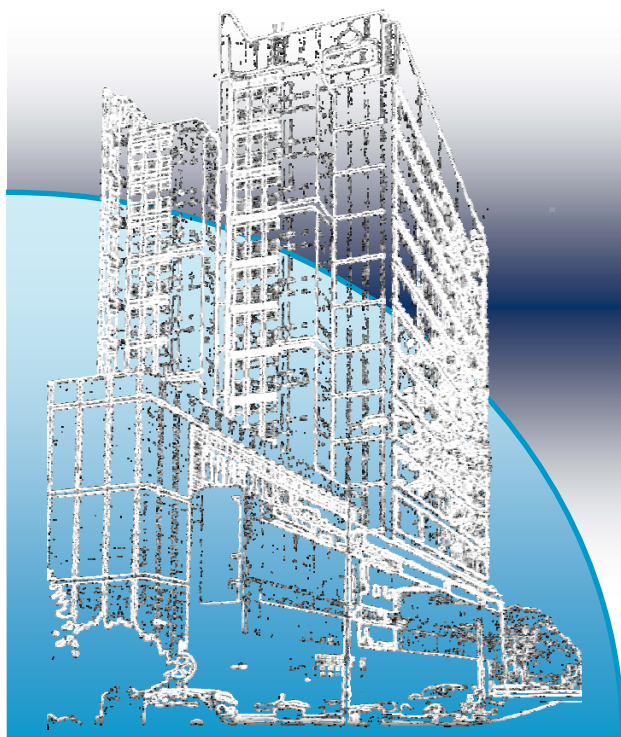




**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
KREDYT BANKU S.A.**

**za I półrocze 2011 roku zakończone dnia
30.06.2011**



SPIS TREŚCI

1.	CZYNNIKI ISTOTNE DLA WYNIKÓW GRUPY KREDYT BANKU S.A. W I PÓŁROCZU 2011 ROKU	3
2.	SYTUACJA GOSPODARCZA POLSKI I SEKTOR BANKOWY W I PÓŁROCZU 2011 ROKU	4
3.	STRATEGIA GRUPY KREDYT BANKU S.A.....	7
4.	STRUKTURA I OPIS GRUPY KREDYT BANKU S.A.....	9
4.1.	Struktura Grupy, zamierzenia inwestycyjne, transakcje z podmiotami powiązanymi.....	9
4.2.	Struktura akcjonariatu jednostki dominującej Grupy.....	10
4.3.	Władze jednostki dominującej Grupy	11
4.4.	Zdarzenia oraz umowy istotne dla działalności Grupy w I półroczu 2011 roku	13
5.	OPIS OBSZARÓW DZIAŁALNOŚCI, PRODUKTÓW I USŁUG GRUPY KREDYT BANKU S.A.....	15
5.1.	Bankowość detaliczna	15
5.2.	Bankowość dla przedsiębiorstw	21
5.3.	Segment skarbu oraz współpraca z międzynarodowymi instytucjami finansowymi	25
5.4.	Usługi powiernicze i działalność inwestycyjna.....	25
5.5.	Opis obszarów działalności spółek Grupy	26
6.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY KREDYT BANKU S.A. W I PÓŁROCZU 2011 ROKU	26
6.1.	Struktura aktywów.....	26
6.2.	Struktura zobowiązań i kapitałów własnych	29
6.3.	Pozycje pozabilansowe.....	30
6.4.	Struktura rachunku zysków i strat	31
7.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....	34
7.1.	Ryzyko kredytowe	34
7.2.	Ryzyko rynkowe i płynności.....	35
7.3.	Ryzyko operacyjne	35
8.	OCENY WIARYGODNOŚCI FINANSOWEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY.....	35
9.	ŁAD KORPORACYJNY I ZAANGAŻOWANIE SPOŁECZNE	36
10.	PERSPEKTYWY I CZYNNIKI ROZWOJU GRUPY KREDYT BANKU S.A.....	38
11.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY	40
11.1.	Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań.....	40
11.2.	Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	40

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

W I połowie 2011 roku Grupa Kredyt Banku S.A. wypracowała 221.917 tys. zł zysku netto. Był on o 202,7% wyższy od zysku netto osiągniętego w I połowie roku ubiegłego. Wynik ten pozwolił na uzyskanie wskaźnika zwrotu z kapitału (ROE) na poziomie 11,8%.

Wybrane wskaźniki i wielkości finansowe	30.06.2011	30.06.2010
Należności kredytowe klientów netto	27 379 294	26 967 449
Zobowiązania klientów	26 154 246	25 651 880
Dochód operacyjny netto	817 730	788 223
Zysk operacyjny	329 431	336 308
Zysk brutto	297 050	98 551
Zysk netto	221 917	73 312
ROE	11,8%	3,9%
ROA	0,8%	0,2%
CIR	59,7%	57,3%
Współczynnik wypłacalności	12,7%	12,1%
Kredyty dla których stwierdzono przesłanki utraty wartości/suma należności kredytowych brutto	7,3%	9,4%

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

Dwa najważniejsze elementy, które wpłynęły na poziom wyniku finansowego Grupy Kredyt Banku SA uzyskanego w I połowie 2011 roku to:

- realizacja transakcji sprzedaży portfela wierzytelności detalicznych o łącznej wartości nominalnej 1.169,7 mln zł (według stanu na dzień 31.03.2011 roku). Wartość ewidencyjna netto Portfela w księgach Kredyt Banku S.A., według stanu na dzień 31.03.2011 r. wynosiła 137,2 mln zł. Pozytywny wpływ transakcji na wynik netto Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A., w oparciu o dane według stanu na dzień 30.06.2011 roku z uwzględnieniem przewidywanych, przyszłych spłat, wyniósł w I połowie 2011 roku 63.483 tys. zł,
- obniżenie kosztów ryzyka kredytowego i mniejsze obciążenie zysku brutto odpisami netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw. W I połowie 2011 roku wyniosły one -34.185 tys. zł, t.j. o 85,7% mniej niż w I połowie roku ubiegłego (-238.972 tys. zł). Bez uwzględnienia wpływu wspomnianej wcześniej transakcji sprzedaży wierzytelności poziom odpisów netto w I połowie 2011 roku wyniósłby -119.149 tys. zł

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

- wzrost wartości portfela kredytowego i depozytowego Grupy. Na koniec I połowy 2011 roku wartość należności od klientów netto wyniosła 27.379.294 tys. zł tj. o 1,5% więcej niż na koniec I połowy 2010 roku, natomiast wartość zobowiązań wobec klientów wyniosła 26.154.246 tys. zł tj. o 2,0% więcej niż na koniec I połowy roku ubiegłego,
- wzrost o 6,7% poziomu realizowanego wyniku odsetkowego w porównaniu do I połowy 2010. Na jego poprawę wpłynął wzrost portfela inwestycyjnych papierów wartościowych oraz wzrost portfela kredytowego i depozytowego przy nieznacznym obniżeniu marż kredytowych (spadek w segmencie detalicznym, wzrost w segmencie przedsiębiorstw) oraz poprawie marż depozytowych,

- wyższy o 3,0% wynik z tytułu opłat i prowizji, między innymi w rezultacie poprawy o 10,6% poziomu przychodów z tytułu dystrybucji produktów inwestycyjnych i ubezpieczeniowych. Wyższe były również przychody prowizyjne od gwarancji oraz za prowadzenie rachunków bankowych i za transakcje na tych rachunkach,
- spadek wyniku na działalności handlowej spowodowany przede wszystkim ograniczeniem dochodów z tytułu wymiany,
- wzrost kosztów funkcjonowania Grupy w I połowie 2011 roku o 8,1% w porównaniu do I połowy roku ubiegłego. Wzrost ten był związany z poniesieniem kosztów kampanii marketingowej mającej na celu poprawę postrzegania marki i zwiększenie akwizycji klientów indywidualnych, a także z regulacjami płacowymi wdrożonymi w II kwartale br.,

Wśród najważniejszych zdarzeń istotnych dla działalności Grupy w I połowie 2011 roku należy wymienić:

- stabilizację koniunktury gospodarczej w 2011 roku, znajdującą odzwierciedlenie w poprawie sytuacji ekonomicznej klientów z segmentu przedsiębiorstw oraz zwiększeniu płynności sektora finansowego,
- kontynuację wdrożenia nowej strategii Grupy polegającej na koncentracji działań na wybranych produktach i usługach oraz docelowych segmentach klientów, zmianach organizacyjnych mających na celu poprawę zarządzania procesami oraz zmianach modeli biznesowych mających na celu lepsze dostosowanie oferty i procesów do wymagań rynku i klientów,
- zakończenie reorganizacji linii biznesowej bankowości hipotecznej mającej na celu między innymi poprawę zarządzania ryzykiem kredytowym portfela kredytów mieszkaniowych oraz lepsze dostosowanie procesu sprzedaży do wymogów rynku,
- wzrost podstawowych stóp procentowych NBP i rynku pieniężnego z jednej strony pozytywnie wpływający na wysokość marż depozytowych, z drugiej negatywnie na wzrost kosztów finansowania na rynku międzybankowym,
- powolny wzrost popytu na kredyt w segmencie przedsiębiorstw sprzyjający realizacji strategii dywersyfikacji portfela kredytowego,
- wzrost konkurencji cenowej na rynku depozytowym,
- zmiany kursu złotego negatywnie wpływające na strukturę i koszt finansowania działalności bankowej, poziom aktywów ważonych ryzykiem i współczynnika wypłacalności.

2. Sytuacja gospodarcza Polski i sektor bankowy w I półroczu 2011 roku

Ogólna sytuacja w I półroczu 2011 roku

W I kwartale 2011 roku trwało ożywienie gospodarcze obserwowane w gospodarce światowej w 2010 roku. Większość krajów UE i gospodarek najwyżej rozwiniętych odnotowała dodatni wzrost gospodarczy. Charakterystyczne było istotne zróżnicowanie koniunktury pomiędzy krajami. W przypadku gospodarek rozwiniętych wysokie tempo wzrostu obserwowano w Niemczech i Francji, niższe natomiast w USA i Wielkiej Brytanii. W krajach rozwijających się - zwłaszcza w Azji - odnotowano silny wzrost PKB.

Słaba koniunktura utrzymuje się w niektórych krajach strefy EURO najmocniej dotkniętych kryzysem zadłużenia sektora prywatnego i będących w trudnej sytuacji fiskalnej. W I połowie 2011 roku zwiększyła się niepewność dotycząca ich zdolności do obsługi zadłużenia sektora publicznego. Kraje te stoją przed koniecznością redukcji wysokich poziomów deficytów finansów publicznych oraz

nadmiernego zadłużenia sektora prywatnego powstałego jeszcze przed kryzysem światowym. W rezultacie doszło do kolejnych obniżek ratingów obligacji Grecji, Irlandii i Portugalii, a w związku ze wzrostem obaw o sytuację finansów publicznych USA do obniżenia perspektyw dla ratingu oraz rentowności obligacji dotychczas uznawanych za bezpieczne.

Podobnie jak w latach ubiegłych sytuacja gospodarcza Polski wypadła dobrze na tle państw europejskich. Wzrost PKB ustabilizował się na relatywnie wysokim poziomie: w IV kwartale 2010 roku dynamika PKB wyniosła 4,5%, w I kwartale 2011 roku 4,4%. Zgodnie z prognozami Ministerstwa Gospodarki wzrost PKB w II kwartale 2011 roku wyniesie około 4%.

Podobnie jak w poprzednich okresach po stronie popytowej głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego był popyt krajowy, na którego wzrost złożyło się przyspieszenie dynamiki inwestycji, podtrzymanie tempa wzrostu konsumpcji oraz dalszy przyrost zapasów. W pierwszych miesiącach II kwartału 2011 roku wzrost aktywności gospodarczej w Polsce był zbliżony do obserwowanego w poprzednich kwartałach. Pewnemu spowolnieniu produkcji przemysłowej (wg danych GUS produkcja przemysłowa w czerwcu br. wzrosła o 2,0% rok do roku, po wzroście 7,7% w maju) towarzyszyła wyższa dynamika produkcji budowlano-montażowej oraz sprzedaży detalicznej.

W czerwcu 2011 roku w porównaniu do maja 2011 roku odnotowano spadek stopy bezrobocia (odpowiednio 11,8% i 12,2%). W czerwcu 2010 roku wyniosła ona 11,7%. Zatrudnienie w przedsiębiorstwach pozostawało stabilne, a dynamika wynagrodzeń, po przejściowym przyspieszeniu w kwietniu br., obniżyła się do umiarkowanego poziomu.

Relatywnie wysoki wzrost gospodarczy sprzyjał poprawie sytuacji sektora finansów publicznych. W okresie styczeń-maj 2011 roku deficyt budżetu państwa był wyraźnie niższy niż w analogicznym okresie 2010 roku.

Wskaźnik inflacji rocznej który wyniósł w grudniu 2010 roku 3,1%, wzrósł do 5,0% w maju br. Wzrost inflacji w analizowanym okresie wynikał przede wszystkim z systematycznego wzrostu cen żywności, odzieży i obuwia, wysokiej dynamiki cen energii, w tym przede wszystkim cen paliw oraz podwyżki stawek VAT. W I kwartale 2011 roku utrzymywała się wysoka dynamika cen towarów importowanych. W czerwcu 2011 roku inflacja roczna spadła do poziomu 4,2% w związku z obniżeniem się cen żywności, odzieży oraz transportu. Inflacja w większości krajów kształtuje się na podwyższonym poziomie co w dużej mierze związane jest z wysokimi cenami surowców. Zgodnie z prognozami Ministerstwa Finansów w najbliższych miesiącach inflacja w Polsce powinna kształtować się na poziomie około 4%.

Aby ograniczyć ryzyko utrzymania się inflacji powyżej celu inflacyjnego, w I półroczu 2011 roku Rada Polityki Pieniężnej czterokrotnie (w styczniu, kwietniu, maju i czerwcu) podnosiła o 0,25 pkt. proc. stopy procentowe NBP. Na koniec I półrocza stopa referencyjna wyniosła 4,50%, lombardowa 6,00%, depozytowa 3,00% oraz stopa redyskonta weksli 4,75% w skali rocznej. W opinii Rady, istotne zacieśnienie polityki pieniężnej powinno umożliwić powrót inflacji do celu inflacyjnego w średnim okresie.

W porównaniu do stanu na koniec czerwca 2010 roku kurs złotego umocnił się wobec euro i dolara amerykańskiego, natomiast znacznie osłabił się wobec franka szwajcarskiego. Waluta ta uznawana za bezpieczną i stabilną walutę umocniła się również wobec euro i dolara amerykańskiego.

