



Skonsolidowany śródroczny raport finansowy

Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.

sporządzony za IV kwartał 2008 roku zgodnie z

Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Spis treści

Spis treści	2
1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
2. Skonsolidowany bilans	4
3. Pozycje pozabilansowe	6
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	7
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	9
6. Podstawy sporządzania raportu	11
7. Sytuacja finansowa Grupy na koniec IV kwartału 2008 roku	11
8. Informacje dotyczące dywidendy	27
9. Struktura Grupy	27
10. Opis stosowanych zasad rachunkowości oraz istotnych szacunków księgowych	28
11. Dane porównywalne	34
12. Informacje o znaczących wydarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu	34
13. Informacje o akcjonariuszach posiadających ponad 5% udziału w kapitale akcyjnym oraz w głosach na WZA	35
14. Akcje Banku i jednostek Grupy w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	35
15. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej	36
16. Wzajemne transakcje z podmiotami powiązanymi	38
17. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	39
18. Objasnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej w działalności operacyjnej	39
19. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym	39
20. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta	39
21. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	40
22. Czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy	40
23. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Kredyt Banku S.A.	41

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

<i>w tys. zł</i>	IV kwartał 2008 okres od 01.10.2008 do 31.12.2008	Cztery kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	IV kwartał 2007 okres od 01.10.2007 do 31.12.2007	Cztery kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	662 546	2 311 781	450 381	1 594 854
Koszty z tytułu odsetek i koszty o podobnym charakterze	-370 265	-1 251 909	-213 967	-723 381
Wynik z tytułu odsetek	292 281	1 059 872	236 414	871 473
Przychody z tytułu opłat i prowizji	102 923	389 744	96 685	367 674
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-29 463	-96 614	-6 469	-58 173
Wynik z tytułu opłat i prowizji	73 460	293 130	90 216	309 501
Przychody z tytułu dywidend	0	1 049	0	1 328
Wynik na działalności handlowej	62 314	242 237	64 223	179 243
Wynik na transakcjach zabezpieczających i zabezpieczanych	766	1 215	-1 870	-3 619
Wynik na działalności inwestycyjnej	-11 771	-11 589	1 044	4 533
Pozostałe przychody operacyjne	30 113	99 534	32 183	82 915
Przychody operacyjne ogółem	447 163	1 685 448	422 210	1 445 374
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-299 843	-1 104 581	-277 019	-974 622
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	-38 126	-108 202	19 549	84 962
Pozostałe koszty operacyjne	-20 014	-49 567	-24 747	-55 270
Koszty operacyjne ogółem	-357 983	-1 262 350	- 282 217	- 944 930
Wynik z działalności operacyjnej	89 180	423 098	139 993	500 444
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-1 152	-2 043	-1 447	1 513
Zysk brutto	88 028	421 055	138 546	501 957
Podatek dochodowy	-23 400	-96 138	-29 017	-111 418
Zysk netto z działalności gospodarczej	64 628	324 917	109 529	390 539
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk netto	64 628	324 917	109 529	390 539
Z tego:				
Przypadający na akcjonariuszy Banku	64 628	324 917	109 529	390 539
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	271 658 880	271 658 880	271 658 880	271 658 880
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,24	1,20	0,40	1,44

2. Skonsolidowany bilans

w tys. zł	31.12.2008	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
Aktywa				
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	827 972	941 261	611 690	973 593
Należności od banków brutto	340 865	851 227	2 456 352	4 323 866
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków	-2 261	-2 260	-2 260	-2 260
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (z wyłączeniem wyceny instrumentów pochodnych)	1 317 764	1 757 436	465 027	249 838
Wycena instrumentów pochodnych, w tym:	2 302 799	939 444	495 095	308 779
- Instrumenty pochodne zabezpieczające	166 954	42 051	34 025	24 080
Należności od klientów brutto	27 660 647	22 885 496	17 456 184	16 249 918
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów	-927 331	-863 131	-834 327	-968 713
Inwestycyjne papiery wartościowe:	6 238 011	5 874 280	5 482 335	5 486 047
- dostępne do sprzedaży	4 365 127	4 093 806	3 437 169	3 424 391
- utrzymywane do terminu zapadalności	1 872 884	1 780 474	2 045 166	2 061 656
Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	10 131	11 283	12 174	13 621
Rzeczowe aktywa trwałe	421 866	401 151	396 446	382 284
Wartości niematerialne	60 924	59 096	67 212	64 728
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	36 052	36 052	36 052	36 052
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	98 000	115 627	150 658	137 836
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	1 309	3 805
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	767	1 270
Nieruchomości inwestycyjne	209 867	212 394	219 509	221 465
Inne aktywa	135 370	148 493	113 957	127 085
Aktywa razem	38 730 676	33 367 849	27 128 180	27 609 214

<i>w tys. zł</i>	31.12.2008	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 113 275	1 611	1 101 661	2 078
Zobowiązania wobec banków	12 125 013	8 486 974	5 301 449	6 833 515
Wycena instrumentów pochodnych, w tym:	1 890 221	658 136	474 370	268 994
- Instrumenty pochodne zabezpieczające	1 708	10 903	44 178	18 775
Zobowiązania wobec klientów	20 275 366	20 206 892	17 088 638	16 963 662
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	8 991	979 643	50 126	500 151
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	52 303	23 009	7 228	1 462
Rezerwy	59 474	121 766	161 034	170 474
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	855	1 092	872	1 182
Pozostałe zobowiązania	280 022	241 552	272 263	231 602
Zobowiązania podporządkowane	279 643	215 606	394 235	415 676
Zobowiązania razem	36 085 163	30 936 281	24 851 876	25 388 796

<i>w tys. zł</i>	31.12.2008	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	1 358 294	1 358 294	1 358 294	1 358 294
Kapitał zapasowy	604 966	604 966	383 711	383 711
Kapitał z aktualizacji wyceny	97 938	-51 379	-87 617	-34 043
Kapitał rezerwowy	240 942	240 942	180 942	180 942
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-733	-733	-733	-664
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	19 189	19 189	51 168	51 168
Zysk netto bieżący przypadający na akcjonariuszy Banku	324 917	260 289	390 539	281 010
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Banku	2 645 513	2 431 568	2 276 304	2 220 418
Udziały mniejszości	0	0	0	0
Kapitał własny razem	2 645 513	2 431 568	2 276 304	2 220 418
Zobowiązania i kapitał własny razem	38 730 676	33 367 849	27 128 180	27 609 214

Współczynnik wypłacalności (w %)	8,81	9,36	9,71	10,65
Liczba akcji	271 658 880	271 658 880	271 658 880	271 658 880
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	9,74	8,95	8,38	8,17

3. Pozycje pozabilansowe

w tys. zł	31.12.2008	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane				
Zobowiązania udzielone:	7 219 430	6 643 412	6 002 445	5 817 295
- finansowe	5 389 649	5 057 384	4 374 464	4 202 092
- gwarancyjne	1 829 781	1 586 028	1 627 981	1 615 203
Zobowiązania otrzymane:	1 829 299	1 688 862	2 224 054	1 239 094
- finansowe	521 748	516 360	902 441	670 002
- gwarancyjne	1 307 551	1 172 502	1 321 613	569 092
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	279 092 521	311 095 732	218 165 219	170 301 827
Pozostałe	5 289 553	4 649 164	3 211 824	3 098 694
- otrzymane zabezpieczenia kredytowe	5 288 009	4 647 620	3 210 280	3 097 150
- pozostałe	1 544	1 544	1 544	1 544

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zmiany w okresie 01.01.2008 – 31.12.2008

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporząd- kowanych	Niepodzie- lony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik netto bieżącego okresu	Kapitał własny przypadają- cy na akcjo- nariuszy Banku	Kapitał własny przypadają- cy na akcjo- nariuszy mniejszoś- ciowych	Kapitał własny razem
<i>w tys. zł</i>										
Kapitał własny na początek okresu – stan na 01.01.2008	1 358 294	383 711	-87 617	180 942	-733	441 707	0	2 276 304	0	2 276 304
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			80 069					80 069		80 069
Efekt wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne			149 012					149 012		149 012
Podatek odroczony od pozycji ujętych w kapitale			-43 526					-43 526		-43 526
Zysk/strata netto ujęty bezpośrednio w kapitale			185 555					185 555		185 555
Wynik netto bieżącego okresu							324 917	324 917		324 917
Ujęte przychody i koszty łącznie			185 555				324 917	510 472		510 472
Odpis z zysku z lat ubiegłych spółek Grupy		221 255		60 000		-281 255		0		0
Wypłata dywidendy						-141 263		-141 263		-141 263
Kapitał własny na koniec okresu – stan na 31.12.2008	1 358 294	604 966	97 938	240 942	-733	19 189	324 917	2 645 513	0	2 645 513

Zmiany w okresie 01.01.2007 – 31.12.2007

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporząd- kowanych	Niepodzie- lony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik netto bieżącego okresu	Kapitał własny przypadają- cy na akcjo- nariuszy Banku	Kapitał własny przypadają- cy na akcjo- nariuszy mniejszoś- ciowych	Kapitał własny razem
w tys. zł										
Kapitał własny na początek okresu – stan na 01.01.2007	1 358 294	104 789	18 275	120 942	-646	490 604	0	2 092 258	0	2 092 258
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-89 090					-89 090		-89 090
Efekt wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne			-41 641					-41 641		-41 641
Podatek odroczony od pozycji ujętych w kapitale			24 839					24 839		24 839
Zysk/strata netto ujęty bezpośrednio w kapitale			-105 892					-105 892		-105 892
Wynik netto bieżącego okresu							390 539	390 539		390 539
Ujęte przychody i koszty łącznie			-105 892				390 539	284 647		284 647
Odpis z zysku z lat ubiegłych spółek Grupy		278 922		60 000		-338 922		0		0
Wyplata dywidendy						-100 514		-100 514		-100 514
Różnice kursowe					-87			-87		-87
Kapitał własny na koniec okresu – stan na 31.12.2007	1 358 294	383 711	-87 617	180 942	-733	51 168	390 539	2 276 304	0	2 276 304

