



**Skonsolidowany śródroczny raport finansowy
Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.
sporządzony za IV kwartał 2005 roku zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Spis treści

I. Podstawy sporządzania raportu	3
II. Sytuacja finansowa Grupy na koniec IV kwartału 2005 roku	3
III. Struktura Grupy	18
IV. Zastosowanie MSR/MSSF po raz pierwszy	20
V. Opis stosowanych zasad rachunkowości oraz istotnych szacunków księgowych	21
VI. Wyjaśnienie dotyczące przejścia na MSSF i korekt bilansu otwarcia z tym związanych	28
VII. Informacje o znaczących wydarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu	35
VIII. Zmiana zobowiązań warunkowych	35
IX. Informacje o akcjonariuszach posiadających ponad 5% udziału w kapitale akcyjnym oraz w głosach na WZA	35
X. Wykaz akcji Banku oraz akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych posiadanych przez Członków Zarządu Kredyt Banku S.A. oraz Członków Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A.	36
XI. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej	36
XII. Znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi niewynikające z bieżącej działalności operacyjnej	38
XIII. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	38
XIV. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta	39
XV. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego kwartału	39

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego śródrocznego raportu finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. sporządzonego za IV kwartał 2005 roku

I. Podstawy sporządzania raportu

Na podstawie art. 55 ust. 6a Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości /tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694/ wraz z późniejszymi zmianami („Ustawa”), począwszy od dnia 01.01.2005 sprawozdania skonsolidowane Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. ("Grupa") są przygotowywane zgodnie z MSR/MSSF.

Na podstawie art. 45 ust. 1c Ustawy i na mocy decyzji Walnego Zgromadzenia Kredyt Banku S.A. z dnia 25.04.2005, począwszy od dnia 01.01.2005 sprawozdania jednostkowe Kredyt Banku S.A. („Bank”) są przygotowywane zgodnie z MSR/MSSF.

Skonsolidowany śródroczny raport finansowy za IV kwartał 2005 roku oraz sprawozdania finansowe będące elementem tego raportu zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji obowiązującej na dzień 31.12.2005 i zatwierdzonej przez Komisję Europejską. W szczególności raport został sporządzony w oparciu o zakres przewidziany w MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, zaś w zakresie nieuregulowanym przez MSSF zgodnie z wymogami Ustawy oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych /Dz. U z 2005 r. nr 209, poz. 1744/.

Pierwszym skonsolidowanym śródrocznym raportem finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. sporządzonym zgodnie z MSR/MSSF był raport za I kwartał 2005 roku opublikowany dnia 16 maja 2005 roku.

Pierwszym skonsolidowanym pełnym śródrocznym raportem finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. sporządzonym według MSR/MSSF był raport za I półrocze 2005 roku opublikowany dnia 16 września 2005 roku.

II. Sytuacja finansowa Grupy na koniec IV kwartału 2005 roku

Wypracowany przez Grupę w IV kwartale 2005 roku wynik finansowy netto w kwocie 91 mln zł (416 mln zł w ujęciu skumulowanym za cztery kwartały 2005 roku) oraz współczynnik wypłacalności na poziomie 16,37% potwierdzają, iż głęboka restrukturyzacja działalności operacyjnej Banku i Grupy oraz wzmocnienie bazy kapitałowej przy wsparciu finansowym ze strony KBC Bank N.V., stworzyły stabilne podstawy do generowania przez Grupę zysków.

Dnia 5.12.2005 międzynarodowa agencja ratingowa Fitch Ratings podwyższyła rating indywidualny dla Kredyt Banku z D/E na D. Pozostałe oceny ratingowe pozostały na niezmienionym poziomie, tj:

- Rating długoterminowy - "A"

- Rating krótkoterminowy - "F1"
- Rating wsparcia - "1"

Perspektywa dla ratingu długoterminowego pozostała "pozytywna".

Podwyższenie ratingu indywidualnego Agencja uzasadnia między innymi odzyskaniem przez Bank zyskowności, poprawą efektywności funkcjonowania oraz usprawnieniem wewnętrznych procesów zarządzania. Ponadto Agencja zwraca uwagę, że ratingi długo- i krótkoterminowy uwzględniają wsparcie ze strony inwestora strategicznego KBC Bank N.V. ocenianego przez Fitch Ratings na poziomie AA-.

Wypracowany wynik finansowy

Zysk netto Grupy w IV kwartale 2005 wyniósł 90 664 tys. zł w porównaniu z zyskiem 72 444 tys. zł (wg MSSF) wypracowanym w IV kwartale 2004 roku. Zysk brutto wyniósł 69 472 tys. zł w porównaniu z 79 687 tys. zł (wg MSSF) za IV kwartał 2004 roku.

Zgodnie z informacjami zaprezentowanymi w raporcie za czwarty kwartał 2004 roku sporządzonym zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości (PSR) zysk netto za IV kwartał 2004 roku wyniósł 40 369 tys. zł., zaś wynik brutto wyniósł w IV kwartale 2004 roku 41 936 tys. zł.

W ujęciu skumulowanym zysk netto Grupy za cztery kwartały 2005 roku wyniósł 415 878 tys. zł w porównaniu z zyskiem 156 840 tys. zł (wg MSSF) wypracowanym w 2004 roku.

Wynik netto za cztery kwartały 2004 roku wg PSR wyniósł 185 176 tys. zł. Objaśnienie korekt do kapitałów własnych oraz wyniku netto z tytułu zastosowania MSSF zostało zamieszczone w dalszej części niniejszej rozdziału.

Na istotną poprawę wyniku finansowego w 2005 roku wpływ miało kilka czynników:

- obserwowana na przestrzeni ostatnich miesięcy rosnąca aktywność biznesowa, która nastąpiła po fazie głębokiej restrukturyzacji procesów w Grupie;
- systematyczna poprawa jakości aktywów pracujących;
- obniżanie profilu ryzyka kredytowego wsparte skutecznymi działaniami restrukturyzacyjnymi oraz windykacyjnymi;
- kontynuacja efektywnego zarządzania kosztami funkcjonowania Grupy.

Główne pozycje dochodów i kosztów Grupy, w porównywanym okresie, zaprezentowano w poniższej tabeli.

w tys. zł	Cztery kwartały 2005	IV kwartał 2005	Cztery kwartały 2004	IV kwartał 2004
Wynik z tytułu odsetek	753 447	213 880	633 927	139 437
Wynik z tytułu opłat i prowizji	314 890	88 258	513 641	153 785
Wynik z działalności handlowej i inwestycyjnej*	139 758	30 688	182 128	38 712
Wynik na pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych	11 238	4 734	51 731	22 370
Dochody ogółem	1 219 333	337 560	1 381 427	354 304
Koszty działania banku, koszty ogólnego zarządu i amortyzacja	-890 825	-234 219	-1 055 175	-261 629
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	-9 167	-33 837	-148 296	-13 289
Koszty ogółem	-899 992	-268 056	-1 203 471	-274 918
Podatek dochodowy	93 536	21 192	-20 032	-7 243
Zysk netto	415 878	90 664	156 840	72 444

*) "Wynik z działalności handlowej i inwestycyjnej" jest sumą wyniku z pozycji wymiany, wyceny aktywów finansowych klasyfikowanych do portfela aktywów przeznaczonych do obrotu oraz wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, wyniku ze sprzedaży tych aktywów, a także wyniku na sprzedaży aktywów finansowych klasyfikowanych do portfela aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Wynik z tytułu odsetek wypracowany przez Grupę po czterech kwartałach 2005 roku wyniósł 753 447 tys. zł i był o 19% wyższy od poziomu osiągniętego w porównywalnym okresie roku 2004. Na taki rezultat wpłynął przede wszystkim odnotowywany na przestrzeni ostatnich miesięcy wzrost udziału aktywów pracujących w sumie bilansowej oraz zmieniająca się struktura portfela należności kredytowych z rosnącym udziałem należności od osób fizycznych. Rosnące przychody odsetkowe wynikają również m.in. ze skutecznych działań restrukturyzacyjnych i windykacyjnych prowadzonych w stosunku do portfela należności nieregularnych.

Wynik z tytułu prowizji osiągnął w 2005 roku wartość 314 890 tys. zł i był o 39% niższy w porównaniu z wynikiem osiągniętym za cztery kwartały 2004 roku, natomiast w porównaniu z III kwartałem 2005 roku wzrósł o 7%. Niższy skumulowany wynik z tytułu prowizji jest następstwem przyjęcia przez Grupę z dniem 01.01.2005 roku metodologii efektywnej stopy procentowej do wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wykazywanych według zamortyzowanego kosztu bez przekształcenia danych porównywalnych, co jest zgodne z MSSF 1. Prowizje otrzymane kasowo są wycofywane z przychodów z tytułu prowizji i rozliczane w przychody odsetkowe w oparciu o efektywną stopę procentową kontraktów. Najistotniejsza część prowizji rozliczanych metodą efektywnej stopy procentowej dotyczy kredytów detalicznych oraz długoterminowych kredytów hipotecznych.

Wynik z działalności handlowej i inwestycyjnej wyniósł w IV kwartale 2005 roku 30 688 tys. zł, tj. o ponad 20% mniej w porównaniu z analogicznym okresem 2004 roku, zaś w całym 2005 roku 139 758 tys. zł, co oznacza spadek o 23% w porównaniu z 2004 rokiem. Powodem takiego stanu rzeczy jest wysoka baza odniesienia - w 2004 roku Bank przeprowadził z istotnym zyskiem kilka transakcji

sprzedaży posiadanych inwestycji kapitałowych. Główna transakcja to sprzedaż akcji Kredytu Banku Ukraina S.A., w wyniku której został zrealizowany zysk w kwocie 36 314 tys. zł. W 2005 roku Grupa praktycznie nie prowadziła działalności inwestycyjnej innej, niż w zakresie inwestycyjnego portfela dłużnych papierów wartościowych, które są nabywane i sprzedawane w ramach strategii zarządzania aktywami i pasywami Grupy.

Na przestrzeni 2005 roku, obserwowany jest wzrost wyniku z działalności handlowej, co jest rezultatem wzrostu skali operacji rynkowych prowadzonych w warunkach zmienności kursów walutowych. W tej pozycji ujmowane są również przychody odsetkowe od transakcji swap. Na dzień 31.12.2005 wynik ukształtował się na poziomie 143 812 tys. zł, w porównaniu z wynikiem 138 611 tys. zł wypracowanym w 2004 roku.

Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych odnotowany w 2005 roku jest niższy od wyniku za analogiczny okres 2004 roku z powodu wysokiej bazy odniesienia. W 2004 roku Grupa przeprowadziła transakcję odpłatnego przekazania zarządzania OFE na rzecz podmiotu spoza Grupy, w wyniku czego Grupa ujęła w pozostałych przychodach operacyjnych kwotę 24 000 tys. zł, jak również Grupa dokonała kilku transakcji sprzedaży nieruchomości, w wyniku których Grupa rozpoznała w pozostałych przychodach operacyjnych zysk.

