



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.
sporządzone za I półrocze 2010 roku
zakończone dnia 30.06.2010**

1.	CZYNNIKI ISTOTNE DLA WYNIKÓW GRUPY KREDYT BANKU S.A. W I PÓŁROCZU 2010 ROKU	3
2.	SYTUACJA GOSPODARCZA POLSKI I SEKTOR BANKOWY W I PÓŁROCZU 2010 ROKU	4
3.	STRATEGIA GRUPY KREDYT BANKU S.A.....	6
4.	STRUKTURA I OPIS GRUPY KREDYT BANKU S.A.....	8
4.1.	Struktura Grupy, zamierzenia inwestycyjne, transakcje z podmiotami powiązanymi	8
4.2.	Struktura akcjonariatu jednostki dominującej Grupy	9
4.3.	Władze jednostki dominującej Grupy	10
4.4.	Zdarzenia oraz umowy istotne dla działalności Grupy w I półroczu 2010 roku	12
5.	OPIS OBSZARÓW DZIAŁALNOŚCI, PRODUKTÓW I USŁUG GRUPY KREDYT BANKU S.A.....	13
5.1.	Bankowość detaliczna	13
5.2.	Bankowość dla przedsiębiorstw	17
5.3.	Segment skarbu oraz współpraca z międzynarodowymi instytucjami finansowymi	21
5.4.	Usługi powiernicze i działalność inwestycyjna	21
5.5.	Opis obszarów działalności spółek Grupy	21
6.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY KREDYT BANKU S.A. W I PÓŁROCZU 2010 ROKU	23
6.1.	Struktura aktywów	23
6.2.	Struktura zobowiązań i kapitałów własnych	25
6.3.	Pozycje pozabilansowe	27
6.4.	Struktura rachunku zysków i strat	27
7.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	30
7.1.	Ryzyko kredytowe	30
7.2.	Ryzyko płynności	30
7.3.	Ryzyko operacyjne	31
8.	OCENY WIARYGODNOŚCI FINANSOWEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY	31
9.	ŁAD KORPORACYJNY	31
10.	PERSPEKTYWY I CZYNNIKI ROZWOJU GRUPY KREDYT BANKU S.A.....	33
11.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	34
11.1.	Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań	34
11.2.	Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	35

1. Czynniki istotne dla wyników Grupy Kredyt Banku S.A. w I półroczu 2010 roku

W I połowie 2010 roku Grupa Kredyt Banku S.A. wypracowała 73 312 tys. zł zysku netto (4.053 tys. zł. w analogicznym okresie roku ubiegłego). Wynik ten pozwolił na uzyskanie wskaźnika ROE na poziomie 3,9%.

Wybrane wskaźniki i wielkości finansowe *	30.06.2010	30.06.2009
Należności kredytowe klientów netto	26 967 449	27 885 235
Zobowiązania klientów	25 651 880	22 370 493
Dochód operacyjny netto	788 223	793 155
Zysk operacyjny	336 308	274 610
Zysk brutto	98 551	1 976
Zysk netto	73 312	4 053
ROE	3,9%	7,8%
ROA	0,2%	0,5%
CIR	57,3%	65,4%
Współczynnik wypłacalności	12,1%	10,8%
Kredyty dla których stwierdzono przesłanki utraty wartości/suma należności kredytowych brutto	9,4%	5,7%

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

Najważniejszymi czynnikami, które wpłynęły na uzyskanie wyższego wyniku finansowego były niższe koszty działania i ogólnego zarządu, które wyniosły 451 915 tys. zł (spadek o 12,8% t.j. o 66 630 tys. zł w stosunku do I półrocza 2009 r.). Spadek kosztów funkcjonowania Grupy wynikał m.in. ze sprzedaży i dekonsolidacji spółki Żagiel, ścisłej kontroli kosztów we wszystkich obszarach funkcjonowania Banku oraz dokonanej redukcji zatrudnienia w Grupie.

Pozostałe, istotne czynniki, które wpłynęły na poziom wyniku finansowego w I półroczu 2010 roku to:

- obciążenie wyników I półrocza 2010 roku niższą kwotą odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw w porównaniu do I półrocza 2009 roku, tj. 238 972 tys. zł vs. 273 331 tys. zł,
- wyższy o 6,0% niż w I półroczu 2009 roku wynik odsetkowy, spowodowany głównie wzrostem wyniku odsetkowego na papierach dłużnych oraz spadkiem kosztów w związku z mniejszą skalą finansowania transakcjami z przyrzeczeniem odkupu,
- wyższy o 7,4% niż w I półroczu 2009 roku wynik z tytułu opłat i prowizji, głównie w efekcie wzrostu przychodów z tytułu sprzedaży i zarządzania produktami inwestycyjno-ubezpieczeniowymi o 10 743 tys. zł,
- niższy o 29 667 tys. zł (tj. -32,5% w porównaniu do I półrocza 2009 r.) wynik na działalności handlowej i inwestycyjnej oraz niższy o 16 938 tys. zł (tj. -42,5% w porównaniu do I półrocza 2009 r.) wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych,
- wzrost łącznej wartości zobowiązań wobec klientów w stosunku do końca I półrocza 2009 roku o 14,7%, tj. o 3 281 387 tys. zł.

Wśród najważniejszych zdarzeń i czynników istotnych dla działalności Grupy w I półroczu 2010 roku należy wymienić:

- utrzymujący się wysoki koszt ryzyka w segmencie detalicznym wpływający na poziom odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw,
- wysoki poziom zmienności kursu złotego wpływający na poziom aktywów ważonych ryzykiem i współczynnika wypłacalności,
- spadek poziomu stóp procentowych rynku pieniężnego w II kwartale 2010 roku, wpływający negatywnie na poziom realizowanego wyniku odsetkowego,
- wzrost sprzedaży produktów inwestycyjnych i ubezpieczeniowych związany z poprawą atmosfery wokół giełdy i umiarkowanym optymizmem dotyczącym sytuacji ekonomicznej,
- wzrost sprzedaży kredytów mieszkaniowych w II kwartale 2010 roku związany z wynikającą ze wzrostu konkurencji poprawą oferty kredytowej banków,
- kontynuacja realizacji programu optymalizacji kosztów, w tym kosztów sieci placówek oraz utrzymanie dyscypliny kosztowej.

2. Sytuacja gospodarcza Polski i sektor bankowy w I półroczu 2010 roku

Ogólna sytuacja w I półroczu 2010 roku oraz perspektywy gospodarki w całym 2010 roku

Koniec 2009 roku oraz początek 2010 przyniosły poprawę nastrojów i prognoz makroekonomicznych. Tym niemniej I półrocze 2010 roku charakteryzowały zmienne dane makroekonomiczne oraz niepewność co do stabilności budżetów niektórych krajów europejskich. Pomimo uzgodnienia przez UE oraz MFW pakietu pomocowego dla Grecji pozostały poważne wątpliwości dotyczące potencjalnego pogorszenia sytuacji finansowej strefy euro oraz perspektyw wzrostu gospodarczego. Znalazło to odzwierciedlenie w osłabieniu euro i niepewności na rynku walutowym przekładającej się na deprecjację i zmienność kursu złotego. Pewnym ograniczeniem dla przyszłego tempa wzrostu mogą być ogłoszone przez niektóre kraje europejskie programy oszczędności i cięć budżetowych. Potencjalne spowolnienie odbicia w strefie euro może spowolnić polski eksport i w konsekwencji całą gospodarkę.

Podobnie jak w 2009 roku sytuacja gospodarcza Polski wypadła dobrze na tle państw europejskich. Według wstępnych szacunków GUS, w I kwartale 2010 r. PKB wyrównany sezonowo (w cenach stałych przy roku odniesienia 2000) wzrósł realnie o 0,5% w porównaniu z poprzednim kwartałem i był wyższy niż przed rokiem o 2,8 %. PKB niewyrównany sezonowo (w cenach stałych średniorocznych roku poprzedniego) wzrósł realnie o 3,0% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. W I kwartale 2010 r. głównym czynnikiem wzrostu PKB był popyt krajowy, którego wpływ na tempo wzrostu gospodarczego wyniósł 2,3 pkt. proc. Wpływ spożycia ogółem wyniósł 2,0 pkt. proc., a akumulacji 0,3 pkt. proc. (przy ujemnym wpływie popytu inwestycyjnego -1,8 pkt. proc. i dodatnim wpływie zmiany zapasów 2,1 pkt. proc.). Nadal utrzymuje się pozytywny wpływ popytu zagranicznego (eksportu netto), choć jego skala jest wyraźnie mniejsza niż w poprzednich kwartałach (0,7 pkt. proc.). Najbardziej niepokojący jest silny spadek inwestycji (-12,4% r/r) będący efektem długiej zimy oraz wstrzymania się przedsiębiorstw z rozpoczynaniem nowych inwestycji. Wydaje się, że przedsiębiorcy ostrożnie oceniają perspektywy istotnej poprawy sytuacji gospodarczej i nie są skłonni do inwestowania we wzrost mocy wytwórczych.

W II kwartale br. widoczne było umocnienie korzystnej koniunktury w przemyśle oraz w części usług. Z miesiąca na miesiąc poprawiała się również dynamika sprzedaży detalicznej, jakkolwiek tempo wzrostu w całym półroczu pozostało stosunkowo niskie. W czerwcu 2010 roku dynamika sprzedaży detalicznej wyniosła 6,4%. Optymistycznym czynnikiem jest wzrost dynamiki sprzedaży w kategorii "pojazdy samochodowe, motocykle i części", która wg danych na czerwiec zbliżyła się do 10% oraz

utrzymująca się na bardzo wysokim, blisko 20-proc. poziomie dynamika sprzedaży mebli oraz sprzętu RTV i AGD.

Produkcja sprzedana przemysłu w I półroczu 2010 roku wzrosła o 10,6% r/r. Wzrost produkcji miał miejsce we wszystkich głównych działach, najwyższy w przypadku produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałych – o 27,1% i zaopatrzeniowych – o 14,0%. Z uwagi na niższe niż w I półroczu ub. roku zatrudnienie, wydajność pracy w przemyśle była o 13,0% wyższa r/r.

Wyniki produkcji budowlano-montażowej w I półroczu 2010 roku były niższe niż przed rokiem o 6,1%, ale w maju i czerwcu notowano jej wzrost. Powodami spadku były ostra zima i spadek aktywności inwestycyjnej obserwowany w I kwartale 2010 roku.

Przebieg podstawowych tendencji w gospodarce wskazuje, że w I półroczu 2010 roku tempo wzrostu nie odbiegało istotnie od notowanego w I kwartale br. i IV kwartale ub. roku. Zgodnie z aktualnymi prognozami wzrost PKB ukształtuje się na poziomie 3% - 3,3% r/r w II kwartale, natomiast prognozy dla 2010 roku wahają się w przedziale 2,5%-3,5%.

Wykonanie dochodów budżetu w okresie I – V 2010 r. wyniosło 38,9%, a wydatków 42,8% zaplanowanych w Ustawie, natomiast deficyt budżetowy wyniósł 32,1 mld zł. Według wstępnych danych GUS za okres I – IV 2010 r. deficyt na rachunku obrotów handlowych wyniósł 3.356 mln euro i był wyższy o 249 mln euro niż w roku ubiegłym, eksport wzrósł o 15,4%, a import o 14,7% (r/r). Deficyt na rachunku obrotów bieżących był o 1.036 mln euro większy niż w analogicznym okresie 2009 roku i wyniósł 1.582 mln euro.

Stopa bezrobocia rejestrowanego, po wzroście do poziomu 12,9% na koniec marca, wróciła w maju br. do poziomu 11,9%, obserwowanego na koniec 2009 roku, a w czerwcu spadła do poziomu 11,6%. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w I półroczu 2010 roku było o 0,5% niższe niż przed rokiem, przy czym w II kwartale br. odnotowano niewielki wzrost. W I półroczu 2010 roku tempo wzrostu przeciętnych miesięcznych nominalnych wynagrodzeń brutto w sektorze przedsiębiorstw było wolniejsze niż przed rokiem (3,3% w skali roku wobec 5,0%). Siła nabywcza płac brutto w I półroczu 2010 roku zwiększyła się o 0,6%, tj. w tempie zbliżonym do notowanego w drugim półroczu ub. roku.

Wskaźnik inflacji rocznej spadał sukcesywnie od 3,5% w grudniu 2009 roku, poprzez 2,6% w marcu br. do 2,3% na koniec czerwca 2010 roku. Opublikowana 30 czerwca 2010 roku centralna ścieżka projekcji inflacyjnej NBP zakłada - przy założeniu niezmiennych stóp procentowych NBP - że inflacja z 50-procentowym prawdopodobieństwem znajdzie się w przedziale 2,3-2,9% w 2010 r. Na posiedzeniu w dniach 29-30 czerwca 2010 roku RPP nie dokonała zmian stóp procentowych. Oznacza to, że w 2010 roku stopa lombardowa wynosiła 5%, redyskontowa 3,75%, referencyjna 3,5%, depozytowa 2%, a stopa dyskontowa weksli przyjmowanych od banków do dyskonta przez NBP (wprowadzona z dniem 1 stycznia) 4%.