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

<i>w tys. zł</i>	IV kwartał 2008 okres od 01.10.2008 do 31.12.2008	Cztery kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	IV kwartał 2007 okres od 01.10.2007 do 31.12.2007	Cztery kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk netto	64 628	324 917	109 529	390 539
Korekty do uzgodnienia zysku netto ze środkami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej:				
Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym	23 400	96 138	29 017	111 418
Niezrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 015 800	1 036 583	-65 105	-83 895
Działalność inwestycyjna i finansowa	115 269	110 430	-140 132	-288 162
Amortyzacja	27 035	103 700	26 532	110 663
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	1 152	2 043	1 447	-1 513
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości	62 224	91 144	-136 065	-244 758
Dywidendy	0	-1 049	0	-1 328
Odsetki	69 478	2 367	-19 969	-136 196
Zmiana stanu rezerw	-62 292	-101 560	-9 440	-8 192
Zyski (straty) ze sprzedaży inwestycji	17 672	13 785	-2 637	-6 838
Zmiana stanu aktywów operacyjnych (wyłączając środki pieniężne)	-5 628 904	-12 581 167	-1 267 753	-4 735 265
Zmiana stanu należności od banków	-58 004	170 544	342 839	199 148
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz wyceny instrumentów pochodnych	-781 524	-2 519 127	-381 813	-15 209
Zmiana stanu należności brutto od klientów	-4 775 151	-10 204 463	-1 206 266	-4 812 341
Zapłacony podatek dochodowy	-10 991	-41 488	-21 509	-60 346
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-3 234	13 367	-1 004	-46 517
Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych	3 353 372	7 574 681	-1 358 429	2 964 146
Zmiana stanu zobowiązań wobec Banku Centralnego	1 111 664	11 614	1 099 583	1 099 671
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	1 873 096	2 989 778	-2 379 268	1 369 042
Zmiana stanu wyceny instrumentów pochodnych	1 232 085	1 415 851	205 376	177 896
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	68 474	3 186 728	124 976	1 281 375
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	-970 652	-41 135	-450 025	-983 799
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	38 705	11 845	40 929	19 961
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 056 435	-3 438 418	-2 692 873	-1 641 219

<i>w tys. zł</i>	IV kwartał 2008 okres od 01.10.2008 do 31.12.2008	Cztery kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	IV kwartał 2007 okres od 01.10.2007 do 31.12.2007	Cztery kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	106 860	688 485	81 990	2 733 517
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych	1 863	6 105	4 173	6 367
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych	67 545	490 298	6 433	2 503 086
Dywidendy otrzymane od akcji/udziałów	0	1 049	0	1 328
Odsetki otrzymane	37 452	191 033	71 384	222 736
Wydatki	-394 726	-1 246 277	-154 093	-2 347 545
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych	-49 471	-138 341	-51 123	-117 307
Nabycie udziałów w jednostkach podporządkowanych	0	0	-45	-50
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych	-345 255	-1 107 936	-102 925	-2 230 188
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-287 866	-557 792	-72 103	385 972
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	726 930	2 976 713	904 442	1 846 441
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczki podporządkowanej	0	209 580	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	726 930	2 767 133	904 442	1 846 441
Wydatki	-64 284	-709 164	-26 044	-171 150
Wypłata dywidendy	0	-141 263	0	-100 514
Splata zobowiązań podporządkowanych	0	-375 045	0	0
Inne wydatki z działalności finansowej	-64 284	-192 856	-26 044	-70 636
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	662 646	2 267 549	878 398	1 675 291
Zmiana stanu środków pieniężnych	-681 655	-1 728 661	-1 886 578	420 044
Środki pieniężne na początek okresu	1 642 908	2 689 914	4 576 492	2 269 870
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	961 253	961 253	2 689 914	2 689 914
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	789 493	789 493	635 061	635 061

6. Podstawy sporządzania raportu

Na podstawie art. 55 ust. 6a Ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694) wraz z późniejszymi zmianami („Ustawa”), począwszy od dnia 01.01.2005 roku sprawozdania skonsolidowane Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. („Grupa”) są przygotowywane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską.

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

Skonsolidowany śródroczny raport finansowy za IV kwartał 2008 roku został sporządzony zgodnie z wymogami MSR/MSSF w wersji obowiązującej na dzień sporządzenia raportu. W szczególności raport został sporządzony w oparciu o zakres przewidziany w MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, zaś w zakresie nieuregulowanym przez MSSF zgodnie z wymogami Ustawy oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744).

7. Sytuacja finansowa Grupy na koniec IV kwartału 2008 roku

7.1. Wynik finansowy Grupy

Zysk netto i brutto Grupy

W 2008 roku Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 324 917 tys. zł w porównaniu z zyskiem netto na poziomie 390 539 tys. zł wypracowanym w roku 2007. W większości kategorii przychodów operacyjnych netto w 2008 roku w porównaniu do 2007 roku odnotowany został wzrost, co jest wynikiem utrzymywania się wysokiej aktywności biznesowej. Przychody operacyjne netto Grupy w 2008 roku, w porównaniu do 2007 roku, wzrosły o 17,7%, podczas gdy koszty działania i koszty ogólnego zarządu wzrosły o 13,3%. Niższy zysk brutto, a w konsekwencji i zysk netto w 2008 roku w porównaniu z 2007 rokiem wynika przede wszystkim z wyższych „Odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, innych aktywów oraz rezerw”, których saldo w 2008 roku było ujemne i wyniosło 108 202 tys. zł, podczas gdy w roku 2007 saldo to było dodatnie i wyniosło 84 962 tys. zł.

Zysk netto za IV kwartał 2008 roku ukształtował się na poziomie 64 628 tys. zł, a w analogicznym okresie 2007 roku na poziomie 109 529 tys. zł. Przychody operacyjne netto za IV kwartał 2008 roku ukształtowały się na poziomie o 7,5% wyższym od analogicznego okresu 2007 roku, natomiast koszty działania i koszty ogólnego zarządu wzrosły o 8,2%. Na niższy poziom zysku brutto i netto w IV kwartale 2008 roku w stosunku do IV kwartału 2007 roku miały wpływ „Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, innych aktywów oraz rezerw” (w IV kwartale 2008 roku ich saldo było ujemne i wyniosło 38 126 tys. zł, natomiast w IV kwartale 2007 roku było dodatnie i wyniosło 19 549 tys. zł) oraz „Koszty działania i koszty ogólnego zarządu” (wzrost o 22 824 tys. zł).

Główne kategorie rachunku wyników Grupy zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

<i>w tys. zł</i>	IV kwartał 2008	IV kwartał 2007	Zmiana procentowa	Cztery kwartały 2008	Cztery kwartały 2007	Zmiana procentowa
Wynik z tytułu odsetek	292 281	236 414	23,6%	1 059 872	871 473	21,6%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	73 460	90 216	-18,6%	293 130	309 501	-5,3%
Wynik na działalności handlowej i inwestycyjnej *	51 309	63 397	-19,1%	232 912	181 485	28,3%
Wynik na pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych	10 099	7 436	35,8%	49 967	27 645	80,7%
Razem	427 149	397 463	7,5%	1 635 881	1 390 104	17,7%
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-299 843	-277 019	8,2%	-1 104 581	-974 622	13,3%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	-38 126	19 549	-	-108 202	84 962	-
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-1 152	-1 447	-20,4%	-2 043	1 513	-
Zysk brutto	88 028	138 546	-36,5%	421 055	501 957	-16,1%
Podatek dochodowy	-23 400	-29 017	-19,4%	-96 138	-111 418	-13,7%
Zysk netto	64 628	109 529	-41,0%	324 917	390 539	-16,8%

* W tym wynik na transakcjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Wynik z tytułu odsetek, opłat i prowizji

Wynik z tytułu odsetek wypracowany przez Grupę w 2008 roku wyniósł 1 059 872 tys. zł i był o 21,6% wyższy od wyniku osiągniętego w 2007 roku. Wynik z tytułu odsetek w IV kwartale 2008 roku ukształtował się na poziomie 292 281 tys. zł i był o 23,6% wyższy w stosunku do wyniku za analogiczny okres 2007 roku. Główną przyczyną wyższego wyniku z tytułu odsetek w 2008 roku w porównaniu do 2007 roku był przede wszystkim wzrost wartości portfela kredytowego.

Wynik z tytułu opłat i prowizji w 2008 roku wyniósł 293 130 tys. zł i był niższy o 16 371 tys. zł (o 5,3%) od wyniku osiągniętego w 2007 roku. Wynik z tytułu opłat i prowizji w IV kwartale 2008 roku ukształtował się na poziomie 73 460 tys. zł i był niższy o 16 756 tys. zł (o 18,6%) od wyniku wypracowanego w IV kwartale 2008 roku głównie w związku z dokonaną w listopadzie 2007 roku korektą w kwocie 14 mln zł, dotyczącą kosztów płaconych pośrednikom za sprzedaż kredytów. Od listopada 2007 roku koszty te są rozliczane w czasie przez okres trwania udzielonych kredytów. Przychody z tytułu opłat i prowizji zarówno w całym 2008 roku, jak i w IV kwartale 2008 roku kształtowały się na podobnym poziomie w stosunku do analogicznych okresów 2007 roku (niższe o ok. 24 mln przychody prowizyjne związane z dystrybucją i zarządzaniem produktami inwestycyjno-ubezpieczeniowymi zostały prawie w całości zrekompensowane wyższymi o 21 mln przychodami z obsługi kart płatniczych i bankomatów). Na spadek tej kategorii wynikowej miały wpływ koszty opłat i prowizji w zakresie kosztów ubezpieczenia kredytów oraz kosztów BIK, co wynikało głównie z dużego przyrostu portfela kredytów mieszkaniowych.

Wynik na działalności handlowej i inwestycyjnej

Wynik na działalności handlowej i inwestycyjnej łącznie z wynikiem na transakcjach zabezpieczanych i zabezpieczających w 2008 roku wyniósł 232 912 tys. zł w porównaniu do wyniku 181 485 tys. zł wypracowanego w 2007 roku. Wzrost ten w głównej mierze został zrealizowany na wyniku z pozycji wymiany. Natomiast wynik na działalności handlowej i inwestycyjnej w IV kwartale 2008 roku wyniósł 51 309 tys. zł i był niższy o 12 088 tys. zł (19,1%) od wyniku za IV kwartał 2007 roku.