Koszty funkcjonowania Grupy po czterech kwartałach 2005 roku wyniosły 890 825 tys. zł i uległy obniżeniu o 15,6% w porównaniu z analogicznym okresem w 2004 roku. Główne obszary, w których Grupa poczyniła największe oszczędności to: eksploatacja nieruchomości, w tym koszty najmu; eksploatacja systemów informatycznych i telekomunikacyjnych, dobór dostawców usług, co było możliwe dzięki scentralizowanemu procesowi składania zamówień i aktywnemu zarządzaniu popytem. Na poziom kosztów poniesionych w IV kwartale 2005 roku wpływ miały koszty kampanii reklamowej promującej nowe logo Banku oraz nową ofertę produktową przygotowaną przy współpracy z innymi podmiotami z Grupy KBC działającymi na polskim rynku, w tym w szczególności z WARTĄ S.A.

Niższe wydatki na personel związane były z realizacją procesu restrukturyzacji Banku i wynikających z niego zmian w zakresie realizowanej polityki personalnej Banku. W ramach tej polityki główny nacisk położony został na wzmocnienie pionów sprzedażowych, centralizację określonych funkcji oraz optymalizację zatrudnienia w sferze zaplecza i wsparcia komórek biznesowych. W efekcie podjętych działań udział pracowników sprzedaży w ogólnej liczbie zatrudnionych przekracza 70%. Ponadto zmianie uległa struktura kosztów osobowych. Niższy udział środków przeznaczonych na wynagrodzenia zasadnicze został zrekompensowany wzrostem udziału premii i nagród za realizację celów sprzedażowych oraz innych niefinansowych form wynagradzania pracowników.

Wskaźnik koszty do dochodów na koniec IV kwartału 2005 roku wyniósł 73% co oznacza poprawę w stosunku do końca roku 2004 o 3 p.p.

W IV kwartale 2005 roku kwota odpisów netto na utratę wartości należności kredytowych i innych aktywów wyniosła -33 837 tys. zł w porównaniu z kwotą -13 289 tys. zł w IV kwartale 2004 roku. Po czterech kwartałach 2005 roku Grupa odnotowała ujemny wpływ na rachunek zysków i strat z tytułu odpisów, który wyniósł -9 167 tys. zł. W porównywalnym okresie ubiegłego roku wpływ ten wyniósł -148 296 tys. zł. Osiągnięty wynik jest efektem konsekwentnie obniżanego w Grupie poziomu ryzyka kredytowego oraz pomyślnej realizacji programu restrukturyzacji portfela trudnych należności.

Utrzymujący się pozytywny trend w generowanych przez Bank wynikach operacyjnych wskazuje na wysokie prawdopodobieństwo rozliczenia strat podatkowych skumulowanych z lat ubiegłych oraz realizowanie się w przyszłości ujemnych różnic przejściowych obecnie identyfikowanych w rozliczeniu podatku dochodowego. Dlatego też na dzień 31.12.2005 Bank rozpoznał w rachunku wyników nadwyżkę aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwą na odroczony podatek dochodowy na łączną kwotę 102 215 tys. zł., co oznacza wzrost o 21 243 tys. zł w porównaniu do kwoty rozpoznanej w sprawozdaniu finansowym Banku sporządzonym na dzień 30.09.2005. Różnica ta przełożyła się bezpośrednio na wynik netto Grupy w IV kwartale 2005 roku oraz skumulowany za cztery kwartały 2005. Szczegóły w zakresie polityki rozpoznawania podatku odroczonego zostały zaprezentowane w rozdziale V niniejszego raportu, w sekcji *Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego*.

Objaśnienie korekt do zysku netto w danych porównywalnych sporządzonych wg MSSF za IV kwartał 2004 roku w stosunku do wyniku opublikowanego wg PSR

Zgodnie z informacją, którą Bank zaprezentował w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2004 roku, a także w rozdziale V niniejszego raportu, w czwartym kwartale 2004 roku Zarząd Banku podjął decyzję o rozszerzeniu zasady rachunkowości dotyczącej rozliczania w czasie przychodów prowizyjnych od nieoprocentowanych promocyjnych kredytów ratałnych na całą grupę kredytów ratałnych uznanych za promocyjne. W związku z tym w IV kwartale 2004 roku wynik z tytułu prowizji został pomniejszony o kwotę 50 554 tys. zł (wg. PSR), zaś wynik netto o kwotę 44 994 tys. zł. z czego odpowiednio 33 379 tys. zł i 29 956 tys. zł. dotyczyło pierwszych trzech kwartałów 2004 roku. W związku z powyższym kwoty te zostały ujęte w danych porównywalnych za IV kwartał 2004 roku prezentowanych w niniejszym raporcie.

Ponadto, dokonano wycofania amortyzacji wartości firmy za IV kwartał 2004 roku w kwocie 4 006 tys. zł (zgodnie z przyjętą zasadą rachunkowości opisaną w rozdziale V niniejszego raportu) oraz udziału w zyskach spółek podporządkowanych wycenianych wg PSR metodą praw własności na kwotę 1 887 tys. zł.

Aktywa i zobowiązania

Relacja aktywów pracujących do sumy bilansowej utrzymuje się na stałym, wysokim poziomie i wykazuje tendencję wzrostową na przestrzeni zarówno ostatniego kwartału, jak i 12 miesięcy 2005 roku.

Portfel należności kredytowych brutto uległ zmniejszeniu w czwartym kwartale 2005 w wyniku otrzymania przez Bank spłaty kilku istotnych ekspozycji kredytowych. Czynnikiem również mającym wpływ na kształt portfela należności w IV kwartale 2005 roku było umocnienie się złotego na tle głównych walut. Natomiast zgodnie z tym, co zostało przedstawione w sekcjach dotyczących bankowości detalicznej, w tym segmencie obserwowany jest stały wzrost sprzedaży produktów.

W wyniku reakcji na zmieniające się uwarunkowania na rynku instrumentów dłużnych w III i IV kwartale 2005 roku nastąpiła rozbudowa portfela papierów wartościowych.

Bank, na przestrzeni ostatnich miesięcy, odnotowuje stabilny poziom portfela depozytów klientów, przy czym w zakresie określonych produktów skierowanych przede wszystkim do klientów indywidualnych, odnotowywany jest dynamiczny wzrost. Szerzej na ten temat traktuje sekcja dotycząca bankowości detalicznej.

W dniu 15.12.2005 Bank dokonał całkowitej spłaty kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na podstawie umowy zawartej 24 września 2000 roku z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym na kwotę 50 mln euro.

Dalsza poprawa jakości portfela należności nieregularnych

Grupa skutecznie kontynuuje proces ograniczania portfela należności nieregularnych poprzez efektywne działania restrukturyzacyjne oraz windykacyjne prowadzone na bazie nowych rozwiązań organizacyjnych i proceduralnych wdrożonych w minionym roku. Na przestrzeni IV kwartału 2005 roku wartość należności nieregularnych spadła o 9,7 %, zaś na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy o 18,4 %. W efekcie wskaźnik jakości portfela należności brutto Grupy na przestrzeni 12 miesięcy uległ poprawie o 1,9 p.p. W ciągu ostatnich 12 miesięcy Bank spisał w ciężar rezerw należności w kwocie 246 503 tys. zł.

Grupa, przeprowadzając szacunki ryzyka kredytowego w zakresie indywidualnych ekspozycji kredytowych oraz portfeli należności, kieruje się nadrzędną zasadą ostrożnej wyceny. Wskaźnik pokrycia należności nieregularnych odpisami z tytułu utraty wartości wzrósł na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy o 9,9 p.p. i na dzień 31.12.2005 roku osiągnął poziom będący jednym z najwyższych w sektorze.

w tys. zł	31.12.2005	30.09.2005	31.12.2004
Należności brutto od klientów* (bez odsetek)	12 226 390	12 649 569	14 066 472
Należności regularne	8 760 316	8 811 787	9 819 191
Należności nieregularne	3 466 074	3 837 782	4 247 281
Odsetki	79 896	59 144	39 480
Razem należności brutto od klientów	12 306 286	12 708 713	14 105 952
Odpisy na utratę wartości należności od klientów, w tym:	2 604 206	2 808 913	2 740 428
odpisy na utratę wartości należności nieregularnych	2 536 107	2 702 636	2 688 175
Razem należności netto od klientów	9 702 080	9 899 800	11 365 524
Udział należności nieregularnych w należnościach brutto ogółem	28,3%	30,3%	30,2%
Pokrycie odpisami należności nieregularnych	73,2%	70,4%	63,3%

* z wyłączeniem banków

Współczynnik wypłacalności

Zgodnie z art. 127 ust. 2 Ustawy Prawo bankowe fundusze własne uwzględniane na użytek kalkulacji współczynnika wypłacalności banku obejmują m.in. zysk netto bieżącego okresu sprawozdawczego obliczony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości w kwocie nie większej, niż kwota zweryfikowana przez biegłego rewidenta. Na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego nie zostało zakończone badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. sporządzonego na dzień 31.12.2005. Dlatego też do wyliczenia współczynnika wypłacalności na koniec czwartego kwartału 2005 roku został przyjęty zysk netto przejrany przez biegłego rewidenta wg. stanu na dzień 30.06.2005, który został ujęty w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na ten dzień i do którego biegły rewident wydał raport z przeglądu opublikowany wraz z tym sprawozdaniem finansowym.

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Działalność operacyjną Grupy podzielono na cztery podstawowe segmenty branżowe: Segment Korporacyjny, Segment Detaliczny, Segment Skarbu oraz Segment Inwestycyjny.

Segment Korporacyjny obejmuje transakcje z dużymi firmami (o rocznych przychodach przekraczających 6 mln zł) oraz jednostkami budżetowymi szczebla centralnego i samorządowego. Poza tradycyjnymi usługami depozytowo-kredytowo-rozliczeniowymi oferowane są usługi specyficzne, dopasowane do indywidualnych potrzeb klientów, np.: organizowanie konsorcjów wspierających przedsięwzięcia inwestycyjne, finansowanie transakcji dotyczących nieruchomości, handlu zagranicznego oraz płatności masowych. Oferta Banku w tym segmencie jest wzbogacona produktami spółki Kredyt Lease oferującej kompleksową obsługę firm w zakresie leasingu środków trwałych i nieruchomości, a także obrotu nieruchomościami.

Segment Detaliczny obejmuje ofertę skierowaną do klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw (SME), których roczne przychody nie przekraczają 6 mln zł. Oferta zawiera szeroki wachlarz produktów depozytowo-kredytowych, ubezpieczeniowych (bancassurance i assurebanking) oferowanych przy współpracy z WARTĄ S.A. oraz usług rozliczeniowych. Oferta kierowana jest za pomocą tradycyjnych kanałów dystrybucji poprzez ogólnopolską sieć oddziałów Banku oraz poprzez internetową sieć obsługi KB24. Wyniki tego segmentu zawierają również wynik spółki Żagiel S.A. specjalizującej się w sprzedaży kredytów ratalnych, a także w pośrednictwie w dystrybucji wybranych usług będących w ofercie Banku oraz WARTY S.A. Ponadto, oferta Banku dla tego segmentu klientów zawiera także produkty oferowane przez KBC TFI w zakresie sprzedaży jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Segment Skarbu obejmuje wynik prowadzonej przez Bank działalności na własny rachunek jako aktywnego uczestnika na rynku pieniężnym (bony skarbowe i pieniężne NBP), obligacji (skarbowych oraz komercyjnych), walutowym oraz międzybankowym. W wyniku segmentu ujęto także wynik na transakcjach instrumentami pochodnymi: forward, FX swap, IRS, CIRS, FRA oraz opcje stopy procentowej i walutowe.