Po trwającym od stycznia do kwietnia okresie aprecjacji złotego w maju i czerwcu nastąpiło skokowe osłabienie złotego wobec EUR i CHF i stabilizacja kursu w korytarzu 4,00 - 4,20 za euro.

Sektor bankowy w I półroczu 2010 roku oraz perspektywy w całym 2010 roku

O ile rok 2009 mogliśmy nazwać spowolnieniem w sektorze bankowym o tyle pierwsze półrocze 2010 roku w porównaniu do grudnia 2009 roku upłynęło pod znakiem stagnacji. Dopiero maj i czerwiec br. przyniosły pierwsze wzrosty wolumenów. W przypadku należności wpłynęły na to dwa czynniki. Z jednej strony była to konserwatywna polityka kredytowa banków mająca swoje źródło w wysokich kosztach ryzyka odnotowanych w 2009 roku, z drugiej widoczne ograniczenie inwestycji w przypadku przedsiębiorstw oraz oszczędności w sektorze budżetowym, które wpłynęły na istotne zmniejszenie popytu na kredyt.

Należności ogółem w sektorze, w okresie XII 2009 – VI 2010 wzrosły o 5,0%, przy czym do kwietnia utrzymywał się trend spadkowy, który uległ zmianie w maju i czerwcu br. Sytuacja odmiennie kształtowała się w segmencie gospodarstw domowych gdzie przyrost należności w obserwowanym okresie był stały i wyniósł 9,2% oraz w segmencie przedsiębiorstw oraz w sektorze rządowym i

samorządowym, gdzie odnotowano spadek odpowiednio: -1,0% i -0,9% (przy czym w obu wypadkach w maju nastąpiło odwrócenie tendencji spadkowej).

W przypadku gospodarstw domowych sprzedawały się przede wszystkim kredyty konsumpcyjne kierowane do stałych klientów oraz kredyty hipoteczne. W drugim kwartale widoczne było ożywienie na rynku kredytów hipotecznych spowodowane poprawą warunków cenowych i rozszerzeniem oferty banków. W segmencie przedsiębiorstw sytuacja może nie ulec istotnej zmianie do momentu ponownego wzrostu nakładów na inwestycje.

Zobowiązania ogółem w sektorze, w okresie XII 2009 – VI 2010 wzrosły o 2,5%. Od grudnia 2010 roku obserwowany jest stopniowy wzrost w segmencie gospodarstw domowych o 4,1% i w segmencie przedsiębiorstw o 1,6%. W sektorze rządowym i samorządowym wolumen obniżył się o 5,0% (z uwagi na spadek, który miał miejsce w czerwcu).

Wyraźniejsza zmiana trendu w segmencie przedsiębiorstw nastąpi w momencie wzrostu nakładów na inwestycje, w przypadku gospodarstw domowych tendencje wzrostowe powinny utrzymywać się w całym 2010 roku. Wpływ na nie będzie miała przede wszystkim koniunktura na rynkach kapitałowych i atrakcyjność alternatywnych możliwości lokowania środków.

Pod względem rezultatów I kwartał 2010 roku był udany dla sektora bankowego. Banki poprawiły wyniki zarówno rok od roku jak i w odniesieniu do IV kwartału 2009 roku. Było to możliwe głównie w rezultacie zmniejszenia kosztów ryzyka kredytowego. W porównaniu do ostatniego kwartału 2009 roku wynik na działalności operacyjnej nie uległ istotnym zmianom. W porównaniu do ubiegłego roku charakterystyczny jest wzrost znaczenia dochodów podstawowych to jest wyniku na odsetkach oraz wyniku z tytułu prowizji i opłat.

W rezultacie programów oszczędnościowych wdrożonych w 2009 roku poziom kosztów jest stosunkowo niski i nie wydaje się aby istotnie wzrósł w dalszej części roku 2010, bez wcześniejszego wyraźnego wzrostu linii przychodowych.

W całym 2010 roku w sektorze bankowym można się spodziewać podobnego jak przed rokiem poziomu zysku operacyjnego przed rezerwami oraz poprawy zysku netto w efekcie niższych odpisów na ryzyko kredytowe.

Najważniejszymi czynnikami, które mogą negatywnie wpłynąć na rezultaty banków w 2010 rok są: wpływ sytuacji ekonomicznej w strefie euro na tempo wzrostu PKB w Polsce, zmienność kursów walutowych oraz sytuacja na rynkach kapitałowych. Czynniki te mogą wpłynąć negatywnie na poziom kosztów ryzyka, wyniku handlowego i kosztów funkcjonowania oraz wyniku z tytułu opłat i prowizji.

Wśród czynników, które mogą wpłynąć pozytywnie na kształtowanie się wyników sektora wymienić trzeba szybszy wzrost PKB i szybszą poprawę koniunktury prowadzące do wzrostu popytu na kredyt w segmencie przedsiębiorstw, szybszą poprawę jakości portfeli kredytowych oraz poprawę koniunktury na rynkach kapitałowych.

3. Strategia Grupy Kredyt Banku S.A.

Głównym celem strategicznym Grupy jest osiągnięcie satysfakcjonujących wyników finansowych, wzrost liczby obsługiwanych klientów oraz udziału w wybranych obszarach rynku usług bankowych w Polsce, przy założeniu ograniczania ryzyka prowadzonej działalności. Grupa Kredyt Banku S.A. preferuje model biznesowy polegający na rozwoju organicznym. W 2010 roku dla realizacji strategii Grupy Kredyt Banku S.A. kluczowe są obszary: ryzyka kredytowego, efektywności działania i rentowności relacji z klientami oraz zarządzania płynnością i pozycją kapitałową.

Cele strategiczne Grupy:

W segmencie detalicznym:

- ograniczanie ryzyka kredytowego,
- wzrost zwrotu z kapitału,

- koncentracja na kliencie masowym i zamożnym (affluent),
- sprzedaż krzyżowa produktów bankowych i ubezpieczeniowych skierowana do dotychczasowych klientów Grupy Kredyt Banku S.A. i Grupy WARTA.

W segmencie bankowości dla przedsiębiorstw:

- ograniczanie ryzyka kredytowego,
- wzrost zwrotu z kapitału,
- koncentracja na obsłudze mniejszych i średnich korporacji, w tym aktywnych w Polsce klientów innych członków Grupy KBC,
- rozwój oferty i współpracy z klientami MSP.

Sposoby realizacji celów:

- ograniczanie ryzyka kredytowego poprzez ostrożną politykę kredytową, koncentrację na współpracy z solidnymi, sprawdzonymi klientami oraz ściśle monitorowanie sytuacji 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, obniżenie wskaźnika koszty / dochody poniżej 60%,
- korzystanie z odnawialnego, długoterminowego finansowania udostępnionego przez głównego udziałowca Banku – Grupę KBC,
- wzrost udziału w rynku depozytów klientów indywidualnych. Kontynuacja wzrostu bazy depozytów w celu zapewnienia akwizycji klientów,
- wzrost udziału w rynku sprzedaży funduszy inwestycyjnych. Konwersja pozyskanych środków depozytowych do oferty inwestycyjnej,
- odzyskanie pozycji na rynku kredytów mieszkaniowych – zwiększenie udziału w rynku do poziomu z końca 2008. Przywrócenie do oferty kredytów denominowanych w walutach obcych. Wdrożenie nowej oferty bancassurance fakultatywnego ubezpieczenie na życie i od utraty pracy,
- kredyty gotówkowe - 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 z działalności biznesowej 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),
- poprawa efektywności głównych procesów związanych z obsługą klienta, zwiększenie efektywności istniejącej sieci, wysoka jakość usług oraz satysfakcja klientów,
- wdrożenie całościowego systemu zarządzania kadrami: od procesu rekrutacji, poprzez rozwój i ocenę, do aspektów systemu premiowego i struktury wynagrodzenia,
- ścisła współpraca z podmiotami Grupy KBC w Polsce pozwalająca na zapewnienie klientom kompletnej, profesjonalnej i nowoczesnej oferty usług finansowych przy ograniczeniu kosztów związanych z jej rozwojem. W szczególności dalsze wdrażanie modelu bancassurance we

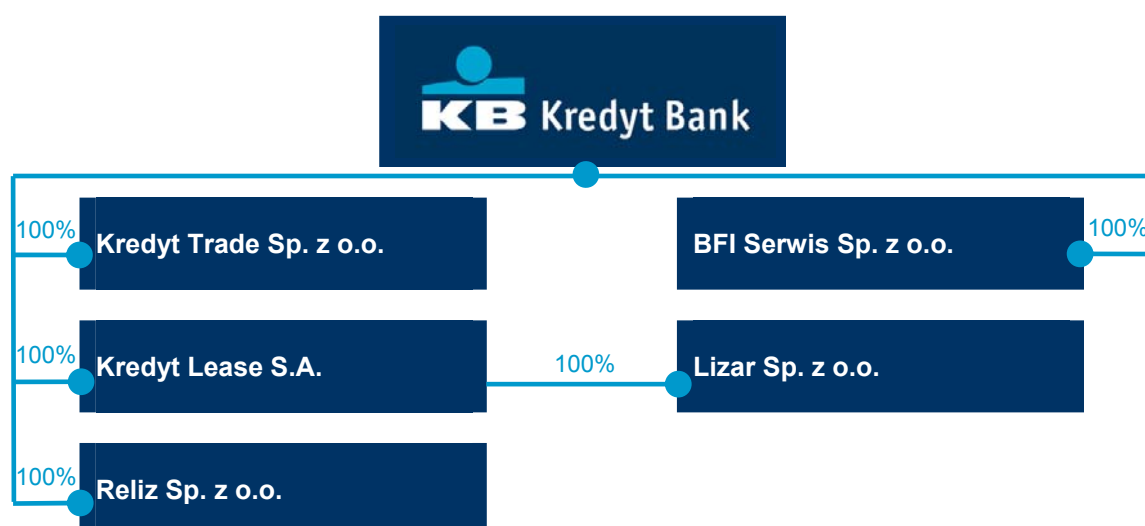
współpracy z Grupą WARTA, w oparciu o doświadczenie głównego akcjonariusza. Kontynuacja współpracy w zakresie dystrybucji produktów bankowych i ubezpieczeniowych.

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 30.06.2010 roku.



Na dzień 30.06.2010 roku następujące spółki były objęte konsolidacją metodą pełną: Kredyt Lease S.A., Kredyt Trade Sp. z o.o. 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.

Zamierzenia inwestycyjne w tym inwestycje kapitałowe

Jednym z podstawowych celów strategii Grupy jest zwiększanie udziału w rynku usług finansowych. Hipotetyczną możliwością jego realizacji są inwestycje kapitałowe w podmioty z sektora finansowego. W każdym takim ewentualnym przypadku podjęte działania pozostają w zgodzie z obowiązującym prawem i poddawane są analizie z punktu widzenia uwarunkowań ekonomicznych i organizacyjnych. Zgodnie ze strategią rozwoju Grupy polegającą na przyjęciu modelu uniwersalnej grupy bankowo – ubezpieczeniowej Bank będzie się koncentrował na działalności innej niż bankowość inwestycyjna.

Według stanu na 30.06.2010 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 30.06.2010 ich udział w bilansie Grupy nie był istotny.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poza transakcjami opisanymi w punkcie 4.4 „Zdarzenia oraz umowy istotne dla działalności Grupy w I półroczu 2010 roku”, we wspomnianym okresie nie miały miejsca niestandardowe, znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi, których charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej. Wolumeny transakcji oraz przychody i koszty z nimi związane zostały zaprezentowane w nocie 36 do skróconego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kredyt Banku S.A. za I półrocze 2010 roku.

4.2. Struktura akcjonariatu jednostki dominującej Grupy

Według stanu na dzień 30.06.2010 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 30.06.2009 roku kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz Akcjonariuszy Kredyt Banku S.A. posiadających powyżej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Kredyt Banku S.A. według stanu na dzień 30.06.2010 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
KBC Securities* – podmiot z Grupy KBC Bank NV **	Biuro maklerskie	11 751 771	4,33
KBC Insurance NV *** - podmiot z Grupy KBC*	Ubezpieczenia	7 860 918	2,89
Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty	Fundusz inwestycyjny	20 040 203	7,38

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

***/ dane na dzień 09.09.2009 otrzymane z KBC Group NV oraz KBC Bank NV*

****/ dane otrzymane w dniu 15.07.2010 z KBC Group NV*

W dniu 15.04.2010 roku do Kredyt Banku S.A. wpłynęło powiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. (dalej PPIM) odnośnie przekroczenia przez Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej Pioneer FIO) progu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Kredyt Banku S.A. PPIM, wskazując na wykonywanie umowy świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy, w powołanym powyżej powiadomieniu poinformował, że według stanu na dzień 9.04.2010 roku w portfelu Pioneer FIO znajdowało się łącznie 20 040 203 akcje Kredyt Banku S.A., co stanowiło 7,38% kapitału zakładowego i dawało prawo do 7,38% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Kredyt Banku S.A.