Wynik na pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych

Główną pozycją wpływającą w sposób ciągły na pozostałe przychody operacyjne są przychody z wynajmu w spółce Reliz. Pozostałe składowe tej pozycji mają w większości charakter jednorazowy. Przychody spółki Reliz (po wyłączeniach konsolidacyjnych) za 2008 rok wyniosły 30 684 tys. zł i były o 5 175 tys. zł wyższe w porównaniu do roku 2007. W IV kwartale 2008 roku przychody te (po wyłączeniach konsolidacyjnych) ukształtowały się na poziomie 9 724 tys. zł i były o 2 565 tys. zł wyższe w porównaniu do IV kwartału 2007 roku (duża część wzrostu wynika z różnic kursowych).

Wzrost wyniku na pozostałej działalności operacyjnej za 2008 rok w porównaniu z rokiem poprzednim wynika ponadto z rozwiązania odpisów na utratę wartości należności od dłużników różnych, spisania w pozostałe przychody operacyjne zobowiązania wobec jednego z pośredników w związku z niespełnieniem warunku uruchamiającego wypłatę środków. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej za IV kwartał 2008 roku wyniósł 10 099 tys. zł i był wyższy o 2 663 tys. zł od wyniku za IV kwartał 2007 roku.

Koszty funkcjonowania

	IV kwartał 2008	IV kwartał 2007	Zmiana procentowa	Cztery kwartały 2008	Cztery kwartały 2007	Zmiana procentowa
Koszty pracownicze, w tym:	140 313	133 395	5,2%	536 208	489 675	9,5%
- wynagrodzenia	118 190	113 915	3,8%	440 807	402 037	9,6%
- narzuty na wynagrodzenia	14 857	12 899	15,2%	69 863	63 907	9,3%
- koszty świadczeń socjalnych	3 491	2 778	25,6%	14 157	13 115	7,9%
- koszty szkoleń	3 775	3 803	-0,7%	11 381	10 616	7,2%
Koszty działania, w tym:	132 495	117 092	13,2%	464 673	374 284	24,1%
- koszty utrzymania i wynajmu budynków	32 770	27 591	18,8%	116 978	94 384	23,9%
- opłaty pocztowe i telekomunikacyjne	17 779	13 082	35,9%	59 879	48 984	22,2%
- eksploatacja systemów informatycznych	6 490	7 765	-16,4%	29 430	25 955	13,4%
- usługi w zakresie promocji i reklamy	13 291	17 209	-22,8%	37 033	31 866	16,2%
- koszty remontów maszyn i usług gwarancyjnych	3 930	3 388	16,0%	12 930	11 168	15,8%
- koszty ochrony mienia	2 250	2 015	11,6%	8 994	8 117	10,8%
- koszty badania bilansu, konsultacji i doradztwa	5 096	3 263	56,2%	14 418	9 881	45,9%
- usługi transportowe	3 813	4 497	-15,2%	15 745	11 544	36,4%
- inne usługi w zakresie prowadzonej działalności bankowej	4 872	5 349	-8,9%	19 248	18 984	1,4%
- zakup materiałów	4 780	4 299	11,2%	14 877	13 082	13,7%
- koszty podróży służbowych	1 915	2 063	-7,2%	6 051	5 236	15,6%
- podatki i opłaty	24 810	24 048	3,2%	90 292	73 693	22,5%
- pozostałe	10 699	2 523	324,1%	38 798	21 390	81,4%
Amortyzacja, w tym:	27 035	26 532	1,9%	103 700	110 663	-6,3%
- środki trwałe	18 714	15 323	22,1%	69 683	62 496	11,5%
- nieruchomości inwestycyjne	2 571	2 559	0,5%	10 288	10 263	0,2%
- wartości niematerialne	5 750	8 650	-33,5%	23 729	37 904	-37,4%
Razem	299 843	277 019	8,2%	1 104 581	974 622	13,3%

Zatrudnienie *	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007	Zmiana	Zmiana procentowa
KB	5 487	5 440	47	0,9%
Żagiel	1 459	1 211	248	20,5%
Inne	104	73	31	42,5%
Ogółem	7 050	6 724	326	4,8%

* Dane w przeliczeniu na pełne etaty.

Koszty funkcjonowania Grupy w 2008 roku wyniosły 1 104 581 tys. zł i w porównaniu z 2007 rokiem ukształtowały się na poziomie wyższym o 130 mln zł, tj. o 13,3%. W IV kwartale 2008 roku koszty funkcjonowania wyniosły 299 843 tys. zł i były o 22 824 tys. zł (8,2%) wyższe od analogicznego okresu 2007 roku. Wzrost kosztów funkcjonowania w 2008 roku wynikał z wysokiej aktywności biznesowej Grupy. Koszty osobowe wzrosły w 2008 roku o 46,5 mln zł (9,5%) w stosunku do 2007 roku, a w IV kwartale 2008 roku o 6,9 mln zł (5,2%) w stosunku do IV kwartału 2007 roku. Wzrost kosztów osobowych w 2008 roku w stosunku do 2007 roku wynikał głównie ze wzrostu zatrudnienia w spółkach Żagiel i Kredyt Lease (22 mln zł) oraz ze wzrostu kosztów w Banku o 23,5 mln (5,6%).

Koszty działania wzrosły w 2008 roku o 90,4 mln zł w stosunku do 2007 roku, a w IV kwartale 2008 roku o 15,4 mln zł w stosunku do IV kwartału 2007 roku. Wzrost kosztów działania w 2008 roku wynikał głównie ze wzrostu:

- kosztów utrzymania i wynajmu budynków (22,6 mln zł), co wynikało z rozwoju sieci sprzedaży (patrz punkt 7.7 poniżej „Liczba placówek”);
- kosztów opłat pocztowych i telekomunikacyjnych (10,9 mln zł), co wynikało z rozwoju sieci sprzedaży, ale również ze wzrostu portfela kredytów mieszkaniowych i detalicznych (wzrost widoczny szczególnie w III i IV kwartale 2008 roku);
- kosztów podatków i opłat (16,6 mln zł), na co przede wszystkim złożyło się wprowadzenie w 2008 roku opłaty do KNF za nadzór nad bankami (6,2 mln zł) oraz wzrostu nieodliczonego VAT, związanego ze wzrostem poszczególnych pozycji kosztowych obciążonych tym podatkiem.

Wskaźnik koszty do dochodów

Przedstawione w niniejszym punkcie wartości wskaźnika kosztów do dochodów uwzględniają zmianę prezentacji wyniku na sprzedaży wierzytelności opisaną szerzej w punkcie 11 poniżej.

Wskaźnik koszty do dochodów za 2008 rok wyniósł 67,5%, i spadł o 2,6 p.p. w stosunku do 2007 roku. Spadek wynika z szybszego wzrostu w 2008 przychodów operacyjnych netto w porównaniu do wzrostu kosztów funkcjonowania.

w %	IV kwartał 2008	IV kwartał 2007	Cztery kwartały 2008	Cztery kwartały 2007
Wskaźnik koszty do dochodów	70,2%	69,7%	67,5%	70,1%

Odpisy na utratę wartości należności kredytowych i innych aktywów oraz rezerw

Od II kwartału 2008 roku Grupa zmieniła prezentację wyniku na sprzedaży wierzytelności włączając wynik z tego tytułu do pozycji „Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw”. Dane przedstawione w niniejszym raporcie za poprzednie okresy sprawozdawcze zostały odpowiednio przekształcone zgodnie z tabelą przedstawioną w punkcie 11 poniżej.

Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw

	IV kwartał 2008	IV kwartał 2007	Cztery kwartały 2008	Cztery kwartały 2007
Segment Korporacyjny	-38 453	25 369	-30 990	116 949
Segment Detaliczny	-54 356	-12 349	-167 257	-34 229
Pozostałe rezerwy	54 683	6 529	90 045	2 242
Wynik na rezerwach	-38 126	19 549	-108 202	84 962

Na koniec 2008 roku Grupa uzyskała ujemne saldo odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw w wysokości 108 202 tys. zł w porównaniu do dodatniego salda w 2007 roku w kwocie 84 962 tys. zł. W IV kwartale 2008 roku saldo odpisów było ujemne i ukształtowało się na poziomie 38 126 tys. zł (w tym ujęte zostały odpisy na wycenę transakcji opcyjnych z klientami), natomiast w IV kwartale 2007 roku było dodatnie i wyniosło 19 549 tys. zł. Wyższe odpisy w całym 2008 roku, jak i w IV kwartale 2008 roku wynikały zarówno z niższych odzysków z działalności windykacyjnej i restrukturyzacyjnej w segmencie korporacyjnym, jak i z wyższych odpisów na należności segmentu detalicznego w porównaniu do analogicznych okresów 2007 roku.

Istotny wzrost odpisów na należności w całym 2008 roku, jak i w IV kwartale 2008 roku, został częściowo skompensowany rozwiązaniem rezerw na sprawy sporne w związku z korzystnymi dla Grupy wyrokami sądowymi i rokowaniami co do zakończenia toczących się postępowań – w wysokości 90 045 tys. zł w 2008 roku (2 242 tys. zł w 2007 roku) oraz 55 683 tys. zł w IV kwartale 2008 roku (6 529 tys. zł w IV kwartale 2007 roku).

Ponadto, jak wskazano w punkcie 10 poniżej, w IV kwartale 2008 roku Grupa zakończyła prace związane z przeglądem i zmianą stosowanej metodologii szacowania odpisów dla kredytów i pożyczek ocenianych portfelowo. W wyniku wprowadzonych zmian w metodologii wynik brutto Grupy w II połowie roku został obciążony kwotą 27 mln zł, z czego 22 mln zł ujęto już na koniec III kwartału 2008 roku.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Łączne obciążenie z tytułu podatku dochodowego w Grupie po czterech kwartałach 2008 roku wyniosło 96 138 tys. zł (w tym podatkiem bieżącym 86 960 tys. zł) w porównaniu z obciążeniem wyniku Grupy po czterech kwartałach 2007 roku kwotą 111 418 tys. zł (w tym podatkiem bieżącym 83 637 tys. zł). Łączne obciążenie z tytułu podatku dochodowego w Grupie w czwartym kwartale 2008 roku wyniosło 23 400 tys. zł (w tym podatkiem bieżącym 41 080 tys. zł) w porównaniu z obciążeniem wyniku Grupy w czwartym kwartale 2007 roku kwotą 29 017 tys. zł (w tym podatkiem bieżącym 29 609 tys. zł). W IV kwartale 2008 roku efektywna stawka podatkowa wyniosła ponad 26% (w IV kwartale 2007 roku odpowiednio 21%) głównie w związku z korektą wysokości aktywa podatkowego, w odniesieniu do zmian prognoz dotyczących uprawdopodobnienia dla celów podatkowych wielkości utworzonych odpisów aktualizujących na należności kredytowe. Efektywna stawka podatkowa za 2008 rok ukształtowała się na poziomie 22,8% w porównaniu do 22,2% za rok 2007.