Sektor bankowy w I półroczu 2011 roku

W I półroczu 2011 roku rynki finansowe pozostawały pod wpływem kryzysu zadłużenia w Grecji, Irlandii i Portugalii. Charakterystyczne było jednak to, że w odróżnieniu od okresu kryzysu finansowego decyzje uczestników rynków w większym stopniu uzależnione były od czynników o charakterze lokalnym i ich podejście do rynków Europy Środkowo-Wschodniej było zróżnicowane i zależne od sytuacji i perspektyw poszczególnych krajów. Sprzyjało to napływowi inwestorów zagranicznych na rynek polski.

Sytuacja na polskim rynku pieniężnym nieznacznie się poprawiła. Ustabilizowały się obroty na rynku niezabezpieczonych depozytów międzybankowych, obniżyła się premia za ryzyko kredytowe. Wzrosły również obroty na krajowym rynku swapów walutowych i zmniejszyło się odchylenie wyceny swapów od parytetu stóp procentowych. Krótkoterminowa sytuacja płynnościowa sektora bankowego pozostaje korzystna jednak nadwyżki płynności skoncentrowane są w niewielkiej grupie banków i ich redystrybucja jest ograniczona.

Wyniki polskiego sektora bankowego w I kwartale 2011 roku poprawiły się znacznie w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zysk netto sektora bankowego był o około 54% wyższy niż rok wcześniej i niewiele niższy niż w okresie przed światowym kryzysem finansowym. Poprawa ta spowodowana była przede wszystkim obniżeniem kosztów ryzyka kredytowego i wzrostem dochodów odsetkowych netto. Pozytywnym czynnikiem był wolniejszy niż w 2010 roku przyrost należności dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości. Wyższy koszt ryzyka charakteryzował portfel kredytów konsumpcyjnych z uwagi na spowolnienie wzrostu gospodarczego oraz zbytne złagodzenie polityki kredytowej w okresach silnego wzrostu sprzedaży w latach ubiegłych. Korzystnie na poziom dochodu netto z tytułu odsetek wpływały również podwyżki stóp procentowych NBP co przyczyniło się do niewielkiej poprawy marży odsetkowej netto.

Należności ogółem w sektorze, w okresie XII 2010 – VI 2011 wzrosły o 5,6% czyli praktycznie w takim samym stopniu jak w I półroczu 2010 roku (o 5,0%). Szybszy przyrost charakteryzował II kwartał 2011 roku. Nastąpiło ożywienie akcji kredytowej dla przedsiębiorstw, zarówno w przypadku kredytów obrotowych jak i inwestycyjnych. Przyrost należności w segmencie przedsiębiorstw oraz w sektorze rządowym i samorządowym wyniósł w I półroczu 2011 roku 6,9% w porównaniu do spadku obserwowanego w I półroczu 2010 roku. W segmencie gospodarstw domowych stabilnie rosły należności z tytułu kredytów mieszkaniowych przy jednoczesnym spadku zadłużenia z tytułu kredytów konsumpcyjnych. Było to rezultatem kontynuacji konserwatywnej polityki kredytowej w obszarze kredytów konsumpcyjnych wprowadzonej przez banki w ubiegłych latach. Łącznie przyrost należności w segmencie gospodarstw domowych w I półroczu 2011 roku wyniósł 4,8% w porównaniu do 9,2% w I półroczu 2010 roku. Perspektywy rozwoju akcji kredytowej w II półroczu 2011 roku wydają się być pozytywne w przypadku sektora przedsiębiorstw i kredytów mieszkaniowych. Zmiana polityki kredytowej banków w zakresie kredytów konsumpcyjnych uzależniona jest od trwałej poprawy na rynku pracy.

Zobowiązania ogółem w sektorze w okresie XII 2010 – VI 2011 wzrosły o 1,2% czyli nieco wolniej niż w I półroczu 2010 roku (o 2,5%). Wzrostowi w segmencie gospodarstw domowych o 3,4% towarzyszył spadek w segmencie przedsiębiorstw oraz sektorze rządowym i samorządowym o 2,1%.

Zmiana trendu w segmencie przedsiębiorstw wynika prawdopodobnie ze wzrostu aktywności inwestycyjnej. W przypadku gospodarstw domowych tendencja wzrostowa powinna się utrzymywać w całym 2011 roku. Będzie ona uzależniona od koniunktury na rynkach kapitałowych i atrakcyjności alternatywnych możliwości lokowania środków.

Pozyskanie nowego kapitału przez banki w drodze emisji akcji w 2010 roku jak również stosunkowo niski poziom przyrostu akcji kredytowej przyczyniły się do utrzymania współczynników wypłacalności polskiego sektora bankowego na wysokim poziomie. Makroekonomiczne scenariusze szokowe wskazują, że większość sektora bankowego jest w stanie zaabsorbować uzyskiwanymi przychodami i posiadanym buforem kapitałowym większe niż oczekiwane koszty ryzyka kredytowego.

Najważniejszymi czynnikami, które mogą negatywnie wpłynąć na rezultaty banków w całym 2011 roku 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. Większe niż w roku ubiegłym znaczenie będzie miała zdolność do utrzymania dyscypliny kosztowej w sytuacji presji na zwiększenie wydatków nakierowanych na przyspieszenie wzrostu sprzedaży i przychodów oraz na wzrost wynagrodzenia.

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

3. Strategia Grupy Kredyt Banku S.A.

Na jesieni 2010 roku przyjęta została nowa strategia Grupy KB S.A. na lata 2010 – 2012. Ma ona na celu zapewnienie osiągania satysfakcjonujących wyników finansowych przy założeniu ograniczania ryzyka prowadzonej działalności. Strategia ta preferuje model biznesowy polegający na rozwoju organicznym.

Ogólne cele strategiczne na lata 2010 – 2012

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

Grupa KB SA planuje osiągnięcie celów strategicznych m.in. poprzez rozwój trzech strategicznych linii biznesowych:

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

oraz niezależnej i zintegrowanej funkcji zarządzania ryzykiem i kapitałem.

Docelowe segmenty klientów w obszarze bankowości detalicznej:

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

Docelowe segmenty klientów w obszarze bankowości przedsiębiorstw:

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

Sposoby realizacji celów:

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

4. 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 powiazaniami 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 30.06.2011 roku.



Na dzień 30.06.2011 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

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

Według stanu na 30.06.2011 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 30.06.2011 ich udział w bilansie Grupy nie był istotny.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2011 roku oraz w 2010 roku nie miały miejsca niestandardowe znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi, których charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej. Wszystkie transakcje zawierane były na warunkach rynkowych, bez wyjątkowych lub niestandardowych postanowień. Wolumeny transakcji oraz przychody i koszty z nimi związane zostały zaprezentowane w notcie nr 34 do Skonsolidowanego śródrocznego raportu finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za I półrocze 2011 roku zakończone dnia 30.06.2011.

4.2. Struktura akcjonariatu jednostki dominującej Grupy

Według stanu na dzień 30.06.2011 roku kapitał zakładowy Banku wynosił 1.358.294.400 zł i dzielił się na 271.658.880 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda akcja. Akcje Banku są akcjami imiennymi i akcjami na okaziciela, nie są akcjami uprzywilejowanymi, każdej akcji przysługuje prawo 1 głosu podczas Walnego Zgromadzenia Banku. Wszystkie akcje Banku dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym. W porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2010 roku kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz Akcjonariuszy Kredyt Banku S.A. (w tym podmiotów powiązanych) posiadających powyżej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Kredyt Banku S.A. według stanu na dzień 30.06.2011 roku.

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

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

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

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

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

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

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

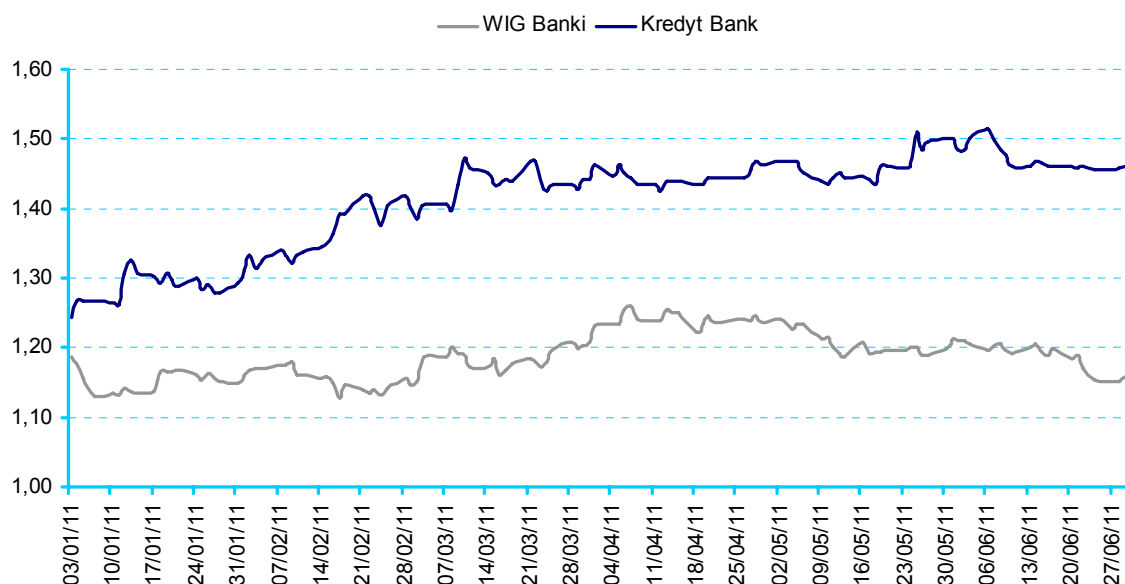
Pod koniec maja br. mieliśmy do czynienia z krótkookresowym trendem wzrostowym, który wywindował ceną akcji Banku do poziomu 17,94 zł za jedną akcję. Trend wzrostowy przeszedł ponownie w czerwcu w trend boczny, w ramach którego, pod koniec czerwca cena akcji Banku oscylowała na poziomie 17,30 zł za jedną akcję.

Wartość rynkowa Banku wg kursu zamknięcia na sesji giełdowej w dniu 30 czerwca 2011 roku wyniosła 4 699,70 mln zł przy wskaźniku C/WK równym 1,61. Dla porównania, na ostatniej sesji w czerwcu 2010 roku akcje Banku były wyceniane łącznie na 4 210,71 mln zł, zaś relacja C/WK osiągnęła poziom 1,53. Wartość rynkowa KB S.A. wzrosła więc w skali półrocza o ok. 11,6%. Dla porównania, indeks WIG znajdował się blisko 23% powyżej notowań z końca czerwca 2010 r., zaś indeks WIG Banki zyskał w tym okresie 17,5%.

	30.06.2011	30.06.2010	zmiana (%)
Cena akcji KB S.A. w PLN	17,30	15,50	11,6%
WIG	48 414	39 392	22,9%
WIG Banki	6 801	5 787	17,5%
Zysk na jedną akcję* w PLN	0,82	0,27	203,7%
Wartość księgowa na jedną akcję* w PLN	10,88	10,04	8,4%

* obliczono na podstawie danych skonsolidowanych

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



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

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

Według stanu na dzień 30.06.2011 roku skład Zarządu Kredyt Banku S.A. był następujący:

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

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Banku we wszystkich dziedzinach jego działalności. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy rozpoznawanie wszelkich wniosków i spraw wymagających uchwały Walnego Zgromadzenia Banku, wybór na wniosek Zarządu niezależnego audytora, nadzór nad wprowadzeniem systemu kontroli wewnętrznej, określanie polityki zaciągania i udzielania kredytów oraz zatwierdzanie wieloletnich programów rozwoju Banku i rocznych planów finansowych. Rada Nadzorcza wybierana jest przez Walne Zgromadzenie Banku.

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

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

W związku z powyższym na dzień 30.06.2011 roku skład Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A. był następujący:

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

Akcje Banku i jednostek Grupy w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 9.08.2011 roku, członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Banku nie posiadali akcji Banku, ani akcji lub udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

W stosunku do stanu na dzień publikacji skonsolidowanego rocznego raportu finansowego za 2010 roku, liczba akcji Banku będąca w posiadaniu osób pełniących funkcję Członków Zarządu Banku nie uległa zmianie.

4.4. Zdarzenia oraz umowy istotne dla działalności Grupy w I półroczu 2011 roku

W I półroczu 2011 roku miały miejsce następujące zdarzenia znaczące dla działalności Grupy:

- Na początku lutego 2011 r. Bank podpisał z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym z siedzibą w Luksemburgu dwie umowy, na mocy których Kredyt Bank S.A. pozyskał dwie linie kredytowe w kwotach stanowiących równowartość 50 milionów EUR oraz 100 milionów EUR.
W ramach powyższych linii kredytowych Bank może pozyskiwać środki finansowe w transzach o terminach spłaty 7 lat w przypadku spłaty jednorazowej i do 10 lat w przypadku spłaty w ratach. Oprocentowanie pozyskanych środków finansowych oparte będzie, w zależności od waluty ciążenia, o 3 miesięczne stawki WIBOR/EURIBOR/LIBOR.
Pozyskane przez Bank środki finansowe są zabezpieczone zastawem finansowym na posiadanych przez Bank obligacjach wyemitowanych przez Skarb Państwa.
Środki pozyskane w oparciu o umowę w kwocie stanowiącej równowartość 100 milionów EUR są przeznaczone na finansowanie transakcji kredytowych zawieranych z małymi i średnimi przedsiębiorstwami. Z kolei w przypadku umowy w kwocie stanowiącej równowartość 50 milionów EUR, środki finansowe przeznaczone są dla potrzeb finansowania podmiotów instytucjonalnych realizujących projekty inwestycyjne między innymi w zakresie: infrastruktury, energii odnawialnej, ochrony środowiska.
- W dniu 26 kwietnia 2011 r. pomiędzy Kredyt Bankiem, a BEST III Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, w imieniu którego działa BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., została zawarta umowa sprzedaży wierzytelności.
Przedmiotem umowy był portfel wierzytelności detalicznych Kredyt Banku S.A. (Portfel), w którego skład wchodzi 423.849 wierzytelności, o łącznej wartości nominalnej 1.169,7 mln zł według stanu na dzień 31.03.2011 r.
Wartość ewidencyjna netto Portfela w księgach Kredyt Banku S.A., według stanu na dzień 31.03.2011 r. wynosiła 137,2 mln zł.
Przeniesienie Portfela nastąpi w dwóch częściach obejmujących: pakiet wierzytelności A, który został przeniesiony na rzecz BEST III NSFIZ w dniu 31.05.2011 r. i pakiet wierzytelności B, który zostanie przeniesiony na rzecz BEST III NSFIZ do dnia 26.10.2011 r.
Przeniesienie Portfela nastąpiło pod warunkiem zapłacenia Bankowi przez BEST III NSFIZ do dnia 31.05.2011 r. płatności na poczet ostatecznej ceny.
Pozytywny wpływ transakcji na wynik netto Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A., rozpoznany w wynikach za I kwartał 2011 roku, w oparciu o dane na dzień 31.03.2011 wyniósł 51 milionów zł. Pozytywny wpływ transakcji na wynik netto Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za całe I półrocze 2011 roku, w oparciu o dane według stanu na dzień 30.06.2011 roku, wyniósł 63 483 tys. zł.
- Zgodnie z Uchwałą nr 4/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Banku S.A. w sprawie podziału zysku za 2010 rok, podjętą w dniu 25 maja 2011 r., Kredyt Bank S.A. przeznaczył na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy kwotę w wysokości 0,37 zł brutto na jedną akcję. Łączna kwota dywidendy wyniosła 100.513.785,60 PLN. W podziale dywidendy uczestniczyło 271 658 880 akcji Kredyt Banku S.A., serii od A do W łącznie. Dzień ustalenia prawa do dywidendy to 14 czerwca 2011 r., a dzień wypłaty dywidendy to 30 czerwca 2011 roku.
- W dniu 22 czerwca 2011 roku agencja ratingowa FitchRatings przyznała Kredyt Bankowi S.A. następujące oceny ratingowe: Długoterminowy rating podmiotu (IDR): A- (ze stabilną perspektywą), Krótkoterminowy rating podmiotu (IDR): F2, Rating wsparcia: 1, Rating indywidualny: C/D.
Agencja FitchRatings zwróciła uwagę, że ratingi długoterminowy i krótkoterminowy odzwierciedlają bardzo wysokie prawdopodobieństwo wsparcia, jakie bank mógłby otrzymać od swojego dominującego akcjonariusza - Grupy KBC.