W dniu 15.07.2010 roku została dostarczona informacja o transakcji dokonanej pomiędzy podmiotami w Grupie KBC. KBC Insurance zakupił od KBL Private Bankers 7 860 918 akcji Kredyt Banku S.A. stanowiących 2,89% w kapitale i głosach podczas walnego zgromadzenia Banku.

Notowania akcji Kredyt Banku S.A. na GPW w Warszawie w I półroczu 2010 roku

W pierwszych dwóch tygodniach stycznia cena akcji Kredyt Banku S.A. znajdowała się w silnym trendzie wzrostowym w efekcie którego w dniu 18 stycznia 2010 r. kurs akcji banku wyniósł 14,10 zł (19% wzrost od początku roku).

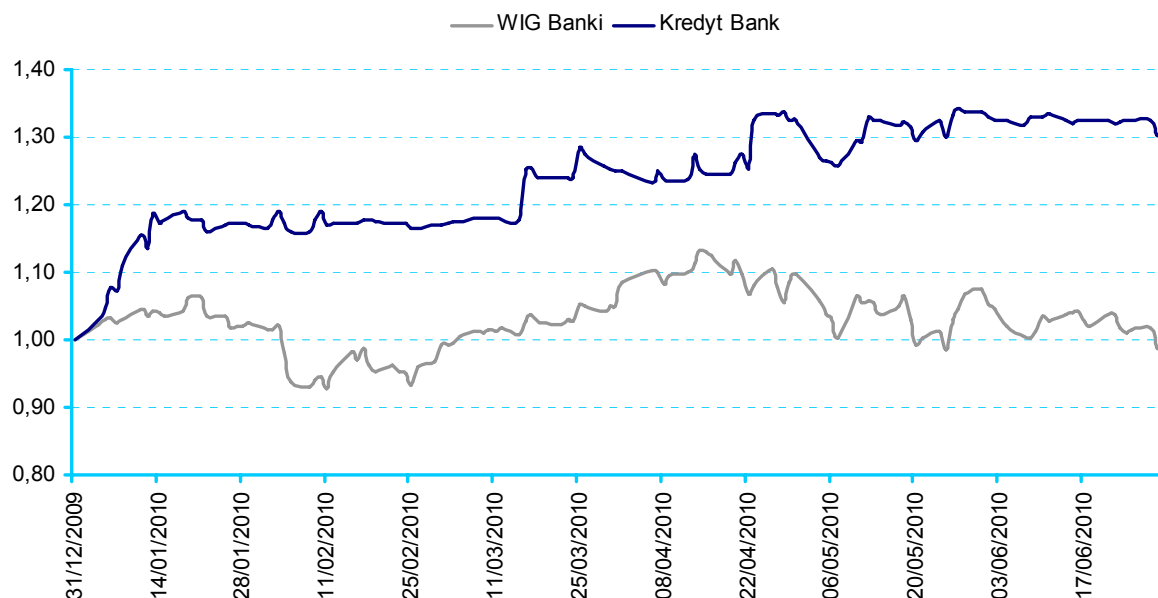
Następnie, do połowy marca 2010 r., cena akcji Banku pozostawała w trendzie bocznym. W połowie marca miał miejsce kolejna fala wzrostowa, w efekcie której kurs akcji Banku osiągnął

lokalne maksima 25 marca br i 28 kwietnia br. odpowiednio na poziomach 15,24 zł oraz 15,85 zł. Po chwilowej niższej kursu na początku maja do 14,89 zł, do końca analizowanego półrocza kurs akcji Banku pozostawał w trendzie bocznym, oscylując na poziomie około 15,50 zł za jedną akcję. Wartość rynkowa Banku wg kursu zamknięcia ostatniej sesji giełdowej I półrocza 2009 (30 czerwca) wyniosła 4 211 mln zł, zaś relacja C/WK osiągnęła poziom 1,53. Dla porównania, na ostatniej sesji w czerwcu 2009 roku akcje Banku były wyceniane łącznie na 1 752 mln zł przy wskaźniku C/WK równym 0,7. Wartość rynkowa KB S.A. wzrosła więc o ok. 140% w skali roku. Dla porównania, indeks WIG znajdował się blisko 29,5% powyżej notowań z końca I półrocza 2009, zaś indeks WIG Banki zyskał w tym okresie nieco ponad 55%.

	30.06.2010	30.06.2009	zmiana (%)
Cena akcji KB S.A. w PLN	15,50	6,45	+140,3%
WIG	39 392	30 419	+29,5%
WIG Banki	5 787	3 717	+55,7%
Zysk na jedną akcję* w PLN	0,27	0,015	+1700%
Wartość księgowa na jedną akcję* w PLN	10,04	9,36	+7,3%

* obliczono na podstawie danych skonsolidowanych

Zmienność notowań akcji Kredyt Banku S.A. na tle indeksu WIG Banki w I półroczu 2010 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.

W dniu 4 marca 2010 r. Zarząd Banku został poinformowany o wpłynięciu na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej Banku rezygnacji Pani Lidii Jabłonowskiej-Luby z funkcji Wiceprezesa Zarządu Kredyt Banku S.A. i członkostwa w Zarządzie Kredyt Banku S.A. z upływem dnia 14 marca 2010 roku.

Na posiedzeniu w dniu 26 kwietnia 2010 r. Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A. powołała od dnia 26 kwietnia 2010 roku w skład Zarządu, na funkcję wiceprezesa Zarządu Pana Zbigniewa Kudasia, który będzie odpowiedzialny, jako Chief Operating Officer, m. in. za nadzór, zarządzanie i koordynację działań w obszarach rozwoju produktów, operacji bankowych i pionu IT.

Według stanu na dzień 30.06.2010 roku skład Zarządu Kredyt Banku S.A. był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Pan Maciej Bardan	Prezes Zarządu
Pan Umberto Arts	Wiceprezes Zarządu
Pan Zbigniew Kudaś	Wiceprezes Zarządu
Pan Krzysztof Kokot	Wiceprezes Zarządu
Pan Gert Rammeloo	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 22 lutego 2010 r. Zarząd Banku został poinformowany o wpłynięciu na ręce przewodniczącego Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A. informacji o rezygnacji Pana Francois Gillet z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 23 lutego 2010 r.

W dniu 23 marca 2010 r. Zarząd Banku został poinformowany o wpłynięciu na ręce przewodniczącego Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A. informacji o rezygnacji Pana Marka Michałowskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 23 marca 2010 r.

W dniu 26 maja 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Banku S.A. podjęło Uchwałę nr 26/2010 w sprawie wyboru Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A., w składzie: Ronny Delchambre, Stefan Kawalec, Dirk Mampaey, Adam Noga, Jarosław Parkot, Marko Voljc, Andrzej Witkowski. W związku z powyższym na dzień 30.06.2010 roku skład Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A. był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Andrzej Witkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Adam Noga	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Marko Voljc	Członek Rady Nadzorczej
Ronny Delchambre	Członek Rady Nadzorczej
Dirk Mampaey	Członek Rady Nadzorczej
Stefan Kawalec	Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Parkot	Członek Rady Nadzorczej

Akcje Banku i jednostek Grupy w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 05.08.2010 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 2009 roku, liczba akcji Banku będąca w posiadaniu osób pełniących funkcję Członków Zarządu Banku nie uległa zmianie.

4.4. Zdarzenia oraz umowy istotne dla działalności Grupy w I półroczu 2010 roku

W I półroczu 2010 roku miały miejsce następujące zdarzenia znaczące dla działalności Grupy:

- W dniu 30 marca 2010 r., Zarządu Banku zatwierdził propozycję podziału zysku netto za rok 2009 i zarekomendował ją do rozpatrzenia przez Radę Nadzorczą Kredyt Banku S.A. Powyższa propozycja nie przewidywała wypłaty dywidendy.
- Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A., dokonała wyboru w dniu 26 kwietnia 2010 r. biegłego rewidenta Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul Rondo ONZ 1, nr ewidencyjny 130, do przeprowadzenia niezależnego przeglądu i badania sprawozdań finansowych Kredyt Banku S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. sporządzonych na dzień 30 czerwca 2010 roku i 31 grudnia 2010 roku.
Kredyt Bank S.A. korzystał z usług firmy Ernst & Young Audit sp. z o.o. w zakresie przeprowadzania badania sprawozdań finansowych za rok 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008 oraz 2009. Zmiana partnera nadzorującego badania sprawozdań finansowych miała miejsce w 2005 roku.
- w dniu 26 maja 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Banku S.A. podjęło między innymi uchwałę w sprawie podziału zysku za 2009 rok przewidującą przeznaczenie go na odpis na fundusz ogólnego ryzyka (60.000.000 PLN) oraz na kapitał zapasowy Banku (105.300.923 PLN).

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

W dniu 14 czerwca 2010 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 2010 roku, badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania Banku i Grupy wraz z rocznym pakietem sprawozdawczym za 2010 rok oraz procedur w odniesieniu do prawidłowości wyliczania wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego i operacyjnego na dzień 31 grudnia 2010 roku. Wartość netto wynagrodzenia wynikająca z tej umowy wyniosła odpowiednio: 750 tys. zł, 962 tys. zł i 36 tys. zł (za rok 2009: 725 tys. zł, 930 tys. zł i 35 tys. zł, umowa z dnia 15.05.2009 wraz z późniejszym aneksem).

Ponadto w dniu 16 lutego 2010 roku Bank zawarł z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego umowę o przeprowadzenie uzgodnionych procedur w odniesieniu do raportów dotyczących oceny środowiska kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem przez Spółkę („Self assessment report”, wartość umowy 30 tys. zł netto, w 2009 roku również 30 tys. zł netto, umowa z dnia 12 marca 2009 roku).

Informacja o znaczących wydarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu:

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły po dacie bilansu żadne znaczące zdarzenia, które powinny zostać ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

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 koniec I półrocza 2010 roku Bank dysponował siecią 384 jednostek, w tym 100 oddziałów i 276 filii, 6 punktów bankowych i 2 agencje. Kanałem dystrybucji wspierającym sprzedaż kredytów mieszkaniowych byli brokerzy finansowi. Na koniec czerwca Bank współpracował z 9 liczącymi się na rynku polskim pośrednikami finansowymi, oferującymi swoje usługi na terenie całego kraju oraz 327 pośrednikami lokalnymi. Bank współpracował również z siecią 155 agentów TUIR Warta S.A. 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 2010 roku Kredyt Bank S.A. (z wyłączeniem klientów pozyskanych za pośrednictwem Żagiel S.A.) obsługiwał 1.091 tys. klientów indywidualnych oraz mikro i małych przedsiębiorstw tj. o 49,8 tys. więcej niż na koniec I półrocza 2009 (dane wg nowej segmentacji wprowadzonej od początku 2010 roku).

w tys.	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.06.2009
Klienci indywidualni	1 050	1 020	998
Mikro i małe przedsiębiorstwa	41	41	43
Liczba klientów ogółem	1 091	1 061	1 041

Na koniec I półrocza 2010 roku liczba klientów korzystających z KB24 wynosiła 377 tys., w porównaniu do 352 tys. na koniec I półrocza 2009 r. (wzrost o 25 tys.).

w tys.	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.06.2009
Liczba użytkowników KB24	377	356	352
Liczba przelewów za pośrednictwem KB24 w półroczu	8 893	8 630	8 329

Jak wspomniano powyżej, w ramach segmentu detalicznego, Bank prowadzi również obsługę mikro i małych firm, będących istotnym elementem strategii Kredyt Banku. W I półroczu 2010 rozpoczęły się prace nad zmianą oferty produktowej oraz upraszczaniem procedur wewnętrznych, w szczególności dla grupy klientów definiowanych jako „free professionals”. W II półroczu planowane są również zmiany w sieci dystrybucji – tworzenie stanowisk doradców sprzedażowych dedykowanych dla tej grupy klientów.

W I półroczu 2010 roku wynik segmentu z działalności operacyjnej brutto (z uwzględnieniem mikro i małych firm) wyniósł 469 512 tys. zł i był niższy od wyniku osiągniętego w I połowie 2009 roku o 43 002 tys. zł, tj. o 8,4%. Główną przyczyną zmniejszenia ww. wyniku był spadek wyniku z tytułu odsetek netto z tytułu działalności kredytowej związany m.in. z dekonsolidacją oraz ograniczeniem sprzedaży produktów kredytowych za pośrednictwem spółki Żagiel S.A. w 2010 roku.