7.2. Aktywa i zobowiązania
Portfel należności brutto od klientów

Na przestrzeni ostatnich miesięcy Grupa odnotowała wzrost portfela należności brutto od klientów. Wartość należności od klientów brutto na koniec IV kwartału 2008 roku zwiększyła się o 20,9% w stosunku do stanu na koniec III kwartału 2008 roku i o 58,5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Dynamiczny wzrost cechował portfel kredytów osób fizycznych, w tym kredytów gotówkowych i ratalnych udzielanych za pośrednictwem spółki Żagiel S.A. Ponadto, podobnie jak w poprzednich okresach, odnotowano wysoki poziom sprzedaży kredytów mieszkaniowych. Wzrost

wartości portfela kredytów mieszkaniowych w IV kwartale 2008 roku wynikał w większym stopniu z deprecjacji złotego w tym okresie (75% portfela stanowią kredyty denominowane w CHF).

Bardziej szczegółowe informacje dotyczące portfela należności przedstawiono w punktach 7.3 oraz 7.6 i 7.7 poniżej.

Portfel inwestycyjnych papierów wartościowych

W IV kwartale 2008 roku poziom portfeli inwestycyjnych papierów wartościowych umożliwiał wciąż bezpieczne zarządzanie płynnością krótkoterminową.

Instrumenty pochodne

Na koniec 2008 roku pozycja netto Grupy wynikająca z wyceny instrumentów pochodnych była otwarta i wynosiła 412,6 mln zł w porównaniu do 20,7 mln w 2007 roku. Wzrost ten nastąpił przede wszystkim z tytułu wycen transakcji IRS wykorzystywanych w procesie zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Pozycja netto Grupy z tytułu wyceny opcji zarówno w roku 2007, jak i w roku 2008 była domknięta – opcje zawarte z klientami są zabezpieczone transakcjami opcyjnymi zawartymi na rynku międzybankowym. Istnieje jednak ryzyko, że wynik na transakcjach terminowych (w szczególności opcjach walutowych) będzie miał negatywny wpływ na wyniki Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych, na co mogą mieć między innymi wpływ następujące czynniki: potencjalne głębsze/długotrwałe osłabienie złotego, przedłużające się zawirowania na rynkach finansowych, pogorszenie się sytuacji finansowej jednostek działających w sektorze przedsiębiorstw. Ryzyko kredytowe dotyczące transakcji opcyjnych jest na bieżąco monitorowane przez Komitet Kredytowy w Banku.

Portfel depozytów klientów

Portfel depozytów klientów wzrósł na koniec IV kwartału 2008 roku o 0,3% w porównaniu z końcem III kwartału 2008 roku i zwiększył się o 18,6% w porównaniu ze stanem na koniec IV kwartału 2007 roku. W okresie ostatnich 12 miesięcy największy wzrost zanotowano w portfelu depozytów terminowych klientów korporacyjnych w kwocie ok. 2,8 mld zł (głównie w związku z pozyskaniem przez Bank środków od TUnŻ Warta S.A. uzyskanych ze sprzedaży produktu „Warta Gwarancja” - wzrost w 2008 roku o 1,5 mld zł).

Bardziej szczegółowe informacje dotyczące portfela depozytów przedstawiono w punktach 7.6 i 7.7 poniżej.

Zobowiązania wobec banków oraz zobowiązania podporządkowane

w tys. zł	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
Kredyty i pożyczki otrzymane z Grupy KBC	6 763 261	2 750 710
- w tym denominowane w walucie	4 991 104	1 513 882
Depozyty terminowe	4 087 081	2 517 509
- w tym z Grupy KBC	3 993 949	370 239
Rachunki bieżące	1 271 449	28 114
Inne zobowiązania	3 222	5 116
Razem zobowiązania wobec banków	12 125 013	5 301 449
Zobowiązania podporządkowane *	279 634	394 235
Razem	12 404 647	5 695 684

*w całości denominowane w walucie

Bank finansuje akcję kredytową (szczególnie w części kredytów udzielonych w walutach obcych) nie tylko bazą depozytów, ale również w dużej mierze finansowaniem udostępnionym przez głównego udziałowca Banku – KBC. Kredyty i pożyczki zaciągnięte oraz otrzymane depozyty będą odnawiane w momencie zapadalności, co pozwala je traktować jako długoterminowe finansowanie.

7.3. Jakość portfela należności

W IV kwartale 2008 roku, podobnie jak w poprzednich okresach sprawozdawczych, głównie w związku z dynamicznym wzrostem portfela kredytów, dalszemu ograniczeniu uległ udział portfela należności nieregularnych w należnościach ogółem.

W efekcie, mimo istotnego wzrostu poziomu odpisów na należności kredytowe w IV kwartale 2008 roku, wskaźnik jakości portfela należności brutto Grupy uległ w tym okresie nieznacznej poprawie, tj. o 0,3 p.p., natomiast w ciągu ostatnich 12 miesięcy poprawił się o 1,7 p.p.

Grupa przeprowadzając szacunki ryzyka kredytowego w zakresie indywidualnych ekspozycji kredytowych oraz portfeli należności, kieruje się nadrzędną zasadą ostrożnej wyceny. Na dzień 31.12.2008 roku wskaźnik pokrycia należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości, odpisami z tytułu utraty wartości wyniósł 62,2%.

<i>w tys. zł</i>	31.12.2008	30.09.2008	30.06.2008	31.03.2008	31.12.2007
Należności, dla których nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości	26 310 999	21 700 580	19 013 300	17 862 328	16 312 565
Należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości	1 349 648	1 184 916	1 109 992	1 167 368	1 143 619
Razem należności brutto od klientów	27 660 647	22 885 496	20 123 292	19 029 696	17 456 184
Odpisy na utratę wartości należności od klientów	927 331	863 131	835 722	855 775	834 327
w tym: odpisy na utratę wartości należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości	839 644	784 271	785 219	806 881	792 087
Razem należności netto od klientów	26 733 316	22 022 365	19 287 570	18 173 922	16 621 857
Udział należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w należnościach brutto ogółem	4,9%	5,2%	5,5%	6,1%	6,6%
Pokrycie należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości, odpowiadającymi im odpisami na utratę wartości	62,2%	66,2%	70,7%	69,1%	69,3%
Pokrycie należności brutto od klientów odpowiadającymi im odpisami	3,4%	3,8%	4,2%	4,5%	4,8%

7.4. Współczynnik wypłacalności

Współczynnik wypłacalności Grupy został wyliczony zgodnie z obowiązującymi regulacjami Narodowego Banku Polskiego i wynosił 8,81% na dzień 31.12.2008 roku w porównaniu do 9,71% na dzień 31.12.2007 roku oraz 9,36% na dzień 30.09.2008 roku. Spadek współczynnika wypłacalności w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2007 roku jest głównie wynikiem dynamicznego wzrostu portfela kredytowego oraz szczególnie w IV kwartale silnej deprecjacji złotówki.

Rok 2008 to okres, w którym po raz pierwszy obowiązywały nowe zasady w zakresie współczynnika wypłacalności (znane jako Bazylea II). Grupa stosuje standardową metodę kalkulacji ryzyka kredytowego. Zastosowanie nowych przepisów nie miało istotnego wpływu na wartość współczynnika wypłacalności.

7.5. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Działalność operacyjna Grupy, analogicznie do poprzednich okresów sprawozdawczych, została podzielona na cztery podstawowe segmenty branżowe: Segment Korporacyjny, Segment Detaliczny, Segment Skarbu oraz Segment Inwestycyjny. Bank nie prowadzi działalności zdywersyfikowanej pod względem geograficznym. Operacje skoncentrowane są na rynku polskim – podstawową bazę klientów stanowią polskie osoby fizyczne i podmioty gospodarcze oraz klienci zagraniczni funkcjonujący na polskim rynku.

Segment Korporacyjny

Segment korporacyjny w ujęciu zarządczym obejmuje transakcje z dużymi firmami (o rocznych przychodach ze sprzedaży przekraczających 16 mln zł) oraz jednostkami budżetowymi szczebla centralnego i samorządowego. Poza tradycyjnymi usługami depozytowo-kredytowo-rozliczeniowymi dla klientów z tego segmentu oferowane są usługi specyficzne, dopasowane do indywidualnych potrzeb, np.: organizowanie konsorcjów wspierających przedsięwzięcia inwestycyjne, finansowanie transakcji dotyczących nieruchomości, handlu zagranicznego oraz płatności masowych. Oferta Banku w tym segmencie jest wzbogacona produktami spółki Kredyt Lease oferującej kompleksową obsługę firm w zakresie leasingu środków trwałych, a także obrotu nieruchomościami.

Segment Detaliczny

Segment detaliczny w ujęciu zarządczym obejmuje ofertę skierowaną do klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw (SME), których roczne przychody ze sprzedaży nie przekraczają 16 mln zł. Oferta zawiera szeroki wachlarz produktów depozytowo-kredytowych, ubezpieczeniowych (bancassurance i assurebanking) oferowanych przy współpracy z WARTĄ S.A. oraz usług rozliczeniowych. Oferta kierowana jest za pomocą tradycyjnych kanałów dystrybucji poprzez ogólnopolską sieć oddziałów Banku oraz poprzez internetową sieć obsługi KB24. Wyniki tego segmentu zawierają również wynik spółki Żagiel S.A. (Consumer Finance) specjalizującej się w sprzedaży kredytów ratalnych, a także pośrednictwie w dystrybucji wybranych usług będących w ofercie Banku oraz WARTY S.A. Ponadto, oferta Banku dla tego segmentu klientów zawiera także produkty oferowane przez KBC TFI w zakresie sprzedaży jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Segment Skarbu

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

Segment Inwestycyjny

Segment inwestycyjny w ujęciu zarządczym zawiera wynik działalności kustodialnej, a także skupia inwestycje kapitałowe Grupy w akcje spółek, których podstawowa działalność jest ukierunkowana na generowanie wartości dodanej dla Grupy poprzez specjalizację w niebankowych obszarach działalności. Inwestycje te nie stanowią jednak istotnego elementu działalności Grupy.