Przyznając rating indywidualny agencja FitchRatings wzięła pod uwagę między innymi: dynamiczny wzrost wartości portfela kredytowego, jaki miał miejsce przed rozpoczęciem kryzysu finansowego, ryzyka związane ze znaczącą ekspozycją w obszarze walutowych kredytów hipotecznych, jakość portfela kredytowego oraz poziom wypłacalności.

Zdaniem Agencji czynniki te równoważone są przez adekwatną płynność oraz poprawę struktury finansowania.

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

Informacja o znaczących wydarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu

- W dniu 13 lipca 2011 roku Zarząd Kredyt Banku S.A. poinformował o przekazaniu w tym samym dniu do wiadomości publicznej przez Grupę KBC informacji prasowej zawierającej między innymi poniższą treść:
"Grupa KBC potwierdza, że po starannym i gruntownym rozpatrzeniu, złożyła w dniu wczorajszym, wspólnie z władzami belgijskimi, formalny wniosek do Komisji Europejskiej mający na celu zmianę planu strategicznego, który został przedłożony 30 września 2009 roku, a następnie zaaprobowany przez Komisję Europejską 18 listopada 2009 r. ('Decyzja KE') Stosowne powiadomienie zostało również przekazane do Narodowego Banku Belgii.
Z uwagi na wpływ pewnych zmian w otoczeniu regulacyjnym (szczególnie w zakresie Bazylei III oraz projektów zmian IFRS dotyczących leasingu) oraz trudnościami związanymi z wprowadzeniem K&H na giełdę w obecnej sytuacji, niektóre z działań zaprezentowanych w początkowym planie stały się mniej efektywne z punktu widzenia osiągnięcia założonego celu. W związku z powyższym, KBC wraz z władzami belgijskimi, w swoim wniosku do Komisji Europejskiej proponuje zastąpienie tych działań innymi.
KBC wraz z władzami belgijskimi złożyło formalny wniosek do Komisji Europejskiej o wyrażenie zgody na zamianę planowanej oferty publicznej mniejszościowego pakietu akcji banku CSOB (Ceskoslovenska obchodni banka, a.s., Republika Czeska) oraz banku K&H Zrt. (Kereskedelmi és Hitelbank, Węgry), a także sprzedaży i leasingu zwrotnego biur centrali KBC w Belgii, na sprzedaż polskich spółek zależnych - bankowej i ubezpieczeniowej - Kredyt Banku SA. ('Kredyt Bank') i Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A. ('Warta') (wraz z ich spółkami zależnymi), a także na sprzedaż lub wcześniejsze umorzenie instrumentów finansowych takich jak ABS i CDO."
- W dniu 14 lipca 2011 roku agencja Fitch Ratings umieściła Długoterminowy rating podmiotu (IDR) oraz Krótkoterminowy rating podmiotu (IDR) Kredyt Banku S.A. na liście obserwacyjnej bez wskazania kierunku zmiany. Jednocześnie Rating wsparcia Banku został umieszczony na liście obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym.
Umieszczenie Długoterminowego ratingu podmiotu oraz Krótkoterminowego ratingu podmiotu Kredyt Banku S.A. na liście obserwacyjnej bez wskazania kierunku zmiany ratingu, odzwierciedla pogląd Fitch Ratings, że Ratingi podmiotu mogą zostać podwyższone w przypadku gdyby Kredyt Bank S.A. został nabyty przez podmiot o ratingu wyższym od KBC. Gdyby Kredyt Bank S.A. został sprzedany nabywcy o słabszych możliwościach wspierania Banku, wówczas Ratingi podmiotu mogłyby zostać obniżone.
Umieszczenie ratingu wsparcia na liście obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym odzwierciedla fakt, iż rating ten może zostać obniżony jeśli Bank zostanie kupiony przez podmiot o niższym ratingu niż KBC. Jeżeli nabywcą zostanie podmiot o wyższym niż KBC ratingu lub sprzedaż nie dojdzie do skutku, rating może zostać potwierdzony na dotychczasowym poziomie.
- W dniu 20 lipca 2011 r. agencja ratingowa Fitch Ratings dokonała zmiany sposobu prezentacji ratingów indywidualnych wprowadzając tzw. Viability rating (VR), w przypadku Kredyt Banku S.A. określony na poziomie bb+.
Zgodnie z informacją otrzymaną od Fitch Ratings, Viability rating ocenia te same podstawowe ryzyka co Rating indywidualny, z tym, że ocena dokonywana jest w ramach znacznie szerszej,

bo 19-stopniowej skalą ocen, analogicznej do skali wykorzystywanej w przypadku długoterminowego ratingu podmiotu (IDR).

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

- W dniu 27 lipca 2011 roku Zarząd Kredyt Banku S.A. poinformował o przekazaniu w tym samym dniu przez Grupę KBC do wiadomości publicznej informacji prasowej zawierającej między innymi poniższą treść: „Grupa KBC otrzymała dziś zgodę Komisji Europejskiej na wprowadzenie zmian do planu strategicznego z 2009 roku. Polegają one na zamianie planowanej oferty publicznej mniejszościowego pakietu akcji czeskiego banku CSOB i węgierskiego banku K&H oraz sprzedaży i leasingu zwrotnego biur centrali KBC w Belgii, na sprzedaż polskich spółek zależnych - bankowej i ubezpieczeniowej - Kredyt Banku i Warty, a także na sprzedaż lub wcześniejsze umorzenie instrumentów finansowych takich jak ABS i CDO”.

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

W dniu 6 czerwca 2011 roku Bank zawarł z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego, firmą Ernst&Young Audit sp. z o.o. w Warszawie, umowę o dokonanie przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania Banku i Grupy wraz z półrocznym pakietem sprawozdawczym za I półrocze 2011 roku, badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania Banku i Grupy wraz z rocznym pakietem sprawozdawczym za 2011 rok oraz procedur w odniesieniu do prawidłowości wyliczania wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego i operacyjnego oraz ryzyka z tytułu zmiany stopy procentowej na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku. Wartość netto wynagrodzenia wynikająca z tej umowy wyniosła odpowiednio: 772 tys. zł, 990 tys. zł i 45 tys. zł (za rok 2010: 750 tys. zł, 962 tys. zł i 36 tys. zł, umowa z dnia 14.06.2010 roku).

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

5.1. Bankowość detaliczna

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

Podstawowym kanałem dystrybucji, za pośrednictwem którego Kredyt Bank dociera z ofertą do klienta detalicznego jest sieć placówek własnych. Na 30.06.2011 roku sieć placówek detalicznych obejmowała 374 jednostki, w tym 99 oddziałów, 273 filie, 1 punkt bankowy i 1 agencję.

Kanałem dystrybucji wspierającym sprzedaż kredytów mieszkaniowych byli brokerzy finansowi. Na koniec I półrocza 2011 roku Bank współpracował z 13 liczącymi się na rynku polskim pośrednikami finansowymi, oferującymi swoje usługi na terenie całego kraju oraz 523 pośrednikami lokalnymi. Bank współpracował również z siecią 276 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 2011 roku Kredyt Bank S.A. obsługiwał (z wyłączeniem klientów pozyskanych za pośrednictwem Żagiel S.A.) 1.111 tys. klientów indywidualnych oraz mikro i małych przedsiębiorstw tj. o 20 tys. więcej niż na koniec I półrocza 2010 roku.

w tys.	Stan na 30.06.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2010
Klienci indywidualni	1 047	1 032	1 050
Mikro i małe przedsiębiorstwa	64	63	41
Liczba klientów ogółem	1 111	1 095	1 091

Na koniec I półrocza 2011 roku liczba klientów korzystających z KB24 wynosiła 435 tys. w porównaniu do 377 tys. na koniec I półrocza 2010 r. (wzrost o 58 tys.). Wzrosła również liczba realizowanych przelewów przez bankowość internetową i wyniosła 9.480 tys. w porównaniu do 8.893 tys. w I półroczu 2010 roku (wzrost o 6,6%).

w tys.	Stan na 30.06.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2010
Liczba użytkowników KB24	435	402	377
Liczba przelewów za pośrednictwem KB24 w półroczu	9 480	9 330	8 893

Ważnym elementem przyjętej w ubiegłym roku strategii Kredyt Banku S.A. jest akwizycja nowych klientów i poszerzenie bazy klientowskiej w segmentach średnio zamożnym i zamożnym. W maju 2011 rozpoczęła się kampania marketingowa pod hasłem „Finanse z zasadami” mająca na celu poprawę rozpoznawalności marki oraz promocję nowego Ekstrakonta Plus (rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy z oprocentowaniem 7% do wysokości środków 3000 PLN). Kampania w mediach szerokiego zasięgu rozpoczęła się 22 maja 2011. Reklamy emitowane były w telewizji, internecie, radiu i prasie. Na rynkach lokalnych kampania wsparta była działaniami marketingowymi (siatki wielkoformatowe, reklamy na telebimach oraz w środkach komunikacji miejskiej) oraz działaniami sprzedażowymi (obsługa klientów w wybrane soboty, stoiska reklamowe w centrach handlowych i na imprezach lokalnych).

W ramach segmentu detalicznego Bank prowadzi również obsługę mikro i małych firm, będących istotnym elementem strategii Kredyt Banku. W 2011 roku wprowadzono istotne zmiany do oferty produktowej dla tej grupy klientów. Kluczowym elementem było wdrożenie nowego atrakcyjnego pakietu Ekstrabiznes Direct obejmującego swoim zakresem większość produktów wykorzystywanych przez mikroprzedsiębiorstwa (m.in. rachunek podstawowy, rachunek pomocniczy, płatności, kartę debetową). Istotnym elementem było opracowanie dedykowanych propozycji dla wybranych grup klientów: przedsiębiorców, wolnych zawodów, wspólnot mieszkaniowych. Uatrakcyjnienie oferty dla mikroprzedsiębiorców realizowano także poprzez przygotowanie specjalnych produktów promocyjnych – konta oszczędnościowego z oprocentowaniem do 4,5% bez warunku określonego salda na rachunku i promocyjną ofertę kredytów w rachunku bieżącym o uproszczonej procedurze (obniżone oprocentowanie przez 12 miesięcy, kredyt udzielany bez prowizji przygotowawczej, administracyjnej i od niewykorzystanej kwoty).

W I półroczu 2011 roku wynik segmentu z działalności operacyjnej brutto (z uwzględnieniem mikro i małych firm) wyniósł 434.861 tys. zł i był niższy od wyniku osiągniętego w I półroczu 2010 roku o 34.651 tys. zł, tj. o 7,4%. 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. oraz niższa sprzedaż produktów kredytowych wynikająca m.in. z przebudowy procesu udzielania kredytów mieszkaniowych. Wspomniane spadki zostały w całości zrekompensowane znaczącym obniżeniem kosztów ryzyka. Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów (w ujęciu zarządczym) wyniosły w I półroczu 2011 roku -31.929 tys. zł w porównaniu do -172.731 tys. zł w I półroczu 2010 roku (bez uwzględnienia wpływu transakcji sprzedaży wierzytelności zrealizowanej w II kwartale br. odpisy netto wyniosłyby odpowiednio: – 116.893 tys. zł. i -172.731 tys. zł).

Płatności i Karty

W obszarze Płatności i Karty głównymi produktami są rachunki oszczędnościowo-rozliczeniowe, karty kredytowe oraz limity kredytowe. W pierwszej połowie 2011 r. otwarto 45.660 nowych rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych, sprzedano 9.177 kart kredytowych oraz 41 078 limitów kredytowych. Nowi klienci pozyskiwani byli głównie poprzez kampanie marketingowe. Najważniejszą kampanią była kampania wprowadzająca nowe Ekstrakonto Plus (rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy z oprocentowaniem 7% do wysokości środków 3000 PLN).

Rachunki bieżące (ROR)	Stan na 30.06.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2010
Liczba ROR (tys. szt.)	653	634	633
Wartość bilansowa (tys. PLN)	1 203 594	1 156 413	1 189 779

W I półroczu 2011 roku zmodyfikowano ofertę kart kredytowych dla klientów średniozamożnych i zamożnych - wdrożono karty Kredyt Bank World MasterCard z szerokim pakietem ubezpieczeń oraz systemem lojalnościowym. W celu wsparcia sprzedaży związanej wdrożona została funkcjonalność oferowania klientom połączonego limitu dla karty kredytowej oraz limitu w koncie. Wycofano bezpłatne ubezpieczenia kart.

Karty kredytowe (w tys. szt.)	Stan na 30.06.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2010
Karty kredytowe (KB łącznie ze sprzedanymi przez Żagiel)	194	205	216

Oszczędności i Inwestycje

Wiodącym produktem w tym obszarze jest Konto Oszczędnościowe w PLN. W I półroczu 2011 roku Bank kontynuował swoje działania w zakresie rozwoju oferty Kont Oszczędnościowych poprzez promocję Blue Cap dla Konta Oszczędnościowego w PLN w promocji wiosennej (premia za nowe środki), Konta Oszczędnościowego Maximus dla klientów zamożnych (bonus za utrzymywanie środków na zadeklarowanym przez klienta poziomie) oraz konta oszczędnościowego „Lokata Swobodna” z dzienną kapitalizacją odsetek

Konta oszczędnościowe	Stan na 30.06.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2010
Liczba kont oszczędnościowych (tys. szt.)	661	617	577
Wartość bilansowa (tys. PLN)	9 834 050	9 850 124	9 421 182

Dynamicznie rozwijała się sprzedaż lokat strukturyzowanych (wdrożono 14 edycji) oraz wznowiono sprzedaż lokat Progres4 (lokata 6-miesięczna w PLN oferowana w okresie luty / kwiecień 2011). Umożliwiono również otwieranie lokat eConstans (lokaty dedykowane dla posiadaczy ROR z KB 24) w oddziałach.