Segment Inwestycyjny skupia inwestycje kapitałowe Grupy w akcje spółek, których podstawowa działalność jest ukierunkowana na generowanie wartości dodanej dla Grupy poprzez specjalizację

w niebankowych obszarach działalności, a także inwestycje w akcje spółek o spodziewanej wysokiej długoterminowej stopie zwrotu. Poza tym segment zawiera wynik działalności kustodialnej.

Segmentowe przychody oraz koszty określono przed dokonaniem wyłączeń międzysegmentowych. Ceny sprzedaży pomiędzy segmentami są kalkulowane na podstawie metody ustalania cen transferowych. Koszty i przychody, których nie można racjonalnie przyporządkować prezentuje się w pozycjach „nieprzypisane koszty” i „nieprzypisane przychody”. Koszty działania Banku nie są alokowane wewnętrznie na poszczególne segmenty. Na potrzeby niniejszego raportu przyporządkowano je za pomocą kluczy alokacji, którymi są: struktura zatrudnienia, powierzchnia użytkowa oraz klucze pomocnicze opracowane na podstawie pomiarów zaangażowania poszczególnych jednostek w działalność wyodrębnionych segmentów.

Należy jeszcze raz podkreślić, analogicznie do informacji zawartych w poprzednich raportach kwartalnych opublikowanych w 2005 roku, że w 2004 roku nastąpił głęboki proces restrukturyzacji Banku, który wprowadził znaczące zmiany w organizacji działalności segmentów.

Zysk netto Grupy za cztery kwartały 2005 roku - podstawowy podział na segmenty branżowe

w tys. zł

	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Skarbu	Segment Inwestycyjny	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
1. Przychody segmentu (zewnątrzne)	583 782	907 689	492 761	84 358	92 038	-205 905	1 954 723
2. Przychody segmentu (wewnętrzne)	194 090	497 409	531 186	0	14	-1 222 699	0
3. Przychody segmentu ogółem	777 872	1 405 098	1 023 947	84 358	92 052	-1 428 604	1 954 723
4. Koszty segmentu (zewnątrzne)	-175 549	-444 695	-287 462	-64 987	-56 687	205 905	-823 475
4a. Koszty segmentu alokowane	-141 563	-599 165	-31 714	-22 174	-6 370		-800 986
5. Koszty segmentu (wewnętrzne)	-293 440	-228 312	-691 512	-9 435	0	1 222 699	0
6. Koszty segmentu ogółem	-610 552	-1 272 172	-1 010 688	-96 596	-63 057	1 428 604	-1 624 461
7. Wynik operacyjny segmentu	167 320	132 926	13 259	-12 238	28 995	0	330 262
8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	73 999	-56 426	0	-2 486	-24 254		-9 167
9. Udziały w zyskach jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				1 247			1 247
10. Wynik segmentu	241 319	76 500	13 259	-13 477	4 741	0	322 342
11. Podatek dochodowy							93 536
12. Zyski mniejszości							0
13. Wynik netto	241 319	76 500	13 259	-13 477	4 741	0	415 878

Zysk netto Grupy za cztery kwartały 2004 roku - podstawowy podział na segmenty branżowe

w tys. zł

	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Skarbu	Segment Inwestycyjny	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
1. Przychody segmentu (zewnątrzne)	673 871	1 097 381	374 847	305 668	44 242	-360 731	2 135 278
2. Przychody segmentu (wewnętrzne)	187 922	513 644	593 316	0	0	-1 294 882	0
3. Przychody segmentu ogółem	861 793	1 611 025	968 163	305 668	44 242	-1 655 613	2 135 278
4. Koszty segmentu (zewnątrzne)	-246 339	-610 045	-237 088	-177 913	-31 632	360 731	-942 286
4a. Koszty segmentu alokowane	-148 996	-647 668	-32 495	-29 724	-7 040		-865 923
5. Koszty segmentu (wewnętrzne)	-330 864	-238 981	-701 566	-21 957	-1 514	1 294 882	0
6. Koszty segmentu ogółem	-726 199	-1 496 694	-971 149	-229 594	-40 186	1 655 613	-1 808 209
7. Wynik operacyjny segmentu	135 594	114 331	-2 986	76 074	4 056	0	327 069
8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	-56 484	-118 867	0	-14 599	41 654		-148 296
9. Udziały w zyskach jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				1			1
10. Wynik segmentu	79 110	-4 536	-2 986	61 476	45 710	0	178 774
11. Podatek dochodowy							-20 032
12. Zyski mniejszości							-1 902
13. Wynik netto	79 110	-4 536	-2 986	61 476	45 710	0	156 840

Poniżej przedstawiono główne dokonania Grupy w podziale na segmenty odpowiadające zróżnicowaniu prowadzonej działalności biznesowej.

Bankowość korporacyjna

W IV kwartale 2005 roku Bank kontynuował realizację przyjętych celów strategicznych i rozwijał sprzedaż produktów oraz usług kierowanych do klientów korporacyjnych przy wykorzystaniu nowej struktury organizacyjnej, jak również wciąż udoskonalanych modyfikacji w ofercie produktowej. W ramach tych działań wciąż rozwijany jest system bankowości elektronicznej przeznaczonej dla klientów korporacyjnych stworzony we współpracy z KBC i umożliwiający zarządzanie rachunkami na całym świecie ze szczególnym uwzględnieniem sieci KBC w Europie Zachodniej oraz Europie Centralnej. Dzięki dopasowaniu do oprogramowania klientów z elektronicznych wyciągów i/lub elektronicznej realizacji płatności korzysta już we współpracy z Bankiem ponad 90% klientów korporacyjnych.

W odpowiedzi na rosnące potrzeby klientów w zakresie zabezpieczania ryzyka finansowego Bank wprowadził do swojej oferty nowe rozwiązania z obszaru produktów pochodnych. Systematycznie również rośnie skala transakcji walutowych realizowanych za pośrednictwem Banku.

Dzięki współpracy z KBC Securities, Bank uzupełnił swoją ofertę o produkty z obszaru Corporate Finance oferując usługi w zakresie doradztwa, oferty publicznej, fuzji i przejęć oraz pozyskiwania inwestorów. Jest to jedna z bardziej perspektywicznych dziedzin rozwoju Banku.

Najistotniejszą transakcją zawartą w IV kwartale 2005 roku była podpisana 22 grudnia 2005 roku umowa kredytu konsorcyjnego z firmą należącą do sektora paliwowo-chemicznego. Łącznie na kredyt składają się dwie transze: Transza A w wysokości 250 mln euro (tj. 958 325 tys. zł) oraz Transza B w wysokości 750 mln euro (tj. 2 874 975 tys. zł). Udział Kredyt Banku S.A. w niniejszych transzach wynosi odpowiednio: 22,7 mln euro (tj. 87 120 452 zł) i 68,2 mln euro (tj. 261 361 363 zł). Uruchomienie kredytu nastąpiło w styczniu 2006 r.

Wynik segmentu zawiera również rezultat skutecznej windykacji kilku znaczących należności kredytowych.

Bankowość detaliczna i SME

W IV kwartale 2005 roku Bank kontynuował działania związane z realizacją polityki rozwoju bankowości detalicznej. Szczególny nacisk położono na działania związane ze wzmocnieniem pozycji Banku na rynku poprzez budowę nowej marki Banku (rozpoczęty w dniu 07.09.2005 proces rebrandingu Banku i Grupy KBC w Polsce) i nowej oferty produktowej. Działania te koncentrowały się na:

- przygotowaniu modyfikacji oferty produktowej dla klientów indywidualnych powiązanej z uatrakcyjnieniem oferty i wprowadzeniem nowych zasad segmentacji oferty dla poszczególnych grup klientów ze szczególnym uwzględnieniem oferty "family";
- dalszym dynamicznym rozwoju oferty bancassurance we współpracy z Grupą WARTA;

- rozwoju oferty spółki Żagiel;
- rozwoju współpracy z KBC TFI w obszarze dystrybucji jednostek funduszy inwestycyjnych.

Kredyty ratalne i pożyczki gotówkowe

Sprzedaż kredytów i pożyczek detalicznych poprzez sieć dystrybucji spółki Żagiel utrzymuje się w czterech kwartałach 2005 roku na stabilnym poziomie. Łączna wartość nowoudzielonych w ciągu 12 miesięcy 2005 roku kredytów ratalnych i gotówkowych wyniosła prawie 1,8 mld zł. Kredyty ratalne i gotówkowe udzielone w IV kwartale 2005 roku osiągnęły wartość 529 mln zł, co oznacza wzrost o 15% w porównaniu z III kwartałem 2005 roku. Również stabilnie wzrasta liczba udzielonych kredytów – w IV kwartale udzielono 288 tys. kredytów w porównaniu z 254 tys. udzielonymi w III kwartale. W celu dalszego rozszerzania skali działalności i pozyskiwania nowych klientów zrealizowano m.in. następujące działania:

- w ramach realizowanej przy współpracy z Wartą S.A. strategii cross-sellingu nadal odnotowywany jest znaczny postęp w sprzedaży ubezpieczeń na życie dla klientów nabywających kredyty ratalne za pośrednictwem spółki Żagiel: w perspektywie ostatnich dwunastu miesięcy przypisana składka wzrosła ponad dwukrotnie, zaś w samym IV kwartale 2005 o 40% w stosunku do stanu na koniec III kwartału 2005 roku;
- w grudniu 2005 roku kredyty gotówkowe oferowane przez Żagiel zostały udostępnione szerszej grupie klientów;
- podpisano umowy z dwoma dużymi firmami z branży IT w zakresie sprzedaży ratalnej ich produktów;
- przeprowadzono szereg akcji promocyjnych.

w tys. zł	IV kwartał 2005	III kwartał 2005	IV kwartał 2004
Żagiel - kredyty ratalne i gotówkowe			
Liczba kredytów udzielonych w kwartale (tys. szt.)	288	254	353
Wartość kredytów udzielonych w kwartale	528 843	457 896	601 625
Wartość portfela brutto na koniec kwartału	1 423 623	1 338 640	1 405 915

Kredyty mieszkaniowe

W IV kwartale 2005 roku Bank udzielił ponad 4,4 tys. kredytów mieszkaniowych na łączną wartość ponad 351 mln zł. W porównaniu z III kwartałem 2005 roku oznacza to wzrost sprzedaży kredytów o 44% w ujęciu wartościowym oraz o 24% w ujęciu ilościowym.

w tys. zł	IV kwartał 2005	III kwartał 2005	IV kwartał 2004
Kredyty mieszkaniowe			
Liczba kredytów udzielonych w kwartale (tys. szt.)	4,4	3,5	1,9
Wartość kredytów udzielonych w kwartale	351 289	247 640	180 548
Wartość bilansowa portfela na koniec kwartału*	2 035 351	1 839 389	1 568 314
Udział kredytów walutowych w wartości bilansowej portfela	57%	55%	46%

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

Rachunki bieżące dla klientów indywidualnych

W IV kwartale 2005 roku zostało otwartych 14 tys. nowych rachunków bieżących. Liczba otwartych RORów jest o 3% wyższa od liczby na koniec III kwartału 2005 roku oraz o 10% wyższa w stosunku do końca grudnia 2004 roku.