Segment Pozostałe

Segment pozostałe zawiera pozostałe przychody i koszty nie ujęte w segmentach wymienionych powyżej (w tym m.in.: koszty wynagrodzeń Zarządu, Rady Nadzorczej, koszty opłat BFG, koszty audytu

zewnętrznego, przychody i koszty z tytułu rozwiązania/zawązania rezerw na sprawy sądowe oraz pozostałe koszty operacyjne).

Segmentowe przychody oraz koszty określono przed dokonaniem wyłączeń międzysegmentowych. Ceny sprzedaży pomiędzy segmentami są kalkulowane na podstawie metody ustalania cen transferowych.

Zysk netto Grupy za 2008 rok w podziale na segmenty branżowe (podział według sprawozdawczości zarządczej)

w tys. zł	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Skarbu	Segment Inwestycyjny	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
1. Przychody segmentu (zewnątrzne)	701 580	1 725 224	530 528	19 713	55 711	0	3 032 756
2. Przychody segmentu (wewnętrzne)	296 955	720 709	1 086 276	0	12	-2 103 952	0
3. Przychody segmentu ogółem	998 535	2 445 933	1 616 804	19 713	55 723	-2 103 952	3 032 756
4. Koszty segmentu (zewnątrzne)	-251 839	-781 574	-493 075	-23 773	-60 349	0	-1 610 610
4a. Koszty alokowane	-90 068	-752 921	-10 483	-2 117	-35 257	0	-890 846
5. Koszty segmentu (wewnętrzne)	-463 832	-618 079	-1 017 676	-4 365	0	2 103 952	0
6. Koszty segmentu (ogółem)	-805 739	-2 152 574	-1 521 234	-30 255	-95 606	2 103 952	-2 501 456
7. Wynik segmentu na działalności operacyjnej	192 796	293 359	95 570	-10 542	-39 883	0	531 300
8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz innych aktywów i rezerw	-30 990	-167 257	0	0	90 045	0	-108 202
9. Udział segmentu w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	-2 043	0	0	-2 043
10. Wynik segmentu brutto	161 806	126 102	95 570	-12 585	50 162	0	421 055
11. Podatek dochodowy							-96 138
12. Wynik netto							324 917

Zysk netto Grupy za 2007 rok w podziale na segmenty branżowe (podział według sprawozdawczości zarządczej)

w tys. zł	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Skarbu	Segment Inwestycyjny	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
1. Przychody segmentu (zewnątrzne)	477 014	1 098 818	596 065	79 112	39 140	-59 602	2 230 547
2. Przychody segmentu (wewnętrzne)	216 360	548 847	622 915	0	14	-1 388 136	0
3. Przychody segmentu ogółem	693 374	1 647 665	1 218 980	79 112	39 154	-1 447 738	2 230 547
4. Koszty segmentu (zewnątrzne)	-181 070	-494 376	-315 209	-62 430	1 586	59 602	-991 897
4a. Koszty alokowane	-110 059	-671 965	-9 197	-1 037	-30 910	0	-823 168
5. Koszty segmentu (wewnętrzne)	-290 877	-316 514	-765 221	-4 741	-10 783	1 388 136	0
6. Koszty segmentu (ogółem)	-582 006	-1 482 855	-1 089 627	-68 208	-40 107	1 447 738	-1 815 065
7. Wynik segmentu na działalności operacyjnej	111 368	164 810	129 353	10 904	-953	0	415 482
8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz innych aktywów i rezerw	116 949	-34 229	0	0	2 242	0	84 962
9. Udział segmentu w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	1 513	0	0	1 513
10. Wynik segmentu brutto	228 317	130 581	129 353	12 417	1 289	0	501 957
11. Podatek dochodowy							-111 418
12. Wynik netto							390 539

7.6. Bankowość korporacyjna i SME

W niniejszym punkcie przedstawiono łączne dane dla klientów korporacyjnych oraz SME, z wyłączeniem instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych (dane dotyczące instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych zostały przedstawione w punkcie 7.7. w ramach „Bankowości detalicznej”).

Poniższa tabela przedstawia strukturę kredytów udzielonych klientom korporacyjnym i SME na koniec poszczególnych kwartałów.

<i>w tys. zł</i>	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007
Klienci korporacyjni					
- kredyty w rachunku bieżącym	1 881 957	1 911 609	1 843 602	1 910 338	1 602 633
- kredyty terminowe*	6 564 247	5 877 694	5 441 908	5 599 713	5 433 141
- skupione wierzytelności	51 808	32 090	22 986	22 727	31 438
- zrealizowane gwarancje	7 063	7 171	7 600	8 297	9 393
- pozostałe należności (w tym z tytułu leasingu)	563 093	481 277	421 126	377 803	345 330
Razem**	9 068 168	8 309 841	7 737 222	7 918 878	7 421 935
Budżet					
- kredyty w rachunku bieżącym	4 402	4 797	623	2 760	932
- kredyty terminowe*	344 458	301 655	335 679	361 615	405 971
- skupione wierzytelności	0	0	0	0	10
Razem**	348 860	306 452	336 302	364 375	406 913

* głównie kredyty inwestycyjne i obrotowe;

** wartości brutto

Wzrost wartości portfela kredytów terminowych na koniec IV kwartału 2008 roku w porównaniu z III kwartałem 2008 roku wynikał przede wszystkim z różnic kursowych (ok. 0,5 mld zł).

Poniższa tabela przedstawia strukturę depozytów złożonych przez klientów korporacyjnych i SME na koniec poszczególnych kwartałów.

<i>w tys. zł</i>	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007
Klienci korporacyjni					
- rachunki bieżące	2 345 672	2 316 350	2 428 190	2 409 769	2 483 669
- depozyty terminowe	5 093 304	3 624 235	2 794 376	2 305 203	2 240 212
- w tym <i>Warta Gwarancja</i>	1 816 873	1 421 533	800 735	353 559	305 175
- kredyty i pożyczki	149	0	0	0	0
- pozostałe	37 680	8 133	6 961	7 460	8 672
Razem	7 476 805	5 948 718	5 229 527	4 722 432	4 732 553
Budżet					
- rachunki bieżące	2 037 335	2 190 585	2 027 463	2 068 362	1 337 776
- depozyty terminowe	386 057	906 807	720 735	701 997	719 413
Razem	2 423 392	3 097 392	2 748 198	2 770 359	2 057 189

Wzrost portfela depozytów terminowych klientów korporacyjnych liczony rok do roku w kwocie ok. 2,8 mld zł wynika głównie ze zdeponowaniem w Banku środków pozyskanych przez TUnŻ Warta S.A. w ramach sprzedaży produktu „Warta Gwarancja” (wzrost o 1,5 mld zł) oferowanego przez ubezpieczyciela klientom detalicznym.

7.7. Bankowość detaliczna

W niniejszym punkcie przedstawiono dane łączne dla osób prywatnych, przedsiębiorców indywidualnych, rolników indywidualnych oraz instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych.

Poniższa tabela przedstawia strukturę kredytów udzielonych klientom detalicznym na koniec poszczególnych kwartałów.

<i>w tys. zł</i>	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007
- kredyty w rachunku bieżącym	695 814	697 699	651 684	637 743	594 784
- skupione wierzytelności	10 676	13 635	11 006	7 928	7 041
- kredyty terminowe *	979 667	926 143	863 748	1 094 513	1 073 564
- kredyty ratalne i gotówkowe	3 685 259	3 257 883	2 860 238	2 321 362	2 063 331
- kredyty mieszkaniowe	12 854 847	9 353 756	7 643 442	6 668 927	5 876 171
- zrealizowane gwarancje	1 583	1 567	1 548	1 531	1 519
- pozostałe należności	15 773	18 520	18 102	14 439	10 926
Razem**	18 243 619	14 269 203	12 049 768	10 746 443	9 627 336

*głównie kredyty inwestycyjne i obrotowe dla przedsiębiorców indywidualnych oraz pożyczki hipoteczne;

** wartości brutto

Poniższa tabela przedstawia strukturę depozytów złożonych przez klientów detalicznych na koniec poszczególnych kwartałów.

<i>w tys. zł</i>	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007
- rachunki bieżące	6 797 580	8 095 038	8 290 887	8 038 764	7 039 089
- depozyty terminowe	3 403 116	2 890 109	2 870 830	2 873 444	3 154 154
- pozostałe	174 473	175 635	199 323	181 189	105 653
Razem	10 375 169	11 160 782	11 361 040	11 093 397	10 298 896

W II połowie 2008 roku na rynku depozytów panowała niezwykle silna konkurencja. Inne banki oferowały bardzo wysokie oprocentowanie lokat terminowych. Kredyt Bank nie podążył za ogólnym trendem rynkowym, gdyż ma zapewnione stabilne źródło finansowania zapewnione przez swojego głównego akcjonariusza. Sytuacja rynkowa spowodowała spadek środków zdeponowanych przez klientów na rachunkach bieżących na koniec IV kwartału 2008 roku w porównaniu do końca III kwartału 2008 roku. Strategia długoterminowa Banku zakłada jednak posiadanie stałej bazy depozytowej pozyskanej od klientów, stąd w grudniu 2008 roku Kredyt Bank zaproponował bardzo konkurencyjne warunki oprocentowania lokaty „Constans”, co zaowocowało wzrostem depozytów terminowych i odwróceniem trendu spadkowego w łącznej wielkości depozytów klientów detalicznych w ujęciu miesięcznym.

Jak wspomniano powyżej, środki pozyskane przez Bank od TUnŻ Warta S.A. w związku ze sprzedażą produktu „Warta Gwarancja” oferowanego przez ubezpieczyciela klientom detalicznym wykazywane są w ramach segmentu korporacyjnego.