W I półroczu 2011 roku oferowano w okresach subskrypcyjnych następujące produkty inwestycyjne:

- Fundusze Inwestycyjne Zamknięte KBC TFI (3 subskrypcje), w których do końca czerwca 2011r. zebrano kwotę blisko 179,3 mln PLN. Największą sprzedaż przyniósł fundusz

oparty o konstrukcję auto-call tj. KBC Poland Jumper 4, który zgromadził 120 mln PLN. Pozostałe subskrypcje to: KBC Progresja FIZ oraz KBC Himalaja FIZ.

- Fundusze zagraniczne Global Partners z ochroną kapitału, które oprócz atrakcyjnych stóp zwrotu w zależności od konstrukcji, mogą zapewnić inwestorom optymalizację podatkową. Łącznie zaoferowano cztery produkty w których zebrano 83,6 mln PLN.
- Programy Inwestycyjne TUnŻ Warta, które oprócz atrakcyjnych możliwości inwestycyjnych zapewniają klientom dodatkową ochronę ubezpieczeniową, zebrały w 2 subskrypcjach ponad 74 mln PLN. Dodatkowo w celu uatrakcyjnienia oferty wprowadzono 2 produkty w formie ubezpieczenia inwestycyjnego na życie i dożycie bez ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych. Dzięki takiej konstrukcji premia wypłacana z tytułu dożycia do końca okresu ubezpieczenia zwolniona jest z płacenia podatku od zysków kapitałowych.

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

Osiągnięto wysoką sprzedaż Profit Planu. W I półroczu 2011 roku pozyskano łącznie 283,4 mln PLN.

Fundusze inwestycyjne	Stan na 30.06.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2010
Aktywa netto funduszy (z wyłączeniem niezarejestrowanych) sprzedanych za pośrednictwem sieci dystrybucji Banku w (tys. zł)	4 685 840	4 491 634	3 630 079
Udział aktywów netto funduszy sprzedanych za pośrednictwem sieci dystrybucji Banku w aktywach netto funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez KBC TFI S.A.	81,6%	79,4%	73,0%

W II półroczu 2011 oraz w 2012 roku planowany jest dalszy rozwój oferty inwestycyjno-oszczędnościowej poprzez wdrożenie:

- kolejnych produktów inwestycyjnych KBC TFI i TUnŻ Warta z całkowitą i częściową ochroną kapitału,
- nowego funduszu inwestycyjnego absolutnej stopy zwrotu,
- rozwój lokat strukturyzowanych, w szczególności opartych o inny instrument bazowy niż para walut,
- Funduszu inwestycyjnego otwartego akcji z ekspozycją na akcje spółek wypłacających dywidendę,
- Funduszu parasolowego ze strategiami umożliwiającymi wykorzystanie mechanizmu dźwigni oraz osiągania zysków przy spadkach instrumentów bazowych,
- innowacyjnych produktów inwestycyjnych dedykowanych dla klientów zamożnych.

Kredyty mieszkaniowe

W I półroczu 2011 roku wartość umów o kredyt mieszkaniowych podpisanych przez Klientów Kredyt Banku wyniosła 418 mln PLN. Wartość wypłat kredytów mieszkaniowych w tym samym czasie sięgnęła blisko 460 mln PLN.

Portfel kredytów hipotecznych Banku na koniec czerwca 2011 roku miał wartość 16,5 mld PLN, co dało bankowi udział w rynku na poziomie 5,8%.

Spadek sprzedaży kredytów mieszkaniowych w I półroczu 2011 roku w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku (o 68% w kategorii podpisanych umów i 56% w kategorii wypłaconych kredytów) miał charakter przejściowy i był efektem kompleksowych zmian organizacyjnych i gruntownej przebudowy procesu udzielania kredytów mieszkaniowych Kredyt Banku.

Od początku 2011 roku Bank podejmował działania zmierzające do zapewnienia efektywnej i bezpiecznej sprzedaży kredytów mieszkaniowych w przyszłości: wprowadził nowe, wysokie standardy udzielania kredytów (ze szczególnym uwzględnieniem wymogów dotyczących dokumentów, zasad szacowania zdolności kredytowej oraz akceptowanych zabezpieczeń). Bank dokonał zmian w organizacji procesu udzielania kredytów – nastąpiła pełna centralizacja systemu oceny wniosków kredytowych oraz rozdzielenie i specjalizacja funkcji i zadań w obszarach sprzedaży i analiz kredytowych. Bank odbudował też współpracę z firmami pośrednictwa finansowego oraz wdrożył program intensywnych szkoleń dedykowanych dla pracowników oddziałów i zewnętrznych kanałów dystrybucji.

Jednocześnie, w I półroczu 2011 roku, Bank stopniowo realizował plan uatrakcyjnienia oferty produktowej i dostosowania jej do standardów rynkowych. Wśród najważniejszych zmian w ofercie kredytu mieszkaniowego należy wymienić wprowadzenie max. 100% LTV dla kredytów w EUR oraz ubezpieczenie niskiego wkładu własnego, a także wydłużenie okresu kredytowania do 40 lat. W ramach dbałości o odpowiednią rentowność sprzedaży zmianami objęto także inne kategorie produktowe: w przypadku pożyczki hipotecznej max. okres kredytowania wydłużono z 15 do 25 lat, a max. LTV podniesiono do 70%. Z kolei w ramach nowej oferty kredytu konsolidacyjnego-hipotecznego wprowadzono nową siatkę marż, opcję uzyskania kredytu w PLN i w EUR nawet na 100% wartości nieruchomości, z okresem kredytowania do 40 lat. Dodatkowo, w celu budowania relacji z lojalnymi klientami Banku, wszystkie produkty znajdujące się w ofercie hipotecznej objęto możliwością obniżenia marży z tytułu cross-sell.

W maju 2011 roku Bank wprowadził do oferty preferencyjny kredyt mieszkaniowy, udzielany w ramach programu „Rodzina na swoim”. Atrakcyjna oferta kredytów z dopłatami Skarbu Państwa spotkała się ze znacznym zainteresowaniem – od 9 maja Klienci złożyli w Kredyt Banku blisko 700 wniosków o kredyt „Rodzina na swoim”, a miesięczny udział tego produktu we wszystkich wnioskach składanych przez osoby ubiegające się o produkty hipoteczne w Kredyt Banku wynosi aktualnie ok. 15%.

Wraz z optymalizacją procesu udzielania kredytów, wprowadzeniem atrakcyjnej, konkurencyjnej oferty oraz wzrostem efektywności sieci sprzedaży (szkolenia doradców hipotecznych, bliska współpraca z brokerami), począwszy od II kwartału 2011 roku Bank odnotowuje wzrost dynamiki sprzedaży kredytów mieszkaniowych:

- dynamiczny wzrost liczby składanych wniosków o produkty hipoteczne – w maju 1800, w czerwcu blisko 2800 wniosków,
- stopniowy wzrost wolumenu zawieranych umów - ponad 90 mln PLN w maju i ponad 120 mln w czerwcu
- dynamiczny wzrost udziału brokerów w wolumenie udzielonych kredytów (podpisane umowy) do 50% w czerwcu.

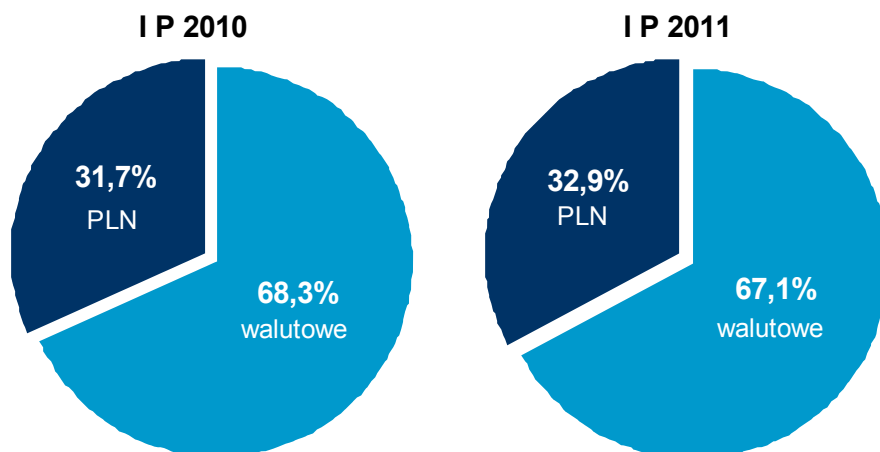
W II połowie 2011 roku Kredyt Bank będzie dążył do dalszego stopniowego rozwoju sprzedaży. Najważniejsze plany na II półrocze to:

- jesienna kampanii reklamowa kredytów mieszkaniowych, której celem będzie wsparcie realizacji planów sprzedażowych kredytów mieszkaniowych oraz kontynuacja budowy świadomości wizerunku Banku w kontekście nowego pozycjonowania marki „szanowany i ważny” (w oparciu o hasło „Finanse z zasadami”).
- wdrożenie nowej aplikacji informatycznej do obsługi wniosków kredytowych, która pozwoli na efektywne i samodzielne modelowanie procesów kredytowych przez biznes
- wdrożenie zmian w regulacjach i wzorach umów kredytowych wynikających ze znowelizowanej rekomendacji SII oraz Ustawy o kredycie konsumenckim
- rozwój atrakcyjnej oferty bancassurance, poprzez podpisanie nowych umów generalnych z TU Warta S.A. w zakresie ubezpieczenia na życie oraz ubezpieczenia nieruchomości kredytobiorców.

Kredyty mieszkaniowe (w tys. zł)	Stan na 30.06.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2010
Wartość portfela brutto na koniec okresu	16 524 872	16 183 199	15 457 445
Liczba udzielonych kredytów w półroczu (tys. szt.)	2,3	5,4	6,2
Wartość kredytów udzielonych w półroczu*	417 693	1 117 122	1 276 239

*nowe uruchomienia

Strukturę walutową portfela kredytów mieszkaniowych na koniec I półrocza 2010 i 2011 roku przedstawia poniższy wykres.



Kredyty konsumpcyjne

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 30.06.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2010
Wartość portfela brutto na koniec okresu, w tym:	3 226 265	4 298 157	4 201 009
Kredyty udzielone za pośrednictwem spółki Żagiel*:			
Wartość portfela brutto na koniec okresu	1 533 875	2 451 907	2 443 707
Liczba kredytów udzielonych w półroczu (tys. szt.)	289	355	312
Wartość kredytów udzielonych w danym półroczu**:	648 338	755 766	640 863

* zawiera korektę konsolidacyjną z tytułu ESP

** dotyczy kredytów ratalnych i gotówkowych

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

W kwietniu przeprowadzona została akcja marketingowa promująca kredyty gotówkowe z ubezpieczeniem (0% prowizji), kolejna promocja rozpoczęła się w czerwcu i potrwa do końca wakacji. Promocja wakacyjna dotyczy kredytów z ubezpieczeniem i poza zerową prowizją wprowadza również niższą, jednolitą cenę dla wszystkich klientów na poziomie 12% dla kredytów z oprocentowaniem stałym i 12,69% ze zmiennym. Celem akcji było zwiększenie

sprzedaży kredytów gotówkowych i ubezpieczeń oferowanych przy kredycie. W ramach akcji udziela się o 25% więcej kredytów niż w innych okresach.

W kwietniu wprowadzono również ofertę dla wybranych grup zawodowych: osób wykonujących wolny zawód (tzw. profesjonalistów), zatrudnionych w instytucjach administracji państwowej i rolników. Miesięczna sprzedaż w tej ofercie wynosi ok 3 milionów zł.

W lipcu zniesiony został wymóg posiadania poręczyciela oraz znacznie zmieniono warunki dotyczące wymogu posiadania współkredytobiorcy. Współkredytobiorca wymagany jest przy kwocie kredytu przekraczającej dwunastokrotność dochodów netto i wymóg nie dotyczy najlepszych klientów Banku. Podniesiona została kwota od której wymagana jest zgoda współmałżonka z 10 do 15 tys. zł oraz wydłużony został maksymalny okres kredytowania, który wynosi obecnie 84 miesiące. Dzięki wdrożonym w poprzednim roku zmianom w cenniku oraz systematycznym akcjom szkoleniowym systematycznie rosła sprzedaż kredytów z ubezpieczeniem. Udział kredytów z ubezpieczeniem w lipcu wyniósł ponad 80%.

Bank prowadził aktywne działania direct marketingowe kierowane do swoich klientów, których celem było zachęcenie klientów do skorzystania z kredytu gotówkowego. W okresie od stycznia do maja 2011 roku – 2495 umów kredytowych (20% wszystkich sprzedanych kredytów) zostało podpisanych w rezultacie działań marketingu bezpośredniego skierowanych do centralnie przygotowanej bazy 144 tys. klientów, którym przedstawiliśmy ofertę kredytu gotówkowego. W ujęciu wartościowym sprzedaż ta wyniosła 30,5 mln PLN, co stanowi 21% łącznej wartości sprzedaży kredytu gotówkowego.

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.

5.2. Bankowość dla przedsiębiorstw

Kryteria podziału klientów, zgodnie z przyjętym od 2010 roku podejściem do segmentu klienta SME jako samodzielnej linii biznesowej wydzielonej z segmentu klienta detalicznego, są następujące:

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

W ramach Pionu Bankowości Korporacyjnej funkcjonuje Departament Bankowości dla Przedsiębiorstw, w obrębie którego zarządzane są linie biznesowe klienta SME i klienta Korporacyjnego oraz zlokalizowane jest wsparcie produktowe dla obu tych linii biznesowych (zespoły managerów produktów zlokalizowane w Warszawie) wraz ze wsparciem operacyjnym i serwisem po-sprzedażowym (Centrum Obsługi Biznesu zlokalizowane w Lublinie). Dodatkowo w ramach departamentu funkcjonuje zespół sprzedażowej informacji zarządczej dostarczający

niezbędnych danych MIS i zarządzający systemem CRM. Istotną zmianą organizacyjną jest powołanie Centrum Kredytów, które przejęło odpowiedzialność za cały proces kredytowy (wcześniej rozproszony w 6 regionalnych jednostkach).

Wynik z działalności operacyjnej brutto segmentu w I półroczu 2011 roku był wyższy w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniósł 219.456 tys. zł w porównaniu do 212.829 tys. zł. Wyższy był zarówno zrealizowany wynik z tytułu odsetek jak i wynik z tytułu prowizji i opłat. W porównaniu do I półrocza 2010 roku istotnie obniżył się koszt ryzyka kredytowego. Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw (w ujęciu zarządczym) wyniosły w I półroczu 2011 roku -7.137 tys. zł w porównaniu do -50.754 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wynik segmentu przedsiębiorstw były wyższy niż w ubiegłym roku pomimo spadku wartości aktywów segmentu o 2,8%.