w tys. zł	Stan na 31.12.2005	Stan na 30.09.2005	Stan na 31.12.2004
ROR			
Liczba (tys. szt.)	508	494	460
Wartość bilansowa	766 090	727 820	683 348

Konta Oszczędnościowe dla klientów indywidualnych

Nadal rozszerzana jest również oferta depozytowa dla klientów indywidualnych. Wolumeny na Koncie Oszczędnościowym, który jest jednym z głównych produktów depozytowych, systematycznie wzrastają: wartość zgromadzonych środków na koniec grudnia 2005 roku przekroczyła 1,9 mld zł., co oznacza wzrost o 12% w stosunku do końca III kwartału 2005 roku oraz ponad dwukrotny wzrost w porównaniu z końcem IV kwartału 2004 roku. Liczba otwartych Kont wzrosła o 73 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

w tys. zł	Stan na 31.12.2005	Stan na 30.09.2005	Stan na 31.12.2004
Konto Oszczędnościowe			
Liczba (tys. szt.)	160	143	93
Wartość bilansowa	1 951 041	1 740 978	854 943

Karty kredytowe

Na koniec grudnia 2005 roku, w porównaniu do końca grudnia 2004 roku, zanotowano wzrost liczby wydanych kart kredytowych o 75 %. Na koniec IV kwartału 2005 roku w stosunku do końca III kwartału 2005 roku wzrost wyniósł 15%. Systematycznie wzrasta również wolumen transakcji przeprowadzanych przy ich użyciu.

w tys. szt.	Stan na 31.12.2005	Stan na 30.09.2005	Stan na 31.12.2004
Karty kredytowe	66	57	38

Elektroniczne kanały dystrybucji

Systematycznie wzrasta liczba użytkowników korzystających z elektronicznych kanałów dystrybucji. Na koniec grudnia 2005 roku liczba użytkowników KB24 wynosiła 165 tys. W porównaniu z końcem 2004 roku ich liczba wzrosła o 29%.

w tys.	Stan na 31.12.2005	Stan na 30.09.2005	Stan na 31.12.2004
Liczba użytkowników KB24	165	154	128
Liczba przelewów za pośrednictwem KB24 w kwartale	1 925	1 691	1 487

Oferta dla małych i średnich przedsiębiorstw

W IV kwartale 2005 roku odnotowano także wzrost sprzedaży produktów kredytowych i depozytowych dla małych i średnich przedsiębiorstw.

w tys. zł	Stan na 31.12.2005	Stan na 30.09.2005	Stan na 31.12.2004
Kredyty dla małych i średnich przedsiębiorstw	688 745	633 127	528 878
Rachunki bieżące dla małych i średnich przedsiębiorstw	1 009 595	889 396	875 231

Liczba klientów Banku

w tys.	Stan na 31.12.2005	Stan na 30.09.2005	Stan na 31.12.2004
Klienci indywidualni	797	786	752
Małe i średnie przedsiębiorstwa	81	79	76
Liczba klientów ogółem	878	865	828

Fundusze inwestycyjne

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

KBC TFI, z aktywami zgromadzonymi w funduszach inwestycyjnych o wartości 2,6 mld zł znalazło się na siódmej pozycji wśród wszystkich Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych w Polsce.

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

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

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

IV kwartał 2005 roku to kolejny okres dynamicznego rozwoju Towarzystwa. Sukcesem zakończyła się subskrypcja funduszu z ochroną kapitału KBC Byki i Niedźwiedzie FIZ, w wyniku której zgromadzono aktywa o wartości ponad 111 milionów zł. Rozpoczęła się także subskrypcja funduszu KBC Klik Plus FIZ.

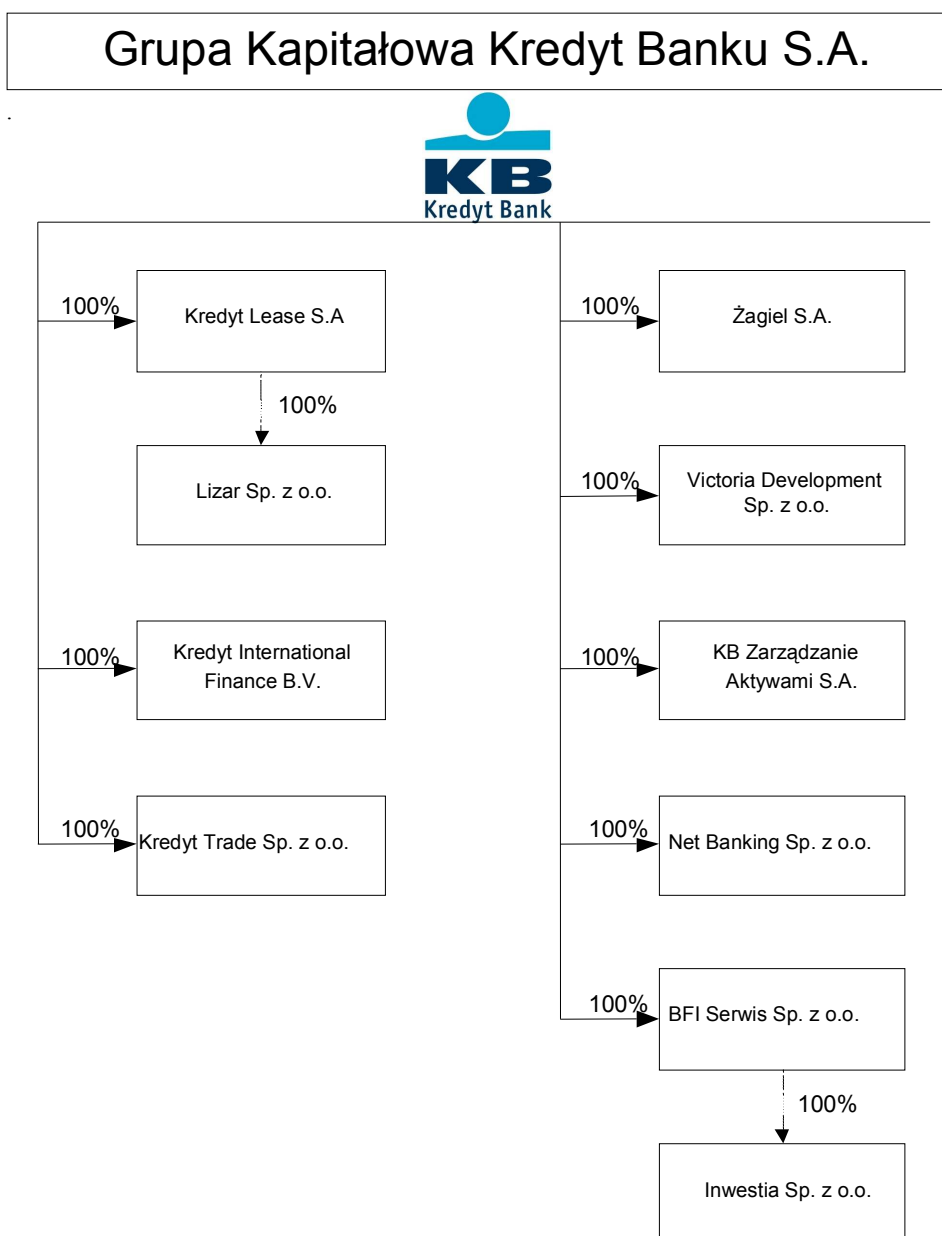
KBC TFI pozostaje niezmiennie liderem na polskim rynku funduszy z ochroną kapitału z 93,6% udziałem w tym segmencie. Na koniec IV kwartału 2005 roku aktywa tego typu funduszy wyniosły ponad 912 mln zł. Obecnie we współpracy z KBC Asset Management N.V. trwają prace nad poszerzeniem oferty. Subskrypcja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

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

III. Struktura Grupy

Grupa Kapitałowa Kredyt Banku S.A. obejmuje samodzielne pod względem prawnym jednostki gospodarcze, których działalność gospodarcza 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 oraz know-how.

Poniżej zaprezentowano skład i strukturę własnościową Grupy według stanu na dzień 31.12.2005 roku.



Krótką charakterystykę spółek wchodzących w skład Grupy została przedstawiona w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym za I półrocze 2005 roku.

Jednostki podlegające i niepodlegające konsolidacji

W wyniku przyjęcia MSSF Grupa stosuje metodologię ustalania kryteriów istotności zbieżną z metodologią przyjętą przez Głównego Akcjonariusza Banku.

Na dzień 31.12.2005 następujące spółki były objęte konsolidacją:

- Kredyt Lease S.A.
- Kredyt International Finance B.V.
- Kredyt Trade Sp. z o. o.
- Żagiel S.A.
- Victoria Development Sp. z o. o.

W stosunku do informacji opublikowanej w skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2005 roku konsolidacji nie podlega spółka PTE Kredyt Banku S.A. W dniu 22.12.2005 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie likwidacyjne spółki i w dniu 23.12.2005 sprawozdanie finansowe wraz z uchwałą NWZA spółki zostało złożone w Sądzie Rejestrowym dla miasta stołecznego Warszawy wraz z wnioskiem o wykreślenie PTE Kredyt Banku S.A. z Krajowego Rejestru Sądowego.

Ponadto, ze względu na nieistotność zakresu prowadzonej działalności operacyjnej oraz danych finansowych, Grupa nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych następujących podmiotów, które również nie były konsolidowane w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30.06.2005, ani w śródrocznym raporcie finansowym Grupy sporządzonym za III kwartał 2005 roku:

- Lizar Sp. z o.o.
- KB Zarządzanie Aktywami S.A.
- Net Banking Sp. z o.o.
- BFI Serwis Sp. z o.o.
- Inwestia Sp. z o.o.

Akcje i udziały posiadane przez Grupę w wyżej wymienionych spółkach są klasyfikowane do portfela aktywów przeznaczonych do sprzedaży i ujmowane według kosztu nabycia z uwzględnieniem pomniejszych wynikających z tytułu ewentualnej utraty wartości.

Ponadto, Grupa posiada większościowe udziały w spółce Dolwis S.A. oraz znaczące udziały w spółce Korporacja Budowlana Inwestycje Sp. z o.o., lecz nie sprawuje faktycznej kontroli, ani nie wywiera znaczącego wpływu na ich działalność finansową i operacyjną. Z tej przyczyny nie wchodzi one w skład Grupy i nie podlegają one konsolidacji. Inwestycje w akcje/udziały tych spółek zostały zaklasyfikowane do portfela aktywów dostępnych do sprzedaży i wyceniane są według kosztu nabycia z uwzględnieniem pomniejszych wynikających z tytułu ewentualnej utraty wartości.

IV. Zastosowanie MSR/MSSF po raz pierwszy

Poniższy opis sposobu zastosowania MSR/MSSF do sprawozdań finansowych sporządzanych przez Grupę jest taki sam, jak opis zamieszczony w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za I półrocze 2005 roku.

Sposób aplikacji MSR/MSSF do sprawozdań finansowych sporządzanych zgodnie z MSR/MSSF po raz pierwszy, określa MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*.

Sporządzenie po raz pierwszy sprawozdań finansowych zgodnych z MSSF wymaga zastosowania przez Zarząd jednostki osądu w zakresie przyjętych zasad rachunkowości oraz stosowanych szacunków.

Data przyjęcia MSSF dla Grupy i dla Banku, czyli bilansem otwarcia sporządzonym zgodnie z MSSF, jest dzień 01.01.2004.