Kredyty ratalne i gotówkowe

Kredyty ratalne i gotówkowe są sprzedawane poprzez sieć placówek Banku, ale w głównej mierze za pośrednictwem spółki Żagiel. Sprzedaż kredytów i pożyczek detalicznych poprzez sieć dystrybucji spółki Żagiel w IV kwartale 2008 roku osiągnęła wartość 910 mln zł, co oznacza wzrost o 5,6% w porównaniu z III kwartałem 2008 roku i o 23,4% w stosunku do IV kwartału 2007 roku. W porównaniu do III kwartału 2008 roku, w IV kwartale 2008 roku liczba udzielonych kredytów wzrosła z 319 tys. do 328 tys., natomiast w porównaniu z IV kwartałem 2007 roku zaobserwowano wzrost o 27 tys. kredytów. Wartość portfela brutto kredytów udzielonych za pośrednictwem spółki Żagiel w porównaniu do III kwartału 2008 roku wzrosła o 15,1%, a w porównaniu do IV kwartału 2007 roku o 69,8%.

W IV kwartale 2008 roku, w obliczu symptomów osłabienia wzrostu gospodarczego, Bank podjął decyzje mające na celu zaostrzenie polityki kredytowej w zakresie kredytów ratalnych i gotówkowych, w tym w szczególności obniżenie wskaźnika Dtl (Debt to Income) przy wyliczaniu zdolności kredytowej. Również ustanowione dodatkowe ograniczenia dotyczące bardziej ryzykownych typów klienta oraz punktów sprzedaży będą miały wpływ na ograniczenie akcji kredytowej Żagla w 2009 roku.

<i>w tys. zł</i>	IV kwartał 2008	III kwartał 2008	II kwartał 2008	I kwartał 2008	IV kwartał 2007
Kredyty ratalne i gotówkowe					
Wartość portfela brutto na koniec kwartału, w tym: Kredyty udzielone za pośrednictwem spółki Żagiel	3 685 259	3 257 883	2 860 238	2 321 362	2 063 331
Wartość portfela brutto na koniec kwartału*	2 811 786	2 442 615	2 107 953	1 848 319	1 655 475
Liczba kredytów udzielonych w kwartale (tys. szt.)	328	319	307	251	301
Wartość kredytów udzielonych w kwartale	910 229	862 026	812 695	649 283	737 748

* zawiera korektę konsolidacyjną z tytułu ESP

Kredyty mieszkaniowe

W IV kwartale 2008 roku Bank udzielił 8,5 tys. kredytów mieszkaniowych na łączną kwotę 1 542 mln zł. Wartość brutto portfela tych kredytów w porównaniu do III kwartału 2008 roku wzrosła o 37,4%, a w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 118,8%. Łącznie w IV kwartale 2008 roku portfel kredytów zwiększył się o 3,5 mld zł, z tego ponad 1,5 mld to nowo udzielone kredyty natomiast pozostała kwota to w głównej mierze wpływ deprecjacji złotego w tym okresie (niemal 75% portfela to kredyty denominowane w CHF).

W IV kwartale 2008 roku, w obliczu symptomów osłabienia wzrostu gospodarczego, Bank podjął decyzje mające na celu zaostrzenie polityki kredytowej w zakresie kredytów mieszkaniowych (w tym w szczególności podwyższenie marży na kredytach denominowanych w CHF oraz zmniejszenie LtV), a przez to ograniczenie akcji kredytowej, w szczególności jeśli chodzi o kredyty denominowane w walutach obcych. W IV kwartale wartość kredytów udzielonych wyniosła 1,5 mld zł, z czego 1 mld zł udzielono w październiku.

<i>w tys. zł</i>	IV kwartał 2008	III kwartał 2008	II kwartał 2008	I kwartał 2008	IV kwartał 2007
Kredyty mieszkaniowe					
Wartość portfela brutto na koniec kwartału	12 854 847	9 353 756	7 643 442	6 668 927	5 876 171
Liczba kredytów udzielonych w kwartale (tys. szt.)	8,5	12,5	11,7	5,8	7,1
Wartość kredytów udzielonych w kwartale*	1 541 815	1 843 618	1 691 247	924 019	1 017 598

* nowe uruchomienia

Rachunki bieżące dla klientów indywidualnych

<i>w tys. zł</i>	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007
Rachunki bieżące					
Wartość bilansowa na koniec kwartału	6 797 580	8 095 038	8 290 887	8 038 764	7 039 089
W tym ROR *					
Liczba (tys. szt.)	588	588	578	569	561
Wartość bilansowa	1 216 932	1 287 729	1 325 280	1 238 469	1 218 247
W tym Konto Oszczędnościowe *					
Liczba (tys. szt.)	370	362	351	331	311
Wartość bilansowa	4 245 387	5 441 113	5 671 738	5 511 562	4 385 666

* ROR oraz Konto Oszczędnościowe – dane dla osób prywatnych

Na dzień 31.12.2008 roku liczba ROR-ów pozostała na tym samym poziomie w stosunku do stanu na dzień 30.09.2008 roku i była o 4,8% wyższa od stanu na dzień 31.12.2007 roku. Wartość bilansowa środków zgromadzonych na ROR dla klientów indywidualnych na koniec IV kwartału 2008 roku spadła w porównaniu do stanu na koniec III kwartału 2008 roku o 5,5%, a w porównaniu do stanu na koniec IV kwartału 2007 roku o 0,1%.

Na koniec IV kwartału 2008 roku liczba kont oszczędnościowych zwiększyła się o 2,2% w stosunku do końca III kwartału 2008 roku i o 19% w stosunku do stanu na koniec IV kwartału 2007 roku. Wartość zgromadzonych środków na koniec IV kwartału 2008 roku wyniosła 4,2 mld zł, co oznacza spadek o 22% w stosunku do stanu na koniec III kwartału 2008 roku oraz o 3,2% w stosunku do stanu na koniec IV kwartału 2007 roku. Powodem wyżej opisanego spadku jest silna konkurencja na rynku lokat terminowych, które oferują znacznie lepsze warunki niż konto oszczędnościowe, jak również wprowadzenie do swojej oferty nowego produktu przez Kredyt Bank (lokata terminowa „Constans” – na co wskazano wcześniej w niniejszym punkcie przy omówieniu tabeli ze strukturą depozytów detalicznych) i kontynuowanie przez Wartę sprzedaży produktu „Warta Gwarancja” oferowanego klientom detalicznym (na co wskazano wcześniej w punkcie 7.6 przy omówieniu tabeli ze strukturą depozytów korporacyjnych).

Karty kredytowe

Na koniec IV kwartału 2008 roku, w porównaniu do końca III kwartału 2008 roku wzrost liczby kart kredytowych wyniósł 16,9%, zaś w stosunku do końca IV kwartału 2007 roku zanotowano wzrost o 123,9%. Zaowocowało to wzrostem przychodów z tytułu opłat i prowizji dotyczących kart kredytowych z poziomu 9 139 tys. zł w 2007 roku do 18 537 tys. zł w 2008 roku.

<i>w tys. szt.</i>	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007
Karty kredytowe (KB łącznie z Żagiel S.A.)	477	408	324	264	213

Elektroniczne kanały dystrybucji

Systematycznie rośnie liczba korzystających z elektronicznych kanałów dystrybucji. Na dzień 31.12.2008 roku liczba użytkowników KB24 wynosiła 334 tys. W porównaniu ze stanem na 30.09.2008 roku ich liczba wzrosła o 4,4%, natomiast w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2007 roku o 20,1%. Liczba przelewów za pośrednictwem KB24 w IV kwartale 2008 roku wzrosła w porównaniu do III kwartału 2008 roku o 8,9%, a w porównaniu do IV kwartału 2007 roku o 21,7%.

<i>w tys.</i>	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007
Liczba użytkowników KB 24	334	320	306	292	278
Liczba przelewów za pośrednictwem KB24 w kwartale	4 066	3 735	3 674	3 457	3 340

Liczba placówek

<i>w szt.</i>	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007
Placówki Banku	401	395	392	389	380
Placówki spółki Żagiel S.A. (Kredyt Punkty)	351	343	312	262	252

W październiku 2005 roku Zarząd Banku zaakceptował projekt „Rozwój sieci detalicznej”, w ramach którego Bank zamierzał otworzyć 120 wzorcowych placówek i który zakończy się w marcu 2009 roku. W ramach projektu Bank ostatecznie otworzył 104 placówki (w tym 36 placówek otwarto w 2008 roku). Dzięki programowi Bank plasuje się w pierwszej 10-tce banków pod względem liczby posiadanych placówek. Zarząd Banku monitoruje efektywność działania nowopowstałych, jak również dotychczas działających placówek.

Również spółka zależna Żagiel intensywnie rozwijała swoją sieć sprzedaży. W 2008 roku powstało 99 Kredyt Punktów, co przekładało się na 39% wzrost w stosunku do stanu na koniec 2007 roku.

7.8. Fundusze inwestycyjne i ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe

Łączna wartość aktywów netto funduszy KBC TFI (z wyłączeniem niezarejestrowanych) sprzedanych na dzień 31.12.2008 roku za pośrednictwem sieci dystrybucji Banku wyniosła 2 789 563 tys. zł. W porównaniu do stanu na 30.09.2008 roku oznacza to spadek o 6%, zaś w porównaniu do stanu na 31.12.2007 roku spadek o 21,9%. W ciągu 2008 roku wartość aktywów zarządzanych przez polskie fundusze inwestycyjne spadła szybciej niż w KBC TFI (45%).

<i>w tys. zł</i>	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007
Aktywa netto funduszy KBC TFI (z wyłączeniem niezarejestrowanych) sprzedanych za pośrednictwem sieci dystrybucji Banku	2 789 563	2 967 374	3 130 515	3 318 063	3 572 284
Udział aktywów netto funduszy sprzedanych za pośrednictwem sieci dystrybucji Banku w aktywach netto funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez KBC TFI S.A.	74,6%	77,0%	74,6%	77,4%	75,8%

7.9. Emisja, wykup, spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W IV kwartale 2008 roku Bank nie emitował, nie dokonał wykupu ani spłaty wyemitowanych przez Bank kapitałowych papierów wartościowych.