Segment SME

Obsługa klientów SME realizowana jest przez 10 Makroregionów Małych i Średnich Przedsiębiorstw (MSP). Model sprzedaży w segmencie SME opiera się na mobilnych Doradcach MSP, którzy pozyskują nowych klientów i opiekują się portfelem swoich klientów istniejących. Doradcy, zlokalizowani w blisko 50 miastach na terenie całej Polski, utrzymują bezpośredni kontakt ze swoimi klientami w danym regionie. Obsługa kasowa świadczona jest w oddziałach i filiach detalicznych KB S.A. w całej Polsce. Codzienna obsługa operacyjna i po-sprzedażowa realizowana jest przez profesjonalne Centrum Obsługi Biznesu, zlokalizowane w Lublinie. W przypadku usług specjalistycznych wsparciem dla Doradców MSP są specjaliści produktowi - 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 oraz KBC TFI S.A. - oferta funduszy inwestycyjnych dla klientów SME.

Kluczowe obszary działań i osiągnięcia segmentu SME w I półroczu 2011 roku:

- Koncentracja działań w obszarze akwizycji nowych klientów: w I półroczu 2011 pozyskano 1.722 nowych klientów o rocznych przychodach od 1 do 25 mln zł. Dla porównania: w I półroczu roku 2010 liczba pozyskanych klientów wyniosła 1 029.
- Utworzenie, w ramach istniejącej struktury 10 Makroregionów, Zespołu Rozwoju Sprzedaży MSP. Zadaniem ZRS składającego się z 45 mobilnych Doradców jest akwizycja nowych klientów MSP.
- Wdrożenie w 1 kwartale 2011 (we współpracy z zewnętrznym dostawcą) elektronicznej teczki klienta: zcentralizowanej bazy dokumentacji klientów, w tym kart wzorów podpisów i pełnomocnictw, co pozwala na całkowite odmiejszczenie (tj, dostępność w każdej placówce KB S.A.) obsługi kasowej.
- Centralizacja procesu opiniowania transakcji, podejmowania decyzji kredytowych, przygotowania umów kredytowych oraz administracji kredytowej: w miejsce 6 dotychczasowych regionalnych jednostek, utworzono Centrum Kredytów zapewniające kompletną obsługę procesu kredytowego dla klientów MSP.
- Uatrakcyjnienie oferty produktowej w zakresie Szybkiego Kredytu. Główne elementy to:
 - podwyższenie dostępnej kwoty kredytu dla klientów MSP do 350tys. PLN;
 - decyzja kredytowa w 24 godziny / umowa kredytowa w 48 godzin;
 - bonus dla klientów korzystających z kredytu w ramach promocji: obniżone o 1pp oprocentowanie kredytu.
- Podpisanie umowy o współpracy z BGK (10.06.2011) na mocy której Bank rozpoczął sprzedaż kredytów z premią technologiczną (Kredytów technologicznych). Już w

pierwszym tygodniu uczestnictwa w Programie Kredyt Bank osiągnął 4,83% udział w rynku (6 miejsce) pod kątem liczby wystawionych promes kredytu technologicznego.

- Pozyskanie na atrakcyjnych warunkach z Europejskiego Banku Inwestycyjnego dwóch nowych linii kredytowych na łączną kwotę 150 mln EUR. Środki z EBI przeznaczone są na finansowanie transakcji kredytowych i leasingowych dla przedsiębiorców oraz transakcji kredytowych i obligacji komunalnych dla jednostek samorządowych. Korzyścią dla klientów Kredyt Banku z finansowania EBI jest obniżony koszt transakcji.
- Wdrożenie pierwszej w ofercie banku karty kredytowej dla firm: MasterCard BusinessCard Silver z pakietem ubezpieczeń (jako uzupełnienie do istniejących kart Visa Business charge i debetowych). Karta daje możliwość korzystania z nie oprocentowanego kredytu przez okres do 56 dni, bez prowizji za transakcje bezgotówkowe oraz bez opłat za wydanie i użytkowanie karty w pierwszym roku.
- Przeprowadzenie ponad 2 miesięcznej (od 23 maja) zintegrowanej kampanii promocyjnej: szybkiej linii depozytowo-kredytowej, pakietu walutowego oraz faktoringu - w telewizji, prasie ogólnopolskiej, prasie regionalnej, radiu i internecie. W ramach kampanii zrealizowano również dwie akcje direct marketingu, wspierające proces pozyskiwania nowych klientów.
- Uczestnictwo Kredyt Banku w roli partnera strategicznego w XI edycji konkursu „Gazele Biznesu” dla najbardziej dynamicznie rozwijających się małych i średnich firm w poszczególnych województwach, przedłużone na kolejne edycje konkursu (na lata 2011-2013).
- Kontynuacja projektu „Akademia Przedsiębiorcy”, którego celem jest umacnianie lokalnej pozycji Grupy Kredyt Banku i KBC. W czerwcu zakończono I edycję rozpoczętego w 2010 roku cyklu 50 konferencji nt. „Kapitał i bezpieczeństwo Twojej firmy – możliwości, rozwiązania, szanse”, które odbyły się we wszystkich byłych miastach wojewódzkich. Konferencje te zorganizowane były we współpracy z partnerami: GPW, Krajową Izbą Gospodarczą, Krajowym Rejestrem Długów i Krajową Izbą Biegłych Rewidentów. W okresie od 7 czerwca do 7 lipca, w ramach II edycji Akademii w 36 miastach zorganizowano seminaria poświęcone 3 różnym tematom:
 - Zarządzanie należnościami w firmie” (we współpracy z Krajowym Rejestrem Długów)
 - „Zarządzanie ryzykiem rynkowym w firmie”(we współpracy z KUKE S.A.)
 - „Zarządzanie strategiczne a zarządzanie personelem w firmie” (we współpracy z firmą szkoleniową Brian Tracy International).

Najważniejsze obszary, w których będą koncentrowały się działania w segmencie klientów SME w drugiej połowie roku 2011 to:

- kontynuacja wzmożonej akwizycji i aktywacji klientów, przy wsparciu największej w historii banku kampanii sprzedażowej i wykorzystaniu nowych produktów, zoptymalizowanej organizacji i procesów
- włączenie Centrum Obsługi Biznesu w akcje sprzedażowe i cross-selllingowe
- koncentracja na obszarach dyskonta należności (faktoring), leasingu oraz produktów skarbowych,
- pozyskiwanie nowych depozytów przy jednoczesnej kontynuacji nacisku na wzrost marży na depozytach.
- uruchomienie modułu negocjowania lokat przy użyciu platformy KB autodealing
- kontynuacja Akademii Przedsiębiorcy

Segment Korporacyjny

Obsługa klientów segmentu Korporacyjnego realizowana jest przez 13 Centrów Bankowości Korporacyjnej zlokalizowanych w: Białymstoku, Bydgoszczy, Gdańsku, Katowicach, Krakowie, Lublinie, Łodzi, Poznaniu, Rzeszowie, Szczecinie, Warszawie (2 Centra) i we Wrocławiu. Centra o największym geograficznie obszarze działania mają dodatkowo placówki

przedstawicielskie w mniejszych miastach (Ciechanów, Jelenia Góra, Kielce, Koszalin, Legnica, Leszno, Łomża, Olsztyn, Piła, Radom, Siedlce, Zielona Góra).

Bezpośredni kontakt z klientem i zarządzanie całością współpracy odbywa się poprzez Doradców Klienta. W przypadku usług specjalistycznych wsparciem dla nich są specjaliści produktowi - pracownicy departamentu Bankowości dla Przedsiębiorstw w centrali Banku w Warszawie. Dodatkowo istotną część oferty produktowej zapewniają spółki z Grupy Kredyt Banku i Grupy KBC w Polsce w tym m.in.: dla usług leasingowych spółka Kredyt Lease S.A. oferująca kompleksową obsługę firm w zakresie leasingu środków trwałych i nieruchomości, KBC Autolease S.A. – wynajem długoterminowy i obsługa flotowa, KBC TFI S.A. - oferta funduszy inwestycyjnych dla klientów Korporacyjnych. W zakresie bankowości inwestycyjnej obsługa klientów korporacyjnych prowadzona jest we współpracy z KBC Securities S.A.

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

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

- Wdrożenie usprawnień znacznie skracających czas w procesie opiniowania i podejmowania decyzji kredytowych, poprzez:
 - likwidację 6 regionalnych Centrów Ryzyka i powołanie w każdym z 13 Centrów Bankowości Korporacyjnej osoby Senior Lenderów jako decydentów kredytowych z ramienia Pionu Ryzyka,
 - scentralizowanie procesów weryfikacji, podpisywania i uruchamiania transakcji kredytowych w ramach centralnej administracji kredytów.
- Uatrakcyjnienie oferty produktowej w zakresie Szybkiego Kredytu:
 - decyzja kredytowa w 24 godziny / umowa kredytowa w 48 godzin
 - obniżenie oprocentowania w ramach promocji o 1pp.
- Podpisanie umowy o współpracy z BGK (10.06.2011) na mocy której Kredyt Bank rozpoczął sprzedaż kredytów z premią technologiczną (*Kredytów technologicznych*). Już w pierwszym tygodniu uczestnictwa w Programie Kredyt Bank osiągnął 4,83% udział w rynku (6 miejsce) pod kątem liczby wystawionych promes kredytu technologicznego.
- Pozyskanie na atrakcyjnych warunkach z Europejskiego Banku Inwestycyjnego dwóch nowych linii kredytowych na łączną kwotę 150 mln EUR. Środki z EBI przeznaczone są na finansowanie transakcji kredytowych i leasingowych dla przedsiębiorców oraz transakcji kredytowych i obligacji komunalnych dla jednostek samorządowych. Korzyścią dla klientów Kredyt Banku z finansowania EBI jest obniżony koszt transakcji.
- Jako uzupełnienie do istniejących kart Visa Business charge i debetowych wdrożono pierwszą w ofercie banku kartę kredytową dla firm: MasterCard BusinessCard Silver z pakietem ubezpieczeń. Karta daje możliwość korzystania z nie oprocentowanego kredytu przez okres do 56 dni, bez prowizji za transakcje bezgotówkowe oraz bez opłat za wydanie i użytkowanie karty w pierwszym roku.
- W obszarze finansowania kontynuowano strategię zwiększenia zwrotu na operacjach realizowanych z klientem oraz zmniejszania zaangażowań w sytuacji zbyt wysokiego poziomu ryzyka. Decyzje o finansowaniu podejmowano jako pochodną oceny kredytowej i poziomu zwrotu z aktywów oraz ograniczano nową aktywność w segmencie finansowania nieruchomości, koncentrując się wyłącznie na przypadkach o satysfakcjonującej rentowności i poziomie cross-sellingu produktów niekredytowych.
- Akwizycja – w I półroczu pozyskano 273 nowych klientów o rocznych obrotach powyżej 25 mln zł (w porównaniu do 140 klientów pozyskanych w analogicznym okresie 2010).
- Przeprowadzenie trwającej ponad 2 miesiące zintegrowanej kampanii promocyjnej szybkiej linii depozytowo-kredytowej, pakietu walutowego oraz faktoringu - w telewizji,

prasie ogólnopolskiej, prasie regionalnej, radiu i internecie. W ramach kampanii zrealizowano również dwie akcje direct marketingu, wspierające proces akwizycji.

Najważniejsze obszary, w których będą koncentrowały się działania w segmencie klientów korporacyjnych w 2011 roku to:

- dobra jakość portfela kredytowego i silna dyscyplina w tym obszarze,
- dalsza silna koncentracja na akwizycji nowych klientów wykorzystując kampanię, z uwzględnieniem realizacji zwrotów z kapitału,
- silny nacisk na aktywację nowopozyskanych klientów,
- koncentracja na akwizycji klientów z obszaru FX, silny wzrost udziału w rynku i dochodów z tej linii,
- rozwój linii Dyskonta Wierzytelności,
- pozyskiwanie nowych depozytów poprzez wprowadzanie nowych produktów i okresowych promocji oraz akwizycję nowych klientów depozytowych,
- wdrożenie elektronicznej bazy dokumentów kredytowych w celu podniesienia efektywności i sprawności procesu.

5.3. Segment skarbu oraz współpraca z międzynarodowymi instytucjami finansowymi

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

Kredyt Bank S.A. utrzymuje aktywne relacje z bankami w kraju i za granicą świadcząc usługi w zakresie FX/MM, Custody, Trade Finance i płatności. Uzupełnieniem są umowy o współpracy z zagranicznymi instytucjami o zasięgu międzynarodowym: Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, Visa International. Dzięki bazie ponad 35 tys. wymienionych z innymi instytucjami kluczy SWIFT, możliwa jest wymiana korespondencji z bankami i obsługa handlu zagranicznego w większości państw Świata. Na dzień 30.06.2011 Kredyt Bank prowadził 11 walutowych oraz 29 złotych rachunków LORO dla 30 banków korespondentów (25 zagranicznych i 5 krajowych). Sieć korespondentów NOSTRO wynosiła 16 rachunków otwartych w 16 bankach i w pełni zaspokajała potrzeby rozliczeniowe Kredyt Banku.

5.4. Usługi powiernicze i działalność inwestycyjna

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

5.5. Opis obszarów działalności spółek Grupy

Kredyt Lease S.A.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 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 2011 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 2011 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 2011 roku

6.1. Struktura aktywów

Suma aktywów Grupy według stanu na dzień 30.06.2011 roku wyniosła 44.340.215 tys. zł w porównaniu do 42.245.376 tys. zł na dzień 30.06.2010 roku i była wyższa o 5,0% (w porównaniu do końca 2010 roku wzrost o 2,2%).

Struktura aktywów nie uległa większym zmianom. Pozycjami o największym udziale w strukturze aktywów są należności od klientów netto (na koniec I półrocza 2011 roku 27.379.137 tys. zł) oraz inwestycyjne papiery wartościowe (na koniec I półrocza 2011 roku 10.695.830 tys. zł), które razem stanowiły 85,9% sumy aktywów na koniec I półrocza 2011 roku.

Najważniejszymi zmianami jakie zaszły w strukturze aktywów w porównaniu do końca I półrocza 2010 roku był wzrost udziału inwestycyjnych papierów wartościowych w sumie aktywów z 22,2% do 24,1% i jednocześnie zmniejszenie udziału należności od klientów netto z 63,8% do 61,7%.

Czynnikiem w pewnym stopniu wpływającym na wzrost sumy bilansowej w porównaniu do 30.06.2010 roku było osłabienie złotego względem CHF - z uwagi na duży udział w portfelu walutowych kredytów mieszkaniowych. Na koniec czerwca 2011 roku kurs CHF wyniósł 3,30 PLN, a EUR 3,99 (3,13 PLN i 4,15 PLN na koniec czerwca 2010 roku).