Przyjęte zasady rachunkowości do sporządzenia sprawozdań finansowych są stosowane w sposób ciągły we wszystkich prezentowanych okresach, począwszy od bilansu otwarcia (01.01.2004) za wyjątkiem przyjętych zwolnień ze stosowania określonych MSR/MSSF, które są dopuszczone przez MSSF 1.

MSSF 1 ustala dwie kategorie zwolnień od zasad sporządzania bilansu otwarcia według MSSF zgodnie z każdym MSR/MSSF:

- a) zwolnienie ze stosowania niektórych aspektów określonych MSR/MSSF [MSSF 1 pkt.12a];
- b) zakaz retrospektywnego stosowania niektórych aspektów określonych MSR/MSSF [MSSF 1 pkt.12b].

W zakresie dopuszczonych przez MSSF 1 zwolnień ze stosowania niektórych aspektów określonych MSR/ MSSF Bank wybrał następujące opcje:

- c) nie stosować postanowień MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* retrospektywnie w odniesieniu do przeprowadzonych w przeszłości (przed dniem przejścia na MSSF) połączeń jednostek gospodarczych [MSSF 1 pkt.13a];
- d) wycenić na dzień pierwszego zastosowania MSSF pozycje rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych do wartości godziwej i przyjąć tę wartość jako zakładany koszt ustalony na ten dzień [MSSF 1 pkt.13b];
- e) wyznaczyć powtórnie, na dzień przejścia na MSSF, aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej z jej zmianami ujmowanymi w rachunku zysków i strat lub jako dostępne do sprzedaży [MSSF 1 pkt.13g];
- f) zaprezentować dane porównawcze, które nie są zgodne z MSR 32 *Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja* i MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* [MSSF 1 pkt.36A].

V. Opis stosowanych zasad rachunkowości oraz istotnych szacunków księgowych

W IV kwartale 2005 roku Grupa nie dokonała żadnej istotnej zmiany do stosowanych zasad rachunkowości i metod przeprowadzania szacunków księgowych w stosunku do zasad i metod opisanych w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym na dzień 30.06.2005, za I półrocze 2005 roku.

Sporządzenie sprawozdań finansowych zgodnych z MSR/MSSF wymaga zastosowania przez Zarząd Banku profesjonalnego osądu w zakresie przyjętych zasad rachunkowości oraz przeprowadzonych w ramach nich szacunków księgowych w odniesieniu do pozycji bilansowych oraz w rachunku zysków i strat. Szacunki dotyczą niepewnych przyszłych zdarzeń i są przeprowadzane w oparciu o dane historyczne i szereg założeń bazujących na dostępnych w danym momencie faktach oraz wynikających z uwarunkowań wewnętrznych i zewnętrznych. Rzeczywiste wyniki przyszłych operacji gospodarczych mogą różnić się od bieżących szacunków księgowych. Dlatego też szacunki księgowe podlegają regularnej weryfikacji. Zmiany szacunków ujmowane są w sprawozdaniu finansowych w okresie, w którym zostały dokonane.

Najistotniejsze szacunki księgowe czynione na użytek niniejszego raportu finansowego dotyczą:

- wyceny aktywów i zobowiązań finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej;
- identyfikacji i pomiaru trwałej utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu i historycznego kosztu nabycia;
- wyceny do wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych, w tym instrumentów pochodnych, dla których nie ma aktywnego rynku;
- wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego;
- rezerwy.

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej

Zgodnie z tym, co zostało przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31.12.2004, przyjęta w latach 2003 i 2004 zasada rachunkowości zakładała, że przychody z tytułu opłaty administracyjnej od kredytów ratalnych uznawane są z góry w momencie udzielenia kredytu za wyjątkiem prowizji pobieranych od promocyjnych kredytów ratalnych, nie oprocentowanych, które rozpoznawane są w przychodach prowizyjnych liniowo, proporcjonalnie do upływu okresu kredytowania w okresie kredytowania, z uwagi na istniejące dla tego produktu ryzyko zwrotu części opłat prowizyjnych w przypadku wcześniejszej spłaty kredytu.

W czwartym kwartale 2004 roku Zarząd Banku podjął decyzję o rozszerzeniu tej zasady rachunkowości o rozliczanie w czasie, przy zastosowaniu funkcji wykładniczej, wszystkich przychodów prowizyjnych i kosztów bezpośrednich związanych z całą klasą kredytów ratalnych uznanych za promocyjne. Decyzja o rozszerzeniu zasady rachunkowości podyktowana była również m.in. faktem, że jednostki Grupy były na ukończeniu prac przygotowawczych mających na celu

przyjęcie za podstawę do sporządzania sprawozdań finansowych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Od dnia 01.01 2005, w wyniku przyjęcia metody wyceny aktywów i zobowiązań finansowych według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej, Grupa rozlicza w czasie do rachunku zysków i strat przychody i koszty z tytułu prowizji/opłat oraz niektóre koszty zewnętrzne związane z wycenianymi aktywami i zobowiązaniami finansowymi zgodnie z założeniami zdefiniowanymi w MSR 39. Zgodnie z tym, co zostało zasygnalizowane w rozdziale IV niniejszego raportu Grupa zdecydowała wybrać opcję nieprzekształcania danych porównywalnych.

Metoda efektywnej stopy procentowej

Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dyskontuje oczekiwany strumień przyszłych płatności pieniężnych do bieżącej wartości bilansowej netto przez okres do zapadalności lub do momentu następnej rynkowej wyceny określonego składnika aktywów i zobowiązań finansowych, zaś jej ustalenie obejmuje wszelkie należne bądź kasowe opłaty i przepływy płacone lub otrzymywane przez Bank w ramach umowy danego instrumentu, z wyłączeniem przyszłych możliwych strat kredytowych.

Metodą zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej Grupa wycenia następujące aktywa finansowe i zobowiązania finansowe:

- udzielone kredyty i pożyczki oraz inne należności własne – nie przeznaczone do obrotu,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności,
- zobowiązania finansowe nie przeznaczone do obrotu i nie będące instrumentami pochodnymi,
- aktywa finansowe, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej.

Nie stosuje się powyższej metody do wyceny należności o nieokreślonych datach i kwotach przepływów pieniężnych, co uniemożliwia wyliczenie efektywnej stopy procentowej.

Ujęcie wyceny w rachunku zysków i strat

Celem wyceny metodą zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej jest zapewnienie współmierności przychodów i kosztów związanych z wycenianymi aktywami i pasywami finansowymi w całym okresie utrzymywania ich w portfelu i jednocześnie osiągnięcie stałego zwrotu na portfelu aktywów finansowanych określonym portfelem depozytów.

Zgodnie z zapisami w MSR 39 sposób rozliczania prowizji/opłat i niektórych kosztów zewnętrznych związanych z instrumentami finansowymi (metodą efektywnej stopy procentowej lub liniowo) zależy od charakteru danego instrumentu. W przypadku instrumentów finansowych z ustalonymi harmonogramami przepływów pieniężnych zastosowanie ma wycena metodą efektywnej stopy procentowej. W przypadku instrumentów z nieokreślonymi harmonogramami przepływów nie ma możliwości wyliczenia efektywnej stopy procentowej i prowizje/opłaty są rozliczane liniowo w czasie.

Natomiast sposób ujęcia rozliczanych w czasie poszczególnych typów prowizji/opłat w rachunku zysków i strat jako przychody odsetkowe lub prowizyjne i w ogóle konieczność ich rozliczenia w czasie, a nie możliwość ujęcia jednorazowo w rachunku zysków i strat, zależy od charakteru ekonomicznego prowizji/opłaty.

W skład opłat/prowizji rozliczanych w czasie wchodzi np. opłaty za pozytywne rozpatrzenie wniosku kredytowego, prowizje za udzielenie kredytu, prowizje za uruchomienie kredytu, opłaty za ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń, itp. Tego typu opłaty stanowią integralną część zwrotu generowanego przez określony instrument finansowy. Do tej kategorii zaliczają się również opłaty i koszty związane ze zmianą warunków umownych, co powoduje modyfikację pierwotnie wyliczonej efektywnej stopy procentowej. Każda istotna zmiana warunków danego instrumentu finansowego w sensie ekonomicznym wiąże się z wygaśnięciem instrumentu finansowego o poprzednich charakterystykach i powstaniem nowego instrumentu o nowych charakterystykach. Do opłat należących do tej kategorii należą między innymi opłaty za aneks zmieniający harmonogram przyszłych przepływów, opłaty związane z restrukturyzacją umów kredytowych, za odroczenie terminów płatności itp. Wymienione typy opłat są odraczane i rozliczane do rachunku zysków i strat w czasie metodą efektywnej stopy procentowej lub metodą liniową, w zależności od charakteru produktu.

Ponadto, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo zawarcia określonych umów pożyczkowych, opłaty z tytułu zobowiązania Banku do ich zawarcia są uznawane jako wynagrodzenie za stałe zaangażowanie w nabycie instrumentu finansowego, są odraczane i ujmowane jako korekta efektywnego zwrotu w momencie zawarcia określonej umowy (metodą efektywnej stopy procentowej lub metodą liniową w zależności od charakteru produktu).

Wszystkie opłaty/prowizje oraz koszty zewnętrzne związane z udzielaniem pożyczek konsumpcyjnych za pośrednictwem Spółki Żagiel rozliczane są do rachunku zysków i strat według metody amortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Przychody i koszty odsetkowe

Przychody i koszty z tytułu odsetek ujmowane są w rachunku zysków i strat według metody amortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

W przypadku należności nieregularnych odsetki naliczane są do rachunku zysków i strat na podstawie prawdopodobieństwa ich otrzymania.

Trwała utrata wartości aktywów wycenianych według amortyzowanego kosztu

Najbardziej istotną grupę aktywów finansowych wykazywanych w bilansie Grupy według amortyzowanego kosztu stanowią należności kredytowe. Z racji, że Grupa przyjęła opcję nie przekształcania danych porównywalnych w zakresie MSR 39, wartość bilansowa należności kredytowych na dzień 01.01.2004 i 31.12.2004 została ujęta według polskich zasad rachunkowości obowiązujących Bank i Grupę na te daty. Polskie zasady wymagały dokonania klasyfikacji ekspozycji kredytowych do pięciu grup ryzyka (należności normalne, pod obserwacją, poniżej standardu, wątpliwe i stracone) w oparciu o kryterium terminowości obsługi zadłużenia i kryterium sytuacji ekonomiczno-finansowej dłużnika. Rezerwy celowe na ryzyko związane z ekspozycjami kredytowymi tworzone były w wysokości co najmniej wymaganego poziomu rezerw dla poszczególnych grup ryzyka (od 1,5% do 100% podstawy tworzenia rezerw celowych). Grupa, dokonując szacunków rezerw celowych dla

potrzeb polskich zasad, przeprowadzała szacunki wartości zabezpieczeń zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz wewnętrznymi zasadami obowiązującymi w Grupie.

Z dniem 01.01.2005 Grupa wprowadziła zasady pomiaru utraty wartości należności kredytowych wynikające z wymogów MSR 39.

