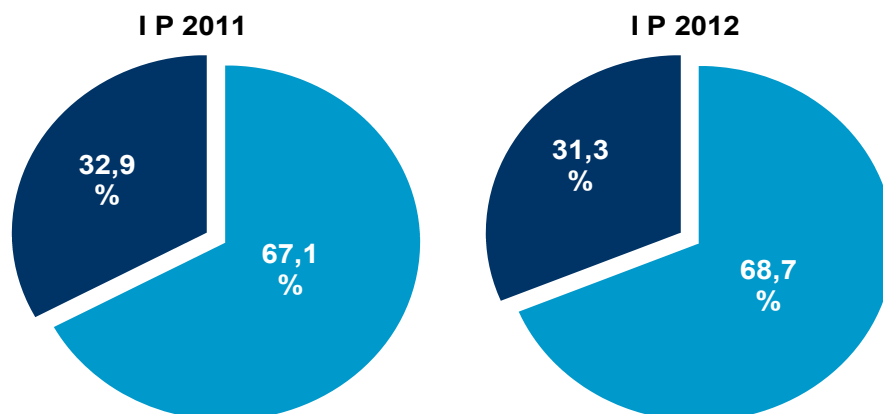
Kredyt hipoteczny jest w dalszym ciągu ważnym produktem w ofercie detalicznej, służącym do budowania długoterminowej relacji z Klientami zamożnymi i średniozamożnymi, ułatwiającym sprzedaż dodatkowych produktów do tego segmentu. Z uwagi jednak na ograniczenie wolumenu sprzedaży w I półroczu Kredyt Bank ograniczył działania marketingowe do niskobudżetowej kampanii reklamowej w Internecie (stała obecność w wyszukiwarkach i na portalach internetowych).

W kolejnych miesiącach, spodziewamy się znacznego spadku sprzedaży kredytów hipotecznych w wyniku dominacji czynników mających negatywny wpływ na rozwój akcji kredytowej w segmencie rynku mieszkaniowego, niepewności związanej z aktualną i przyszłą sytuacją gospodarczą i bezrobociem oraz ograniczenia popytu w związku z odkładaniem decyzji o zakupie nowego lokum przez potencjalnych nabywców mieszkań na późniejszy okres.

Kredyty mieszkaniowe (w tys. zł)	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
Wartość portfela brutto na koniec okresu	17 999 483	17 984 863	16 524 872
Liczba udzielonych kredytów w półroczu (tys. szt.)	3,0	1,6	1,8
Wartość kredytów udzielonych w półroczu *	736 999	989 822	397 758

*od I kwartału 2012 roku prezentowane są kredyty mieszkaniowe łącznie z kredytami „Rodzina na swoim” oraz uwzględnieniem odstępień (dane za poprzednie okresy zostały odpowiednio przekształcone)

Strukturę walutową portfela kredytów mieszkaniowych na koniec I półrocza 2011 i 2012 roku przedstawia poniższy wykres (kredyty w PLN w kolorze ciemnogrnatowym).



Kredyty konsumpcyjne

Kredyty konsumpcyjne 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, gotówkowe i karty (w tys. zł)	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
Wartość portfela brutto na koniec okresu, w tym:	2 704 981	2 833 496	2 779 576
Kredyty udzielone za pośrednictwem spółki Żagiel*:			
Wartość portfela brutto na koniec okresu	1 535 318	1 625 642	1 533 875
Liczba kredytów udzielonych w półroczu (tys. szt.)	270	364	289
Wartość kredytów udzielonych w danym półroczu**	651 424	831 389	648 338

* zawiera korektę konsolidacyjną z tytułu ESP

** dotyczy kredytów ratalnych i gotówkowych

Pod koniec stycznia wdrożono nową ofertę Kredytu Konsolidacyjnego skierowaną do istniejących Klientów Banku, których dochód netto wynosi minimum 1.500 PLN. W ramach kredytu Klient może spłacić swoje zobowiązania w bankach oraz otrzymać dodatkową gotówkę na dowolny cel.

Od 12 marca do 31 maja 2012 roku przeprowadzona została Wiosenna Kampania Kredytu Gotówkowego promująca dwie oferty: Nowy Kredyt Gotówkowy oraz Kredyt Celowy. Wiosenna kampania wspierana była szeroko zakrojonymi działaniami marketingowymi kierowanymi głównie do nowych klientów banku. Kampania była prowadzona w internecie (wyszukiwarki, bannery, e-mailing, strony internetowe branżowo związane z celami Kredytu Celowego) oraz w radiu (stacje ogólnopolskie i lokalne).

18 czerwca 2012 roku rozpoczęła się Wakacyjna Kampania Kredytu Gotówkowego połączona z konkursem dla Klientów, w którym główną nagrodą jest 20 dwuosobowych wycieczek na Sycylię w formie vouchera o wartości 7.000 PLN do zrealizowania w biurze podróży wybranym przez Bank.

W celu zwiększenia dochodowości produktu, od 1 czerwca br. wprowadzono do oferty Banku nowy cennik dla kredytu gotówkowego, w którym podwyższono marżę kredytu, zmieniono wysokość prowizji a także uproszczono ofertę ubezpieczeń do kredytu.

Bank prowadził aktywne działania direct marketingowe kierowane do swoich klientów, których celem było zachęcenie klientów do skorzystania z kredytu gotówkowego. W okresie od stycznia do maja 2012 roku blisko 4.000 umów kredytowych (18% wszystkich sprzedanych kredytów) zostało podpisanych w rezultacie działań marketingu bezpośredniego skierowanych do centralnie przygotowanej bazy klientów charakteryzujących się największym potencjałem. Sprzedaż tego typu stanowiła 19% łącznej wartości sprzedaży kredytu gotówkowego.

Żagiel S.A. sprzedaje kredyty ratalne poprzez sieć ponad 30 tys. sklepów obsługiwanych przez współpracujących Przedstawicieli oraz Regionalną Sieć Sprzedaży (pracownicy etatowi). Żagiel SA utrzymuje swój udział rynkowy w sprzedaży kredytu ratalnego poprzez sieć sklepów tradycyjnych, pozostaje również liderem w sprzedaży ratalnej w sklepach internetowych.

Ponad 67% kredytów jest zabezpieczonych ubezpieczeniem na życie lub przedmiotu zakupu. Dynamika sprzedaży kredytu ratalnego rok do roku kształtuje się na poziomie 95% głównie z powodu osłabienia sprzedaży detalicznej stosowania bardziej konserwatywnego podejścia do ryzyka oraz koncentracji na poprawie dochodowości produktu.

Główną zmianą polityki kredytowej dla kredytów ratalnych w pierwszej połowie 2012 roku było przedłużenie oferty maksymalnego dostępnego okresu kredytowania do 60 miesięcy, a na trzeci kwartał 2012 r. przygotowane są do wdrożenia zmiany polegające na zwiększeniu maksymalnej dostępnej kwoty kredytu oraz wdrożeniu nowych reguł i strategii oceny nadużyć w działaniach prewencyjnych.

Limit kredytowy

Istotnym elementem oferty Banku skierowanej do klientów indywidualnych limit kredytowy w rachunku bieżącym. Kanałem dystrybucji limitów kredytowych jest sieć własna oddziałów banku. Na koniec czerwca 2012 roku wartość bilansowa portfela wyniosła 710 mln zł. Na początku kwietnia do oferty banku wprowadzone zostało nowe rozwiązanie dla klientów depozytowych Kredyt Banku posiadających odnawialne lokaty terminowe i konta oszczędnościowe - limit kredytowy pod zastaw, który upraszcza proces wnioskowania i czyni limit bardziej dostępnym dla szerszej grupy odbiorców.

W maju i czerwcu przeprowadzono również dodatkowe akcje sprzedażowe standardowej oferty skierowane m.in. do posiadaczy limitów kredytowych w innych bankach, oferując ich przeniesienie na preferencyjnych warunkach (bez prowizji i z oprocentowaniem 11,88%). Do wybranych grup klientów wysłany został spersonalizowany mailing przedstawiający ofertę banku i zachęcający do nabycia limitu kredytowego, jako dodatkowego źródła finansowania bieżących potrzeb. W ramach akcji majowych klienci byli premiowani upominkami w postaci książki „Podróże małe i duże, czyli jak zostaliśmy światowcami” autorstwa Wojciecha Manna i Krzysztofa Materny. W czerwcu przeprowadzona została mailingowa akcja aktywacyjna skierowana do posiadaczy limitów kredytowych.

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 SME – klienci o przychodach rocznych od 1 mln PLN do 25 mln PLN – wyodrębniona linia biznesowa zarządzana w ramach pionu Bankowości Przedsiębiorstw,
- Segment Korporacyjny – klienci o przychodach rocznych powyżej 25 mln PLN – linia biznesowa zarządzana w ramach pionu Bankowości Przedsiębiorstw.

W ramach Pionu Bankowości Przedsiębiorstw funkcjonują Departamenty Sieci: Makroregionów MSP oraz Centrów Bankowości Korporacyjnej, w obrębie których odbywa się zarządzanie sprzedażą linii biznesowych klientów SME i Korporacyjnych. Wsparcie produktowe dla obu tych linii biznesowych zapewniane jest centralnie przez managerów produktów transakcyjnych oraz kredytowych, przez Dealerów Treasury, a także przez zespół marketingu, zlokalizowane w Warszawie. Wsparcie operacyjne i serwis po-sprzedażowy zapewnia Centrum Obsługi Biznesu zlokalizowane w Lublinie. Dodatkowo funkcjonuje zespół sprzedażowej informacji zarządczej dostarczający niezbędnych danych MIS i zarządzający rozbudowanym systemem CRM.

Wynik z działalności operacyjnej brutto segmentu w I półroczu 2012 roku był zbliżony do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniósł 215.293 tys. zł w porównaniu do 218.157 tys. zł. Powodem nieznacznego spadku było pogorszenie wyniku odsetkowego w rezultacie obniżenia dochodów z działalności kredytowej. W części zostało ono zneutralizowane lepszymi wynikami z tytułu prowizji od operacji zagranicznych oraz wzrostem wyniku z operacji wymiany. W porównaniu do I półrocza 2011 roku wzrósł koszt ryzyka kredytowego co miało wpływ na pogorszenie ostatecznego wyniku z działalności operacyjnej. Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw (w ujęciu zarządczym) wyniosły w I półroczu 2012 roku -36.165 tys. zł w porównaniu do -7.137 tys. zł w I półroczu 2011 roku.