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

tys. zł	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	1 136 843	1 943 636	1 441 062
Należności od banków brutto	1 246 481	1 466 249	1 216 184
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków	0	-2 260	-2 260
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	0	87 218	0
Aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	113 696	118 562	123 478
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (z wyłączeniem wyceny instrumentów pochodnych)	2 371 250	1 601 283	1 590 660
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	382 244	463 159	591 221
- instrumenty pochodne zabezpieczające	69 144	74 340	89 227
Należności od klientów brutto	28 651 797	29 108 520	28 748 715
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów	-1 272 660	-1 914 000	-1 781 266
Inwestycyjne papiery wartościowe	10 695 830	9 467 240	9 374 468
- dostępne do sprzedaży	7 341 730	6 219 461	6 886 155
- utrzymywane do terminu zapadalności	3 354 100	3 247 779	2 488 313
Udziały lub akcje w jed. stowarz. wyc. metodą praw własności	16 984	15 179	13 171
Rzeczowe aktywa trwałe	262 354	290 444	316 622
Wartości niematerialne	54 822	50 201	45 509
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	287 586	350 387	236 902
Należności z tytułu podatku dochodowego	49 107		0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	11 714	7 070	0
Nieruchomości inwestycyjne	211 766	225 668	232 706
Inne aktywa	120 401	95 690	98 204
Aktywa razem	44 340 215	43 374 246	42 245 376

Jakość portfela kredytowego

Według stanu na koniec I półrocza 2011 roku w Grupie Kredyt Banku S.A. udział należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w sumie należności kredytowych klientów brutto wyniósł 7,3% tj. o 2,1 pp. mniej niż na koniec I półrocza 2010 roku., W analizowanym okresie wartość portfela należności zagrożonych, tj. takich, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości, spadła o 22,0%. Spadek ten dotyczył przede wszystkim należności z tytułu kredytów konsumpcyjnych w związku ze zrealizowaną w I półroczu 2011 roku transakcją sprzedaży wierzytelności detalicznych na rzecz BEST III Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (BEST III NSFIZ).

Grupa monitoruje ustanowione prawne zabezpieczenia transakcji kredytowych poprzez ocenę wartości przyjętych zabezpieczeń na podstawie dokumentów składanych przez kredytobiorcę oraz wewnętrznych baz danych zawierających historyczną informację na temat odzyskiwalności zabezpieczeń. Na dzień 30.06.2011 roku wskaźnik pokrycia należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości, odpisami z tytułu utraty wartości wyniósł 54,6% i był niższy o 6,5 p.p. w porównaniu do stanu na dzień 30.06.2010 roku.

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

w tys. zł	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Należności, dla których nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości razem z odsetkami	26 547 219	26 286 536	25 992 860
Należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości razem z odsetkami	2 104 578	2 821 984	2 696 758
Razem należności brutto od klientów (z odsetkami)	28 651 797	29 108 520	28 689 618
Odpisy na utratę wartości należności od klientów	1 272 660	1 914 000	1 781 266
w tym: odpisy na utratę wartości należności nieregularnych, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości	1 149 375	1 793 562	1 648 517
Razem należności netto od klientów	27 379 137	27 194 520	26 908 352
Udział należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w należnościach brutto ogółem	7,3%	9,7%	9,4%
Pokrycie należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości odpowiadającymi im odpisami na utratę wartości	54,6%	63,6%	61,1%

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

W I półroczu 2011 roku w ramach działań mających na celu odzyskanie należności od niesolidnych klientów wystawiono 42.584 bankowych tytułów egzekucyjnych na łączną kwotę 213.723,1 tys. zł. W I półroczu 2010 roku wystawiono 24.602 bankowe tytuły egzekucyjne na łączną kwotę 193.091,1 tys. zł.

W przypadku należności, ocenianych indywidualnie, łączna wartość godziwa przyjętych przez Grupę zabezpieczeń, które zostały uwzględnione w szacunkach przyszłych przepływów pieniężnych, na dzień 30.06.2011 wynosiła 177 718 tys. zł. Na dzień 30.06.2010 wartość ta wynosiła 256.995 tys. zł.

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

Należności kredytowe brutto klientów – struktura podmiotowa

W analizowanym okresie nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze podmiotowej portfela kredytowego Grupy. Na koniec I półrocza 2011 roku największy udział w sumie należności od klientów brutto miały należności kredytowe od osób fizycznych 75,6%.

W analizowanym okresie widoczne były dwie tendencje związane z realizacją przyjętej w 2010 roku strategii : wzrost udziału kredytów w rachunku bieżącym w sumie należności segmentu klientów korporacyjnych (na koniec I półrocza 2011 roku wyniósł on 29,9% i był wyższy niż rok wcześniej o 8,1 p.p.) oraz spadek udziału kredytów gotówkowych i ratałnych w sumie należności segmentu osób fizycznych (na koniec I półrocza 2011 roku wyniósł on 14,9% i był niższy niż rok wcześniej o 4,7 p.p.).

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Osoby fizyczne*	75,6%	76,2%	74,5%
- kredyty w rachunku bieżącym	4,7%	3,9%	4,2%
- skupione wierzytelności	0,1%	0,1%	0,1%
- kredyty terminowe**	3,8%	3,5%	3,8%
- kredyty gotówkowe i ratalne	14,9%	19,4%	19,6%
- kredyty mieszkaniowe	76,3%	73,0%	72,2%
- zrealizowane gwarancje	0,0%	0,0%	0,0%
- pozostałe należności	0,2%	0,1%	0,1%
Klienci korporacyjni	23,8%	23,2%	24,7%
- kredyty w rachunku bieżącym	29,9%	24,1%	21,8%
- kredyty terminowe**	58,2%	65,3%	67,6%
- skupione wierzytelności	2,9%	1,8%	2,5%
- zrealizowane gwarancje	0,0%	0,0%	0,0%
- pozostałe należności	8,3%	8,1%	7,4%
- pap. dłużne zaklas. do portfela należności kredytowych	0,7%	0,7%	0,7%
Budżet	0,6%	0,6%	0,8%
- kredyty w rachunku bieżącym	2,5%	1,5%	18,7%
- kredyty terminowe**	84,8%	87,7%	77,0%
- pap. dłużne zaklas. do portfela należności kredytowych	12,7%	10,8%	4,3%
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 2011 roku, podobnie jak rok wcześniej, główną kategorią zobowiązań były zobowiązania wobec klientów. Na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy jej wartość wzrosła o 2,0%. Udział zobowiązań wobec klientów w sumie zobowiązań i kapitałów wyniósł na koniec I półrocza 2011 roku 59,0% (spadek o 1,7 pp.).

Udział zobowiązań wobec banków (w tym wobec banku centralnego) w sumie zobowiązań i kapitałów własnych na koniec I półrocza 2011 roku wyniósł 26,8% wobec 27,7% rok wcześniej. Większość z nich stanowiły środki pozyskane od podmiotów Grupy KBC. Na koniec I półrocza 2011 roku wartość kredytów i pożyczek uzyskanych od podmiotów Grupy KBC wyniosła (łącznie ze zobowiązaniami podporządkowanymi) 6.829.692 tys. zł, co stanowiło 15,4% sumy zobowiązań i kapitałów własnych. Dodatkowo na koniec I półrocza 2011 roku Grupa KB S.A. pozyskała od podmiotów Grupy KBC 2.363.674 tys. zł depozytów międzybankowych (5,3% sumy zobowiązań i kapitałów własnych).

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

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Zobowiązania wobec banku centralnego	2	6	6
Zobowiązania wobec banków	11 867 510	12 150 706	11 706 356
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	1 406 593	228 693	128 561
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	652 612	1 131 078	743 927
- instrumenty pochodne zabezpieczające	204	1 274	0
Zobowiązania wobec klientów	26 154 246	25 660 758	25 651 880
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	112	155 197	41 913
Rezerwy	76 285	92 811	69 498
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	762	869	1 123
Pozostałe zobowiązania	278 868	214 804	271 532
Zobowiązania podporządkowane	947 298	911 100	903 162
Kapitał własny razem	2 955 927	2 828 224	2 727 418
Zobowiązania i kapitały własne razem	43 340 215	43 374 246	42 245 376

Zobowiązania wobec klientów – struktura podmiotowa i rodzajowa

W analizowanym okresie nie zaszły istotne zmiany w strukturze podmiotowej zobowiązań wobec klientów. Zmiany w strukturze rodzajowej związane są ze zwiększeniem akwizycji na kontach oszczędnościowych. W ramach depozytów terminowych klientów korporacyjnych prezentowane są środki TUnŻ WARTA z lokaty ubezpieczeniowej WARTA GWARANCJA – stan na 30.06.2011 – 740.277 tys. zł (2,8% sumy zobowiązań wobec klientów).

Zobowiązania wobec klientów Grupy	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Osoby fizyczne*	62,0%	62,4%	61,9%
- w rachunku bieżącym	77,0%	78,3%	75,2%
- depozyty terminowe	22,6%	20,9%	24,4%
- pozostałe	0,4%	0,8%	0,4%
Klienci korporacyjni	31,7%	29,9%	29,8%
- w rachunku bieżącym	42,6%	49,8%	36,4%
- depozyty terminowe	47,4%	47,6%	62,2%
- kredyty i pożyczki	10,0%	2,6%	1,3%
- pozostałe	0,0%	0,0%	0,1%
Budżet	6,3%	7,7%	8,3%
- w rachunku bieżącym	70,8%	68,4%	62,5%
- depozyty terminowe	29,2%	31,6%	37,5%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%

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

6.3. Pozycje pozabilansowe

Wartość poszczególnych składników pozycji pozabilansowych przedstawiona jest w punkcie 4 Skonsolidowanego śródrocznego raportu finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za I półrocze 2011 roku zakończone dnia 30.06.2011.

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

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

Na dzień 30.06.2010 roku Bank udzielił gwarancje, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Banku, jednej spółce i jej jednostkom zależnym. Gwarancje te zostały wystawione w łącznej kwocie 334 302 tys. zł.

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

6.4. Struktura rachunku zysków i strat

Zysk netto Grupy w I połowie 2011 roku wyniósł 221.917 tys. zł i był wyższy o 202,7% w porównaniu do I połowy roku ubiegłego. Najważniejszymi czynnikami, który wpłynęły na różnice pomiędzy porównywanymi okresami były: realizacja w I połowie 2011 roku transakcji sprzedaży portfela wierzytelności detalicznych, której łączny wpływ na wynik netto w całym I półroczu wyniósł 63.483 tys. zł oraz fakt ograniczenia kosztów ryzyka i obciążenie wyniku I połowy 2011 roku niższą niż w analogicznym okresie roku ubiegłego kwotą odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów oraz rezerw.

Zysk operacyjny roku I połowy 2011 (rozumiany jako zysk brutto bez uwzględnienia odpisów netto z tytułu utraty wartości oraz udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych) wyniósł 329.431 tys. zł i był nieznacznie niższy od zysku operacyjnego I połowy roku 2010 (o 2,0%). Na poziom wyników I połowy 2010 roku wpłynął wzrost kosztów funkcjonowania, które wyniosły 488.300 tys. zł (wzrost o 8,1% w porównaniu do I połowy 2010 roku).

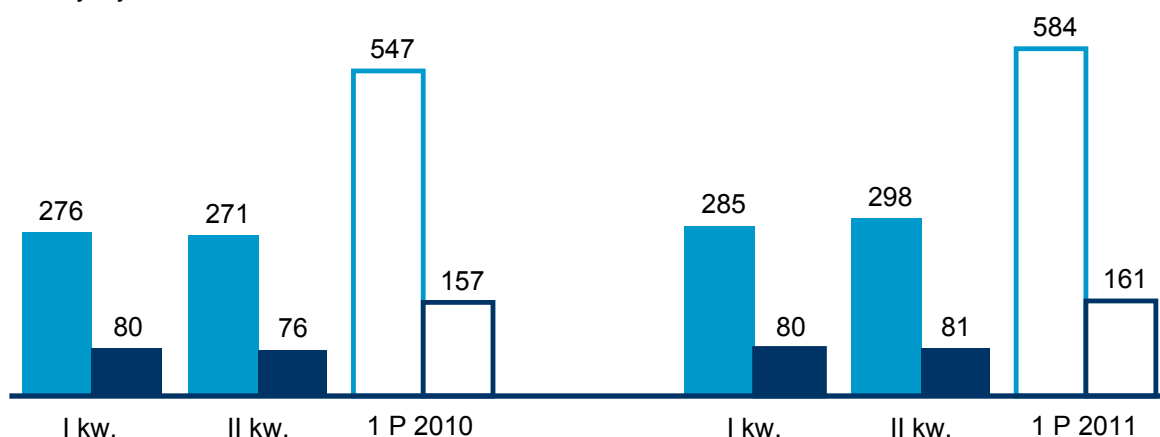
Główne składniki rachunku zysków i strat Grupy, zaprezentowano w poniższej tabeli.

w tys. zł	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010	Zmiana %
Wynik z tytułu odsetek	583 802	547 079	6,7%
Wynik z tytułu prowizji	161 301	156 659	3,0%
Wynik z działalności handlowej i inwestycyjnej (włączając przychody z tytułu dywidend oraz wynik z transakcji zabezpieczających i zabezpieczanych)	33 340	61 549	-45,8%
Wynik na pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych	39 287	22 936	71,3%
Dochody ogółem	817 730	788 223	3,7%
Koszty działania banku, koszty ogólnego zarządu i amortyzacja	-488 300	-451 915	-8,1%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	-34 185	-238 972	-85,7%
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	1 805	1 215	48,5%
Zysk brutto	297 050	98 551	201,4%
Podatek dochodowy	-75 133	-25 239	197,7%
Zysk netto (przypadający na akcjonariuszy Banku)	221 917	73 312	202,7%

Wynik z tytułu odsetek oraz prowizji i opłat wypracowany przez Grupę w I połowie 2011 roku wyniósł 745.103 tys. zł i był o 5,9% wyższy od osiągniętego w I połowie 2010 roku (703.738 tys. zł). Pozytywnie na poziom dochodów odsetkowych i prowizyjnych wpłynęło zwiększenie akwizycji nowych klientów oraz poprawa rentowności współpracy z dotychczasowymi klientami w segmencie przedsiębiorstw oraz utrzymanie koniunktury i dobra sprzedaż produktów

inwestycyjnych i ubezpieczeniowych klientom indywidualnym. Negatywnym czynnikiem była niższa sprzedaż produktów kredytowych w segmencie detalicznym wpływająca na poziom przychodów z tytułu prowizji.