Zgodnie z MSR 39 analizie utraty wartości podlegają wszystkie należności, nie tylko te, które obarczone są podwyższonym ryzykiem kredytowym. Jeśli Grupa identyfikuje przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości, to wówczas wyliczana jest kwota utraty wartości, którą stanowi różnica pomiędzy wartością księgową należności kredytowej, a jej wartością ekonomiczną mierzoną jako bieżąca wartość oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Metodologia oceny przesłanek wskazujących na wystąpienie utraty wartości kredytów została opracowana we współpracy z Głównym Akcjonariuszem Banku na bazie doświadczenia Grupy w sektorze usług bankowych, długiego horyzontu czasowego analiz danych historycznych i przy uwzględnieniu bieżącej specyfiki lokalnego rynku oraz charakterystyki portfeli aktywów finansowych zarządzanych przez Grupę.

Przesłanki utraty wartości

Analiza przesłanek wskazujących na ryzyko utraty wartości przeprowadzana jest dla indywidualnych kredytów oraz portfeli (grup) kredytów.

Katalog obiektywnych przesłanek uwzględnia dane ilościowe i jakościowe w ujęciu statycznym oraz dynamicznym w odniesieniu zarówno do elementów obsługi ekspozycji przez kredytobiorcę, jak również w odniesieniu do jego sytuacji ekonomiczno-finansowej, funkcjonowania procesów zarządczych i kontrolnych, otoczenia rynkowego i makroekonomicznego, co przekłada się na możliwości generowania środków finansowych niezbędnych do obsługi zadłużenia.

Katalog przesłanek zawiera gradację ich istotności: o utracie wartości może świadczyć jedna przesłanka lub kombinacja kilku.

W przypadku portfeli należności przesłankami są zjawiska dotyczące całej populacji homogenicznych aktywów, które można zidentyfikować, ocenić i skwantyfikować w odniesieniu do całych portfeli, ale nie do poszczególnych należności.

Pomiar indywidualnej utraty wartości

Pomiar indywidualnej utraty wartości odbywa się dla wszystkich należności kredytowych, w przypadku których zidentyfikowano indywidualne sygnały wskazujące na utratę wartości.

Proces szacowania przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych przeprowadzany jest w specjalnie przeznaczonym do tego narzędziu informatycznym i opiera się na analizie scenariuszowej. Wartość ekonomiczna należności zabezpieczonych zabezpieczeniami kredytowymi jest szacowana przy uwzględnieniu wartości odzyskiwanej tych zabezpieczeń. Dla należności, w przypadku których jedynym oczekiwanym przyszłym przepływem jest wartość windykacyjna zabezpieczenia, dokonuje się grupowego szacunku odzyskiwalności tych zabezpieczeń. Bank gromadzi wiedzę na temat jakości portfela zabezpieczeń w postaci aktualizowanych regularnie

statystyk dotyczących historycznej skuteczności windykacji oraz bieżącej wartości rynkowej poszczególnych typów zabezpieczeń skorygowanej o koszty ich windykacji.

Jakość procesu pomiaru indywidualnej utraty wartości należności kredytowych jest weryfikowana w kilkustopniowym procesie niezależnej kontroli.

Pomiar portfelowej utraty wartości

W sytuacji, gdy nie wystąpiły obiektywne przesłanki wskazujące na utratę wartości kredytu analizowanego indywidualnie, niezależnie czy stanowi on istotną pozycję sprawozdawczą, czy też nie, taka ekspozycja włączana jest do portfela kredytów o podobnej charakterystyce i przeprowadzana jest portfelowa analiza utraty wartości.

Homogeniczne portfele kredytowe budowane są w oparciu o wspólne charakterystyki ryzyka kredytowego specyficzne dla określonych grup klientów i produktów.

Pomiar portfelowej utraty wartości dokonywany jest w oparciu o historyczne parametry strat generowanych przez podobne portfele aktywów. Historyczne trendy strat są oczyszczane ze zdarzeń jednorazowych oraz są aktualizowane o bieżący profil ryzyka homogenicznych grup aktywów. W ten sposób identyfikowane jest systematyczne ryzyko portfeli, które z określonym prawdopodobieństwem przekształca się w indywidualne straty.

Proces szacowania rezerwy portfelowej jest przeprowadzany w odstępach kwartalnych i jest bezpośrednio monitorowany przez Komitet Kredytowy Banku oraz Zarząd Banku. Na poziom rezerwy portfelowej, oprócz kalibrowanych historycznych trendów, istotny wpływ mają następujące zjawiska:

- a) fluktuacja w portfelu należności, dla których nie identyfikuje się indywidualnej utraty wartości;
- b) skuteczność operacyjna Grupy w ramach procesów zarządzania ryzykiem kredytowym ze szczególnym uwzględnieniem działań restrukturyzacyjnych oraz windykacyjnych;
- c) sytuacja makroekonomiczna kraju oraz jej bezpośrednie przełożenie na główne wskaźniki w sektorze bankowym;
- d) polityka kredytowa Grupy w stosunku do wybranych sektorów gospodarki oraz portfeli należności na tle modeli przyjętych przez inne banki.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2004 Grupa klasyfikowała swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, udzielone kredyty i pożyczki oraz inne należności Grupy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Od dnia 01.01.2005 Grupa wprowadziła, zgodnie z MSR 39, zamiast kategorii „aktywa finansowe przeznaczone do obrotu” pojęcie szersze „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat”.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zalicza się:

- a) aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ich ujęciu, jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub
- b) aktywa finansowe kwalifikowane jako przeznaczone do obrotu, jeśli spełniają poniższe przesłanki:
 - są nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie,
 - stanowią część portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków lub
 - są instrumentami pochodnymi (z wyjątkiem instrumentów pochodnych wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi).

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ujmowane są w bilansie w wartości godziwej począwszy od dnia zawarcia transakcji. Wartość godziwą ustala się w oparciu o notowania na aktywnych rynkach, w tym w oparciu o ceny niedawno zawartych transakcji, oraz w oparciu o powszechnie stosowane modele wyceny oparte na zmiennych możliwych do zaobserwowania w otoczeniu rynkowym.

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych ujmowanych w bilansie w wartości godziwej, a dla których nie identyfikuje się aktywnego rynku, wycenę przeprowadza się w oparciu o powszechnie stosowane modele wyceny bazujące na zmiennych możliwych do zaobserwowania w otoczeniu rynkowym. Część zmiennych, np. kształtowanie się przyszłych stóp procentowych, parametry zmienności, korelacje, niewątpliwie wymagają profesjonalnej oceny. Modele i zmienne podlegają regularnie niezależnej weryfikacji. Zmiana stosowanych modeli lub zmiennych w tych modelach mogłaby mieć wpływ na szacunki księgowe w zakresie wyceny.

Rachunkowość zabezpieczeń

W III kwartale 2005 roku Grupa rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej w celu zabezpieczenia określonych składników aktywów przed ryzykiem stóp procentowych wynikającym z działalności inwestycyjnej Grupy.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązania zabezpieczające, strategię, jak również cel zarządzania ryzykiem. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji oraz charakter zabezpieczanego ryzyka. Również w momencie ustanowienia zabezpieczenia Grupa dokumentuje, i na bieżąco ocenia, efektywność zabezpieczenia.

Zabezpieczenie wartości godziwej ujmowane jest w następujący sposób: zyski lub straty wynikające z przeszacowania wartości godziwej zabezpieczającego instrumentu pochodnego wykazuje się w rachunku zysków i strat; zyski lub straty związane z pozycją zabezpieczaną, wynikające z zabezpieczanego ryzyka, korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji i są ujmowane w rachunku zysków i strat. W sytuacji, gdy pozycja zabezpieczana jest składnikiem aktywów

finansowych dostępnych do sprzedaży, zyski lub straty wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Na dzień 31.12.2005 Grupa miała otwarte transakcje zabezpieczenia wartości godziwej: instrumentem zabezpieczanym są stałokuponowe obligacje skarbowe, zaś instrumentem zabezpieczającym jest transakcja swap stopy procentowej. Wartość bilansowa pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej oraz kwoty przeszacowania ich do wartości godziwej nie są istotne z perspektywy sprawozdania finansowego.

Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zgodnie z tym, co zostało przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym na dzień 30.06.2005, przyjęta w latach 2003 i 2004 zasada szacowania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego zakładała, że w Banku, z uwagi na straty bilansowe i podatkowe za lata 2002 i 2003 oraz niepewność rozliczenia nadwyżki aktywa nad rezerwą na odroczony podatek, aktywa z tytułu podatku odroczonego były rozpoznawane tylko do wysokości rezerwy na podatek odroczony.

Począwszy od dnia 30.06.2005, ze względu na poprawiające się wyniki finansowe, Bank podjął decyzję o rozpoczęciu rozpoznawania nadwyżki aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości prawdopodobnej do zrealizowania w przyszłości z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Przyjęta przez Bank polityka rachunkowości w tym zakresie określa, że na koniec każdego z kolejnych kwartałów Bank będzie rozpoznawał nadwyżkę aktywa nad rezerwą w wysokości prawdopodobnej do realizacji w ciągu najbliższych dwóch lat. Prawdopodobieństwo realizacji aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego określone jest na podstawie planów finansowych oraz prognoz podatkowych przygotowanych przez Zarząd Banku, aktualizowanych sukcesywnie na koniec każdego z kwartałów.

Wartość firmy (goodwill)

W danych porównywalnych z dniem 01.01.2004 Grupa zaprzestała amortyzacji wartości firmy. Na ten dzień, wartość firmy spółek konsolidowanych przez Bank, równa się wartościom netto ujętym w bilansie zamknięcia roku 2003. W okresach półrocznych Grupa przeprowadza test na utratę wartości firmy netto w oparciu o modele opracowane we współpracy z Głównym Akcjonariuszem Banku. Modele te bazują na ogólnie stosowanych zasadach wyceny inwestycji kapitałowych, m.in. uwzględniają dyskontowane przyszłe przepływy pieniężne.

Prezentacja w sprawozdaniu finansowym

Raport śródroczny zawiera skondensowane dane finansowe. Sposób ich przekształcenia z poprzednio publikowanych raportów został zaprezentowany w rozdziale VI niniejszego raportu.

VI. Wyjaśnienie dotyczące przejścia na MSSF i korekt bilansu otwarcia z tym związanych

Zgodnie z tym, co zostało zaprezentowane w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za I półrocze 2005 roku zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przy sporządzaniu bilansu otwarcia według MSSF różnią się od zasad, które były stosowane na tę samą datę w momencie ich historycznego sporządzenia (sprawozdanie sporządzone zgodnie z Ustawą o Rachunkowości). Dlatego też, zgodnie z zapisem w MSSF 1, powstałe korekty zostały ujęte w niepodzielonym wyniku z lat ubiegłych.

Bank, kierując się zapisami w MSR 12, nie wyliczył efektu odroczonego podatku dochodowego na korektach z tytułu pierwszego zastosowania MSSF. Zgodnie z tym, co zostało przedstawione w rozdziale V niniejszego raportu, przyjęta w latach 2003 i 2004 zasada rachunkowości zakładała, że w Banku, z uwagi na straty bilansowe i podatkowe za lata 2002 i 2003 oraz niepewność rozliczenia nadwyżki aktywa nad rezerwą na odroczony podatek, aktywa z tytułu podatku odroczonego były rozpoznawane tylko do wysokości rezerwy na podatek odroczony.