Segment SME

Obsługa klientów SME 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. Akwizycja nowych klientów realizowana jest przede wszystkim przez funkcjonujące w ramach Makroregionów Zespoły Rozwoju Sprzedaży MSP. Doradcy Klienta MSP, zlokalizowani w blisko 50 miastach na terenie całej Polski, utrzymują bezpośredni kontakt ze swoimi klientami w danym regionie i zapewniają dostarczanie kolejnych produktów i usług. Obsługa kasowa świadczona jest w oddziałach i filiach detalicznych KB S.A. w całej Polsce. Bieżąca obsługa operacyjna i po-sprzedażowa realizowana jest przez profesjonalne Centrum Obsługi Biznesu, zlokalizowane w Lublinie. W przypadku usług specjalistycznych wsparciem dla Doradców MSP są mobilni specjaliści produktowi (zlokalizowani w Warszawie w Pionie Bankowości Przedsiębiorstw). 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, nieruchomości a także długoterminowego wynajmu i obsługi flotowej pojazdów, oraz KBC TFI S.A. - oferta funduszy inwestycyjnych dla klientów SME.

Kluczowe obszary działań i osiągnięcia segmentu SME w I półroczu 2012 roku:

- Koncentracja działań w obszarze akwizycji i aktywacji nowych klientów: w I półroczu 2012 pozyskano 1160 nowych klientów.
- Wdrożenie procesu natychmiastowej rezerwacji numeru rachunku bankowego w celu umożliwienia Doradcom sprzedaży jak największej liczby produktów w trakcie jednej wizyty u nowego Klienta.
- Uatrakcyjnienie oferty produktowej poprzez wprowadzenie pakietu „Szybka Ścieżka” obejmującego takie produkty jak: kredyt w rachunku bieżącym/kredytowym, limit na transakcje profesjonalne (FX), limit na dyskonto wierzytelności z regresem, gwarancje bankowe, linię na akredytywy z finansowaniem lub bez, limit na karty kredytowe i charge.
- Podwyższenie dostępnej kwoty kredytu do wykorzystania w ramach limitu w stosunku do poprzednio obowiązującego Szybkiego Kredytu do max PLN 600 tys. (szybki proces, decyzja w 24h, kwota limitu uzależniona m.in. od ratingu klienta).
- Rozszerzenie aplikacji do zarządzania produktami kredytowymi (Credit Management Tool) o moduł rejestrowania i automatycznego monitorowania klauzul i warunków

dodatkowych zawartych w umowach kredytowych, co pozwoli na znaczną automatyzację procesu cyklicznego monitoringu klientów.

- Rozszerzenie współpracy z Krajowym Rejestrem Długów - m.in. wprowadzenie obowiązku weryfikacji potencjalnych oraz istniejących klientów w KRD – uszczelnienie procesu kredytowego.
- Pozyskanie na atrakcyjnych warunkach z Europejskiego Banku Inwestycyjnego nowej linii kredytowej na łączną kwotę 100 mln EUR. Środki z EBI przeznaczone są na finansowanie transakcji kredytowych i leasingowych dla przedsiębiorców o zatrudnieniu poniżej 3.000 pracowników. Korzyścią dla klientów Kredyt Banku z finansowania EBI jest obniżony koszt transakcji. Łącznie od 2010 r Bank pozyskał z EBI linie na 300 mln. EUR.
- Podpisanie umowy o współpracy z Pomorskim Funduszem Poręczeń Kredytowych, na mocy której Bank będzie uznawał jako zabezpieczenie udzielanych transakcji kredytowych poręczenia kredytu wystawiane przez Fundusz.
- W obszarze Trade Finance: aktywacja sprzedaży akredytyw dokumentowych oraz gwarancji bankowych wprowadzenie do oferty rozliczeń w juanach chińskich, rublach rosyjskich oraz lejach rumuńskich, wprowadzenie nowego produktu: przedpłaty (dyskonta) akredytywy własnej, wprowadzenie obsługi dyskonta faktur w walutach obcych poprzez platformę KB-eNvoice.
- W obszarze Treasury: aktywne promowanie platformy KB-Autodealing i dalsze aktywowanie klientów już z niej korzystających. Przychody generowane przez klientów z segmentu MSP za pośrednictwem platformy w ciągu I półrocza 2012 wyniosły 3,3 mln zł przy liczbie użytkowników 1.664.
- W obszarze Produktów Transakcyjnych: przygotowanie specjalnej oferty dla eksporterów i importerów promującej usługi w obrocie zagranicznym/walutowym, wprowadzenie promocji cenowej Pakietów (50% ceny za pakiet) dla firm które realizują określone średniomiesięczne wpływy na rachunki, dostosowanie aplikacji KBnet do prawidłowego funkcjonowania w środowisku Android 3.0 i wyższym.
- W obszarze procesów związanych z Obsługą Klienta: włączenie Centrum Obsługi Biznesu w aktywację klientów (telefony powitalne po 1 miesiącu współpracy oraz szkolenia dla klientów z zakresu bankowości elektronicznej i platformy Autodealing), rozbudowanie elektronicznej teczki klienta o dokumenty kredytowe, scentralizowanie procesu realizacji wypłat z tytułu spadków i zapisów testamentowych po śmierci posiadacza rachunku, wprowadzenie zasady informowania klienta oraz wyjaśniania spraw z obszaru zajęć komorniczych, usprawnienie procesu wypowiedzania i zamykania rachunków bankowych przez bank lub klienta, poprzez zmianę obiegu dokumentów, wdrożenie (od stycznia) monitoringu efektywności indywidualnej pracowników uruchamiających kredyty, cykliczne badanie satysfakcji / poziomu lojalności klientów (ankiety realizowane przez Centrum Obsługi Biznesu).
- Kontynuacja rozpoczętej w I półroczu 2011 zintegrowanej kampanii akwizycyjnej podstawowych produktów depozytowo-kredytowych. Ze względu na duże zainteresowanie klientów oraz korzystne rezultaty finansowe podjęto decyzję o przedłużeniu kampanii do końca września 2012.
- Uczestnictwo Kredyt Banku w roli partnera strategicznego w XII edycji konkursu „Gazele Biznesu”. Jest to długofalowy projekt na lata 2010-2013, wspierający akwizycję najbardziej dynamicznych małych i średnich firm w poszczególnych województwach.
- Kontynuacja projektu „Akademia Przedsiębiorcy”, którego celem jest umacnianie lokalnej pozycji Kredyt Banku poprzez dostarczanie wiedzy jako wartości dodanej dla właścicieli i menadżerów firm. W lutym zakończono III edycję rozpoczętą jesienią 2011, w ramach której zorganizowano seminaria w 50 miastach. W okresie kwiecień-czerwiec zrealizowano IV edycję – seminaria w 36 miastach oraz konferencję w Warszawie na temat „Strategia zmiany w czasie wyzwań” z udziałem Briana Tracy, w której wzięło udział 1500 przedsiębiorców z całej Polski. Projekt Akademia Przedsiębiorcy trwa od 2010 roku i zakłada cykliczną (min raz na pół roku) obecność na rynkach lokalnych. Projekt

organizowany jest we współpracy z partnerami zewnętrznymi, pod patronatem m.in. PARP, Krajowej Izby Gospodarczej, Krajowego Forum Przedsiębiorczości, Business Centre Club oraz lokalnych władz i stowarzyszeń biznesowych. Spotkania obecnie poświęcone są 4 głównym tematów: „Zarządzanie należnościami w firmie” (we współpracy z Krajowym Rejestrem Długów), „Zarządzanie ryzykiem rynkowym w firmie” (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 (kolejno we współpracy z partnerami T-mobile i Microsoft), a także kompetencjom menadżera, oszczędnościom w firmie oraz analizie wpływu czynników ekonomicznych na prowadzenie biznesu.

Najważniejsze obszary, w których będą koncentrowały się działania w segmencie klientów SME w drugiej połowie roku 2012 to:

- Kontynuacja wzmożonej akwizycji i aktywacji klientów ze szczególnym naciskiem na klientów średnich i dużych segmentu SME w przedziałach obrotów 3-10 mln oraz 10-25 mln.
- Wdrożenie nowych pakietów produktów wskazanych po analizie transakcyjności jako kluczowe dla klientów.
- Dalszy rozwój aplikacji IT wspierających proces kredytowy, nakierowany na dalszą automatyzację procesu monitoringu klientów, rejestracji decyzji kredytowych oraz przeniesienie do aplikacji części dokumentów wykorzystywanych w procesie obecnie w wersji papierowej (Excel, Word)
- W obszarze kredytowym wdrożenie podejścia limitowego za pomocą przygotowanego narzędzia - zdecydowanie usprawni proces podejmowania decyzji kredytowych i umożliwi błyskawiczne udostępnianie klientowi środków w ramach określonego na rok limitu.
- Uproszczenie zapisów umowy ramowej dotyczącej rachunków bankowych i wybranych produktów bankowych, umożliwiające sprzedaż kolejnych produktów bankowych bez konieczności zawierania aneksów i/lub nowych umów.
- Rozwój produktów ukierunkowanych na wzmocnienie relacji z Klientami poprzez dołączanie wartości dodanej (m.in. Konto Mobilne).
- Rozszerzenie zakresu produktów dostępnych przy użyciu platformy KB-Auto Dealing o transakcje terminowe.
- Modyfikacje platformy KB-envoice mające na celu dalsze dostosowanie systemu do oczekiwań klientów oraz zapewnienie wyższej efektywności w obszarze operacji.
- Kontynuacja Akademii Przedsiębiorcy

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 zlokalizowanych całej Polsce. W przypadku usług specjalistycznych wsparciem dla nich są mobilni specjaliści produktowi z centrali Banku w Warszawie, a w zakresie produktów Treasury dodatkowo także Dealerzy zlokalizowani dodatkowo w Trójmieście, Poznaniu i Katowicach.