Płatności i karty

W obszarze Płatności i Karty głównymi produktami w 2010 r. są rachunki oszczędnościowo-rozliczeniowe, karty kredytowe oraz limity kredytowe. W I półroczu 2010 wdrożono szereg rozwiązań mających na celu poprawę procesów i oferty związanej z tymi produktami:

- W styczniu wdrożono formułę pre-approved dla limitu kredytowego dla najlepszych Klientów Banku. Wdrożone rozwiązanie przyniosło przyrost 14 693 liczby limitów kredytowych w porównaniu do stanu na koniec 2009 r.,
- W maju wdrożono nowy wzór umowy ramowej rachunków bankowych obejmującej rachunki bieżące, rachunki depozytowe, bankowość elektroniczną, karty płatnicze (w tym kredytowe) i limity kredytowe. Nowa umowa umożliwia sprzedaż tych produktów na podstawie jednego dokumentu, a także skraca i upraszcza proces otwarcia rachunku plasując go w benchmarku rynkowym,
- Wraz ze zmianą wzoru umowy ramowej uproszczono i skrócono proces dostarczania karty i PIN do posiadacza karty debetowej (dla karty kredytowej proces wdrożono 5 lipca). Wdrożono nowoczesny i przyjazny tzw. „Smart PIN” polegający na dostarczeniu PIN-u do karty w formie SMS-a wysyłanego na telefon komórkowy Klienta,
- W celu wydłużenia okresu życia produktu rozszerzono program retencji w kartach kredytowych o klientów masowych,
- W czerwcu zmieniono umowę z Wartą dot. ubezpieczeń do kart kredytowych, co pozwoli zmniejszyć koszty ubezpieczeń i uzyskać dodatkowe przychody,
- W lipcu wdrożono nową metodę liczenia zdolności kredytowej klientów kart kredytowych z uwzględnieniem pełnych kosztów utrzymania, co powinno doprowadzić do zmniejszenia ryzyka kredytowego.

Skoncentrowane działania sprzedażowe w obszarze pozyskiwania rachunków oszczędnościowo- rozliczeniowych (kampanie cross-sellingowe z depozytami, konkurs sprzedażowy) przyniosły przyrost 21 391 liczby rachunków w porównaniu do stanu na koniec 2009 r. W II półroczu 2010 kontynuowane będą prace nad poprawą oferty w zakresie rachunków i kart:

- Przygotowano wdrożenie w lipcu br. „Smart PIN” dla karty kredytowej,
- Przygotowano założenia dla nowej oferty kont osobistych w formie pakietów (oferowanie kilku produktów i usług w ramach jednej ceny) – planowane wdrożenie przewidziano na wrzesień 2010r.,
- Rozpoczęto prace nad ofertą nowej karty kredytowej z programem lojalnościowym.

Rachunki bieżące (ROR)	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.06.2009
Liczba ROR (tys. szt.)	633	612	596
Wartość bilansowa (tys. PLN)	11 934 892	10 109 149	8 217 254

Karty kredytowe (w tys. szt.)	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.06.2009
Karty kredytowe (KB łącznie z Żagiel)	216	228	253

Od początku 2010 r. Bank prezentuje wyłącznie karty, które są przez klientów używane. Dane za poprzednie okresy sprawozdawcze prezentowane powyżej zostały odpowiednio przekształcone.

Oszczędności i Inwestycje

Wiodącym produktem w tym obszarze jest Konto Oszczędnościowe w PLN.

21 lutego 2010 roku Kredyt Bank rozpoczął kampanię depozytową dwóch produktów: Blue Cap i Lokaty Progres na 6 miesięcy. Od początku marca akwizycja była wsparta kampanią w mediach szerokiego zasięgu takich jak TV oraz Internet.

Równocześnie prowadzono promocję Konta Oszczędnościowego „Lokata Swobodna” powiązanego z rachunkiem ROR.

Konta oszczędnościowe	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.06.2009
Liczba kont oszczędnościowych (tys. szt.)	577	496	423
Wartość bilansowa (tys. PLN)	9 421 182	7 626 000	5 737 141

Rozszerzono ofertę lokat wspierających sprzedaż produktów inwestycyjnych o 3-miesięczną lokatę srebrną (min. kwota 1000 PLN), dostępną dla klientów z segmentu masowego i średniozamożnego, dla których nie była dotąd dostępna lokata „Porozmawiajmy” (min. kwota 20 tys. PLN).

W czerwcu wprowadzono do oferty również lokaty eConstans z jednodniową kapitalizacją. Lokaty te dedykowane są dla posiadaczy KB24 oraz klientów Private Banking. Do końca czerwca wdrożono również pięć lokat strukturyzowanych, na których łącznie zebrano 285 mln PLN.

W I półroczu 2010 roku oferowano w okresach subskrypcyjnych następujące produkty inwestycyjne:

- Fundusze Inwestycyjne Zamknięte KBC TFI (5 subskrypcji), w których do końca czerwca zebrano kwotę blisko 235 mln PLN. Największą sprzedaż przyniosły trzy fundusze oparte o konstrukcję Jumper (auto-call): KBC BRIC Jumper, KBC Poland Jumper 2 i KBC Kupon Jumper 1.
- Fundusze zagraniczne z ochroną kapitału w ramach modelu Direct Distribution (Global Partners), które oprócz atrakcyjnych stóp zwrotu zapewniają inwestorom optymalizację podatkową. Łącznie zaoferowano dwa produkty o konstrukcji „Fix Upside Coupon”, w których zebrano 120,3 mln PLN oraz jeden innowacyjny produkt o konstrukcji „Himalaya” oparty na koszyku sześciu indeksów.
- Programy Inwestycyjne TUnŻ Warta, które oprócz atrakcyjnych możliwości inwestycyjnych zapewniają klientom dodatkową ochronę ubezpieczeniową, zebrały w 4 subskrypcjach blisko 50 mln PLN.

W oferowanych w ciągłej sprzedaży Funduszach Inwestycyjnych Otwartych w dalszym ciągu dominuje sprzedaż funduszy pieniężnych.

Wysoka sprzedaż Profit Planu, wspieranego kampanią w mediach (prasa, Internet) oraz kolejnymi edycjami konkursu sprzedażowego dla doradców. W pierwszej połowie 2010 roku pozyskano łącznie 208,7 mln PLN, co stanowi 348% realizacji planu. Do końca roku produkt ten będzie kluczowym dla realizacji planu wolumenu z TunŻ Warta.

Fundusze inwestycyjne	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.06.2009
Aktywa netto funduszy (z wyłączeniem niezarejestrowanych) sprzedanych za pośrednictwem sieci dystrybucji Banku w (tys. zł)	3 630 079	3 390 735	2 858 172
Udział aktywów netto funduszy sprzedanych za pośrednictwem sieci dystrybucji Banku w aktywach netto funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez KBC TFI S.A.	73,0%	75,1%	73,8%

W II półroczu 2010 roku planowane jest uatrakcyjnienie oferty inwestycyjno-oszczędnościowej poprzez wdrożenie kolejnych:

- Funduszy FIZ i ULP z ochroną kapitału,
- Lokat strukturyzowanych,
- Funduszy inwestycyjnych dedykowanych dla klientów zamożnych i private banking.

Kredyty mieszkaniowe

Po okresie spowolnienia w ubiegłym roku, w I połowie 2010 nastąpił dynamiczny rozwój akcji kredytowej. Dynamika wzrostu sprzedaży w tym okresie, w stosunku do analogicznego okresu roku 2009 wyniosła 186%. W połowie roku Bank znalazł się w ścisłej czołówce rynku pod względem miesięcznego wolumenu sprzedaży.

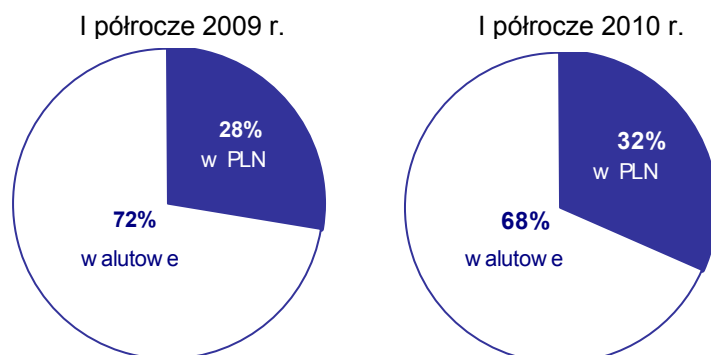
Osiągnięcie takiego wyniku to efekt działań w celu utrzymania wysokiej jakości serwisu kredytowego oraz korzystnej oferty produktowej, wzmocnionej przez wdrożoną w kwietniu nową atrakcyjną ofertę ubezpieczeń na życie oraz od utraty pracy.

Wsparciem w sprzedaży była przeprowadzona od kwietnia do czerwca kampania marketingowa oraz wykorzystanie współpracy z pośrednikami kredytowymi, w tym reaktywowanej współpracy z brokerami o zasięgu ogólnopolskim.

Dużą wagę przywiązywaliśmy do pozyskania nowych klientów oraz cross-sellingu innych produktów. W czerwcu wprowadziliśmy nowe zasady obniżania marży kredytu z tytułu korzystania z dodatkowych produktów oferowanych przez Bank.

Kredyty mieszkaniowe (w tys. zł)	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.06.2009
Wartość portfela brutto na koniec okresu	15 457 445	13 685 315	13 957 275
Liczba udzielonych kredytów w półroczu (tys. szt.)	6,2	3,4	3,6
Wartość kredytów udzielonych w półroczu*	1 276 239	634 807	685 062

* nowe uruchomienia



Kredyty gotówkowe, ratalne i karty kredytowe

Produkty te 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 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.06.2009
Wartość portfela brutto na koniec okresu, w tym:	4 201 009	4 118 645	4 056 888
Kredyty udzielone za pośrednictwem spółki Żagiel*:			
Wartość portfela brutto na koniec okresu	2 443 707	2 579 558	2 766 933
Liczba kredytów udzielonych w półroczu (tys. szt.)	312	346	406
Wartość kredytów udzielonych w danym półroczu**:	640 863	712 542	1 016 001

* zawiera korektę konsolidacyjną z tytułu ESP

** dotyczy kredytów ratalnych i gotówkowych

Sprzedaż kredytów gotówkowych realizowana przez sieć placówek Banku była w I półroczu 2010 niższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wpłynęła na to głównie modyfikacja polityki kredytowej, mająca na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, szczególnie przy udzielaniu kredytów klientom nowym.

W obu kwartałach przeprowadzone zostały dwie wspierające sprzedaż dwutygodniowe akcje promocyjne, polegające na odstąpieniu od pobierania prowizji za udzielenie kredytu od osób, które posiadają rachunek oszczędnościowo - rozliczeniowy lub założą taki rachunek.

Kredyty gotówkowe sprzedawane są również za pośrednictwem spółki Żagiel S.A. Pełni ona na rynku funkcję pośrednika kredytowego oferując konsumentom także dwa inne produkty KB S.A. : kredyt ratalny i kartę kredytową.

Sprzedaż kredytów gotówkowych realizowana jest poprzez sieć dystrybucyjną, na którą składają się :

- Kredyt punkty własne,
- Kredyt punkty agencyjne,
- Multiagencje – oferujące również produkty innych banków.

Kredyty ratalne dystrybuowane są przez agentów oraz regionalną strukturę własną, która zarządza relacjami ze współpracującymi sklepami. Sklepy te można podzielić na: sklepy sieciowe, sklepy średnie i małe, sklepy internetowe oraz sieci sprzedaży bezpośredniej.

W przypadku sprzedaży kart kredytowych wykorzystuje się istniejącą bazę klientów. Karty są sprzedawane osobom, które spłacają terminowo kredyt ratalny. Analiza ich zachowań stanowi element badania zdolności kredytowej.

W I półroczu 2010 roku, w konsekwencji osłabienia wzrostu gospodarczego oraz wystąpienia zjawiska klientów przekredytowanych, Bank kontynuował politykę ograniczania ryzyka kredytowego. Konsekwencją takiego podejścia był niski poziom akceptowalności składanych wniosków, w szczególności dla kredytu gotówkowego i karty kredytowej, oraz wpłynęło na poprawę jakości portfela nowoudzielanych kredytów.

W obszarze kredytów gotówkowych i kart kredytowych - produktów obciążonych istotnie wyższym ryzykiem – od początku 2010 roku stopniowo i ostrożnie zwiększano sprzedaż adresowaną do klientów z grup o niskim ryzyku, Sprzedaż dla tych produktów utrzymywała się na niskim poziomie i stanowiła kilka procent sprzedaży analogicznego okresu roku ubiegłego.

Średnia wartość udzielanego kredytu ratального w I półroczu 2010 roku wynosiła 2,0 tys. zł w porównaniu z 2,1 tys. zł za rok 2009. Dla kredytu gotówkowego wartości te wynosiły odpowiednio 3,7 tys. zł i 4,3 tys. zł.