Wynik z tytułu odsetek wyniósł w I połowie 2011 roku 583.802 tys. zł i wzrósł w porównaniu do uzyskanego w I połowie 2010 roku o 6,7%. Pozytywnie na poziom wyniku odsetkowego oddziaływał wzrost łącznego wolumenu aktywów odsetkowych oraz wzrost marż depozytowych w obu najważniejszych segmentach klientów jak również poprawa marż kredytowych w segmencie przedsiębiorstw. Poprawa marż była związana między innymi ze wzrostem stóp procentowych oraz realizowaną zgodnie z założeniami strategii dywersyfikacją portfela kredytowego segmentu przedsiębiorstw. Negatywnym czynnikiem było obniżenie marży kredytowej w segmencie detalicznym związane z utratą przychodów generowanych przez wysokomarżowy portfel kredytów consumer finance. Wynik z tytułu odsetek w I półroczu 2011 i 2010 roku, w mln zł, prezentuje poniższy wykres:



Wynik z tytułu prowizji i opłat wyniósł w I połowie 2011 roku 161.301 tys. zł i wzrósł w porównaniu do I połowy 2010 roku o 3,0%. Wzrost ten był przede wszystkim rezultatem zwiększenia akwizycji nowych klientów oraz pogłębienia współpracy z dotychczasowymi klientami w segmencie przedsiębiorstw co przyczyniło się do zwiększenia przychodów prowizyjnych z tytułu gwarancji i operacji zagranicznych oraz z tytułu prowadzenia rachunków i dokonywanych transakcji na rachunkach. Pozytywnie na poziom wyniku z tytułu prowizji i opłat wpłynęła również sprzedaż produktów inwestycyjnych i ubezpieczeniowych.

Negatywnym czynnikiem był spadek przychodów i nieznaczny wzrost kosztów prowizyjnych z tytułu obsługi kart płatniczych i bankomatów.

Wynik z tytułu prowizji w I półroczu 2011 i 2010 roku, w mln zł prezentuje poniższy wykres:

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

	01.01.2011 - 30.06.2011	Struktura %	01.01.2010 - 30.06.2010	Struktura %
Opłaty i prowizje z tytułu transakcji depozytowych z klientem	69 316	38,4%	67 714	38,1%
Opłaty i prowizje z tytułu obsługi kart płatniczych i bankomatów (netto; przychody minus koszty)	36 818	20,4%	41 015	23,1%
Prowizje za dystrybucję i zarządzanie produktami inwestycyjno-ubezpieczeniowymi	30 170	16,7%	27 272	15,4%
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	19 988	11,1%	20 507	11,5%
Prowizje od zobowiązań gwarancyjnych	11 095	6,1%	8 886	5,0%
Prowizje od operacji rozliczeniowych zagranicznych	7 742	4,3%	7 577	4,3%
Pozostałe opłaty i prowizje	3 655	2,0%	3 200	1,8%
Prowizje z tytułu pozostałej działalności powierniczej	1 819	1,0%	1 464	0,8%
Razem	180 603	100,0%	177 635	100,00%

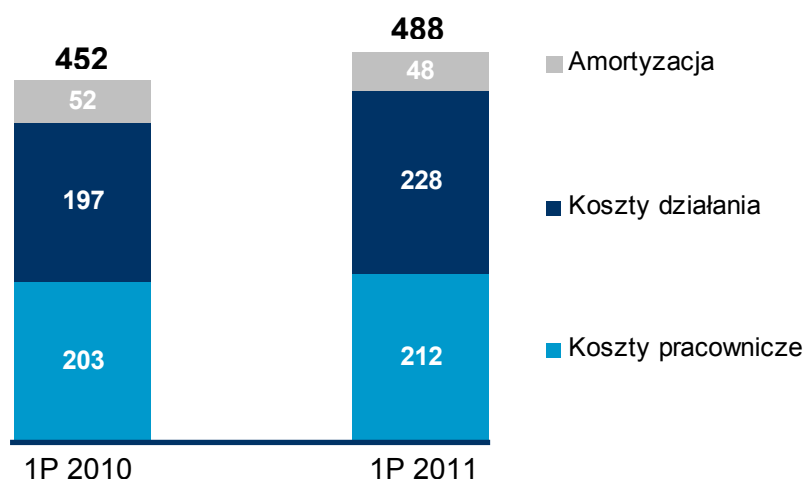
Wynik z działalności handlowej i inwestycyjnej (łącznie z przychodami z dywidend oraz wynikiem na transakcjach zabezpieczających i zabezpieczanych) wyniósł w I połowie 2011 roku 33.340 tys. zł i był niższy o 45,8% od wyniku uzyskanego w analogicznym okresie 2010 roku (61.549 tys. zł). O 42,7% niższy był wynik na działalności handlowej, który wyniósł 31.790 tys. zł (55.477 tys. zł w analogicznym okresie 2010 roku). Powodem był spadek wyniku z tytułu wymiany walut oraz wyniku na dłużnych papierach wartościowych przeznaczonych do obrotu.

Wynik na pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych wyniósł w I połowie 2011 roku 39.287 tys. zł i był wyższy o 71,3% od uzyskanego w analogicznym okresie 2010 roku (22.936 tys. zł). Różnica była głównie rezultatem rozwiązania rezerw dotyczących programów motywacyjnych w kwocie 17 061 tys. zł.

Koszty funkcjonowania Grupy w I połowie 2011 roku wyniosły 488.300 tys. zł i były wyższe o 8,1% od kosztów analogicznego okresu roku ubiegłego (451.915 tys. zł).

Wzrost ten związany był przede wszystkim z poniesieniem w I połowie 2011 roku wyższych o 15,5% kosztów działania (227.800 tys. zł vs 197.259 tys. zł w I połowie 2010 roku). Wyższe były koszty promocji i reklamy (o 8.335 tys. zł, w związku z rozpoczęciem w II kwartale 2011 roku dużej kampanii marketingowej mającej na celu wzmocnienie rozpoznawalności marki i akwizycję nowych klientów detalicznych), koszty opłat na rzecz BFG (o 7.653 tys. zł), koszty IT i telekomunikacji (o 6.223 tys. zł), pozostałe podatki i opłaty (o 5.409 tys. zł) oraz koszty doradztwa i usług specjalistycznych (o 1.676 tys. zł).

Koszty pracownicze wyniosły w I połowie 2011 roku 212.590 tys. zł i były wyższe niż w I połowie 2010 roku o 4,8% w rezultacie regulacji płacowych oraz kosztów odpraw w II kwartale 2011 roku. Poziom kosztów funkcjonowania w I półroczu 2011 i 2010 roku, w mln zł, przedstawia poniższy wykres:



Wskaźnik koszty funkcjonowania do dochodów wyniósł w I połowie 2011 roku 59,7% i był o 2,4 p.p. wyższy niż w I połowie 2010 roku.

Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerwy w I połowie 2011 roku były ujemne i wyniosły -34.185 tys. zł w porównaniu do -238.972 tys. zł w I połowie 2010 roku. Bez uwzględnienia wpływu wspomnianej wcześniej transakcji sprzedaży wierzytelności poziom tej kategorii w I połowie 2011 roku wyniósłby -119.149 tys. zł (wpływ transakcji +84.964 tys. zł).

W porównaniu do I połowy 2010 roku koszt ryzyka kredytowego obniżył się w przypadku każdego z segmentów.

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

w tys. zł	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010	zmiana tys. zł	zmiana %
Segment Detaliczny	-29 126	-172 574	143 448	-83,1%
Segment Przedsiębiorstw	-6 906	-51 418	44 512	-86,6%
Pozostałe rezerwy	1 847	-14 980	16 827	-112,3%
Razem	-34 185	-238 972	204 787	-85,7%
Bez uwzględnienia wpływu transakcji				
Segment Detaliczny	-118 090	-172 574	54 484	-31,6%
Segment Przedsiębiorstw	-6 906	-51 418	44 512	-86,6%
Pozostałe rezerwy	5 847	-14 980	20 827	-139,0%
Razem	-119 149	-238 972	119 823	-50,1%

Podatek dochodowy, obciążenie z tytułu podatku dochodowego w Grupie w I połowie 2011 roku wyniosło 75.133 tys. zł w porównaniu z obciążeniem wyniku Grupy w I połowie 2010 roku kwotą 25.239 tys. zł. Efektywna stawka podatkowa w I półroczu 2011 roku wyniosła 25,3% i została zniekształcona głównie w związku ze spisaniem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego utraty wartości należności, które nie staną się kosztem uzyskania przychodów oraz niepodatkowych kosztów finansowych powstałych w wyniku tzw. „cienkiej kapitalizacji”. Przyczyny wyższej niż normalna stawki podatkowej w I półroczu 2010 roku są analogiczne do tych, które wystąpiły w I półroczu 2011 roku.

7. Zarządzanie ryzykiem

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

Poniżej opisane zostały zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem kredytowym, ryzykiem płynności oraz ryzykiem operacyjnym, które wprowadzono w I półroczu 2011 roku. W zakresie pozostałych rodzajów ryzyka, na które narażona jest Grupa, tj. ryzyka rynkowego w działalności handlowej oraz ryzyka ALM, podejście nie uległo istotnym zmianom w stosunku do końca 2010 roku.

7.1. Ryzyko kredytowe

W I półroczu 2011 roku Grupa wprowadziła w odniesieniu do ekspozycji kredytowych modyfikacje będące odpowiedzią na ogólną sytuację makroekonomiczną kraju oraz otoczenie regulacyjne, mające na celu utrzymanie poziomu ryzyka kredytowego Banku na akceptowalnym poziomie.

Główne zmiany polityki kredytowej w obszarze detalicznym :

- dostosowanie polityki kredytowej do wymagań Rekomendacji T,
- stopniowe dostosowywanie polityki kredytowej do wymagań nowej Rekomendacji S,
- zmiana struktury organizacyjnej Banku polegająca na centralizacji procesu udzielania kredytów hipotecznych, w celu poprawy efektywności oraz jakości procesu kredytowego,
- wprowadzenie dodatkowego ubezpieczenia mającego na celu zmniejszenie ryzyka kredytów hipotecznych udzielanych klientom bez odpowiedniego wkładu własnego,

Główne zmiany polityki kredytowej w obszarze przedsiębiorstw :

- zmiana struktury organizacyjnej Banku polegająca na centralizacji procesu kredytowego dla klientów MSP prowadzących pełną rachunkowość, której celem było podniesienie efektywności oraz jakości procesu,
- dostosowanie parametrów akceptacji i kredytowania do wymagań biznesowych z uwzględnieniem zdefiniowanego poziomu apetytu na ryzyko,
- dostosowanie polityki kredytowania klientów działających w określonych branżach do zmieniającej się sytuacji rynkowej w tym kontynuacja zaostrzonej polityki w zakresie finansowania hoteli i nieruchomości komercyjnych.

Zmiany w zakresie pomiaru i monitorowania ryzyka kredytowego:

- poprawa jakości raportowania poprzez rozszerzenie raportów dotyczących portfela kredytów hipotecznych,
- dostosowanie monitoringu limitów wewnętrznych Banku dla kredytów detalicznych do wymagań rekomendacji T z uwzględnieniem zdefiniowanego poziomu apetytu na ryzyko.

7.2. Ryzyko rynkowe i płynności

W zakresie ryzyka rynkowego w I półroczu 2011 roku w Banku:

- prowadzone były prace nad oszacowaniem poziomu miar płynności wg zasad przyjętych w grudniu 2010 przez komitet Bazylejski (LCR i NSFR),
- zaktualizowano polityki regulujące proces zarządzania ryzykiem rynkowym, ALM i płynności.

7.3. Ryzyko operacyjne

W I półroczu 2011 roku Grupa udoskonaliła system zarządzania ryzykiem operacyjnym poprzez:

- zaktualizowanie przepisów wewnętrznych dotyczących:
 - metodologii samooceny ryzyka operacyjnego (Risk Self Assessment - RSA),
 - metodologii dotyczącej potencjalnie utraconych przychodów,
 - zarządzania ciągłością działania procesów krytycznych,
 - zasad funkcjonowania Komitetu Kryzysowego Banku,
- przeprowadzenie testów operacyjnych wybranych systemów informatycznych wspierających procesy krytyczne.

8. Oceny wiarygodności finansowej jednostki dominującej Grupy

W dniu 22 czerwca 2011 roku agencja ratingowa FitchRatings przyznała Kredyt Bankowi S.A. następujące oceny ratingowe: Długoterminowy rating podmiotu (IDR): A- (ze stabilną perspektywą), Krótkoterminowy rating podmiotu (IDR): F2, Rating wsparcia: 1, Rating indywidualny: C/D.

Agencja FitchRatings zwróciła uwagę, że ratingi długoterminowy i krótkoterminowy odzwierciedlają bardzo wysokie prawdopodobieństwo wsparcia, jakie bank mógłby otrzymać od swojego dominującego akcjonariusza - Grupy KBC.

Przyznając rating indywidualny agencja FitchRatings wzięła pod uwagę między innymi: dynamiczny wzrost wartości portfela kredytowego, jaki miał miejsce przed rozpoczęciem kryzysu finansowego, ryzyka związane ze znaczącą ekspozycją w obszarze walutowych kredytów hipotecznych, jakość portfela kredytowego oraz poziom wypłacalności. Zdaniem Agencji czynniki te równoważone są przez adekwatną płynność oraz poprawę struktury finansowania.

W dniu 14 lipca 2011 roku agencja Fitch Ratings umieściła Długoterminowy rating podmiotu (IDR) oraz Krótkoterminowy rating podmiotu (IDR) Kredyt Banku S.A. na liście obserwacyjnej bez wskazania kierunku sprzedaży. Jednocześnie Rating wsparcia Banku został umieszczony na liście obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym.

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

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

W dniu 20 lipca 2011 r. agencja ratingowa Fitch Ratings dokonała zmiany sposobu prezentacji ratingów indywidualnych wprowadzając tzw. Viability rating (VR), w przypadku Kredyt Banku S.A. określony na poziomie bb+. Zgodnie z informacją otrzymaną od Fitch Ratings, Viability rating ocenia te same podstawowe ryzyka co Rating indywidualny, z tym, że ocena dokonywana jest w ramach znacznie szerszej, bo 19 stopniowej skali ocen, analogicznej do skali wykorzystywanej w przypadku długoterminowego ratingu podmiotu (IDR).

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

9. Ład korporacyjny i zaangażowanie społeczne

Zasady ładu korporacyjnego

Od początku obowiązywania zasad ładu korporacyjnego (po raz pierwszy zostały inkorporowane przez władze Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w 2002 r.), Kredyt Bank S.A. deklaruje ich przestrzeganie i dokładał wszelkich starań, aby rekomendacje i zasady ładu korporacyjnego stosować w jak najszerszym zakresie. Z dniem 1 stycznia 2008 roku weszły w życie zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW (Uchwała Rady Giełdy Nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 roku). 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 - 2010, które stanowią część rocznych sprawozdań finansowych.

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 należytym wykształceniem, ponadto posiadają wieloletnie doświadczenie w zakresie zarządzania przedsiębiorstwami.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują Komitet Audytu, Ryzyka i Compliance oraz Komitet ds. Wynagrodzeń. W razie potrzeby Rada Nadzorcza może powoływać również inne Komitety, określając ich zakres oraz tryb działania. Komitet Audytu, Ryzyka i Compliance 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 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.