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, nieruchomości a także

długoterminowego wynajmu i obsługi flotowej pojazdów, oraz KBC TFI S.A. - oferta funduszy inwestycyjnych.

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 I półroczu 2011 roku:

- W I półroczu 2012 pozyskano 197 nowych klientów o rocznych przychodach powyżej 25 mln zł. W bieżącym okresie główny nacisk położono przede wszystkim na aktywację klientów pozyskanych.
- Wdrożenie procesu natychmiastowej rezerwacji numeru rachunku bankowego w celu umożliwienia Doradcom sprzedaży jak największej liczby produktów w trakcie jednej wizyty u nowego Klienta
- Rozbudowa możliwości personalizowania opłat i prowizji dla klientów
- Uatrakcyjnienie oferty produktowej poprzez wprowadzenie pakietu „Szybka Ścieżka” obejmującego takie produkty jak: kredyt w rachunku bieżącym/kredytowym, limit na transakcje profesjonalne (FX), limit na dyskonto wierzytelności z regresem, gwarancje bankowe, linię na akredytywy z finansowaniem lub bez, limit na karty kredytowe i charge.
- Podwyższenie dostępnej kwoty kredytu do wykorzystania w ramach limitu w stosunku do poprzednio obowiązującego Szybkiego Kredytu do max PLN 2 mln (szybki proces, decyzja w 24h, kwota limitu uzależniona m.in. od ratingu klienta).
- Rozszerzenie aplikacji do zarządzania produktami kredytowymi (Credit Management Tool) o moduł rejestrowania i automatycznego monitorowania klauzul i warunków dodatkowych zawartych w umowach kredytowych, co pozwoli na znaczną automatyzację procesu cyklicznego monitoringu klientów.
- Rozszerzenie współpracy z Krajowym Rejestrem Długów - m.in. wprowadzenie obowiązku weryfikacji potencjalnych oraz istniejących klientów w KRD – uszczelnienie procesu kredytowego.
- Pozyskanie na atrakcyjnych warunkach z Europejskiego Banku Inwestycyjnego nowej linii kredytowej na łączną kwotę 100 mln EUR. Środki z EBI przeznaczone są na finansowanie transakcji kredytowych i leasingowych dla przedsiębiorców o zatrudnieniu poniżej 3.000 pracowników. Korzyścią dla klientów Kredyt Banku z finansowania EBI jest obniżony koszt transakcji. Łącznie od 2010 roku Bank pozyskał z EBI linie na 300 mln EUR.
- Podpisanie umowy o współpracy z Pomorskim Funduszem Poręczeń Kredytowych, na mocy której Bank będzie uznawał jako zabezpieczenie udzielanych transakcji kredytowych poręczenia kredytu wystawiane przez Fundusz.
- W obszarze Trade Finance: wprowadzenie do oferty rozliczeń w juanach chińskich, rublach rosyjskich oraz lejach rumuńskich, wprowadzenie nowego produktu: przedpłaty (dyskonta) akredytywy własnej, wprowadzenie obsługi dyskonta faktur w walutach obcych poprzez platformę KB-eNvoice, aktywacja sprzedaży akredytyw dokumentowych oraz gwarancji bankowych.
- W obszarze Treasury rozszerzenie zakresu oferowanych produktów o transakcje zabezpieczające ryzyko cen surowców.
- W obszarze Produktów Transakcyjnych wprowadzenie nowej Polityki Cenowej dla Klientów Korporacyjnych, określającej jednolite zasady odstępstw od standardowej Taryfy opłat i prowizji dla Klientów z tego segmentu z maksymalnym czasem obowiązywania warunków przez 1 rok, przygotowanie specjalnej oferty dla eksporterów i importerów promującej usługi w obrocie zagranicznym/walutowym, wprowadzenie promocji cenowej Pakietów (50% ceny za pakiet) dla firm które realizują określone średniomiesięczne wpływy na rachunki, dostosowanie aplikacji KBnet do prawidłowego funkcjonowania w środowisku Android 3.0 i wyższym.
- W obszarze procesów związanych z Obsługą Klienta: wdrożenie elektronicznego obiegu wniosków cenowych w systemie CRM usprawniającego obieg dokumentacji i zapewniającego centralizację przechowywania decyzji cenowych, co znacznie ułatwi

zarządzanie opłatami i prowizjami w tym segmencie klienta, włączenie Centrum Obsługi Biznesu w aktywację klientów (telefony powitalne po 1 miesiącu współpracy oraz szkolenia dla klientów z zakresu bankowości elektronicznej i platformy Autodealing), rozbudowanie elektronicznej teczki klienta o dokumenty kredytowe, scentralizowanie procesu realizacji wypłat z tytułu spadków i zapisów testamentowych po śmierci posiadacza rachunku, wprowadzenie zasady informowania klienta oraz wyjaśniania spraw z obszaru zajęć komorniczych, usprawnienie procesu wypowiedzania i zamykania rachunków bankowych przez bank lub klienta, poprzez zmianę obiegu dokumentów, wdrożenie (od stycznia) monitoringu efektywności indywidualnej pracowników uruchamiających kredyty, cykliczne badanie satysfakcji / poziomu lojalności klientów (ankiety realizowane przez Centrum Obsługi Biznesu)

- Kontynuacja rozpoczętej w I półroczu 2011 zintegrowanej kampanii akwizycyjnej podstawowych produktów depozytowo-kredytowych. Ze względu na duże zainteresowanie klientów oraz korzystne rezultaty finansowe podjęto decyzję o przedłużeniu kampanii do końca września 2012.
- Uczestnictwo Kredyt Banku w roli partnera strategicznego w XII edycji konkursu „Gazele Biznesu”. Jest to długofalowy projekt na lata 2010-2013, wspierający akwizycję najbardziej dynamicznych małych i średnich firm w poszczególnych województwach.
- Kontynuacja projektu „Akademia Przedsiębiorcy”, którego celem jest umacnianie lokalnej pozycji Kredyt Banku poprzez dostarczanie wiedzy jako wartości dodanej dla właścicieli i menadżerów firm. W lutym zakończono III edycję rozpoczętą jesienią 2011, w ramach której zorganizowano seminaria w 50 miastach. W okresie kwiecień-czerwiec zrealizowano IV edycję – seminaria w 36 miastach oraz konferencję w Warszawie na temat „Strategia zmiany w czasie wyzwań” z udziałem Briana Tracy, w której wzięło udział 1500 przedsiębiorców z całej Polski.
- Projekt Akademia Przedsiębiorcy trwa od 2010 roku i zakłada cykliczną (min raz na pół roku) obecność na rynkach lokalnych. Projekt organizowany jest we współpracy z partnerami zewnętrznymi, pod patronatem m.in. PARP, Krajowej Izby Gospodarczej, Krajowego Forum Przedsiębiorczości, Business Centre Club oraz lokalnych władz i stowarzyszeń biznesowych. Spotkania obecnie poświęcone są 4 głównym tematom: „Zarządzanie należnościami w firmie” (we współpracy z Krajowym Rejestrem Długów), „Zarządzanie ryzykiem rynkowym w firmie” (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 (kolejno we współpracy z partnerami T-mobile i Microsoft), a także kompetencjom menadżera, oszczędnościom w firmie oraz analizie wpływu czynników ekonomicznych na prowadzenie biznesu.

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

- Dalszy silny nacisk na aktywację nowo-pozyskanych klientów.
- Planowanie relacji (Account Planning) – patrzenie przez pryzmat modelu biznesu klienta i jego potrzeb które z danego modelu wynikają oraz dostarczanie rozwiązań i produktów dobranych indywidualnie na podstawie doskonałej znajomości branży i firmy klienta.
- Dalsza rozbudowa salda depozytowego poprzez preferencyjne stawki dla nowych środków.
- Inicjatywy nakierowane na pozyskanie nowych klientów w obszarze akredytywy importowych i FX, silny wzrost udziału w rynku i dochodów z tych linii.
- Wdrożenie nowych pakietów produktów wskazanych po analizie transakcyjności jako kluczowe dla klientów.
- Dalszy rozwój aplikacji IT wspierających proces kredytowy, nakierowany na dalszą automatyzację procesu monitoringu klientów, rejestracji decyzji kredytowych oraz

przeniesienie do aplikacji części dokumentów wykorzystywanych w procesie obecnie w wersji papierowej (Excel, Word).

- Uproszczenie zapisów umowy ramowej dotyczącej rachunków bankowych i wybranych produktów bankowych, umożliwiające sprzedaż kolejnych produktów bankowych bez konieczności zawierania aneksów i/lub nowych umów.
- Rozwój produktów ukierunkowanych na wzmocnienie relacji z Klientami poprzez dołączanie wartości dodanej (m.in. Konto Mobilne)
- Modyfikacje platformy KB-invoice mające na celu dalsze dostosowanie systemu do oczekiwań klientów oraz zapewnienie wyższej efektywności w obszarze operacji.
- Kontynuacja Akademii Przedsiębiorcy.

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 30.06.2012 Kredyt Bank prowadził 9 walutowych oraz 31 złotych rachunków LORO dla 29 banków korespondentów (24 zagranicznych i 5 krajowych). Sieć korespondentów NOSTRO wynosiła 18 rachunków otwartych w 18 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.

5.5. Opis obszarów działalności spółek Grupy

Kredyt Lease S.A.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku kapitał zakładowy spółki wyniósł 27.501 tys. zł. Kredyt Lease prowadzi działalność gospodarczą w zakresie świadczenia usług leasingowych, wynajmowania i dzierżawienia praw i rzeczy, obrotu nieruchomościami oraz pośrednictwa w

sprzedaży towarów i usług. Spółka przede wszystkim skupia się na obsłudze klientów Banku, ale także oferuje swoje usługi na rynku. Oferta Kredyt Lease stanowi uzupełnienie oferty Banku i pozwala zapewnić kompleksową obsługę klientów korporacyjnych oraz SME.