8. Informacje dotyczące dywidendy

W dniu 28.05.2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Kredyt Banku S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu kwoty 141 262 617,60 zł z podziału zysku roku 2007 na wypłatę dywidendy (co stanowiło ok. 35% zysku netto Banku). Kwota dywidendy na jedną akcję wyniosła 0,52 zł brutto. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był dzień 3.07.2008 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła dnia 18.07.2008 roku.

W 2007 roku (tj. z zysku netto wypracowanego za rok 2006) Bank wypłacił dywidendę w wysokości 0,37 zł brutto na jedną akcję. Łączna kwota dywidendy wyniosła 100 513 785,60 zł, co stanowiło ok. 23% zysku netto Banku.

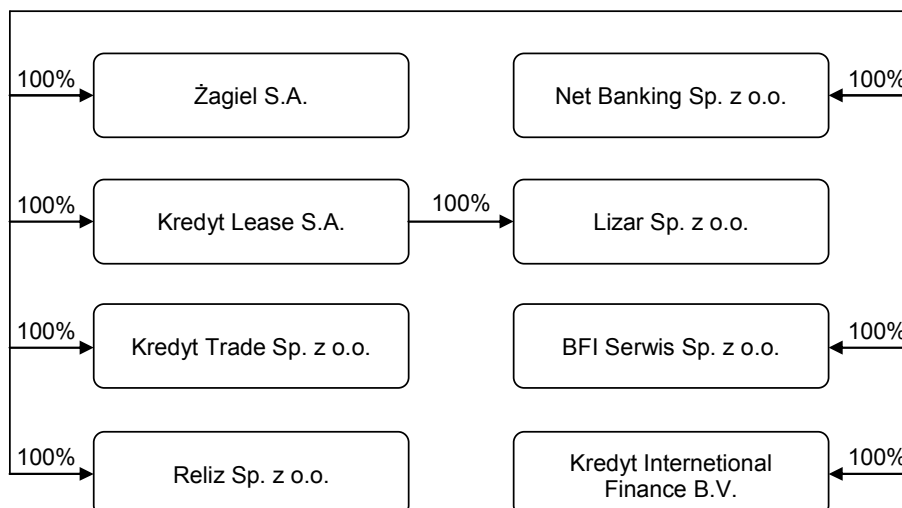
Ostateczne wnioski co do wypłaty i wysokości dywidendy za 2008 rok czy też rezygnacji z wypłaty przedłożone zostaną Radzie Nadzorczej przez Zarząd Banku przed zwołaniem Walnego Zgromadzenia, które będzie zatwierdzało sprawozdanie finansowe Banku za 2008 rok. Po ich rozpoznaniu Rada Nadzorcza przedłoży swoje stanowisko Walnemu Zgromadzeniu. Uwzględniając sytuację finansową Banku w zakresie adekwatności kapitałowej oraz planów rozwoju działalności bankowej w kolejnych latach, Zarząd Banku zamierza rekomendować rezygnację z wypłaty dywidendy za 2008 rok.

9. Struktura Grupy

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

Poniżej zaprezentowano skład i strukturę własnościową Grupy według stanu na dzień 31.12.2008 roku.

Grupa Kapitałowa Kredyt Banku S.A.



Na dzień 31.12.2008 roku następujące spółki były objęte konsolidacją metodą pełną: Kredyt Lease S.A., Kredyt Trade Sp. z o.o., Żagiel S.A. oraz Reliz Sp. z o.o.

Ze względu na nieistotność zakresu prowadzonej działalności operacyjnej oraz danych finansowych, Grupa nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych następujących podmiotów: Lizar Sp. z o.o., Kredyt International Finance B.V., Net Banking Sp. z o.o., BFI Serwis Sp. z o.o.

Walne Zgromadzenie Spółki Kredyt International Finance B.V. (KIF B.V.), z siedzibą w Amsterdamie podjęło uchwałę o rozpoczęciu procesu likwidacji spółki KIF B.V. z dniem 15.07.2008 roku. W dniu 12.01.2009 roku spółka została wykreślona z rejestru sądowego.

10. Opis stosowanych zasad rachunkowości oraz istotnych szacunków księgowych

W IV kwartale 2008 roku Grupa zakończyła prace związane z przeglądem i zmianą stosowanej metodologii szacowania odpisów dla kredytów i pożyczek ocenianych portfelowo. W wyniku wprowadzonych zmian w metodologii wynik brutto Grupy w II połowie 2008 roku został obciążony kwotą 27 mln zł, z czego 22 mln zł ujęto już na koniec III kwartału 2008 roku.

Poza powyższym, Grupa nie dokonała żadnej istotnej zmiany do stosowanych zasad rachunkowości i metod przeprowadzania szacunków księgowych w stosunku do zasad i metod opisanych w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym na dzień 30.06.2008 roku.

Sporządzenie sprawozdań finansowych zgodnych z MSSF wymaga zastosowania przez Zarząd Banku i Zarządy spółek wchodzące w skład Grupy profesjonalnego osądu w zakresie przyjętych zasad rachunkowości oraz przeprowadzonych w ramach nich szacunków księgowych w odniesieniu do pozycji bilansowych oraz rachunku zysków i strat. Szacunki dotyczą niepewnych przyszłych zdarzeń i są przeprowadzane w oparciu o dane historyczne i szereg założeń bazujących na dostępnych na dzień bilansowy faktach oraz wynikają z uwarunkowań wewnętrznych i zewnętrznych. Rzeczywiste wyniki przyszłych operacji gospodarczych mogą różnić się od szacunków księgowych przeprowadzanych na dzień bilansowy. Dlatego też szacunki księgowe podlegają regularnej weryfikacji. Zmiany szacunków ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w okresie, w którym zostały dokonane. Jeżeli zmiany dotyczą także przyszłych okresów, korekcie ulegają założenia, na podstawie których dokonywane są szacunki w przyszłych okresach.

Najistotniejsze szacunki księgowe czynione na użytek niniejszego sprawozdania finansowego dotyczą:

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

10.1. Klasyfikacja oraz wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Do tej kategorii zaliczane są:

- aktywa lub zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, tj. które zostały nabyte lub zaciągnięte z zamiarem sprzedaży lub odkupu w bliskiej przyszłości. Do tej kategorii zaliczane są portfele aktywów i zobowiązań finansowych, którymi zarządza się łącznie w celu uzyskania zysków w krótkim terminie, a także instrumenty pochodne;

- aktywa lub zobowiązania finansowe, które w momencie początkowego ujęcia zostały wyznaczone przez Bank jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, gdyż pozycje te są zarządzane portfelowo w oparciu o wycenę do wartości godziwej, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną Grupy.

Wartość godziwą ustala się w oparciu o notowania na aktywnych rynkach, w tym w oparciu o ceny niedawno zawartych transakcji, oraz w oparciu o powszechnie stosowane modele wyceny oparte na zmiennych możliwych do zaobserwowania w otoczeniu rynkowym.

W przypadku papierów wartościowych, odsetki oraz zakupione dyskonto lub premia rozliczane są do wyniku odsetkowego w czasie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Papiery wartościowe są wyceniane do wartości godziwej, a jej zmiany są ujmowane w wyniku z operacji finansowych.

Rozchód ze sprzedaży aktywów wyliczany jest przy użyciu metody FIFO.

Pochodne instrumenty finansowe ujmowane są w wartości godziwej, bez pomniejszenia o koszty transakcji, jakie mogą być poniesione w momencie sprzedaży. Najlepszym wskaźnikiem wartości godziwej w momencie początkowego ujęcia instrumentu pochodnego jest cena zawarcia transakcji.

Instrumenty pochodne posiadające na dzień wyceny dodatnią wartość godziwą wykazuje się w bilansie jako aktywa, zaś instrumenty posiadające ujemną wartość z wyceny jako zobowiązania.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności zalicza się aktywa finansowe, niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które jednostki Grupy zamierzają i są w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności lub do daty bardzo zbliżonej do terminu zapadalności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności wyceniane są metodą zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej oraz z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Naliczone odsetki, jak również rozliczane dyskonto lub premia, rozpoznawane są w wyniku z tytułu odsetek.

Kredyty i należności

Kredyty i należności to kategoria nienotowanych na aktywnym rynku aktywów finansowych o ustalonych lub możliwych do ustalenia przepływach pieniężnych, które nie są zaliczane do instrumentów pochodnych. Kredyty i należności powstają, gdy Bank pożycza środki pieniężne klientom w celach innych, niż uzyskanie krótkoterminowych zysków handlowych. Ta kategoria obejmuje należności od banków i klientów, w tym skupione wierzytelności.

Kredyty i pożyczki wyceniane są w bilansie według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Naliczane odsetki wraz z prowizjami netto (prowizje otrzymane pomniejszone o prowizje zapłacone) rozliczanymi w czasie według efektywnej stopy procentowej ujmowane są w przychodach odsetkowych, prowizje rozliczane liniowo zaliczane są do przychodów prowizyjnych. Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznawane są w rachunku zysków i strat w korespondencji z kontami rezerw, które korygują wartość aktywów.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, kredyty i należności lub aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w bilansie według wartości godziwej. Skutki zmiany wartości godziwej odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny do momentu wyłączenia

składnika aktywów z bilansu lub rozpoznania utraty wartości, kiedy to skumulowane zyski lub straty ujęte w kapitale własnym ujmuje się w rachunku zysków i strat. W przypadku instrumentów dłużnych, przychody odsetkowe oraz dyskonto lub premia rozliczane są w czasie do wyniku odsetkowego przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Jeśli nie można ustalić wartości godziwej, to wówczas aktywa są ujmowane według kosztu nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznawane są w rachunku zysków i strat w korespondencji z kontami rezerw, które korygują wartość aktywów.

Dywidendy wynikające z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży, ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, gdy powstaje prawo do ich otrzymania.

Rozchód ze sprzedaży aktywów wyliczany jest przy użyciu metody FIFO.

Zobowiązania finansowe nieprzeznaczone do obrotu

Do tej kategorii zaliczane są zobowiązania wobec banków i klientów, zaciągnięte przez Grupę pożyczki, wyemitowane własne dłużne papiery wartościowe, zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu oraz zobowiązania podporządkowane, po uwzględnieniu kosztów transakcyjnych.