Etyka biznesu

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

Nadrzędna zasada polityki kredytowej polega na finansowaniu transakcji zgodnych z normami etycznymi oraz z przepisami obowiązującego prawa. Wykluczone jest finansowanie działalności przestępczej w rozumieniu kodeksu karnego oraz społecznie nieakceptowanej. Kredyt Bank nie finansuje produkcji i handlu bronią, hazardu, przemysłu erotycznego, projektów z obszaru bio-inżynierii, unika finansowania firm wykazujących podwyższone ryzyko ekologiczne.

W Banku obowiązuje polityka w zakresie przeciwdziałania korupcji i łapownictwu przedstawiająca oficjalne stanowisko Banku w zakresie zwalczania i zapobiegania korupcji we wszelkich jej postaciach i odmianach. Uzupełnieniem działań prewencyjnych w tym obszarze są obowiązujące w Banku zasady Polityki w zakresie przyjmowania przez pracowników upominków i prezentów, a wśród nich bezwzględny zakaz stosowania przekupstwa, łapownictwa oraz przyjmowania darów pieniężnych i wymuszania upominków jako warunku pozytywnego rozpatrzenia sprawy. Ponadto stanowi ona, że upominki w formie łapówek czy ukrytej prowizji są zawsze zakazane.

Obowiązująca w Banku Polityka dotycząca ochrony osób zgłaszających nadużycia, nieprawidłowości i zaniechania (Whistleblowers) w działalności Kredyt Banku S.A. daje możliwość zgłaszania przez pracowników nadużyć lub innych zaniechań 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

Zgodnie z przyjętą strategią zaangażowania społecznego „Przyjazny rozwój dziecka”, Kredyt Bank uczestniczy w tworzeniu przyjaznego środowiska dla rozwoju społeczności, ze szczególnym wsparciem bezpiecznego rozwoju dzieci i kształtowania wśród nich prawidłowych postaw i zachowań. Od stycznia do czerwca 2011 r. w 117 szkołach podstawowych 3 województw: śląskiego, łódzkiego i dolnośląskiego zrealizowano I edycję strategicznego projektu społecznego „Kabecjanie dają radę”. Uczestniczyło w niej ponad 20 tysięcy uczniów z 921 klas. Cykl 13 lekcji o bezpieczeństwie w szkołach prowadzili nauczyciele i specjaliści goście – przedstawiciele służb ratowniczych: policjanci i strażacy. Wśród dzieci przeprowadzono też badania wzroku, słuchu i lateralizacji (ręczności). Jedną z lekcji prowadzili wolontariusze PCK, którzy uczyli dzieci podstawowych zasad udzielania pierwszej pomocy. Działania dydaktyczne adresowane były do uczniów klas I-III, ale też do rodziców i nauczycieli, którzy mogli wziąć udział w bezpłatnych kursach pierwszej pomocy. Projekt jest realizowany wspólnie ze Stowarzyszeniem Laboratorium Troski i Polskim Czerwonym Krzyżem. Patronat honorowy nad projektem objęli: MSWiA, Komenda Główna Państwowej Straży Pożarnej oraz Komenda Główna Policji. Patronat medialny: TVP Info.

W dniu 19 czerwca 2011 r., na warszawskiej Agrykoli zorganizowano otwarty dla wszystkich mieszkańców Warszawy i okolic Rodzinny Piknik Kabecjański. Na Pikniku ratownicy PCK uczyli zasad

udzielania pierwszej pomocy, a strażacy mówili o zagrożeniach pożarowych i radzili, jak się przed nimi chronić. Każdy mógł też sprawdzić swoją znajomość zasad bezpieczeństwa, grając w Wielką Grę Kabecjańską. Patronat medialny nad Piknikiem objęło Radio Kolor.

Już na stałe w społeczne działania firmy wpisały się akcje krwiodawstwa z udziałem pracowników organizowane cyklicznie w siedzibie Banku. 7 lutego 2011 r. w siedzibie centrali odbyło się kolejna piąta już akcja, podczas której 41 pracowników oddało ponad 18 litrów krwi.

W I półroczu br. pracownicy zrealizowali też kilka ciekawych projektów wolontariackich w ramach Programu Wolontariatu Pracowniczego „TAK od serca”. W maju 2011 r. tytułem „Wolontariusza Miesiąca” uhonorowano Marcina Salwerowicza z Łódzkiego Makroregionu MSP. Tytuł ten Centrum przyznaje raz w miesiącu wolontariuszom niosącym pomoc potrzebującym, którzy w działaniach są wspierani przez swoje firmy. Od 2009 r. wyróżnienie to otrzymało już 6 pracowników Kredyt Banku.

Projekty społeczne podejmowane były też przez Fundację WARTY i Kredyt Banku „Razem możemy więcej”, która od początku roku przekazała łącznie 192 625 zł na realizację projektów wspierających działalność społeczną, charytatywną, rozwój sportu i inicjatywy kulturalne. Dzięki dofinansowaniu uzyskanemu z programu grantów pracowniczych „Chcę pomagać” w pierwszym półroczu udało się zrealizować 26 inicjatyw skierowanych do dzieci, młodzieży, seniorów oraz osób niepełnosprawnych.

Sponsoring

Przez sponsorowanie różnorodnych przedsięwzięć, Bank chce rozwijać życie kulturalne i sportowe Polaków, jak też nawiązywać i utrzymywać pozytywne relacje z klientami.

W I półroczu 2011 r. Kredyt Bank rozpoczął współpracę z Polskim Związkiem Żeglarskim w ramach realizacji strategicznego projektu sportowego: Kredyt Bank Polish Sailing Team. Bank objął stypendialnym wsparciem najlepszych zawodników kadry narodowej z klas: Laser Standard, Laser Radial, Finn, RS:X kobiet, RS:X mężczyzn. Priorytetem współpracy jest profesjonalne przygotowanie polskiej ekipy do Igrzysk Olimpijskich w Londynie w 2012 r. W ramach wsparcia stypendialnego Bank przygotował dla żeglarzy z kadry dwa fundusze: Fundusz Stypendialny – stypendia dla najlepszych, oraz Fundusz Socjalny – stypendia dla zawodników czasowo niezdolnych do aktywnego udziału w treningach z powodów losowych (choroba, kontuzja, ciąża itp.).

Od kilku lat aktywnie wspiera klasę Laser, sponsorując rokrocznie m.in. Mistrzostwa Europy Klasy Laser w Pucku. W maju 2011 r. Bank uczestniczył w charakterze sponsora w Pucharze Polskiego Związku Żeglarskiego w Pucku. Podczas regat rozegrano również specjalne wyścigi o Puchar Prezesa Kredyt Banku.

Bank zaangażował się również w kilka projektów kulturalnych. Współpracując z Muzeum Historii Katowic, Bank po raz trzeci wsparł cieszące się dużą popularnością wydarzenie kulturalne „Noc w Muzeum” w Katowicach. Ponadto był sponsorem koncertu jazzowego w wykonaniu pianisty Wojciecha Kamińskiego oraz wokalistki Ireny Gałązki, organizowanego w ramach kooperacji ze ZBP.

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

Czynniki zewnętrzne

Najważniejszym czynnikiem ryzyka w 2011 roku pozostaje rozwój sytuacji makroekonomicznej w krajach Unii Europejskiej i krajach wysoko rozwiniętych. W rezultacie kryzysu finansowego doszło do zwiększenia zależności pomiędzy tendencjami makroekonomicznymi, sytuacją instytucji finansowych oraz kondycją sektora finansów publicznych. Recesja została zahamowana poprzez zmiany polityki fiskalnej co jednocześnie doprowadziło do znacznego wzrostu deficytów finansów publicznych w niektórych krajach. Obawy o długoterminową wypłacalność niektórych państw strefy euro prowadzą do napięć na rynkach finansowych. Obawy te są neutralizowane poprzez wprowadzenie Europejskiego Mechanizmu Stabilizacyjnego oraz wprowadzenie programów oszczędności budżetowych i naprawy finansów publicznych.

Brak powodzenia wspomnianych programów konsolidacji fiskalnej może doprowadzić do ponownego spowolnienia wzrostu gospodarczego, spadku płynności rynków finansowych i trudności z refinansowaniem zadłużenia przez instytucje finansowe. Ostatnie miesiące pokazują, że ryzyko takie wzrosło i pozostaje na podwyższonym poziomie. Realizacja wspomnianego scenariusza mogłaby spowodować obniżenie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce poprzez zmniejszenie popytu zewnętrznego, wzrost kosztów obsługi zadłużenia oraz konieczne zaostrzenie polityki fiskalnej.

Gospodarka polska na tle gospodarek europejskich wydaje się być w dobrej kondycji tym niemniej zjawiska takie jak utrzymujące się wysokie bezrobocie oraz wciąż niska płynność krajowych rynków finansowych a także niepewność co do pozycji złotego nie sprzyjają powrotowi prawdziwej koniunktury na rynku usług finansowych. Pozytywnymi czynnikami są: obserwowany w II kwartale 2011 roku rozwój akcji kredytowej oraz widoczne obniżenie kosztów ryzyka w sektorze przedsiębiorstw, co może świadczyć o wzroście skłonności do inwestycji oraz relatywnie dobrej sytuacji finansowej firm. Potwierdzenie tych tendencji będzie miało istotny wpływ na wyniki sektora bankowego w 2011 roku.

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

- ryzyko kursowe, z jednej strony istotne osłabienie PLN (w szczególności wobec CHF) wskutek wzrostu awersji do ryzyka na rynkach finansowych, mogące mieć wpływ na pogorszenie jakości kredytów hipotecznych z drugiej strony istotne umocnienie PLN wpływające na pogorszenie sytuacji eksporterów i tym samym możliwe pogorszenie jakości portfela kredytowego klientów instytucjonalnych,
- wzrost niepewności odnośnie perspektyw dla światowego wzrostu gospodarczego (przede wszystkim u głównych partnerów handlowych Polski), a co za tym idzie, dla tempa rozwoju polskiej gospodarki i sytuacji na rynku pracy w kolejnych latach,
- znacząca zmienność cen surowców naturalnych, która może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczno-finansową części przedsiębiorców,
- malejące nakłady sektora publicznego mające wpływ na zmniejszenie portfela zamówień części przedsiębiorców,
- wpływ implementacji nowych rekomendacji/regulacji KNF na tempo rozwoju portfela kredytów hipotecznych oraz jego dochodowość,
- utrzymujący się wysoki koszt płynności długoterminowej, zarówno w złotych, jak i w walutach obcych,
- wzrost awersji do ryzyka spowodowany obawami o niewypłacalność krajów południa Europy, skutkujący wzrostem kosztów finansowania i spadkiem cen obligacji rządu polskiego,
- zmiany rynkowych stóp procentowych i marż dotyczących produktów bankowych.

Czynniki wewnętrzne

W porównaniu do końca grudnia 2010 roku uwarunkowania wewnętrzne działalności Grupy Kredyt Banku S.A. nie zmieniły się istotnie. Ogłoszony przez głównego akcjonariusza – Grupę KBC – zamiar sprzedaży swoich udziałów w Kredyt Banku S.A. nie powoduje zmiany celów strategicznych przyjętych w 2010 roku. Ważne dla ich realizacji będzie zwiększenie przychodów przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów ryzyka oraz utrzymaniu kontroli poziomu kosztów funkcjonowania.

Ważnym czynnikiem warunkującym wzrost przychodów będzie zdolność do akwizycji nowych klientów, zarówno w segmencie detalicznym jak przedsiębiorstw. Wsparciem tego procesu ma być rozpoczęta w maju br. ogólnopolska kampania marketingowa, której celem oprócz promocji konkretnych produktów jest również wzmocnienie i repozycjonowanie marki Kredyt Banku S.A.

Kolejnym elementem jest 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. Rozwijane są alternatywne kanały dystrybucji takie jak call center i service center, rozwijana jest współpraca z brokerami na rynku sprzedaży kredytów mieszkaniowych. W ramach projektów strategicznych prowadzone są prace mające na celu przebudowę istniejącego systemu bankowości elektronicznej.

W ramach wdrożenia nowej strategii zainicjowano szereg projektów, których celem jest lepsze dostosowanie instytucji do wymogów rynkowych, zwiększenie efektywności procesów oraz lepsze wykorzystanie istniejących zasobów ludzkich i materialnych. Rozpoczęto realizację kilku projektów infrastrukturalnych w obszarze informatyki, w tym zmiany podstawowego systemu operacyjnego, które mają na celu zwiększenie możliwości wdrażania nowych produktów i usług oraz usprawnienie i zwiększenie niezawodności obsługi klientów.

W przypadku segmentu detalicznego celem na 2011 rok pozostaje zwiększenie i utrzymanie udziału w rynku depozytów klientów indywidualnych oraz zwiększenie akwizycji klientów poprzez sprzedaż produktów depozytowych i kredytu mieszkaniowego. Grupa będzie dążyła do odzyskania i utrzymania pozycji na rynku sprzedaży kredytów mieszkaniowych przy jednoczesnej poprawie jakości portfela kredytowego, a także do dalszego zwiększenia sprzedaży krzyżowej produktów inwestycyjnych i ubezpieczeniowych.

W segmencie przedsiębiorstw aktywność sprzedażowa ukierunkowana będzie na segment mniejszych i średnich firm. Podstawowym celem będzie pogłębienie relacji z dotychczasowymi klientami i większa dywersyfikacja portfela kredytowego. Kontynuowany będzie proces zmniejszania dużych, nierentownych zaangażowań. Celem na rok 2011 pozostaje przede wszystkim pozyskanie nowych klientów z segmentu MSP oraz wzrost przychodów, w tym wzrost przychodów prowizyjnych z bankowości transakcyjnej i wymiany walutowej. Docelowo klienci i przychody uzyskiwane z podsegmentu MSP mają stanowić najważniejszą część linii biznesowej bankowości przedsiębiorstw.

11. Oświadczenia Zarządu jednostki dominującej Grupy

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

11.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Kredyt Banku S.A., śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za I półrocze 2011 roku, zakończone dnia 30.06.2011 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 2011 roku.

11.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Kredyt Banku S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu śródrocznego, skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za I półrocze 2011 roku, zakończone dnia 30.06.2011, 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	09.08.2011	Maciej Bardan	Prezes Zarządu	
Data	09.08.2011	Piotr Sztrauch	Wiceprezes Zarządu	
Data	09.08.2011	Umberto Arts	Wiceprezes Zarządu	
Data	09.08.2011	Mariusz Kaczmarek	Wiceprezes Zarządu	
Data	09.08.2011	Zbigniew Kudaś	Wiceprezes Zarządu	
Data	09.08.2011	Jerzy Śledziewski	Wiceprezes Zarządu	