Kredyt Trade Sp. z o.o. w likwidacji

Według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku kapitał zakładowy spółki wynosił 64.179 tys. zł. Kredyt Trade uzupełnia obsługę administracyjną Banku przede wszystkim w obszarze obsługi i wynajmu nieruchomości i sprzętu.

Reliz Sp. z o.o.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku kapitał zakładowy spółki Reliz wynosił 50 tys. zł. Głównym aktywem spółki jest budynek wielofunkcyjny ALTUS położony w Katowicach. Przedmiotem działalności spółki jest wynajem i zarządzanie tą nieruchomością. W dniu 23 lipca 2012 r. Zarząd Spółki Reliz Sp. z o.o. złożył w XI Wydziale Gospodarczym do Spraw Upadłościowych i Naprawczych Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto wniosek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej spółki Reliz Sp. z o.o.

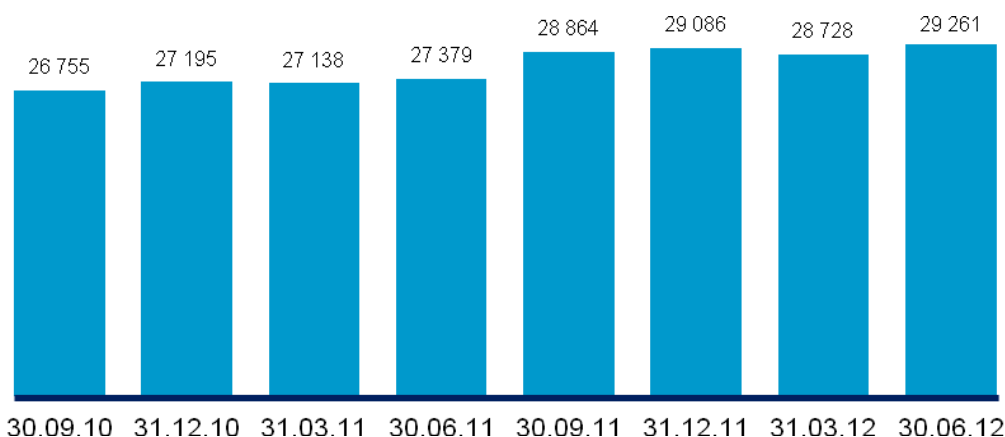
6. Wyniki finansowe Grupy Kredyt Banku S.A. w I półroczu 2012 roku

6.1. Struktura aktywów

Suma aktywów Grupy według stanu na dzień 30.06.2012 roku wyniosła 43.495.151 zł w porównaniu do 44.340.215 tys. zł na dzień 30.06.2011 roku i była niższa o 1,9% (w porównaniu do końca 2011 roku wzrost o 3,6%).

Pozycjami o największym udziale w strukturze aktywów są należności od klientów netto oraz inwestycyjne papiery wartościowe, które razem stanowiły 87,3% sumy aktywów na koniec I półrocza 2012 roku. Najważniejszymi zmianami w strukturze aktywów, w porównaniu do końca I półrocza 2011 roku były:

- wzrost udziału należności kredytowych netto od klientów z 61,7% do 67,3% na koniec I półrocza 2012 roku. Było to głównie rezultatem osłabienia złotego i rewaluacji portfela walutowych kredytów mieszkaniowych oraz mniejszej dynamiki przyrostu całej sumy bilansowej,



- spadek udziału aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu (z wyłączeniem wyceny instrumentów pochodnych) w sumie aktywów z 5,3% do 0,8% na koniec I półrocza 2012 roku oraz spadek udziału należności z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych z 24,1% do 20,0%. Zmiany te wynikały ze zmniejszenia hurtowego finansowania krótkoterminowego

lokowanego w płynnych aktywach, związanego z polityką zwiększenia udziału depozytów klientów w strukturze źródeł finansowania,

- wzrost udziału należności od banków brutto oraz należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu z 2,8% do 6,6% na koniec I półrocza 2012 roku.

Czynnikiem w pewnym stopniu wpływającym na wzrost sumy bilansowej w porównaniu do 30.06.2011 roku było osłabienie złotego względem CHF i EUR - z uwagi na duży udział w portfelu walutowych kredytów mieszkaniowych. Na koniec czerwca 2012 roku kurs CHF wyniósł 3,55 PLN, a EUR 4,26 (3,30 PLN i 3,99 PLN na koniec czerwca 2011 roku).

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

tys. zł	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	719 023	784 668	1 136 843
Należności od banków brutto	1 650 288	1 188 012	1 246 481
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków	0	0	0
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	1 211 557	0	0
Aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	63 283	100 684	113 696
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (z wyłączeniem wyceny instrumentów pochodnych)	332 834	60 493	2 371 250
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	694 412	1 071 089	382 244
- instrumenty pochodne zabezpieczające	105 362	95 592	69 144
Należności od klientów brutto	30 676 784	30 493 915	28 651 797
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów	-1 415 677	-1 408 161	-1 272 660
Inwestycyjne papiery wartościowe	8 707 049	8 678 712	10 695 830
- dostępne do sprzedaży	5 410 148	5 262 038	7 341 730
- utrzymywane do terminu zapadalności	3 296 901	3 416 674	3 354 100
Udziały lub akcje w jed. stowarz. wyc. metodą praw własności	0	19 152	16 984
Rzeczowe aktywa trwałe	236 963	259 797	262 354
Wartości niematerialne	75 384	59 711	54 822
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	214 030	263 257	287 586
Należności z tytułu podatku dochodowego	16 379	116 870	49 107
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	5 709	12 128	11 714
Nieruchomości inwestycyjne	201 190	209 065	211 766
Inne aktywa	105 943	93 692	120 401
Aktywa razem	43 495 151	42 003 084	44 340 215

Jakość portfela kredytowego

Według stanu na koniec I półrocza 2012 roku w Grupie Kredyt Banku S.A. udział należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w sumie należności kredytowych klientów brutto wyniósł 8,4% tj. o 1,1 pp. więcej niż na koniec I półrocza 2011 roku. W analizowanym okresie wartość portfela należności zagrożonych, tj. takich, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości, wzrosła o 22,1%. Wzrost ten dotyczył przede wszystkim należności z tytułu kredytów inwestycyjnych i obrotowych klientów korporacyjnych i SME.

Grupa 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 30.06.2012 roku wskaźnik pokrycia należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości, odpisami z tytułu utraty wartości wyniósł 49,3% i był niższy o 5,3 p.p. w porównaniu do stanu na dzień 30.06.2011 roku.

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

w tys. zł	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Należności, dla których nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości razem z odsetkami	28 106 771	27 981 461	26 547 219
Należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości razem z odsetkami	2 570 013	2 512 454	2 104 578
Razem należności brutto od klientów (z odsetkami)	30 676 784	30 493 915	28 651 797
Odpisy na utratę wartości należności od klientów	1 415 677	1 408 161	1 272 660
w tym: odpisy na utratę wartości należności nieregularnych, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości	1 266 343	1 299 559	1 149 375
Razem należności netto od klientów	29 261 107	29 085 754	27 379 137
Udział należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w należnościach brutto ogółem	8,4%	8,2%	7,3%
Pokrycie należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości odpowiadającymi im odpisami na utratę wartości	49,3%	51,7%	54,6%

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

W I półroczu 2012 roku w ramach działań mających na celu odzyskanie należności od niesolidnych klientów wystawiono 15.216 bankowych tytułów egzekucyjnych na łączną kwotę 215,6 mln zł. W I półroczu 2011 roku wystawiono 42.584 bankowych tytułów egzekucyjnych na łączną kwotę 213,7 mln zł.

W przypadku należności, ocenianych indywidualnie, łączna wartość godziwa przyjętych przez Grupę zabezpieczeń, które zostały uwzględnione w szacunkach przyszłych przepływów pieniężnych, na dzień 30.06.2012 wynosiła 541.688 tys. zł. Na dzień 30.06.2011 wartość ta wynosiła 177.718 tys. zł.

Poza standardowymi zabezpieczeniami kredytowymi zawartymi w umowach kredytowych, nieodbiegającymi od praktyki sektorowej (hipoteki, przewłaszczenia, zastawy rejestrowe, poręczenia, gwarancje oraz cesje należności) Grupa nie stosuje innych zabezpieczeń kredytowych, np.: derywatów kredytowych.

Należności kredytowe brutto klientów – struktura podmiotowa

Na przestrzeni analizowanego okresu nie zaszły istotne zmiany z punktu widzenia udziału poszczególnych segmentów klientów w całym portfelu kredytowym.

Na koniec I półrocza 2012 roku największy udział w sumie należności od klientów brutto miały należności kredytowe od osób fizycznych 75,0%. 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.