Korekty MSR/MSSF do skonsolidowanego kapitału własnego Grupy oraz innych pozycji sprawozdawczych na dzień 31.12.2004

Korekty MSR/MSSF do skonsolidowanego kapitału własnego Grupy, skonsolidowanego wyniku finansowego netto, jednostkowego kapitału własnego Banku, jednostkowego wyniku finansowego netto oraz innych pozycji sprawozdawczych na dzień 01.01.2004, 30.06.2004, 31.12.2004 oraz 01.01.2005 zostały zaprezentowane wraz z komentarzem w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za I półrocze 2005.

Tabela 1 - Uzgodnienie bilansu zamknięcia skonsolidowanego kapitału własnego na dzień 31.12.2004 według MSR

		tys. zł.	
Stan skonsolidowanego kapitału własnego na dzień 31.12.2004 według PSR		1 459 954	
<i>w tym wynik netto za okres bieżący</i>			185 176
1	Korekty z tytułu wprowadzenia MSR mające wpływ na kapitał z aktualizacji wyceny:		
a)	Wycena środków trwałych do wartości godziwej	-1 250	
			-1 250
2	Korekty z tytułu wprowadzenia MSR mające wpływ na niepodzielony wynik z lat ubiegłych:		
a)	wycofanie wyceny metodą praw własności spółek podporządkowanych niekonsolidowanych metodą pełną oraz efekt dekonsolidacji spółek uznanych za nieistotne	13 857	
b)	rozpoznanie utraty wartości inwestycji w akcje spółek podporządkowanych, które były wyceniane metodą praw własności, a wg MSR są ujmowane wg ceny nabycia pomniejszonej o utratę wartości	-16 254	
c)	wycena środków trwałych do wartości godziwej	1 250	
d)	rozwiązanie rezerwy na ryzyko ogólne	87 867	
			86 720
3	Korekty z tytułu wprowadzenia MSR mające wpływ na wynik netto okresu bieżącego:		
a)	wycofanie wyceny metodą praw własności spółek podporządkowanych	-11 012	-11 012
b)	odwrócenie utraty wartości inwestycji w akcje spółek podporządkowanych, które były wyceniane metodą praw własności, a wg MSR są ujmowane wg. ceny nabycia pomniejszonej o utratę wartości	2 062	2 062
c)	odwrócenie amortyzacji wartości firmy rozpoznanej w ciężar rachunku zysków i strat za 2004 rok wg. PSR	13 247	13 247
d)	rozwiązanie rezerwy na ryzyko ogólne	-32 633	-32 633
		-28 336	-28 336
Razem korekty MSR		57 134	-28 336
Stan skonsolidowanego kapitału własnego na dzień 31.12.2004 według MSR		1 517 088	
<i>w tym wynik netto za okres bieżący</i>			156 840

Tabela 2- Prezentacja istotnych reklasyfikacji pozycji skonsolidowanego bilansu w stosunku do publikowanych danych wg PSR na dzień 31.12.2004 roku

AKTYWA			31.12.2004 PSR	Korekty	31.12.2004 MSSF
I	Aktywa finansowe (*)	A	8 635 592	47 482	8 683 074
II	Należności od klientów	B	14 772 682	-666 730	14 105 952
III	Odpisy na utratę wartości (**)	C	-2 701 539	-42 083	-2 743 622
IV	Inwestycje kapitałowe	D	74 054	-38 787	35 267
V	Wartości niematerialne i prawne oraz aktywa trwałe	E	611 627	-2 069	609 558
VI	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	F	18 423	67 274	85 697
VII	Goodwill	G	29 262	6 790	36 052
VIII	Inne aktywa	B	230 630	-21 262	209 368
Aktywa razem			21 670 731	-649 385	21 021 346
PASywa			31.12.2004 PSR	Korekty	31.12.2004 MSSF
I	Zobowiązania finansowe (***)	I	19 021 870	16 465	19 038 335
II	Rezerwy	H	134 756	-97 317	37 439
III	Rezerwa z tyt. odroczonego i podatku dochodowego	J	10 048	67 274	77 322
IV	Fundusze specjalne i inne zobowiązania (****)	K	1 044 103	-692 941	351 162
	PASYWA OGÓŁEM		20 210 777	-706 519	19 504 258
V	Kapitał własny ogółem	L	1 459 954	57 134	1 517 088
Pasywa razem			21 670 731	-649 385	21 021 346

(*) – pozycja zawiera: kasa, środki w banku centralnym; należności od banków; aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej do rachunku zysków i strat; w tym aktywa przeznaczone do obrotu; inwestycyjne papiery wartościowe: dostępne do sprzedaży i utrzymywane do terminu zapadalności

(**) – pozycja zawiera: odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków i odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów

(***) – pozycja zawiera: zobowiązania wobec banków i klientów; zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu; zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych; zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu; zobowiązania podporządkowane

(****) – pozycja zawiera: zobowiązania z tytułu podatku dochodowego i pozostałe zobowiązania

Objaśnienie korekt rekasyfikacyjnych do danych porównywalnych za 12 miesięcy 2004 roku:

Korekta w aktywach	Kwota w tys. zł	Tytuł	Korekta w pasywach	Kwota w tys. zł
A	-2 866	Kompensata zobowiązań i środków ZFŚS		
A	50 348	przeklasyfikowanie do portfela aktywów dostępnych do	K	-2 866
D	-50 348	sprzedaży z inwestycji kapitałowych		
B	-687 992	kompensata odsetek naliczonych od należnościach nieregularnych od klientów finansowych i niefinansowych z odsetkami zastrzeżonymi	K	-687 992
C	-97 272	rozwiązanie rezerwy na ryzyko ogólne w łącznej kwocie 97 317 tys. zł i utworzenie rezerw celowych w na kredyty normalne, pod obserwacją i nieregularne w łącznej kwocie 97 272 tys. zł	H L	-97 317 45
C	55 189	rozwiązanie odpisów na utratę wartości	L	55 189
D	-11 362	wycofanie wyceny metodą praw własności spółek podporządkowanych i powrót do ceny nabycia z rozpoznaniem utraty wartości inwestycji	L	-11 362
E	-2 069	kompensata aktywów i zobowiązań z tytułu inwestycji w środki trwałe	K	-2 069
D	16 465	zmiana zakresu konsolidacji	I	16 465
G	13 248	odwrócenie amortyzacji wartości firmy rozpoznanej w ciężar rachunku zysków i strat za rok 2004 wg PSR	L	13 248
F	67 274	prezentacja aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w szyku rozwartym	J	67 274
G	-6 458	wycofanie rekasyfikacji goodwill na spółce zależnej		
D	6 458			
		zmiana zakresu konsolidacji	K	-14
			L	14
Razem	-649 385			-649 385
		<i>w tym łącznie korekta kapitału własnego</i>	L	57 134

Korekty MSR/MSSF do kapitału własnego Banku oraz innych pozycji sprawozdawczych w okresach objętych niniejszym raportem
Tabela 3 - Uzgodnienie bilansu zamknięcia kapitału własnego na dzień 31.12.2004 według MSR

		tys. zł
Stan kapitału własnego na dzień 31.12.2004 według PSR		1 459 954
<i>w tym wynik netto za okres bieżący</i>		185 176
1	Korekty z tytułu wprowadzenia MSR mające wpływ na kapitał z aktualizacji wyceny:	
a)	wycofanie wyceny metodą praw własności spółek podporządkowanych	285 0
b)	wycena środków trwałych do wartości godziwej	-1 250 0
		-965 0
2	Korekty z tytułu wprowadzenia MSR mające wpływ na niepodzielony wynik z lat ubiegłych:	
a)	wycofanie wyceny metodą praw własności spółek podporządkowanych	409 984 0
b)	rozpoznanie utraty wartości inwestycji w akcje spółek podporządkowanych, które były wyceniane metodą praw własności, a zgodnie z MSR są ujmowane wg ceny nabycia pomniejszonej o utratę wartości	-402 400 0
c)	wycena środków trwałych do wartości godziwej	1 250 0
d)	rozwiązanie rezerwy na ryzyko ogólne	87 867 0
		96 701 0
3	Korekty z tytułu wprowadzenia MSR mające wpływ na wynik netto okresu:	
a)	wycofanie wyceny metodą praw własności spółek podporządkowanych	-71 090 -71 090
b)	odwrócenie utraty wartości inwestycji kapitałowych w akcje i udziały spółek podporządkowanych ujmowanych wg ceny nabycia	45 075 45 075
c)	rozwiązanie rezerwy na ryzyko ogólne	-32 633 -32 633
		-58 648 -58 648
Razem korekty MSR		37 088 -58 648
Stan kapitału własnego na dzień 31.12.2004 według MSR		1 497 042
<i>w tym wynik netto za okres bieżący</i>		126 528

Tabela 4 – Prezentacja istotnych reklasyfikacji pozycji bilansowych w stosunku do publikowanych danych wg PSR na dzień 31.12.2004

AKTYWA			31.12.2004 PSR	Korekty	31.12.2004 MSSF
I	Aktywa finansowe (*)	A	8 605 383	47 482	8 652 865
II	Należności od klientów	B	14 669 566	-665 353	14 004 213
III	Odpisy na utratę wartości należności od banków i klientów	C	-2 399 004	-91 688	-2 490 692
IV	Inwestycje kapitałowe	D	231 038	-105 293	125 745
V	Wartości niematerialne i prawne i rzeczowe aktywa trwałe	E	515 884	-16 291	499 593
VI	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	F	0	67 274	67 274
VII	Inne aktywa	B	184 993	-21	184 972
AKTYWA RAZEM			21 807 860	-763 890	21 043 970
PASYWA			31.12.2004 PSR	Korekty	31.12.2004 MSSF
I	Zobowiązania finansowe (**)		19 116 613	0	19 116 613
II	Rezerwa	G	220 259	-183 721	36 538
III	Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego	H	0	67 274	67 274
IV	Fundusze specjalne i inne zobowiązania	I	1 011 034	-684 531	326 503
PASYWA OGÓŁEM			20 347 906	-800 978	19 546 928
V	KAPITAŁ WŁASNY	J	1 459 954	37 088	1 497 042
PASYWA RAZEM			21 807 860	-763 890	21 043 970

(*) – pozycja zawiera: kasa, operacje z bankiem centralnym; należności od banków; aktywa finansowe przeznaczone do obrotu; aktywa finansowe dostępne do sprzedaży; aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

(**) – pozycja zawiera: zobowiązania wobec banków i klientów; zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu; zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych; zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych; zobowiązania podporządkowane

Objaśnienie korekt reklasyfikacyjnych do danych porównywalnych za 12 miesięcy 2004 roku:

Korekta w aktywach	Kwota w tys. zł	Tytuł	Korekta w pasywach	Kwota w tys. zł
A	-2 866	Kompensata zobowiązań i środków ZFŚS		
A	50 348	przeklasyfikowanie do portfela aktywów dostępnych do	I	-2 866
D	-50 348	sprzedaży z inwestycji kapitałowych		
B	-665 374	kompensata odsetek naliczonych od należnościach nieregularnych od klientów finansowych i niefinansowych z odsetkami zastrzeżonymi	I	-665 374
C	-42 083	rozwiązanie rezerwy na ryzyko ogólne	G J	-97 317 55 234
C	-49 605	rozpoznanie utraty wartości na inwestycje kapitałowe w kwocie przekraczającej cenę nabycia akcji spółek podporządkowanych: nadwyżka utraty wartości rozpoznana jest w ciężar kredytów udzielonych tym spółkom	J	-49 605
D	-54 945	wycofanie wyceny metodą praw własności spółek podporządkowanych i powrót do ceny nabycia z rozpoznaniem utraty wartości inwestycji	J	-54 945
E	-16 291	kompensata aktywów i zobowiązań z tytułu inwestycji w środki trwałe	I	-16 291
F	67 274	prezentacja aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w szyku rozwartym	H	67 274
	0	wycofanie ujemnej wyceny spółek podporządkowanych wycenianych wg PSR zgodnie z metodą praw własności	G	-86 404
	0		J	86 404
Razem	-763 890			-763 890

VII. Informacje o znaczących wydarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu

W dniu 17.01.2006 Kredyt Bank S.A. dokonał spłaty całości pożyczki podporządkowanej zaciągniętej na podstawie umowy z dnia 28.04.2000 zawartej z KBC Bank Oddział w Dublinie i Banco Espirito Santo na kwotę 50 000 tys. USD.