W II półroczu 2010 roku głównymi obszarami działań w obszarze współpracy ze spółką Żagiel S.A. będą:

- dalsza poprawa procedur udzielania kredytów w celu ograniczenia ryzyka ich niespłacalności, w tym dostosowanie do rekomendacji T ,
- wzrost efektywności organizacji poprzez usprawnianie i dostosowywanie procesów do bieżących potrzeb rynkowych,

5.2. Bankowość dla przedsiębiorstw

Z początkiem roku 2010 w Kredyt Banku zaczęły obowiązywać nowe zasady dotyczące segmentacji przedsiębiorstw – klientów banku. Nowa segmentacja potwierdziła wcześniej przyjęte

podejście do segmentu klienta SME jako samodzielnej linii biznesowej wydzielonej z segmentu klienta detalicznego i ustaliła następujące kryteria podziału:

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

W konsekwencji przyjętej segmentacji i podejścia do zarządzania liniami klienta SME i klienta Korporacyjnego dokonano niezbędnych przekształceń organizacyjnych. W ramach Pionu Bankowości Korporacyjnej utworzono Departament Bankowości dla Przedsiębiorstw w obrębie którego zarządzane są obie linie biznesowe (klienta SME i klienta Korporacyjnego) oraz zlokalizowane jest wsparcie produktowe dla obu linii biznesowych (zespoły produkt managerów zlokalizowane w Warszawie) wraz ze wsparciem operacyjnym i serwisem posprzedażowym (Centrum Obsługi Biznesu zlokalizowane w Lublinie). Dodatkowo w ramach departamentu funkcjonuje zespół sprzedażowej informacji zarządczej dostarczający niezbędnych danym MIS i zarządzający systemem CRM.

Wynik z działalności operacyjnej segmentu w I półroczu 2010 roku był wyższy w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego tj. 79.115 tys. zł w porównaniu do 26.862 tys. zł. Jednak wynikało to w dużej mierze z faktu spadku obciążenia wyniku odpisami netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw (wyniosły one -50.754 tys. zł vs -141.930 tys. zł rezerw zawiązanych w I półroczu 2009 roku). Wynik segmentu przedsiębiorstw z działalności operacyjnej brutto był o 8,4% niższy od analogicznego okresu poprzedniego roku i wyniósł 212.828 tys. zł.

Segment SME

Obsługa klientów SME realizowana jest przez 10 Makroregionów MSP. Nowością w modelu sprzedaży jest mobilny doradca SME, który aktywnie pozyskuje nowych klientów i opiekuje się portfelem swoich klientów. Doradcy SME zlokalizowani w blisko 50 miastach utrzymują bezpośredni kontakt ze swoimi klientami w całej Polsce. Bieżąca obsługa operacyjna oraz obsługa kasowa świadczona jest w oddziałach i filiach detalicznych KB S.A. w całej Polsce. Jednocześnie od 2010 roku wdrożono nowy centralny model obsługi operacyjnej i posprzedażowej w którym każdy nowo-pozyskany klient MSP jest obsługiwany przez Centrum Obsługi Biznesu, zlokalizowane jest w Lublinie. W przypadku usług specjalistycznych wsparciem dla Doradców MSP są specjaliści produktowi - pracownicy Departamentu Bankowości dla 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 i nieruchomości, KBC Autolease S.A. – wynajem długoterminowy i obsługa flotowa,, KBC TFI S.A. - oferta funduszy inwestycyjnych dla klientów SME.

Kluczowe obszary działań i osiągnięcia segmentu SME w I półroczu 2010 roku:

- wdrożenie scentralizowanego centrum procesowego i posprzedażowej obsługi klienta dla nowo pozyskanych klientów SME - Centrum Obsługi Biznesu w Lublinie,
- wdrożenie wielo-produktowej umowy ramowej dla wybranych produktów i usług bankowych, pozwalających na udostępnienie w ramach jednej umowy usług związanych z obsługą rachunków i lokat, bankowości elektronicznej oraz kart płatniczych, Nowe, prostsze wzory wniosków i regulaminów produktowych (np.: umowa ramowa dla produktów gospodarki pieniężnej lub obsługi gotówkowej),

- wdrożenie produktu i procesu „Szybkiego Kredytu” pozwalającej dla zdefiniowanych przypadków na podjęcie decyzji kredytowej już w ciągu 24 godzin,
- wzrost wolumenu depozytów w I półroczu o ponad 380 mln. PLN. Wynik ten osiągnięto dzięki zwiększonej aktywności sieci sprzedaży oraz wprowadzeniu do oferty od marca 2010 nowych produktów lokacyjnych a także dzięki uruchomieniu w kwietniu promocji lojalnościowej dla rachunku depozytowego,
- aktywna akwizycja i pozyskiwanie nowych klientów z sektora MSP,
- uczestnictwo Kredyt Banku w roli partnera strategicznego w X edycji konkursu „Gazele Biznesu” dla najbardziej dynamicznie rozwijających się małych i średnich firm w poszczególnych województwach,
- kampania reklamowa kredytów dla firm, zrealizowana w wybranych stacjach radiowych i w Internecie w czerwcu br.

Najważniejsze obszary, w których będą koncentrowały się działania w segmencie klientów SME w II półroczu 2010 roku to:

- dalsza akwizycja i aktywacja klientów, wykorzystanie zmienionych procesów i dokumentacji do aktywnego cross-sellingu produktów,
- wdrożenie systemowych rozwiązań pozwalających na elastyczność w zakresie stosowania różnorodnych stawek prowizji i opłat bankowych przy jednoczesnej dyscyplinie pobierania tych opłat – pakiety opłat i prowizji,
- pozyskiwanie nowych depozytów przy jednoczesnym położeniu nacisku na wzrost marży na depozytach,
- wdrożenie platformy pozwalającej klientom na dokonywanie wymiany walut on-line.
- wdrożenie nowoczesnej platformy do usług dyskonta wierzytelności i poszerzenie oferty w tym zakresie,
- wdrożenie do oferty karty kredytowej dla klienta SME,
- rozpoczęcie współpracy w ramach programu „kartą Visa zapłacisz wszędzie” i wdrożenie do oferty urządzeń pozwalających na akceptację płatności dokonywanych kartą.

Małe i średnie przedsiębiorstwa (SME)	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.06.2009
Liczba klientów SME	15 427	14 973	14 907
Kredyty dla SME (tys. PLN)	1 094 440	1 027 637	1 080 507
Depozyty SME (tys. PLN)	2 655 212	2 324 409	1 998 891

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 obszarze działania mają dodatkowo placówki przedstawicielskie w mniejszych miastach (Ciechanów, Gorzów, Jelenia Góra, Koszalin, Legnica, Leszno, Olsztyn, Piła, Radom, Siedlce). Bezpośredni kontakt z klientem i zarządzanie całością współpracy odbywa się poprzez Doradców Klienta. W przypadku usług specjalistycznych wsparciem dla nich są specjaliści produktowi - pracownicy departamentu Bankowości dla Przedsiębiorstw w centrali Banku w Warszawie. Dodatkowo istotną część oferty produktowej zapewniają spółki z Grupy Kredyt Banku i Grupy KBC w Polsce w tym m.in.: dla usług leasingowych spółka Kredyt Lease S.A. oferująca kompleksową obsługę firm w zakresie leasingu środków trwałych i nieruchomości, KBC Autolease S.A. – wynajem długoterminowy i obsługa flotowa, KBC TFI S.A. - oferta funduszy inwestycyjnych dla klientów Korporacyjnych.

Ponadto w zakresie bankowości inwestycyjnej obsługa klientów korporacyjnych prowadzona jest we współpracy ze spółką KBC Securities S.A. i KBC Private Equity S.A. Bieżąca obsługa operacyjna i serwis posprzedażowy 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 2010 roku:

- wdrożenie zcentralizowanych procesów otwierania rachunków i obsługi lokat w Centrum Obsługi Biznesu w Lublinie, pełna (z wyłączeniem niezbędnej obsługi kasowej) posprzedażowa obsługa klienta Korporacyjnego.
- odmiejszczenie (możliwość obsługi w każdej placówce KB S.A.) obsługi kasowej - wprowadzenie zcentralizowanej bazy kart wzorów podpisów i pełnomocnictw,
- wdrożenie wielo-produktowej umowy ramowej dla wybranych produktów i usług bankowych, pozwalających na udostępnienie w ramach jednej umowy usług związanych z obsługą rachunków i lokat, bankowości elektronicznej oraz kart płatniczych, Nowe, prostsze wzory wniosków i regulaminów produktowych (np.: umowa ramowa dla produktów gospodarki pieniężnej lub obsługi gotówkowej),
- kontynuacja strategii polegającej na dążeniu do zwiększenia zwrotu na operacjach realizowanych z klientem oraz zmniejszaniu zaangażowań w sytuacji zbyt wysokiego poziomu ryzyka. Decyzje o finansowaniu podejmowane były jako pochodna oceny kredytowej i poziomu zwrotu z aktywów. Ograniczono nową aktywność w segmencie finansowania nieruchomości i transakcji strukturyzowanych koncentrując się na przypadkach, w których rentowność i poziom cross-sellingu produktów niekredytowych była zadowalająca,
- aktywna akwizycja i pozyskiwanie nowych klientów z sektora Korporacyjnego
- wzrost wolumenu depozytów w I półroczu 2010 o ponad 960 mln. PLN. Wynik osiągnięto dzięki zwiększonej aktywności sieci sprzedaży oraz wprowadzeniu do oferty od marca 2010 nowych produktów (lokat krótkoterminowych 10 i 25 dniowych oraz lokaty Biznes Progres),

Najważniejsze obszary, w których będą koncentrowały się działania w segmencie klientów korporacyjnych w II półroczu 2010 roku to:

- koncentracja na segmencie przedsiębiorstw mid-cap celem zwiększenia zwrotu z aktywów, większej dywersyfikacji przychodów i portfela kredytowego,
- silny nacisk na akwizycję nowych klientów i aktywizację klientów dotychczas pozyskanych,
- wykorzystanie zmienionych procesów i dokumentacji do aktywnego cross-sellingu produktów,
- pozyskiwanie nowych depozytów poprzez wprowadzanie okresowych promocji na produkty depozytowe,
- kontynuacja strategii dyscypliny w zarządzaniu portfelem kredytowym, rozwój nowych zaangażowań kredytowych głównie w obszarze kredytowania krótkoterminowego,
- wykorzystanie synergii w Grupie KBC, poprzez oferowanie klientom za pośrednictwem firm z Grupy usług bankowości inwestycyjnej takich jak: doradztwo w zakresie fuzji i przejęć, restrukturyzacji kapitałowej, pozyskiwania kapitału (gieldy, inwestorzy, partnerzy finansowi), transakcje na rynkach kapitałowych (rynek pierwotny i wtórny, obligacje, podwyższenia kapitału, wezwania publiczne, wykupy), mezzanine finance, equity finance, MBO, LBO, MBI,
- wdrożenie platformy pozwalającej klientom na dokonywanie wymiany walut on-line,

- wdrożenie nowoczesnej platformy do usług dyskonta wierzytelności i poszerzenie oferty w tym zakresie.

Klienci korporacyjni	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.06.2009
Liczba klientów korporacyjnych	3 731	3 623	3 750
Kredyty dla klientów korporacyjnych (tys. PLN)	7 271 662	7 873 796	9 353 640
Depozyty klientów korporacyjnych (tys. PLN)	6 968 541	5 770 838	6 360 523

5.3. Segment skarbu oraz współpraca z międzynarodowymi instytucjami finansowymi

Bank realizuje transakcje na rynku międzybankowym, zarówno krajowym, jak i międzynarodowym, prowadząc operacje na rachunek własny oraz na zlecenie kontrahentów. Aktywny udział w rynku międzybankowym pozwala na konkurencyjne kwotowania, co jest podstawą dla stabilizacji i rozbudowy istniejącej bazy klientów korporacyjnych. Bank posiada status Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych oraz Dealera Rynku Pieniężnego. Oferta produktów skarbowych jest stale poszerzana pozwalając na zapewnienie odpowiedniej obsługi zarówno klientom Private Banking, jak również średnim i dużym przedsiębiorstwom. Obejmuje ona m.in. realizację na rzecz klientów transakcji opcyjnych, zabezpieczających ryzyko rynkowe.

Kredyt Bank S.A. utrzymuje aktywne relacje z bankami w kraju i za granicą świadcząc usługi w zakresie FX/MM, Custody, Trade Finance i płatności. Uzupełnieniem są umowy o współpracy z zagranicznymi instytucjami o zasięgu międzynarodowym: Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, Visa International. Dzięki bazie ponad 35 tys. wymienionych z innymi instytucjami kluczy SWIFT, możliwa jest wymiana korespondencji z bankami i obsługa handlu zagranicznego w większości państw Świata. Na dzień 30.06.2010 Kredyt Bank prowadził 13 walutowych oraz 32 złotowe rachunki LORO dla 35 banków korespondentów (30 zagranicznych i 5 krajowych). Sieć korespondentów NOSTRO wynosiła 16 rachunków otwartych w 16 bankach i w pełni zaspokajała potrzeby rozliczeniowe Kredyt Banku.