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Osoby fizyczne*	75,0%	75,8%	75,6%
- kredyty w rachunku bieżącym	4,6%	4,3%	4,7%
- skupione wierzytelności	0,1%	0,1%	0,1%
- kredyty terminowe**	3,2%	3,5%	3,9%
- kredyty gotówkowe i ratałne	11,8%	12,3%	12,8%
- pozostałe pożyczki i kredyty hipoteczne***	1,8%	1,8%	2,0%
- kredyty mieszkaniowe	78,3%	77,8%	76,3%
- zrealizowane gwarancje	0,0%	0,0%	0,0%
- pozostałe należności	0,2%	0,2%	0,2%
Klienci korporacyjni	24,4%	23,6%	23,8%
- kredyty w rachunku bieżącym	31,3%	28,1%	29,9%
- kredyty terminowe**	54,5%	58,6%	58,2%
- skupione wierzytelności	3,0%	3,0%	2,9%
- zrealizowane gwarancje	1,2%	0,5%	0,0%
- pozostałe należności	9,4%	9,1%	8,3%
- pap. dłużne zaklas. do portfela należności kredytowych	0,7%	0,7%	0,7%
Budżet	0,6%	0,6%	0,6%
- kredyty w rachunku bieżącym	3,9%	2,4%	2,5%
- kredyty terminowe**	56,8%	53,4%	84,8%
- skupione wierzytelności	0,0%	10,0%	0,0%
- pap. dłużne zaklas. do portfela należności kredytowych	39,4%	34,2%	12,7%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%

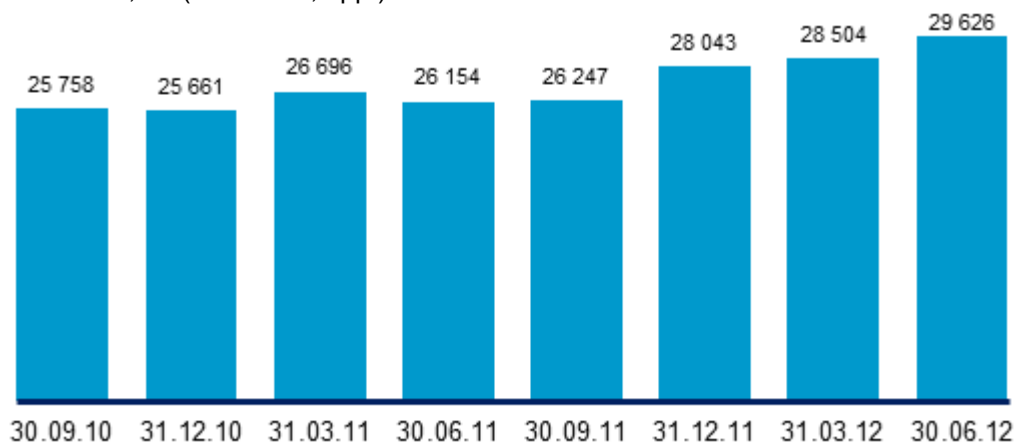
* zawiera należności od osób prywatnych, przedsiębiorców indywidualnych, rolników indywidualnych, instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych

** zawiera głównie kredyty inwestycyjne i obrotowe

*** zawiera pożyczki hipoteczne oraz kredyty konsolidacyjne zabezpieczone hipoteką

6.2. Struktura zobowiązań i kapitałów własnych

Na koniec I półroczu 2012 roku, podobnie jak rok wcześniej, główną kategorią zobowiązań były zobowiązania wobec klientów. Na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy jej wartość wzrosła o 13,3%. Udział zobowiązań wobec klientów w sumie zobowiązań i kapitałów wyniósł na koniec I półroczu 2012 roku 68,1% (wzrost o 9,1 pp.).



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 I półrocza 2012 roku wyniósł on 13,9% wobec 26,8% na koniec I półrocza 2011 roku. Większość z nich stanowiły środki pozyskane od podmiotów Grupy KBC.

Na koniec I półrocza 2012 roku wartość kredytów i pożyczek, depozytów terminowych oraz środków na rachunkach bieżących uzyskanych od podmiotów Grupy KBC wyniosła (łącznie ze zobowiązaniami podporządkowanymi) 6.293.095 tys. zł, co stanowiło 14,5% sumy zobowiązań i kapitałów własnych.

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

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Zobowiązania wobec banku centralnego	15	32	2
Zobowiązania wobec banków	6 043 971	8 486 491	11 867 510
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	2 302 676	0	1 406 593
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu (z wyłączeniem wyceny instrumentów pochodnych)	93 658	0	0
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	758 081	982 916	652 612
- instrumenty pochodne zabezpieczające	124	1 669	204
Zobowiązania wobec klientów	29 626 447	28 043 157	26 154 246
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 308	182	112
Rezerwy	131 729	116 402	76 285
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	629	725	762
Pozostałe zobowiązania	272 904	271 044	278 868
Zobowiązania podporządkowane	1 013 882	1 036 510	947 298
Kapitał własny razem	3 244 851	3 065 625	2 955 927
Zobowiązania i kapitały własne razem	43 495 151	42 003 084	44 340 215

Zobowiązania wobec klientów – struktura podmiotowa i rodzajowa

W porównaniu do analizowanego okresu roku ubiegłego w I półroczu 2012 wzrósł udział zobowiązań wobec osób fizycznych w sumie zobowiązań wobec klientów (o 6,5 p.p.). 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 30.06.2012 wyniósł 536.831 tys. zł (w porównaniu do 740.277 tys. zł na koniec I półrocza 2011 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 Grupy	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Osoby fizyczne*	68,4%	63,7%	61,9%
- w rachunku bieżącym	55,3%	65,3%	77,0%
- depozyty terminowe	44,3%	33,7%	22,5%
- pozostałe	0,4%	1,0%	0,4%
Klienci korporacyjni	26,2%	31,1%	31,8%
- w rachunku bieżącym	44,7%	45,4%	42,6%
- depozyty terminowe	44,3%	44,5%	47,4%
- kredyty i pożyczki	11,0%	10,1%	10,0%
- pozostałe	0,1%	0,0%	0,0%
Budżet	5,4%	5,2%	6,3%
- w rachunku bieżącym	62,1%	72,4%	70,8%
- depozyty terminowe	37,9%	27,5%	29,2%
- pozostałe	0,0%	0,1%	0,0%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%

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

6.3. Pozycje pozabilansowe

Wartość poszczególnych składników pozycji pozabilansowych przedstawiona jest w nocie 30 do Skonsolidowanego śródrocznego raportu finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za I półrocze 2012 roku zakończone dnia 30.06.2012.

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

Na dzień 30.06.2012 roku Bank udzielił gwarancje, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Banku, jednej spółce i jej jednostkom zależnym. Gwarancje te zostały wystawione w łącznej kwocie 399 277 tys. zł.

Na dzień 30.06.2011 roku Bank udzielił gwarancje, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Banku, jednej spółce i jej jednostkom zależnym. Gwarancje te zostały wystawione w łącznej kwocie 451 598 tys. zł.

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

6.4. Struktura rachunku zysków i strat

Zysk netto Grupy w I połowie 2012 roku wyniósł 118.655 tys. zł i był niższy o 46,5% w porównaniu do I połowy roku ubiegłego. Najważniejszymi czynnikami, który wpłynęły na różnice pomiędzy porównywanymi okresami były:

- realizacja w I połowie 2011 roku transakcji sprzedaży portfela wierzytelności detalicznych, której łączny wpływ na wynik netto w całym I półroczu 2011 roku wyniósł 63.483 tys. zł,
- zmiana metodologii szacowania utraty wartości należności kredytowych wprowadzona w II kwartale 2012 roku (pozytywny wpływ na wynik netto z tego tytułu wyniósł 52.448 tys. zł,
- zmiana podejścia do finansowania działalności kredytowej poprzez zwiększenie udziału zobowiązań wobec klientów w sumie zobowiązań i kapitałów wpływająca negatywnie na poziom zrealizowanego wyniku z tytułu odsetek.

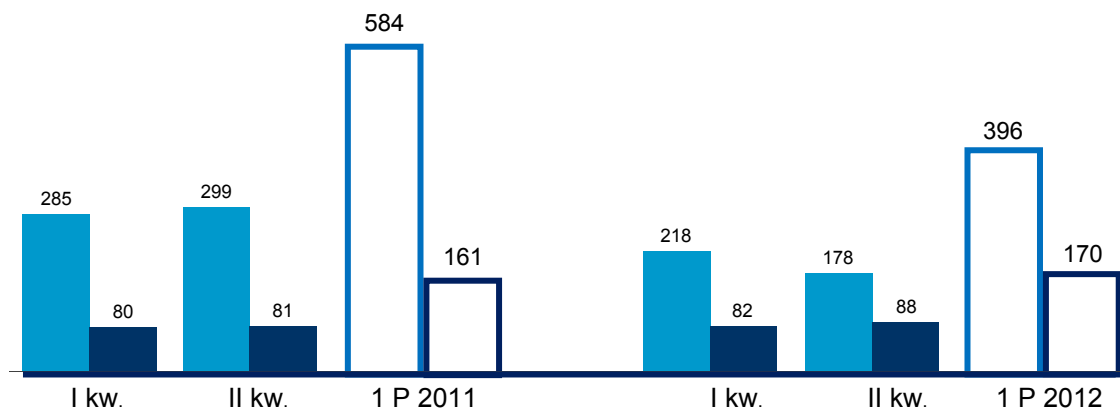
Główne składniki rachunku zysków i strat Grupy, zaprezentowano w poniższej tabeli.

w tys. zł	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011	Zmiana %
Wynik z tytułu odsetek	395 942	583 802	-32,2%
Wynik z tytułu prowizji	170 302	161 301	5,6%
Wynik z działalności handlowej i inwestycyjnej (włączając przychody z tytułu dywidend oraz wynik z transakcji zabezpieczających i zabezpieczanych)	139 619	33 340	318,8%
Wynik na pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych	37 251	34 496	8,0%
Dochody operacyjny netto	743 114	812 939	-8,6%
Koszty działania banku, koszty ogólnego zarządu i amortyzacja	-497 946	-483 509	3,0%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	-63 989	-34 185	87,2%
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	1 019	1 805	-43,5%
Zysk brutto	182 198	297 050	-38,7%
Podatek dochodowy	-63 543	-75 133	-15,4%
Zysk netto (przypadający na akcjonariuszy Banku)	118 655	221 917	-46,5%

Wynik z tytułu odsetek oraz prowizji i opłat wypracowany przez Grupę w I półroczu 2012 roku wyniósł 566.244 i był o 24,0% (o 178.859 tys. zł) niższy od osiągniętego w I półroczu 2011 roku (745.103 tys. zł).

Wynik z tytułu odsetek wyniósł w I półroczu 2012 roku 395.942 tys. zł i był niższy od uzyskanego w I półroczu 2011 roku o 32,2%. W I półroczu 2012 roku Grupa koncentrowała się na akwizycji depozytów klientów detalicznych. Podejście to jest rezultatem zmiany polityki w zakresie finansowania działalności kredytowej. Grupa dąży do uniezależnienia się od bezpośredniego finansowania z rynku międzybankowego poprzez zwiększenie udziału depozytów klientów w sumie zobowiązań i kapitałów oraz wzrost skali operacji typu SWAP. W części jest to również związane z wygasaniem finansowania długoterminowego pozyskanego w latach ubiegłych. Oznaczało to konieczność stosowania konkurencyjnej polityki cenowej w odniesieniu do produktów depozytowych dla klientów indywidualnych i skutkowało zwiększoną presją na marżę.