VIII. Zmiana zobowiązań warunkowych

Zmiany, które wystąpiły w IV kwartale 2005 roku w zakresie pozycji pozabilansowych, zaprezentowane w poniższej tabeli, wynikały z bieżącej działalności operacyjnej Grupy.

w tys. zł	Stan na 31.12.2005	Stan na 30.09.2005	Stan na 31.12.2004
I. Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	4 089 190	4 480 915	5 771 653
1. Zobowiązania udzielone:	3 577 985	3 320 681	5 256 655
a) finansowe	2 451 828	2 345 850	2 085 879
b) gwarancyjne	1 126 157	974 831	3 170 776
2. Zobowiązania otrzymane:	511 205	1 160 234	514 998
a) finansowe	11 831	650 181	51 707
b) gwarancyjne	499 374	510 053	463 291
II. Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	79 905 636	90 912 757	31 099 032
III. Pozostałe (z tytułu):	3 057 287	3 216 039	3 649 245
- otrzymane zabezpieczenia	3 057 191	3 215 943	3 649 150
- pozostałe	96	96	95
Pozycje pozabilansowe razem	87 054 913	98 609 711	40 519 930

Istotny spadek udzielonych zobowiązań gwarancyjnych na dzień 30.09.2005 wynika z faktu wygaśnięcia gwarancji udzielonej przez Bank dla KBC Dublin na rzecz Kredyt International Finance B.V., co zostało opublikowane w raportach kwartalnych w 2005 roku.

IX. Informacje o akcjonariuszach posiadających ponad 5% udziału w kapitale akcyjnym oraz w głosach na WZA

W porównaniu ze stanem na dzień 30.09.2005 zaprezentowanym w opublikowanym skonsolidowanym śródrocznym raporcie finansowym Grupy za III kwartał 2005 roku kapitał zakładowy Banku nie uległ zmianie. Ponadto na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 16.02.2006, w stosunku do stanu na dzień

publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2005 roku, tj. 03.11.2005, nie zaszły żadne zmiany w składzie akcjonariuszy, którzy posiadają bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne ponad 5 % udziału w kapitale akcyjnym Banku, jak i ponad 5% głosów na WZA.

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

*/ Uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego Nr 81/KNB/01 z dnia 17.09.2001 KBC Bank N.V. ma prawo do wykonywania nie więcej niż 75% głosów na Walnym Zgromadzeniu Kredyt Banku S.A.

X. Wykaz akcji Banku oraz akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych posiadanych przez Członków Zarządu Kredyt Banku S.A. oraz Członków Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 16.02.2006, w stosunku do stanu na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2005 roku, tj. 03.11.2005, nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji Banku oraz akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych przez osoby pełniące funkcję Członków Zarządu Banku oraz Członków Rady Nadzorczej Banku.

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

XI. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej

W IV kwartale 2005 roku Bank nie był stroną w żadnym postępowaniu toczącym się przed sądem lub organem administracji publicznej, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Banku.

Poniżej zostały zaprezentowane toczące się postępowania o najwyższej wartości przedmiotu sporu.

Postępowania, w których Bank jest powodem

W związku z niekorzystnym dla Banku zakończeniem sporu sądowego z Inspektorią Towarzystwa Salezjańskiego we Wrocławiu - poręczycielem spłaty pożyczek udzielonych w okresie od lutego do sierpnia 2001 roku przez Bank czterem podmiotom: Parafii Rzymsko-Katolickiej p.w. św. J. Bosko, Parafii Rzymsko-Katolickiej p.w. św. Jacka i dwóm Domom Zakonnym Towarzystwa Salezjańskiego w Lublinie, Bank dochodzi obecnie roszczeń z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia przeciwko instytucjom kościelnym na łączną kwotę 14.567.292,83 zł z możliwością rozszerzenia powództwa.

Odbyły się już pierwsze terminy rozpraw. Pozwane instytucje złożyły odpowiedzi na pozwy, w których wniosły o oddalenie powództw w całości.

Postępowania, w których Bank jest stroną pozwaną

Sprawami o najwyższej jednostkowej wartości przedmiotu sporu są:

- Sprawa z powództwa Laboratorium Frakcjonowania Osocza Sp. z o.o. o odszkodowanie z tytułu wypowiedzenia kredytu w kwocie 119 477 tys. zł. Pozew złożono w dniu 18.06.2003. Zdaniem Banku roszczenia LFO są pozbawione podstaw faktycznych i prawnych. Pozew LFO został odrzucony postanowieniem Sądu z dnia 16.03.2005. Dnia 4.05.2005 LFO wniosło zażalenie na to postanowienie. W dniu 12.08.2005 Sąd oddalił zażalenie LFO na postanowienie o odrzuceniu pozwu. W dniu 21.12.2005 doręczona została skarga kasacyjna powoda. Przygotowana została odpowiedź.
- Sprawa z powództwa Laboratorium Frakcjonowania Osocza Sp. z o.o. o pozbawienie tytułu wykonawczego klauzuli wykonalności. Pozew złożono w dniu 06.01.2005. Wartość przedmiotu sporu wynosi 102 154 tys. zł (dla wszystkich konsorcjantów, w tym dla Banku 6 787 tys. zł). Sąd powołał biegłego w sprawie prawidłowości kwot zawartych w bankowym tytule egzekucyjnym wystawionym przez Bank na rzecz wszystkich uczestników konsorcjum bankowego. Biegły zarzucił nieprawidłowości przy wyliczeniu kwoty zadłużenia. Bank złożył wyjaśnienia i zarzuty do opinii. Na posiedzeniu w dniu 18.01.2006 sąd zamknął rozprawę. Wyrok został ogłoszony w dniu 31.01.2006. Bankowy tytuł egzekucyjny został pozbawiony wykonalności w części, tj. w kwocie 252 377,13 zł. Jednocześnie sąd utrzymał bankowy tytuł egzekucyjny w mocy w kwocie 101 901 864,67 zł.
- Banki – uczestnicy konsorcjum podjęły działania w celu nadania przez Sąd klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu wystawionemu w dniu 01.12.2004 przeciwko Skarbowi Państwa jako poręczycielowi kredytu udzielonego LFO. Sąd I instancji, postanowieniem z 23.03.2005 oddalił wniosek banków. W dniu 22.04.2005 banki złożyły zażalenie na postanowienie Sądu. Usunięto braki formalne wniosku o nadanie klauzuli wykonalności. Oczekujemy na rozstrzygnięcie Sądu.
- Minister Finansów w imieniu Skarbu Państwa wystąpił o ustalenie, iż umowa kredytu konsorcjalnego zawarta pomiędzy Laboratorium Frakcjonowania Osocza Sp. z o.o. w Mielcu a konsorcjum pięciu banków wygasła w dniu 28.02.1998 na skutek ziszczenia się warunku określonego w umowie, tj. niedostarczenia określonych dokumentów, a co za tym idzie,

wygłosiło zobowiązanie Skarbu Państwa jako poręczyciela tego kredytu na podstawie umowy poręczenia zawartej w dniu 01.07.1997 pomiędzy Kredyt Bankiem działającym w imieniu konsorcjum banków a Skarbem Państwa. W dniu 02.01.2006 Bank złożył odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie powództwa.

- W dniu 05.01.2006 wpłynął do Banku pozew Archidiecezji Gdańskiej, która wniosła powództwo przeciwegzekucyjne przeciwko wystawionym przez Bank bankowym tytułom egzekucyjnym. Powód podnosi, iż umowy kredytu udzielone w związku z działalnością Wydawnictwa Archidiecezji Gdańskiej Stella Maris są nieważne z uwagi na brak należytego umocowania osób występujących w imieniu Archidiecezji. Wartość przedmiotu sporu wynosi 14 979 tys. zł. Bank przygotował odpowiedź na pozew, wniosł o oddalenie powództwa w całości. Sąd Okręgowy w Gdańsku wyznaczył termin na dzień 17.02.2006 i uznał się właściwym jedynie co do części przedmiotu sporu, pozostałą przekazując do rozstrzygnięcia przez Sąd Okręgowy w Bydgoszczy. W związku z podjęciem próby ugodowego załatwienia sporu obie strony wniosły do sądów wnioski o zawieszenie postępowań.
- Sprawa z powództwa syndyka masy upadłościowej spółki działającej w sektorze developerskim (nazwa podmiotu została objęta wnioskiem o niepublikowanie) o zasądzenie kwoty 32 256 tys. zł z tytułu realizacji przez Bank dyspozycji finansowych z rachunku spółki na podstawie poleceń przelewów i czeków opatrzonych sfałszowanym podpisem jednej z osób uprawnionych do reprezentowania spółki wobec Banku. Pozew złożono w dniu 6.02.2004. W dniu 13.01.2005 Sąd zawiesił postępowanie do czasu zakończenia postępowania karnego.
Z dniem 20.09.2005 postanowieniem Sądu postępowanie cywilne zostało podjęte w związku z wydaniem wyroku skazującego w sprawie karnej dotyczącej sfałszowania podpisów na czekach. Termin rozprawy został wyznaczony na dzień 17.03.2006.

Zdaniem Zarządu wszelkie ryzyka wiążące się z postępowaniami toczącymi się przed sądem lub organami administracji publicznej są odpowiednio zabezpieczone poziomem utworzonych rezerw

XII. Znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi niewynikające z bieżącej działalności operacyjnej

W IV kwartale 2005 roku nie miały miejsca znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi, których łączna wartość w okresie od początku roku obrotowego stanowiła lub przekroczyła równowartość w złotych kwoty 500 tys. euro, a których charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej.

XIII. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

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

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

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

XIV. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta

Nie występują dodatkowe informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta.

XV. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego kwartału

Zdaniem Zarządu Banku na wyniki I kwartału 2006 roku nie będą miały wpływu inne zdarzenia, niż wynikające z bieżącej działalności Banku i spółek Grupy.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

data 16.02.2006 Ronald Richardson Prezes Zarządu

.....

data 16.02.2006 Małgorzata Kroker-Jachiewicz Wiceprezes Zarządu

.....

data 16.02.2006 Guy Libot Wiceprezes Zarządu

.....

data 16.02.2006 Krzysztof Kokot Wiceprezes Zarządu

.....

data 16.02.2006 Bohdan Mierzwiński Wiceprezes Zarządu

.....