5.4. Usługi powiernicze i działalność inwestycyjna

Oferta usług powierniczych Banku obejmuje przede wszystkim prowadzenie rachunków papierów wartościowych dla klientów krajowych i zagranicznych, instytucjonalnych oraz indywidualnych. Dla szczególnej grupy klientów, jaką stanowią fundusze inwestycyjne, Bank świadczy również usługi w zakresie pełnienia funkcji depozytariusza oraz sponsora emisji. Bank posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie rachunków papierów wartościowych, jest również bezpośrednim uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (KDPW) w funkcji Depozytariusz oraz uczestnikiem Rejestru Papierów Wartościowych (RPW) prowadzonego przez Narodowy Bank Polski (NBP). Na tej podstawie Bank prowadzi rachunki papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, 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 2010 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.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2010 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 2010 roku kapitał zakładowy spółki Reliz wynosił 50 tys. zł. Głównym aktywem spółki jest budynek wielofunkcyjny ALTUS położony w Katowicach. Przedmiotem działalności spółki jest wynajem i zarządzanie tą nieruchomością.

6. Wyniki finansowe Grupy Kredyt Banku S.A. w I półroczu 2010 roku

6.1. Struktura aktywów

Suma aktywów Grupy według stanu na dzień 30.06.2010 r. wyniosła 42.245.376 tys. zł, w porównaniu do 41.101.940 tys. zł na dzień 30.06.2009 roku i była wyższa o 2,8% (w porównaniu do końca 2009 roku wzrost o 8,1%). Pozycjami o największym udziale w strukturze aktywów są należności od klientów netto oraz inwestycyjne papiery wartościowe, które razem stanowiły 86,0% sumy aktywów na koniec I półrocza 2010 roku. Najważniejszymi zmianami jakie zaszły w strukturze aktywów w porównaniu do końca I półrocza 2009 roku był wzrost udziału inwestycyjnych papierów wartościowych w sumie aktywów z 15,2% do 22,2%, wynikający ze wzrostu zaangażowania banku w bony skarbowe i obligacje.

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

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Kasa, środki w Banku Centralnym	1 441 062	1 175 453	1 757 667
Należności od banków brutto	1 216 184	190 013	499 400
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków	-2 260	-2 260	-2 260
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	0	331 875	7 001
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	123 478	155 400	901 559
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (z wyłączeniem wyceny instrumentów pochodnych)	1 590 660	1 179 949	1 624 866
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	591 221	571 410	1 125 105
- instrumenty pochodne zabezpieczające	89 227	55 741	66 014
Należności od klientów brutto	28 748 715	27 297 744	28 979 908
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów	-1 781 266	-1 575 886	-1 094 673
Inwestycyjne papiery wartościowe	9 374 468	8 789 642	6 243 829
- dostępne do sprzedaży	6 886 155	6 036 304	4 338 473
- utrzymywane do terminu zapadalności	2 488 313	2 753 338	1 905 356
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	13 171	11 955	10 827
Rzeczowe aktywa trwałe	316 622	353 534	395 145
Wartości niematerialne	45 509	51 248	58 778
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	36 052
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	236 902	217 383	209 289
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	232 706	222 240	204 864
Inne aktywa	98 204	106 898	144 583
Aktywa razem	42 245 376	39 076 598	41 101 940

Głównymi czynnikami odpowiedzialnymi za zmianę wielkości sumy bilansowej w I półroczu 2010 roku w porównaniu do I połowy 2009 roku, były: wzrost zaangażowania Banku w inwestycyjne papiery wartościowe oraz należności od banków brutto przy jednoczesnym ograniczeniu skali działalności kredytowej przede wszystkim w segmencie przedsiębiorstw.

Jakość portfela kredytowego

Obserwowane od 2009 roku spowolnienie gospodarcze oraz osłabienie tempa wzrostu wartości portfela kredytowego wpłynęło na wzrost udziału kredytów zagrożonych w sumie należności kredytowych klientów brutto całego sektora bankowego.

Według stanu na koniec I połowy 2010 roku w Grupie Kredyt Banku S.A. udział należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w sumie należności kredytowych klientów brutto wyniósł 9,4% tj. o 3,7 pp. więcej niż na koniec I półrocza 2009 roku. W analizowanym okresie wartość portfela należności zagrożonych, tj. takich, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości, wzrosła o 62,6%.

Grupa przeprowadzając szacunki ryzyka kredytowego w zakresie indywidualnych ekspozycji kredytowych oraz portfeli należności, kieruje się nadrzędną zasadą ostrożnej wyceny. Na dzień 30.06.2010 roku wskaźnik pokrycia należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości, odpisami z tytułu utraty wartości wyniósł 61,1% i wzrósł o 0,7 p.p. w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2009 roku oraz o 1,9 p.p. w porównaniu do stanu na dzień 30.06.2009 roku.

w tys. zł	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Należności, dla których nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości razem z odsetkami	25 992 860	24 919 522	27 321 024
Należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości razem z odsetkami	2 696 758	2 378 222	1 658 884
Razem należności brutto od klientów (z odsetkami)	28 689 618	27 297 744	28 979 908
Odpisy na utratę wartości należności od klientów	1 781 266	1 575 886	1 094 673
w tym : odpisy na utratę wartości należności nieregularnych, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości	1 648 517	1 435 829	982 265
Razem należności netto od klientów	26 908 352	25 721 858	27 885 235
Udział należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w należnościach brutto ogółem	9,4%	8,7%	5,7%
Pokrycie należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości odpowiadającymi im odpisami na utratę wartości	61,1%	60,4%	59,2%

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

W pierwszej połowie 2010 roku w ramach działań mających na celu odzyskanie należności od niesolidnych klientów wystawiono 24.602 bankowe tytuły egzekucyjne na łączną kwotę 193,1 mln zł. W analogicznym okresie roku 2009 roku wystawiono 14.890 bankowych tytułów egzekucyjnych na łączną kwotę 187,6 mln zł

W przypadku należności, ocenianych indywidualnie, łączna wartość godziwa przyjętych przez Bank zabezpieczeń, które zostały uwzględnione w szacunkach przyszłych przepływów pieniężnych, na dzień 30.06.2010 wynosiła 256.995 tys. zł. Na dzień 30.06.2009 wartość ta wynosiła 184.598 tys. zł.

Głównym zabezpieczeniem przyjmowanym przez Bank w procesie kredytowym są hipoteki. Według stanu na dzień 30.06.2010 hipoteki stanowiły 87% wartości wszystkich zabezpieczeń (na dzień 30.06.2009 było to 94%). W procesie szacowania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości hipoteki uwzględniane są według aktualnej wyceny rzeczoznawczy po skorygowaniu jej do wartości windykacyjnej, zgodnie z polityką Banku.

Należności kredytowe brutto klientów – struktura podmiotowa

Najważniejszą zmianą w strukturze podmiotowej portfela kredytowego Grupy jest zgodny z założeniami strategii, dalszy wzrost udziału należności kredytowych od osób fizycznych w sumie należności od klientów. Na 30.06.2010 roku udział ten wyniósł 74,6% (wzrost o 6,7 pp.).

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Osoby fizyczne*	74,6%	71,3%	67,9%
- kredyty w rachunku bieżącym	3,1%	2,9%	2,7%
- skupione wierzytelności	0,1%	0,0%	0,0%
- kredyty terminowe **	2,8%	3,0%	2,9%
- kredyty gotówkowe, ratalne i karty	14,6%	15,1%	14,0%
- kredyty mieszkaniowe	53,9%	50,1%	48,2%
- zrealizowane gwarancje	0,0%	0,0%	0,0%
- pozostałe należności	0,1%	0,1%	0,1%
Klienci korporacyjni	24,6%	27,9%	31,1%
- kredyty w rachunku bieżącym	5,4%	5,4%	6,5%
- kredyty terminowe**	16,7%	20,0%	22,0%
- skupione wierzytelności	0,6%	0,5%	0,6%
- zrealizowane gwarancje	0,0%	0,0%	0,0%
- pozostałe należności, w tym z tytułu leasingu	1,8%	2,0%	2,0%
Budżet	0,8%	0,8%	1,0%
- kredyty w rachunku bieżącym	0,2%	0,0%	0,1%
- kredyty terminowe**	0,6%	0,8%	0,8%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%

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

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

6.2. Struktura zobowiązań i kapitałów własnych

Na koniec I półrocza 2010 roku, podobnie jak rok wcześniej, główną kategorią zobowiązań były zobowiązania wobec klientów. Na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy jej wartość wzrosła o 14,7%. Udział zobowiązań wobec klientów w sumie zobowiązań i kapitałów wyniósł na koniec I półrocza 2010 roku 60,7% (wzrost o 6,3 pp.).

Udział drugiej co do wielkości pozycja zobowiązań, tj. zobowiązań wobec banków (w tym wobec banku centralnego) w sumie zobowiązań i kapitałów własnych nie uległ w przeciągu ostatnich 12 miesięcy istotnej zmianie i ukształtował się na poziomie 27,7%. Większość z nich stanowiły środki pozyskane od podmiotów Grupy KBC. Na koniec I półrocza 2010 roku wartość pożyczek uzyskanych od podmiotów Grupy KBC wyniosła 6.654.424 tys. zł, co stanowiło 15,8% sumy zobowiązań i kapitałów własnych. Dodatkowo na koniec I połowy 2010 roku Grupa KB S.A. pozyskała od podmiotów Grupy KBC 2.258.904 tys. zł depozytów międzybankowych (5,3% sumy zobowiązań i kapitałów własnych). Zarówno kredyty i pożyczki zaciągnięte jak i depozyty międzybankowe będą odnawiane w momencie zapadalności, co pozwala je traktować jako finansowanie stabilne.

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

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Zobowiązania wobec banku centralnego	6	1 321 802	2 660 640
Zobowiązania wobec banków	11 706 356	11 081 690	11 340 518
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	743 927	541 068	1 036 593
- instrumenty pochodne zabezpieczające	0	3 166	2 368
Zobowiązania wobec klientów	25 651 880	22 469 154	22 370 493
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	128 561	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	41 913	32 282	49 600
Rezerwy	69 498	53 917	69 978
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 123	1 289	1 290
Pozostałe zobowiązania	271 532	180 997	180 251
Zobowiązania podporządkowane	903 162	805 816	849 952
Kapitał własny razem	2 727 418	2 588 583	2 542 625
Zobowiązania i kapitały własne razem	42 245 376	39 076 598	41 101 940

Zobowiązania wobec klientów – struktura podmiotowa i rodzajowa

W I połowie 2010 r. w przypadku osób fizycznych obserwowaliśmy odpływ środków klientów z lokat na rzecz kont oszczędnościowych, które oferując atrakcyjne w porównaniu do lokat oprocentowanie pozwalają jednocześnie na bardziej swobodne dysponowanie środkami zgromadzonymi przez klientów. Powyższa zmiana skutkowała wzrostem udziału rachunków bieżących w sumie zobowiązań wobec klientów z 36,7% wg stanu na koniec I połowy 2009 r. do 46,5% na koniec I półrocza 2010 r., tj. o 9,8 p.p.

W ramach depozytów terminowych klientów korporacyjnych prezentowane są również środki TUnŻ WARTA uzyskane ze sprzedaży lokaty ubezpieczeniowej WARTA GWARANCJA – stan na koniec I półrocza 2010 roku wyniósł 0,8 mld zł (tj. 3,1% sumy zobowiązań wobec klientów). W porównaniu do I półrocza 2009 r. ich udział w sumie zobowiązań wobec klientów spadł o 2 p.p.

Zobowiązania wobec klientów Grupy	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Osoby fizyczne*	61,9%	63,2%	60,1%
- w rachunku bieżącym	46,5%	45,0%	36,7%
- depozyty terminowe	15,1%	17,9%	22,8%
- pozostałe	0,2%	0,3%	0,5%
Klienci korporacyjni	29,8%	28,8%	30,9%
- w rachunku bieżącym	10,8%	11,3%	11,0%
- depozyty terminowe	18,5%	17,4%	20,0%
- w tym Warta Gwarancja	3,1%	4,3%	5,1%
- kredyty i pożyczki	0,4%	0,0%	0,0%
- pozostałe	0,0%	0,1%	0,0%
Budżet	8,3%	8,0%	9,0%
- w rachunku bieżącym	5,2%	5,6%	6,3%
- depozyty terminowe	3,1%	2,4%	2,7%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%

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

6.3. Pozycje pozabilansowe

Wartość poszczególnych składników pozycji pozabilansowych przedstawiona jest w punkcie 4 śródrocznego raportu finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za I półrocze 2010 roku.

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

Na dzień 30.06.2010 roku oraz na dzień 30.06.2009 roku Bank nie udzielił gwarancji, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Banku, jednemu podmiotowi lub podmiotom jednej grupy kapitałowej.