Wynik z tytułu odsetek i prowizji w 2011 i 2012 roku, w mln zł, prezentuje poniższy wykres (wynik z tytułu prowizji zaprezentowany w kolorze ciemnogrnatowym):



Wynik z tytułu prowizji i opłat wyniósł w I półroczu 2012 roku 170.302 tys. zł i wzrósł w porównaniu do I półrocza 2011 roku o 5,6% (o 9.001 tys. zł). Wzrost ten był przede wszystkim rezultatem

pogłębienia współpracy z dotychczasowymi klientami w segmencie przedsiębiorstw w obszarze operacji zagranicznych i gwarancji, poprawy poziomu przychodów z tytułu dystrybucji produktów oszczędnościowo-inwestycyjnych oraz pośrednictwa ubezpieczeniowego, a także wzrostu dochodów z tytułu obsługi kart płatniczych i bankomatów.

Negatywnym czynnikiem był spadek przychodów z tytułu dystrybucji i zarządzania funduszami inwestycyjnymi związany z negatywnym sentymentem rynkowym i spadkiem sprzedaży tego typu produktów.

Poniższa tabela prezentuje strukturę przychodów prowizyjnych w I półroczu 2012 i 2011 roku:

	01.01.2012 - 30.06.2012	Struktura %	01.01.2011 - 30.06.2011	Struktura %
Oplaty i prowizje z tytułu transakcji depozytowych z klientem	66 179	35,2%	69 316	38,4%
Oplaty i prowizje z tytułu obsługi kart płatniczych i bankomatów (netto; przychody minus koszty)	37 850	20,1%	36 818	20,4%
Prowizje za dystrybucje i zarządzanie produktami inwestycyjno-ubezpieczeniowymi	36 057	19,2%	30 170	16,7%
Oplaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	19 705	10,5%	19 988	11,1%
Prowizje od zobowiązań gwarancyjnych	12 504	6,7%	11 095	6,1%
Prowizje od operacji rozliczeniowych zagranicznych	9 011	4,8%	7 742	4,3%
Pozostałe opłaty i prowizje	5 509	2,9%	3 655	2,0%
Prowizje z tytułu pozostałej działalności powierniczej	1 082	0,6%	1 819	1,0%
Razem	187 897	100,0%	180 603	100,0%

Wynik z działalności handlowej i inwestycyjnej (łącznie z przychodami z dywidend oraz wynikiem na transakcjach zabezpieczających i zabezpieczanych) wyniósł w I półroczu 2012 roku 139.619 tys. zł i był o 318,8% (o 106.279 tys. zł) wyższy od wyniku wypracowanego w I półroczu 2011 roku. Było to przede wszystkim rezultatem wzrostu wyniku z pozycji wymiany o 85.276 tys. zł, zrealizowaniu wyniku na transakcji sprzedaży akcji KBC TFI S.A. w kwocie brutto 17 138 tys. zł oraz wzrostu wyniku na handlowych dłużnych papierach wartościowych i handlowych instrumentach kapitałowych z portfela aktywów finansowych wycenianych przy początkowym ujęciu do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat o 5 082 tys. zł.

Wspomniany wzrost wyniku z tytułu wymiany jest w części związany ze wspomnianym w części dotyczącej wyniku odsetkowego zwiększeniem skali operacji typu SWAP (w ramach tej kategorii prezentowany jest wynik z tytułu wyceny transakcji FX Swap).

Wynik na pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych wyniósł w I półroczu 2012 roku 37.251 tys. zł i był wyższy o 8,0% (o 2.755 tys. zł) od wyniku za I półrocze 2011 roku, co było głównie rezultatem wyższych o 6.001 tys. zł przychodów z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych i aktywów do zbycia. Zmniejszenie o 13,1 mln zł w porównaniu do I półrocza 2011 roku przychodów z tytułu rozwiązania rezerw dotyczących programów motywacyjnych zostało w części zneutralizowane obniżeniem o 11.158 tys. zł kosztów windykacji.

Koszty funkcjonowania Grupy w I połowie 2011 roku wyniosły 497,946 tys. zł i były wyższe o 3,0% (o 14.437 tys. zł) od kosztów analogicznego okresu roku ubiegłego (483.509 tys. zł). Wzrost ten dotyczył zarówno kosztów pracowniczych (+10,2%) jak i kosztów działania (+1,5%), niższe natomiast o 22,0% były koszty amortyzacji (37.386 tys. zł w porównaniu do 47.910 tys. zł).

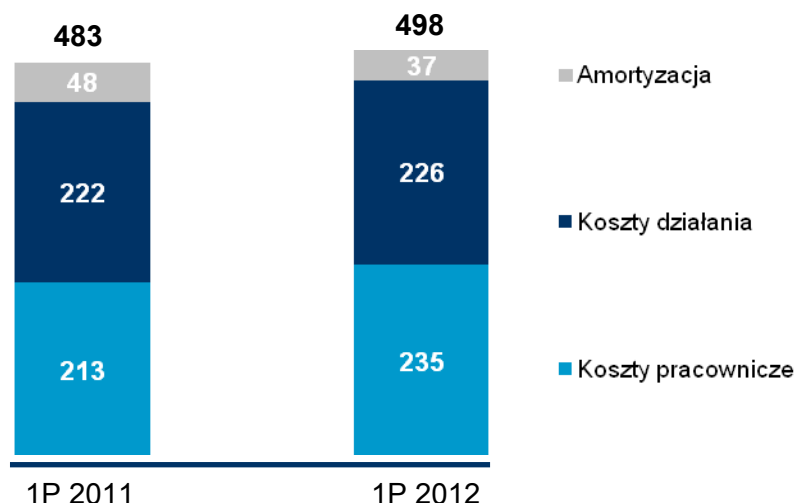
W I półroczu 2012 roku koszty pracownicze wyniosły 234.864 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do I półrocza 2011 roku o 21.692 tys. zł (10,2%). Zmiana ta związana była m.in. ze wzrostem wynagrodzeń zasadniczych w wyniku regulacji płacowych przeprowadzonych w końcu I półrocza 2011 roku.

Koszty działania Grupy bez kosztów osobowych wyniosły w I półroczu 2012 roku 225.696 tys. zł i w porównaniu z I półroczem 2011 roku ukształtowały się na poziomie wyższym o 1,5% (o 3.269

tys. zł. Wyższe były koszty najmu budynków (o 4.330 tys. zł), przede wszystkim w związku ze zmianą stawek najmu uwzględniających inflację oraz kursy walut, koszty doradztwa i usług specjalistycznych (o 3.487 tys. zł), w rezultacie prowadzenia prac związanych z procesem połączenia z BZ WBK, koszty zakupów pozostałych materiałów oraz pozostałe koszty działania (o 3.880 tys. zł) oraz koszty usług transportowych (o 1 299 tys. zł).

Niższe były koszty IT i telekomunikacyjne (o 5.968 tys. zł), koszty usług w zakresie promocji i reklamy (o 2.743 tys. zł) oraz koszty opłat pocztowych (o 1.291 tys. zł).

Poziom kosztów funkcjonowania w I półroczu 2011 i 2012 roku, w mln zł, przedstawia poniższy wykres:



Wskaźnik koszty funkcjonowania do dochodów wyniósł w I półroczu 2012 roku 67,0% i był o 7,5 p.p. gorszy niż w I półroczu 2011 roku.

Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerwy w I półroczu 2012 roku były ujemne i wyniosły -63.989 tys. zł w porównaniu do -34.185 tys. zł w I półroczu 2011 roku. Bez uwzględnienia wpływu wspomnianej wcześniej transakcji sprzedaży wierzytelności w I połowie 2011 roku (+84.964 tys. zł) oraz wpływu zmiany metodologii szacowania utraty wartości należności kredytowych przeprowadzonej w II kwartale 2012 roku (+64.355 tys. zł), poziom tej kategorii wyniósłby -128.344 tys. zł w I półroczu 2012 roku oraz -119.149 tys. zł w I półroczu 2011 roku.

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

w tys. zł	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011	zmiana tys. zł	zmiana %
Segment Detaliczny	-21 596	-29 126	7 530	-25,9%
Segment Przedsiębiorstw	-36 470	-6 906	-29 564	428,1%
Pozostałe rezerwy	-5 923	1 847	-7 770	-
Razem	-63 989	-34 185	-29 804	87,2%
Bez uwzględnienia wpływu transakcji z 2011 roku				
Segment Detaliczny	-21 596	-118 090	96 494	-81,7%
Segment Przedsiębiorstw	-36 470	-6 906	-29 564	428,1%
Pozostałe rezerwy	-5 923	5 847	-11 770	-
Razem	-63 989	-119 149	55 160	-46,3%

Podatek dochodowy: obciążenie z tytułu podatku dochodowego wyniku Grupy w I półroczu 2012 roku wyniosło 63.543 tys. zł w porównaniu z obciążeniem wyniku Grupy w I półroczu 2011 roku kwotą 75.133 tys. zł. Efektywna stawka podatkowa w I półroczu 2012 roku wyniosła 34,9% i została zniekształcona głównie z tytułu spisania aktywa od pozycji rozpoznanych podatkowo w latach poprzednich oraz tzw. „cienkiej kapitalizacji”. Efektywna stawka podatkowa w I półroczu 2011 roku wyniosła 25,3% i została zniekształcona głównie z tytułu tzw. „cienkiej kapitalizacji”.

7. Zarządzanie ryzykiem

Poniżej opisane zostały zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem kredytowym, ryzykiem rynkowym oraz ryzykiem operacyjnym, które wprowadzono w I półroczu 2012 roku. W zakresie pozostałych rodzajów ryzyka, na które narażona jest Grupa, podejście nie uległo istotnym zmianom w stosunku do końca 2011 roku.

7.1. Ryzyko kredytowe

W I półroczu 2012 roku Grupa wprowadziła w odniesieniu do ekspozycji kredytowych modyfikacje będące odpowiedzią na ogólną sytuację makroekonomiczną kraju oraz otoczenie regulacyjne, mające na celu utrzymanie poziomu ryzyka kredytowego Banku na akceptowalnym poziomie.

Główne zmiany polityki kredytowej w obszarze detalicznym :

- dostosowanie polityki kredytowej do wymagań nowej Rekomendacji S,
- zmianę w ofercie kredytów hipotecznych polegającą na wykluczeniu z oferty kredytowej kredytów denominowanych w walucie obcej.

Jednocześnie w zakresie ryzyka kredytowego, jego pomiaru i monitorowania podniesiono jakość raportowania poprzez rozbudowę metodologii przeprowadzania testów warunków skrajnych dla portfela kredytów detalicznych.

Główne zmiany polityki kredytowej w obszarze przedsiębiorstw :

- dostosowanie polityki kredytowania klientów działających w określonych branżach do zmieniającej się sytuacji rynkowej, w tym podjęcie działań ograniczających ryzyka związane z finansowaniem sektora budowlanego (wykonawców i podwykonawców robót budowlanych),
- wprowadzenie minimalnych kryteriów w zakresie finansowania klientów korporacyjnych i MSP charakteryzujących się podwyższonym ryzykiem, w tym określenie minimalnych wymogów w zakresie poziomu zabezpieczenia transakcji,
- dalsze udoskonalenie scentralizowanego procesu kredytowego dla klientów prowadzących pełną rachunkowość w zakresie czynności posprzedażowych. Celem wprowadzanych zmian było podniesienie jakości procesu oraz ograniczenie ryzyka kredytowego.

Równocześnie kontynuowano zaostrzoną politykę w zakresie finansowania hoteli i nieruchomości komercyjnych.

W zakresie ryzyka kredytowego, jego pomiaru i monitorowania podniesiono jakość raportowania m.in. poprzez stworzenie raportów ryzyka kredytowego dla portfeli poszczególnych jednostek biznesowych.

7.2. Ryzyko rynkowe i płynności

W zakresie ryzyka rynkowego i płynności w I półroczu 2012 roku:

- koncentracja na pozyskiwaniu depozytów klientów segmentu detalicznego umożliwiającą znaczącą redukcję skali finansowania otrzymywanego od KBC w walutach obcych z wykorzystaniem transakcji swap,
- poprawa profilu płynności długoterminowej Banku wynikająca ze wzrostu bazy depozytowej w połączeniu z ograniczonym popytem na kredyty.

7.3. Ryzyko operacyjne

W I półroczu 2012 roku Grupa rozszerzyła i udoskonaliła system zarządzania ryzykiem operacyjnym poprzez:

- wprowadzenie nowej metody samooceny ryzyka operacyjnego, tj. Controlled Risk Self Assessment,
- wdrożenie podejścia end-to-end do procesów krytycznych w Planach Ciągłości Działania BCP (w szczególności: agregacja procesów krytycznych, rozpoczęcie prac związanych ze szczegółowym opisem procesów krytycznych uwzględniającym procedury postępowania w przypadku niedostępności systemów krytycznych, opracowanie nowej koncepcji procedur odtworzeniowych i powrotu do „sytuacji normalnej”),
- opracowanie nowej listy procesów krytycznych uwzględniającej wspomniane wyżej podejście,
- zakończenie prac nad przygotowaniem nowej lokalizacji zapasowej dla Zespołów Kryzysowych odpowiedzialnych za obsługę biznesowych procesów krytycznych,
- przeprowadzenie testów BCP/DRP mających na celu ocenę możliwości realizacji wszystkich procesów krytycznych w oparciu o infrastrukturę zapasową.

8. Oceny wiarygodności finansowej jednostki dominującej Grupy

W dniu 3 lutego 2012 r. agencja ratingowa Fitch Ratings 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. Lista zmian dokonanych przez Fitch Ratings przedstawia się następująco:

- 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.

Powyższa decyzja ratingowa była 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.

W dniu 14 czerwca 2012 roku agencja ratingowa Fitch Ratings potwierdziła Długoterminowy rating podmiotu (IDR) Kredyt Banku S.A. na poziomie BBB, podejmując jednocześnie decyzję o zdjęciu go z listy obserwacyjnej ze wskazaniem pozytywnym. Lista zmian dokonanych przez Fitch Ratings oraz poziom ocen ratingowych aktualny na dzień 30 czerwca 2012 roku przedstawia się następująco:

- Długoterminowy rating podmiotu (IDR): potwierdzony na poziomie "BBB", zdjęty z listy obserwacyjnej ze wskazaniem pozytywnym, perspektywa stabilna,
- Krótkoterminowy rating podmiotu (IDR): potwierdzony na poziomie "F3", zdjęty z listy obserwacyjnej ze wskazaniem pozytywnym,
- Viability rating: "bb+" (bez zmian), pozostaje na liście obserwacyjnej ze wskazaniem pozytywnym,
- Rating wsparcia: potwierdzony na poziomie "2", zdjęty z listy obserwacyjnej ze wskazaniem pozytywnym.

Potwierdzenie poziomu Długoterminowego ratingu podmiotu (IDR) na dotychczasowym poziomie oraz zdjęcie go z listy obserwacyjnej ze wskazaniem pozytywnym odzwierciedla opinię agencji ratingowej Fitch, że rating (IDR) banku powstałego po połączeniu Kredyt Banku S.A. z BZ WBK S.A. najprawdopodobniej pozostanie na takim samym poziomie jak obecny rating (IDR) Kredyt Banku S.A., który wynika ze wsparcia ze strony podmiotu dominującego KBC ('A-/Stabilny).

Pozostawienie Viability rating na liście obserwacyjnej ze wskazaniem pozytywnym odzwierciedla przekonanie agencji ratingowej Fitch co do możliwości poprawy tej oceny w rezultacie połączenia.

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 dokłada 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 należyтым 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 po raz pierwszy 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. W dniu 31 stycznia 2012 roku Kredyt Bank został ponownie zaklasyfikowany do tego grona. Potwierdzając swoje działania spółki odpowiedzialnej społecznie Bank przygotował i opublikował Raport CSR za lata 2009-2011. Raport jest podsumowaniem, a jednocześnie rzetelną diagnozą działań podejmowanych przez Kredyt Bank w obszarze CSR. Przedstawia skondensowany obraz zarządzania organizacją i wyniki w obszarze społecznej odpowiedzialności firmy. Uwzględnia społeczne, etyczne i ekologiczne aspekty funkcjonowania banku a także nasze podejście do kontaktów z interesariuszami, m.in. pracownikami, klientami, akcjonariuszami, dostawcami czy społecznością lokalną.

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

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. Od lipca 2011 roku Kredyt Bank przeszedł dwukrotnie (obecnie oczekujemy na wyniki trzeciej weryfikacji) pomyślnie ocenę niezależnych ekspertów z Giełdy Papierów Wartościowych, Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych i Deloitte i został zakwalifikowany do giełdowego indeksu spółek o najwyższych standardach CSR - RESPECT Index.

Kredyt Bank opublikował Raport społecznej odpowiedzialności biznesu, obejmujący lata 2009-2011. To pierwszy dokument, w którym bank raportuje swoje działania i polityki z obszaru CSR. Raport został sporządzony w zgodzie ze standardem GRI 3.0 na poziomie aplikacji C.

Jest on podsumowaniem, a jednocześnie diagnozą działań podejmowanych przez Kredyt Bank w obszarze CSR. Przedstawia skondensowany obraz zarządzania organizacją i wyniki w obszarze społecznej odpowiedzialności firmy. Uwzględnia społeczne, etyczne i ekologiczne aspekty funkcjonowania banku, a także podejście spółki do kontaktów z interesariuszami, m.in. pracownikami, klientami, dostawcami i społecznościami lokalnymi.

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.

Na początku 2012 roku rozpoczęła działalność Fundacja Kredyt Banku, która została powołana w listopadzie 2011 roku. Jej zadaniem jest wspieranie Banku w realizacji strategii społecznego zaangażowania biznesu oraz pracowników Banku w ich działalności wolontariackiej na rzecz lokalnych społeczności.

W roku szkolnym 2011/2012 zrealizowano II edycję projektu edukacyjnego "Kabecjanie dają radę". Uczestniczyło w niej ponad 20 tys. uczniów ze 131 szkół podstawowych 3 województw: małopolskiego, mazowieckiego i wielkopolskiego. Program, adresowany do uczniów klas I-III, ich rodziców i nauczycieli, był odpowiedzią na wysokie statystyki wypadków i urazów niezamierzonych wśród dzieci. Miał na celu kształtowanie i utrwalanie prawidłowych zachowań, a tym samym poprawę bezpieczeństwa dzieci w najbliższym otoczeniu i zmniejszenie liczby wypadków z ich udziałem.

Cykl 13 lekcji prowadzili wychowawcy, policjanci i strażacy, a także wolontariusze PCK, którzy uczyli zasad udzielania pierwszej pomocy. Wśród dzieci przeprowadzono też badania wzroku, słuchu i lateralizacji (ręczności).

Dzięki kabecjańskim lekcjom aż o 46% wzrósł poziom wiedzy uczniów klas I o zasadach bezpieczeństwa na co dzień.

Bank realizował projekt wspólnie z jego korporacyjną fundacją, Stowarzyszeniem Laboratorium Troski i PCK. Program zrealizowano pod honorowymi patronatami: Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji, Komendanta Głównego Policji i Komendanta Głównego Państwowej Straży Pożarnej.

W 2012 roku w ramach rozwoju Programu Wolontariatu Pracowniczego "TAK od serca", pracownicy Banku z różnych regionów Polski zorganizowali akcje wolontariackie na rzecz lokalnych instytucji,

szpitali, domów dziecka i ośrodków szkolno-wychowawczych. Fundacja Kredyt Banku wsparła finansowo 38 najlepszych inicjatyw wolontariackich, w które angażowali się pracownicy banku indywidualnie lub grupowo. Dodatkowo podczas IV edycji „Akademii Przedsiębiorcy” – cyklu konferencji, organizowanych przez Kredyt Bank, oprócz merytorycznych prezentacji i dyskusji na tematy biznesowe, wolontariusze inspirowali przedsiębiorców do wspólnych akcji wolontariackich, które byłyby odpowiedzią na potrzeby lokalnych społeczności.