6.4. Struktura rachunku zysków i strat

Zysk netto Grupy w I półroczu 2010 roku wyniósł 73.312 tys. zł w porównaniu do 4.053 tys. zł wypracowanych w I półroczu 2009 roku. Najważniejszymi czynnikami, które wpłynęły na uzyskanie wyższego wyniku finansowego były niższe koszty działania i ogólnego zarządu, które wyniosły 451.915 tys. zł (spadek o 12,8% w porównaniu do I półrocza 2009 r.) oraz obciążenie wyników I półrocza 2010 roku niższą kwotą odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw w porównaniu do I półrocza 2009 roku, tj. 238.972 tys. zł vs. 273.331 tys. zł.

Jednocześnie Grupa odnotowała w I półroczu 2010 roku nieznaczny spadek (o -0,6%) dochodów ogółem (dochodu operacyjnego netto). Na jego pogorszenie najbardziej istotny wpływ miał niższy wynik z działalności handlowej i inwestycyjnej oraz na pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych.

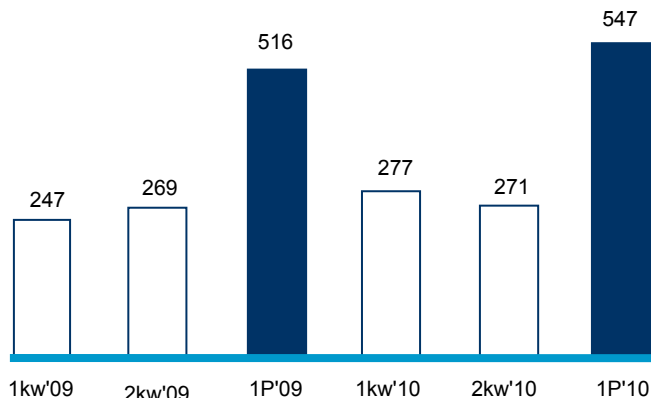
Główne składniki rachunku zysków i strat Grupy, zaprezentowano w poniższej tabeli.

w tys. zł	01.01.2010 - 30.06.2010	01.01.2009 - 30.06.2009	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	547 079	516 137	6,0%
Wynik z tytułu prowizji	156 659	145 928	7,4%
Wynik z działalności handlowej i inwestycyjnej (włączając przychody z tytułu dywidend oraz wynik z transakcji zabezpieczających i zabezpieczanych)	61 549	91 216	-32,5%
Wynik na pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych	22 936	39 874	-42,5%
Dochody ogółem	788 223	793 155	-0,6%
Koszty działania banku, koszty ogólnego zarządu i amortyzacja	-451 915	-518 545	-12,8%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	-238 972	-273 331	-12,6%
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	1 215	697	74,3%
Zysk brutto	98 551	1 976	4887,4%
Podatek dochodowy	-25 239	2 077	-
Zysk netto (przypadający na akcjonariuszy Banku)	73 312	4 053	1708,8%

Wynik z tytułu odsetek oraz prowizji i opłat osiągnięty przez Grupę w I półroczu 2010 roku wyniósł 703.738 tys. zł i był o 6,3% wyższy od wyniku I półrocza 2009 roku (662.065 tys. zł).

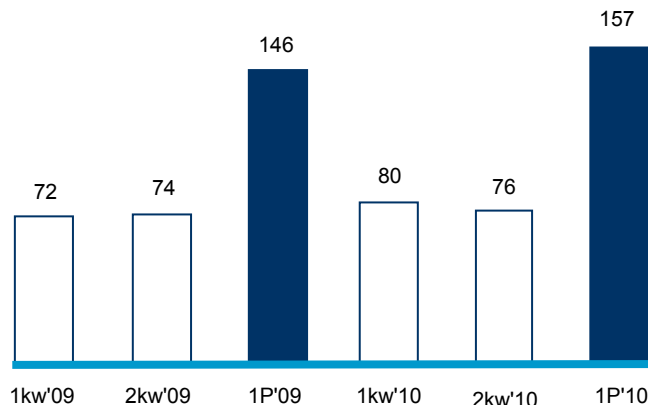
Uzyskana poprawa w zakresie wyniku odsetkowego była rezultatem głównie wzrostu wyniku odsetkowego na papierach dłużnych oraz spadku kosztów w związku z mniejszą skalą finansowania transakcjami z przyrzeczeniem odkupu.

Wynik z tytułu odsetek w I półroczu 2009 i 2010 roku, w mln zł, prezentuje poniższy wykres:



Wynik z tytułu prowizji i opłat wzrósł w porównaniu do I półrocza 2009 o 7,4%. Pozytywny wpływ na poziom zrealizowanego w I połowie 2010 roku wyniku miał przede wszystkim wzrost przychodów z tytułu prowizji za dystrybucję i zarządzanie produktami inwestycyjno-ubezpieczeniowymi z 16.529 tys. zł do 27.272 tys. zł, tj o 65,0%.

Wynik z tytułu prowizji w I półroczu 2009 i 2010 roku, w mln zł prezentuje poniższy wykres:



Poniższa tabela prezentuje strukturę przychodów prowizyjnych w I półroczu 2009 i 2010 roku.

	01.01.2010 - 30.06.2010	Struktura %	01.01.2009 - 30.06.2009	Struktura %
Opłaty i prowizje z tytułu obsługi kart płatniczych i bankomatów	64 528	32,1%	78 157	38,1%
Opłaty i prowizje z tytułu transakcji depozytowych z klientem	67 714	33,7%	64 247	31,4%
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	20 507	10,2%	24 331	11,9%
Prowizje za dystrybucję i zarządzanie produktami inwestycyjno-ubezpieczeniowymi	27 272	13,6%	16 529	8,1%
Prowizje od zobowiązań gwarancyjnych	8 886	4,4%	9 439	4,6%
Prowizje od operacji rozliczeniowych zagranicznych	7 577	3,8%	7 900	3,9%
Prowizje z tytułu pozostałej działalności powierniczej	1 464	0,7%	1 023	0,5%
Pozostałe opłaty i prowizje	3 200	1,5%	3 244	1,6%
Razem	201 148	100,0%	204 870	100,0%

Największe zmiany w strukturze przychodów prowizyjnych dotyczyły udziału opłaty i prowizji z tytułu obsługi kart płatniczych i bankomatów w całości przychodów prowizyjnych, spadek o 6,0 pp.

do poziomu 32,1% w I półroczu 2010 r. oraz wzrostu o 5,5 udziału prowizji za dystrybucję i zarządzanie produktami inwestycyjno-ubezpieczeniowymi, co miało bezpośredni związek z dobrymi wynikami sprzedażowymi w zakresie dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oferowanych w placówkach Banku.

Wynik z działalności handlowej i inwestycyjnej (łącznie z przychodami z dywidend oraz wynikiem na transakcjach zabezpieczających i zabezpieczanych) wyniósł w I półroczu 2010 roku 61.549 tys. zł, tj. o 32,5% mniej niż w I półroczu 2009 roku. Zaobserwowany spadek wynikał przede wszystkim z niższego wyniku z tytułu wymiany oraz niższego wyniku na dłużnych papierach wartościowych równoważonego wzrostem wyniku z tytułu rezerw na transakcje pochodne.

Wynik na pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych wyniósł w I półroczu 2010 roku 22.936 tys. zł tj. o 42,5% (o 16.938 tys. zł) mniej niż w I półroczu 2009 roku. Główną pozycją wpływającą w sposób ciągły na pozostałe przychody operacyjne są przychody z wynajmu w spółce Reliz. Przychody spółki Reliz (po wyłączeniach konsolidacyjnych) za I półrocze 2010 roku wyniosły 15.355 tys. zł i były o 2.075 tys. zł niższe w porównaniu do I półrocza 2009 roku (spadek wynika z różnic kursowych). W I półroczu 2010 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, zanotowano także gorszy o 5.887 tys. zł wynik z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz niższe o 5.891 tys. zł wpływy z tytułu odzyskanych należności.

Koszty funkcjonowania Grupy w I półroczu 2010 roku wyniosły 451.915 tys. zł. i ukształtowały się na poziomie niższym o 12,8% w porównaniu z I półroczem 2009 roku.

Spadek ten wynikał przede wszystkim z obniżenia poziomu kosztów pracowniczych, które zmniejszyły się o 12,2% (tj. o 28.149 tys. zł). m.in. w związku z podjętymi w 2009 roku decyzjami o zmianach organizacyjnych i ograniczeniu zatrudnienia w Grupie. Na koniec I półrocza 2010 roku w porównaniu z I półroczem 2009 roku zatrudnienie zmniejszyło się ono o 1.686 etatów, przede wszystkim w wyniku sprzedaży i dekonsolidacji spółki Żagiel S.A. oraz prowadzoną w Banku restrukturyzacją zatrudnienia.

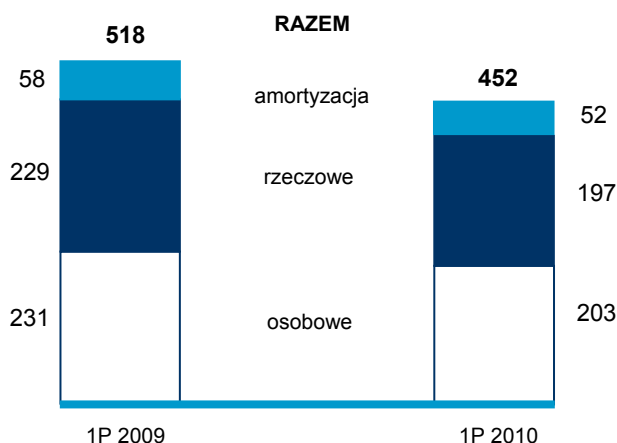
Sprzedaż i dekonsolidacja spółki Żagiel S.A. oraz ścisła kontrola wydatków w samym Banku, miały pozytywny wpływ także na poziom kosztów działania, które obniżyły się na koniec I półrocza 2010 r. do poziomu 197.259 tys. zł., tj o 14%.

Największy udział w spadku kosztów działania miało obniżenie:

- kosztu najmu budynków, o 21,9%, tj. o 11.466 tys. zł, do poziomu 40.971 tys. zł,
- podatków i opłat, o 11,8%, tj. o 5.917 tys. zł, do poziomu 44.382 tys. zł,
- kosztów IT i telekomunikacji, o 8,1%, tj. o 3.020 tys. zł do poziomu 34.209 tys. zł.

Działania w zakresie optymalizacji kosztów funkcjonowania są kontynuowane. Mają one na celu trwałe obniżenie stałej bazy kosztowej co umożliwi bardziej optymalne zarządzanie wydatkami.

Poziom kosztów działania, kosztów ogólnego zarządu i amortyzacji, w I półroczu 2009 i I półroczu 2010 roku, w mln zł, przedstawia poniższy wykres:



Wskaźnik koszty funkcjonowania do dochodów wyniósł w I półroczu 2010 roku 57,3%, co oznacza poprawę w stosunku do I półrocza 2009 roku o 8,1 pp.

W I półroczu 2010 roku odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerwy były ujemne i wyniosły -238.972 tys. zł. w porównaniu do obciążenia zysku brutto I półrocza 2009 roku kwotą -273.331 tys. zł.

W I półroczu 2009 roku wyższe były odpisy w segmencie przedsiębiorstw m.in. w związku z koniecznością zaksięgowania odpisów aktualizujących należności z tytułu zapadłych, niespłaconych walutowych instrumentów pochodnych klientów na kwotę 70 mln zł.

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego w Grupie w I półroczu 2010 roku wyniosło 25.239 tys. zł w porównaniu z uznaniem wyniku Grupy w I półroczu 2009 roku kwotą 2.077 tys. zł. Efektywna stawka podatkowa w I półroczu 2010 roku wyniosła 25,6% i została zniekształcona głównie poprzez odpisy z tytułu utraty wartości oraz rezerw niestanowiące kosztów uzyskania przychodów.

7. Zarządzanie ryzykiem

Poniżej opisane zostały zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem kredytowym, ryzykiem płynności oraz ryzykiem operacyjnym, które wprowadzono w I półroczu 2010 roku. W zakresie pozostałych ryzyk, na które narażona jest Grupa, tj. ryzyka rynkowego w działalności handlowej oraz ryzyka ALM podejście nie uległo istotnym zmianom.

7.1. Ryzyko kredytowe

W I półroczu 2010 roku Grupa wprowadziła w odniesieniu do ekspozycji kredytowych detalicznych modyfikacje będące odpowiedzią na ogólną sytuację makroekonomiczną kraju oraz otoczenie regulacyjne, mające na celu utrzymanie poziomu ryzyka kredytowego Banku na akceptowalnym poziomie. Główne zmiany w polityce kredytowej obejmowały:

- stopniowe dostosowywanie polityki kredytowej do wymagań Rekomendacji T,
- zaostrzenie warunków akceptacyjnych dla grup klientów o najwyższym poziomie ryzyka,
- dostosowanie parametrów akceptacji i kredytowania do wymagań biznesowych z uwzględnieniem zdefiniowanego poziomu apetytu na ryzyko,
- zmianę procesu windykacji portfela kredytów mieszkaniowych mającą na celu zwiększenie jego efektywności.

Jednocześnie w zakresie ryzyka kredytowego, jego pomiaru i monitorowania:

- przeprowadzono dodatkową analizę klientów przekredytowanych z uwzględnieniem rozszerzonej bazy Biura Informacji Kredytowej (BIK),
- przeprowadzono szczegółową analizę portfela kredytów mieszkaniowych oraz cykliczne testy warunków skrajnych tego portfela,
- przedstawiono wyniki przeglądu limitów profesjonalnych i geograficznych dla portfela klientów korporacyjnych oraz raport z przeglądu klientów z najbardziej ryzykownych branż,
- rozszerzono proces raportowania w szczególności w zakresie modeli ryzyka kredytowego.

7.2. Ryzyko płynności

W zakresie ryzyka rynkowego w I półroczu 2010 roku w Banku:

- przyjęto zaktualizowane założenia do testu warunków skrajnych w zakresie płynności. W wynikach testu odzwierciedlony został jednocześnie wpływ szokowych zaburzeń

o charakterze systemowym, jak i niekorzystnych zmian w zakresie finansowania w reakcji na potencjalną obniżkę ratingu Grupy,

- zgodnie z polityką przyjętą w Grupie KBC wprowadzono dodatkowe miary płynności operacyjnej wraz z limitami (w horyzoncie 5 i 30 dni),
- prowadzono prace zmierzające do oceny wpływu nowych regulacji płynnościowych w kształcie zaproponowanym w grudniu 2009 przez Komitet Bazylejski.

7.3. Ryzyko operacyjne

W I półroczu 2010 roku Grupa rozszerzyła i udoskonaliła system zarządzania ryzykiem operacyjnym poprzez:

- wprowadzenie metody standardowej dla kalkulacji wymogu kapitałowego na pokrycie ryzyka operacyjnego w Grupie Kredyt Banku,
- zaktualizowanie przepisów wewnętrznych dotyczących:
 - metodologii samooceny ryzyka operacyjnego (Risk Self Assessment - RSA),
 - metodologii kluczowych wskaźników ryzyka (Key Risk Indicators - KRI),
 - procedur wdrażania Standardów Grupy w Kredyt Banku SA i spółkach zależnych,
- przeprowadzenie corocznej oceny zgodności wytycznych MCO (ang. Mandatory Control Objective) w obszarze IT. Bazą do powstania MCO są wytyczne z COBIT (Control Objectives for Information and related Technologies),
- wdrożenie standardu grupowego w Kredyt Banku: Klasyfikacja Informacji.

8. Oceny wiarygodności finansowej jednostki dominującej Grupy

Na dzień 30 czerwca 2010 r. Kredyt Bank S.A. nie posiadał ocen wiarygodności finansowej opracowanych na podstawie jego zlecenia.

9. Ład korporacyjny

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. deklarował ich przestrzeganie i dokładał wszelkich starań, aby rekomendacje i zasady ładu korporacyjnego stosować w jak najszerszym zakresie.

Z dniem 1 stycznia 2008 roku weszły w życie zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW (Uchwała Rady Giełdy Nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 roku). Bank nowe zasady przyjął w dniu 28 maja 2008 roku uchwałą 25/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Banku S.A.

Na podstawie powyższych przepisów zostały przygotowane raporty o ich stosowaniu w latach 2007, 2008 oraz 2009, które dołączono do sprawozdań finansowych za poszczególne lata oraz opublikowano na stronie internetowej Banku.

W dniu 19 maja 2010 roku Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwaliła zmianę zasad ładu korporacyjnego uchwałą Nr 17/1249/10. Dobre Praktyki zostały dostosowane do ostatnich zmian w przepisach prawa, aktualnych, międzynarodowych trendów w corporate governance oraz oczekiwań uczestników rynku. Zmiany w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW weszły w życie 1 lipca 2010 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 oraz Komitet ds. Wynagrodzeń. W razie potrzeby Rada Nadzorcza może powoływać również inne Komitety, określając ich zakres oraz tryb działania. Komitet Audytu wykonuje czynności nadzorcze nad działalnością jednostek organizacyjnych Banku odpowiedzialnych za audyt wewnętrzny, zarządzanie ryzykiem i funkcję compliance. Do zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń należy nadzór nad sprawami pracowniczymi oraz wynagrodzeniami, w szczególności członków Zarządu Banku.

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

Bank prezentuje na stronie korporacyjnej - pod adresem www.kredytbank.pl w wersjach polskiej i angielskiej - informacje wynikające z przestrzegania ładu korporacyjnego. dę Nadzorcą po przedstawieniu rekomendacji Komitetu Audytu.

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 przyjmowania przez pracowników upominków i prezentów, która wprowadza 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 (whistleblowers) zgłaszających nadużycia, nieprawidłowości i zaniedbania w działalności Grupy 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.

Zaangażowanie społeczne

Społeczność lokalna – instytucje, organizacje, mieszkańcy to interesariusze szczególnie ważni dla Banku, który działa również na rynkach lokalnych. Obok prowadzenia działalności biznesowej, Bank dostrzega potrzebę aktywnego uczestnictwa w sprawach istotnych dla tych społeczności. Poprzez różne formy aktywności (wsparcie finansowe, rzeczowe, wolontariat pracowniczy), Bank wspiera rozwiązywanie lokalnych problemów społecznych.

Zgodnie z przyjętą w 2009 r. strategią zaangażowania społecznego, spółka uczestniczy w tworzeniu przyjaznego środowiska dla rozwoju społeczności, ze szczególnym wsparciem bezpiecznego rozwoju dzieci i kształtowania wśród nich prawidłowych postaw i zachowań.

W I półroczu 2010 r. kontynuowano współpracę ze Stowarzyszeniem Centrum Wolontariatu. Bank jest Partnerem Programu „Wolontariat Biznesu”.

W Programie Wolontariatu Pracowniczego Kredyt Banku i WARTY „TAK od serca” uczestniczy coraz więcej pracowników. Spółka ułatwia to zaangażowanie (każdy pracownik może przeznaczyć 1 dzień roboczy w ciągu roku na działania wolontariackie) oraz pomaga sfinansować konkretne potrzeby wolontariuszy związane z ich inicjatywą. Aktywnie włącza się też w tę pomoc finansową Fundacja WARTY i Kredyt Banku, przekazując granty pracownicze na konkretne projekty społeczne.

Od tego roku projekty wolontarystyczne nawiązują do nowej misji Kredyt Banku „Aby bezpiecznie spełniać marzenia”. Pracownicy poświęcają swój czas innym, pomagają i spełniają marzenia potrzebujących dzieci, głównie z domów dziecka i ośrodków opiekuńczo-wychowawczych. Udzielają też wsparcia osobom, które znalazły się w trudnej sytuacji życiowej.

Działania bankowych wolontariuszy są doceniane przez Centrum Wolontariatu. W lutym w konkursie „Wolontariusz Miesiąca” tytuł ten przyznano Renacie Klein z Oddziału Kredyt Banku w Wałbrzychu. To już trzeci pracownik Banku wyróżniony w tym konkursie.

Projekty społeczne podejmowane są również przez Fundację WARTY i Kredyt Banku „Razem możemy więcej”. Na początku roku Fundacja zaangażowała się w pomoc ofiarom trzęsienia ziemi, jakie dotknęło w styczniu 2010 r. Haiti. Wsparła zbiórkę prowadzoną przez Polską Akcję Humanitarną, przekazując darowiznę finansową na zakup wody pitnej i lekarstw, odbudowę szkół i budynków mieszkalnych.

W marcu, w porozumieniu z dyrekcją Spółki Tramwaje Warszawskie, Fundacja pomogła finansowo żonie i córkom zamordowanego na warszawskiej Woli policjanta Andrzeja Struja.

Fundacja kontynuowała też program wsparcia wolontariatu „Chcę pomagać!”, w którym przyznawane są granty na projekty zgłaszane przez zaangażowanych społecznie pracowników. Do końca czerwca przyznano 16 grantów na łączną kwotę 75 tys. zł.

Fundacja dofinansowała również warsztaty terapeutyczne dla kobiet chorych na raka w Wałbrzyskim Stowarzyszeniu Amazonek oraz zakup urządzenia do rehabilitacji osób starszych i niepełnosprawnych z Domu Pomocy Społecznej w Podzamku.

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

Czynniki zewnętrzne

Pomimo, że formalnie recesja w Stanach Zjednoczonych, Niemczech i Francji uległa zakończeniu to koniunktura gospodarcza w 2010 roku jest wciąż trudna do oceny, zarówno w odniesieniu do gospodarki światowej jak i polskiej. I półrocze 2010 roku pokazało, że po okresie poluzowania polityki fiskalnej konieczne będą oszczędności i cięcia mające na celu przywrócenie równowagi budżetowej. Problem ten dotyczy w chwili obecnej przede wszystkim krajów strefy euro.

Gospodarka polska na tle gospodarek europejskich wydaje się być w dobrej kondycji tym niemniej zjawiska takie jak utrzymujący się trend wzrostu bezrobocia, a także niepewność co do pozycji złotego nie sprzyjają powrotowi prawdziwej koniunktury na rynku usług finansowych.

Najważniejsze czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy to:

- jedynie umiarkowane przyspieszenie dynamiki wzrostu gospodarczego, niosące ze sobą ryzyko braku znaczącej poprawy sytuacji na rynku pracy i ograniczające szanse na szybką odbudowę jakości portfela kredytowego

- niekompletna informacja w BIK w zakresie kredytów udzielonych klientom przez banki (głównie kredyty ratalne i gotówkowe) utrudniająca ocenę ryzyka związanego ze wzrostem ekspozycji kredytowej, w tym ryzyka pogorszenia jakości portfela kredytowego klientów indywidualnych.
- wpływ implementacji rekomendacji T na tempo rozwoju portfela kredytów hipotecznych,
- utrzymujący się wysoki koszt płynności długoterminowej, zarówno w złotych, jak i w walutach obcych,
- powolna odbudowa popytu na złożone produkty finansowe, szczególnie w segmencie klientów korporacyjnych oraz stopniowy wzrost zainteresowania produktami inwestycyjnymi oferowanymi przez Grupę wśród klientów indywidualnych,
- niższy koszt pozyskania i utrzymania depozytów,

Czynniki wewnętrzne

Istotne dla realizacji celów strategicznych Grupy Kredyt Banku S.A. w II połowie 2010 roku będą wciąż ograniczenie i skuteczne zarządzanie ryzykiem kredytowym oraz optymalizacja bazy kosztowej. Istotnym czynnikiem będzie pełniejsze wykorzystanie istniejącej sieci dystrybucji. Kontynuowane są prace mające na celu przegląd i optymalizację sieci placówek z punktu widzenia lokalizacji, rentowności prowadzonej działalności oraz wielkości sprzedaży.

W 2009 roku dokonano szeregu zmian organizacyjnych, których celem było lepsze dostosowanie instytucji do wymogów rynkowych, zwiększenie efektywności procesów oraz lepsze wykorzystanie istniejących zasobów ludzkich i materialnych. W I półroczu 2010 roku prace te były kontynuowane m.in. w obszarze ryzyka. Planowana jest dalsza centralizacja funkcji operacyjnych w sieci placówek oraz procesu decyzji kredytowych. Potencjalne oszczędności będą przeznaczone m.in. na rozwój kanałów dystrybucji takich jak call center i bankowość elektroniczna.

W przypadku segmentu detalicznego celem w II półroczu 2010 roku pozostaje zwiększenie i utrzymanie udziału w rynku depozytów klientów indywidualnych oraz zwiększenie akwizycji klientów poprzez sprzedaż produktów depozytowych. Grupa będzie dążyła również do odzyskania pozycji na rynku kredytów mieszkaniowych – zwiększenia udziału do poziomu z końca 2008 roku.

W segmencie korporacyjnym aktywność sprzedażowa ukierunkowana będzie na segment mniejszych i średnich korporacji. Podstawowym celem będzie pogłębienie relacji z dotychczasowymi klientami i większa dywersyfikacja portfela kredytowego. W 2009 roku przeprowadzono wydzielenie MSP jako odrębnej linii biznesowej z oddzielną strukturą organizacyjną (centrala, regiony, zespoły doradców) oraz dokonano przeglądu polityki cenowej i oferty produktowej. Celem na rok 2010 pozostaje pozyskanie nowych klientów oraz wzrost przychodów, w tym wzrost przychodów prowizyjnych z bankowości transakcyjnej i wymiany walutowej.

11. Oświadczenia Zarządu

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. 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 2010 roku,

zakończone dnia 30.06.2010 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 2010 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 2010 roku, zakończone dnia 30.06.2010, 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	5.08.2010	Maciej Bardan	Prezes Zarządu	
data	5.08.2010	Umberto Arts	Wiceprezes Zarządu	
data	5.08.2010	Zbigniew Kudaś	Wiceprezes Zarządu	
data	5.08.2010	Krzysztof Kokot	Wiceprezes Zarządu	
data	5.08.2010	Michał Oziembło	Wiceprezes Zarządu	
data	5.08.2010	Gert Rammeloo	Wiceprezes Zarządu	