Działania bankowych wolontariuszy zostały docenione przez Centrum Wolontariatu. Do czerwca 2012 roku uhonorowano tytułem "Wolontariusza Miesiąca" 2 pracowników: Dorotę Konarską i Karolinę Kozłowską. 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 10 pracowników.

Fundacja Kredyt Banku realizowała własne programy i udzielała wsparcia organizacjom pozarządowym, wspierającym edukację, kulturę, ochronę zdrowia oraz instytucjom działającym na rzecz potrzebujących. Na realizację celów statutowych w 2012 roku Fundacja wydatkowała ponad 370 tys. zł.

"Czytelnia Uśmiechu" to ogólnopolski program fundacji, skierowany do dzieci i młodzieży zmagających się z trudnym leczeniem i długotrwałą hospitalizacją. W czerwcu zakończyła się II edycja Programu "Czytelnia Uśmiechu" - ogólnopolskiego programu skierowanego do dzieci i młodzieży zmagających się z trudnym leczeniem i długotrwałą hospitalizacją. Celem II edycji programu było dostarczenie młodym pacjentom z wybranych specjalistycznych ośrodków pediatrycznych w całej Polsce wartościowej rozrywki w postaci specjalnie dobranych zestawów literatury (blisko 170 książek i audiobooków).

Dzięki pracy i zaangażowaniu blisko 200 wolontariuszy z Kredyt Banku w tworzenie "CzYTELNI", od września 2011 roku działają one w 45 miastach Polski.

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 2012 roku Kredyt Bank kontynuował współpracę z Polskim Związkiem Żeglarskim w ramach realizacji strategicznego projektu sportowego rozpoczętego w 2011 roku Kredyt Bank Polish Sailing Team. Bank ponownie objął stypendialnym wsparciem najlepszych zawodników kadry narodowej z klas: Laser Standard, Laser Radial, Finn, RS:X kobiet, RS:X mężczyzn. Współpraca banku ze sportowcami i Polskim Związkiem Żeglarskim trwa już ponad półtora roku. Priorytetem dla obu stron było profesjonalne przygotowanie polskiej ekipy do Igrzysk Olimpijskich w Londynie. W efekcie, trójka zawodników wspieranych przez Bank będzie reprezentować Polskę na Olimpiadzie: Przemek Miarczyński w klasie RS:X, Anna Weinzieher w klasie Laser Radial i Kacper Ziemiński w klasie Laser Standard. W maju Bank uczestniczył jako sponsor w Pucharze PZŻ zorganizowanym na wodach Zatoki Puckiej. Na zakończenie regat rozegrano specjalne wyścigi o Puchar Prezesa Kredyt Banku.

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

Czynniki zewnętrzne

Obserwowane od końca 2011 roku spowolnienie wzrostu gospodarczego w Polsce utrzyma się najprawdopodobniej w II poł. 2012 roku. Złoży się na to kilka czynników. Po pierwsze, sygnalizowana przez wyprzedzające wskaźniki koniunktury recesja w strefie euro przełoży się na spadek popytu zagranicznego 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, w kolejnych kwartałach należy spodziewać się spadku dynamiki polskiego eksportu, co negatywnie wpłynie na tempo wzrostu PKB. Po drugie, utrzymujący się wysoki poziom inflacji przy jednoczesnej relatywnie niskiej dynamice wynagrodzeń w gospodarce, które już w poprzednich kwartałach przełożyły się na spadek realnego tempa wzrostu dochodów gospodarstw domowych, będą również w II połowie 2012 roku. oddziaływać w kierunku spadku dynamiki konsumpcji. 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 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 przyszłego popytu, a z drugiej ograniczenie wydatków inwestycyjnych finansowanych 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.

Niekorzystnie na tempo wzrostu nakładów na środki trwałe wpływać będzie również utrzymanie przez sektor bankowy ograniczonego dostępu do kredytów hipotecznych dla gospodarstw domowych. Będzie to, wraz ze spadkiem dynamiki dochodów rozporządzalnych osób prywatnych, oddziaływać w kierunku obniżenia inwestycji mieszkaniowych. Przy obecnej nadwyżce podaży nieruchomości na rynku wtórnym i pierwotnym spadek inwestycji mieszkaniowych będzie przyczyniał się do dalszego spadku cen mieszkań w II półroczu 2012 roku.

Największym zewnętrznym czynnikiem ryzyka dla rynków finansowych w drugiej połowie roku pozostanie kondycja fiskalna krajów strefy euro. Prawdopodobne nasilenie problemów ze sfinansowaniem potrzeb pożyczkowych peryferyjnych krajów unii walutowej oraz brak konsensusu politycznego co do udzielenia pomocy tym gospodarkom może spowodować wzrost premii za ryzyko wymaganej przez inwestorów i w efekcie zwiększenie kosztu finansowania potrzeb pożyczkowych sektora publicznego i prywatnego w tych krajach. Taki scenariusz wymusiłby dokonanie kolejnych redukcji wydatków budżetowych w krajach strefy euro, co przyczyniłoby się do pogłębienia recesji w obszarze wspólnej waluty 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.

W II kw. 2012 roku. pośrednim efektem narastania kryzysu fiskalnego w krajach strefy euro był wzrost cen polskich obligacji na skutek poszukiwania przez inwestorów alternatywnych wobec hiszpańskich i włoskich papierów dłużnych form alokacji kapitału. Jednakże w przypadku gwałtownego nasilenia kryzysu fiskalnego w strefie euro występująca w ostatnich miesiącach zależność prawdopodobnie uległaby odwróceniu, a wzrost ryzyka rozpadu strefy euro przełożyłby się na ponowny spadek cen polskich obligacji skarbowych, zwiększenie kosztu pieniądza na polskim rynku finansowym i osłabienie kursu złotego.

Czynnikami niepewności przy prognozach zmian sytuacji gospodarczej jest także przyszła ścieżka stóp procentowych NBP. Obecnie, mimo widocznego w danych spowolnienia wzrostu aktywności gospodarczej w Polsce, w tym w szczególności obniżenia aktywności inwestycyjnej we wszystkich sektorach, Rada Polityki Pieniężnej prawdopodobnie nie zdecyduje się na obniżkę stóp procentowych do końca 2012 roku. Będzie to wynikiem przede wszystkim utrzymywania się inflacji powyżej górnej granicy odchyień od celu inflacyjnego NBP (2,5% +/- 1 p.p.). Oczekiwany na koniec 2012 roku. spadek dynamiki cen powinien przyczynić się do złagodzenia polityki pieniężnej przez RPP, co w efekcie mogłoby przyspieszyć proces wychodzenia polskiej gospodarki z fazy spowolnienia już w II poł. 2012 roku. Czynnikiem ryzyka dla tej prognozy są jednak możliwe wzrosty cen surowców na globalnych rynkach towarowych, w tym ropy naftowej i pszenicy. Jeśli wzrosty te utrzymają się, mogą one wydłużyć okres powrotu inflacji do celu NBP i opóźnić obniżki stóp procentowych.

Czynniki wewnętrzne

W porównaniu do końca grudnia 2011 roku uwarunkowania wewnętrzne działalności Grupy Kredyt Banku S.A. nie zmieniły się istotnie. Prowadzone prace mające na celu potencjalne połączenie Kredyt

Banku SA z BZ WBK SA nie powodują zmiany dotychczasowych biznesowych celów strategicznych. Najistotniejsze w 2012 roku pozostaje uzyskanie poprawy efektywności działania przy jednoczesnym utrzymaniu na relatywnie niskim poziomie kosztów ryzyka kredytowego.

Z uwagi na koncentrację w 2012 roku zapadalności depozytów i pożyczek w walutach obcych pozyskanych z Grupy KBC oraz wysoki koszt odnowienia długoterminowego finansowania, Grupa Kredyt Banku SA dokonała zmiany podejścia do finansowania działalności kredytowej poprzez położenie nacisku na zwiększenie udziału zobowiązań wobec klientów w sumie zobowiązań i kapitałów własnych.

Koncentracja na akwizycji depozytów klientów w połączeniu z ograniczonym wzrostem portfela kredytowego pozwoli na poprawę płynności operacyjnej Banku oraz wykorzystanie nadwyżki płynności w PLN do zastąpienia zapadającego finansowania walutowego z KBC z wykorzystaniem transakcji FX swap i CCIRS.

Czynnikiem warunkującym wzrost przychodów pozostaje zdolność do akwizycji nowych klientów w segmencie detalicznym jak również utrzymanie tempa akwizycji w segmencie przedsiębiorstw. W celu wsparcia tego procesu rozpoczęto w 2012 roku promocję 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 Grupy w wyższych segmentach rynku detalicznego.

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. Grupa będzie dążyła do 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 jednostki dominującej Grupy

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., śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za I półrocze 2012 roku, zakończone dnia 30.06.2012 wraz z danymi porównywalnymi zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. oraz osiągnięty przez nią wynik finansowy. Ponadto Zarząd Kredyt Banku S.A. oświadcza, iż półroczne sprawozdanie

zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, a także sytuacji (wraz z opisem podstawowych ryzyk i zagrożeń) Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. w I połowie 2012 roku.

11.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Kredyt Banku S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu śródrocznego, skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za I półrocze 2012 roku, zakończone dnia 30.06.2012, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki umożliwiające wydanie bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	07.08.2012	Maciej Bardan	Prezes Zarządu	
Data	07.08.2012	Piotr Sztrauch	Wiceprezes Zarządu	
Data	07.08.2012	Umberto Arts	Wiceprezes Zarządu	
Data	07.08.2012	Mariusz Kaczmarek	Wiceprezes Zarządu	
Data	07.08.2012	Zbigniew Kudaś	Wiceprezes Zarządu	
Data	07.08.2012	Jerzy Śledziewski	Wiceprezes Zarządu	