Zobowiązania finansowe nieprzeznaczone do obrotu wykazywane są w bilansie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Rachunkowość zabezpieczeń

Rachunkowość zabezpieczeń ujmuje wpływające na rachunek zysków i strat skutki kompensowania zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości zabezpieczeń, Grupa wyznacza pewne instrumenty pochodne jako zabezpieczenie wartości godziwej oraz przyszłych przepływów pieniężnych określonych składników aktywów, pod warunkiem spełnienia określonych w MSR 39 kryteriów. Rachunkowość zabezpieczeń stosuje się w Grupie do powiązania zabezpieczającego, gdy spełnione są wszystkie następujące warunki:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez Grupę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób, w jaki Grupa będzie oceniała efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem,
- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej (lub przepływów pieniężnych) wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego,
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. wartość godziwa lub przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego, mogą być wiarygodnie wycenione,
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Zabezpieczanie wartości godziwej, spełniające warunki rachunkowości zabezpieczeń, Grupa ujmuje w sposób następujący:

- zyski lub straty wynikające z przeszacowania wartości godziwej pochodnego instrumentu zabezpieczającego ujmuje się w rachunku zysków i strat;
- zyski lub straty związane z pozycją zabezpieczaną, wynikające z zabezpieczanego ryzyka, korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych, spełniające warunki rachunkowości zabezpieczeń, Grupa ujmuje w sposób następujący:

- część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie, ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym;
- nieefektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Odsetki otrzymywane i płacone od transakcji zabezpieczających ujmuje się w rachunku zysków i strat odpowiednio w pozycji przychody i koszty odsetkowe.

Metoda efektywnej stopy procentowej

Od dnia 01.01.2005 roku, w wyniku przyjęcia metody wyceny aktywów i zobowiązań finansowych według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej, Grupa rozlicza w czasie do rachunku zysków i strat przychody i koszty z tytułu prowizji/opłat oraz niektóre koszty zewnętrzne związane z wycenianymi aktywami i zobowiązaniami finansowymi zgodnie z założeniami zdefiniowanymi w MSR 39.

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

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

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

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

Natomiast sposób ujęcia poszczególnych typów prowizji/opłat w rachunku zysków i strat zależy od charakteru ekonomicznego prowizji/opłaty.

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

W przypadku aktywów w stosunku do których zidentyfikowano przesłanki wskazujące na ryzyko utraty wartości przychody odsetkowe naliczane są do rachunku zysków i strat na bazie inwestycji netto (net investment) określonej jako różnica między wartością brutto ekspozycji (po uwzględnieniu nierozliczonych prowizji) a odpisem z tytułu utraty wartości.

10.2. Utrata wartości aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu i historycznego kosztu nabycia

Na każdy dzień bilansowy (co najmniej raz na kwartał) Grupa przeprowadza analizę, czy zaistniały obiektywne podstawy do stwierdzenia, że nastąpiła utrata wartości indywidualnych aktywów i/lub portfela aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość i strata z tytułu utraty wartości została poniesiona wtedy i tylko wtedy, gdy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości wynikające z jednego lub kilku zdarzeń, które wystąpiły po początkowym ujęciu składnika aktywów i zdarzenia te mają wpływ na przyszłe przepływy pieniężne generowane przez składnik aktywów lub grupę aktywów finansowych przy założeniu, że wiarygodne oszacowanie jest możliwe. Oczekiwane, przyszłe straty nie są uwzględniane w szacunkach bieżącej utraty wartości.

Jeśli Grupa identyfikuje przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości, to wówczas wyliczana jest kwota odpisu z tytułu utraty wartości, którą stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową należności kredytowej, a jej wartością ekonomiczną mierzoną jako bieżąca wartość oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych dyskontowanych pierwotną efektywną stopą procentową kontraktów. Odpis z tytułu utraty wartości jest ujmowany w rachunku zysków i strat, w korespondencji z kontem rezerw korygującym wartość aktywów.

Najbardziej istotną grupę aktywów finansowych wykazywanych w bilansie Grupy według zamortyzowanego kosztu i jednocześnie narażonych na utratę wartości stanowią należności kredytowe.

Przesłanki utraty wartości

Analiza przesłanek wskazujących na ryzyko utraty wartości przeprowadzana jest dla indywidualnych kredytów oraz portfeli (grup) kredytów. Katalog obiektywnych przesłanek obejmuje przede wszystkim:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;
- niedotrzymanie warunków umowy, np. niespłacenie albo zaleganie ze spłacaniem odsetek lub nominału;
- przyznanie pożyczkobiorcy przez pożyczkodawcę, ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych pożyczkobiorcy, udogodnienia, którego w innym wypadku pożyczkodawca by nie udzielił;
- wysokie prawdopodobieństwo upadłości lub innej reorganizacji finansowej pożyczkobiorcy.

Gdy brak jest przesłanek utraty wartości, wówczas uprzednio zawiązane odpisy z tytułu utraty wartości są rozwiązywane przez rachunek zysków i strat.

Pomiar indywidualnej utraty wartości

Pomiar indywidualnej utraty wartości odbywa się dla należności kredytowych powyżej określonego progu zaangażowania, w przypadku których zidentyfikowano indywidualne oznaki wskazujące na utratę wartości. Proces szacowania przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych przeprowadzany jest w specjalnie dedykowanym ku temu narzędziu informatycznym. Oczekiwane przyszłe przepływy z zabezpieczeń, szacuje się na podstawie wartości windykacyjnej, która wyliczana jest przy pomocy okresowo weryfikowanych wskaźników korygujących, wyznaczanych dla każdego typu zabezpieczenia na podstawie gromadzonych przez Bank historycznych danych o czasie trwania windykacji, kwotach odzyskanych z zabezpieczeń i ich wartości określonych w wycenie. Jakość procesu pomiaru indywidualnej utraty wartości należności kredytowych jest weryfikowana w kilkustopniowym procesie niezależnej kontroli.

Pomiar portfelowej utraty wartości

Portfelową analizę przeprowadza się w sytuacji:

- gdy nie wystąpiły obiektywne przesłanki wskazujące na utratę wartości kredytu analizowanego indywidualnie, niezależnie od tego czy stanowi on istotną pozycję sprawozdawczą, czy też nie,

kredyt ten włączany jest do portfela kredytów o podobnej charakterystyce i przeprowadzana jest portfelowa analiza utraty wartości;

- gdy wystąpiły obiektywne przesłanki wskazujące na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów który nie jest indywidualnie znaczący (poniżej określonego progu zaangażowania).

Homogeniczne portfele kredytowe budowane są w oparciu o wspólne charakterystyki ryzyka kredytowego specyficzne dla określonych grup klientów i produktów. Pomiar portfelowej utraty wartości dokonywany jest w oparciu o historyczne parametry strat generowanych przez podobne portfele aktywów. Historyczne trendy strat są oczyszczane ze zdarzeń jednorazowych oraz są aktualizowane o bieżący profil ryzyka homogenicznych grup aktywów. W ten sposób identyfikowane jest systematyczne ryzyko portfeli. Na poziom rezerwy portfelowej, oprócz korygowanych historycznych trendów, istotny wpływ mają następujące zjawiska:

- fluktuacja w portfelu należności;
- skuteczność operacyjna Grupy w ramach procesów zarządzania ryzykiem kredytowym ze szczególnym uwzględnieniem działań restrukturyzacyjnych oraz windykacyjnych;
- sytuacja makroekonomiczna kraju.

Jak to opisano powyżej, w IV kwartale 2008 roku Grupa zakończyła prace związane z przeglądem i zmianą stosowanej metodologii szacowania odpisów dla kredytów i pożyczek ocenianych portfelowo. W wyniku wprowadzonych zmian w metodologii wynik brutto Grupy w II połowie 2008 roku został obciążony kwotą 27 mln zł, z czego 22 mln zł ujęto już na koniec III kwartału 2008 roku.

10.3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W spółkach Grupy rezerwa na podatek odroczony jest rozpoznawana w pełnej wysokości różnic przejściowych, natomiast aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest szacowane w oparciu o projekcje finansowe zatwierdzone przez zarządy tych spółek.

W Banku prawdopodobieństwo realizacji aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest określone na podstawie planów finansowych oraz prognoz podatkowych przygotowanych przez Zarząd Banku, aktualizowanych sukcesywnie na koniec każdego kwartału z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

10.4. Nieruchomości inwestycyjne

W 2007 roku, w związku z brakiem możliwości sprzedaży niektórych aktywów w określonym przez MSSF terminie, tj. w ciągu roku od dnia ich zaklasyfikowania do kategorii aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5), Grupa dokonała ich przeklasyfikowania do kategorii nieruchomości inwestycyjne. Zgodnie z MSR 40 oraz polityką głównego akcjonariusza Grupa wycenia nieruchomości inwestycyjne według modelu ceny nabycia.

10.5. Wartość firmy (goodwill)

Z dniem 01.01.2004 roku Grupa zaprzestała amortyzacji wartości firmy. Raz w roku Grupa przeprowadza test na utratę wartości firmy netto w oparciu o modele zgodne z wytycznymi zawartymi w MSR/MSSF, które bazują na ogólnie stosowanych zasadach wyceny inwestycji kapitałowych, m.in. uwzględniają dyskontowane przyszłe przepływy pieniężne.

11. Dane porównywalne

Dane porównywalne zamieszczone w niniejszym raporcie finansowym za poprzednie okresy sprawozdawcze, uwzględniają zmiany prezentacyjne wprowadzone do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2008 roku.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Dane publikowane	Zmiany	Dane porównywalne	Objaśnienia
	Cztery kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007		Cztery kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	
Wynik na sprzedaży wierzytelności	54 893	-54 893	brak takiej pozycji	a)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	30 069	54 893	84 962	a)

	Dane publikowane	Zmiany	Dane porównywalne	Objaśnienia
	IV kwartał 2007 okres od 01.10.2007 do 31.12.2007		IV kwartał 2007 okres od 01.10.2007 do 31.12.2007	
Wynik na sprzedaży wierzytelności	33 807	-33 807	brak takiej pozycji	a)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	-14 258	33 807	19 549	a)

Objaśnienia istotnych reklasyfikacji:

- a) reklasyfikacja wyniku na sprzedaży wierzytelności do pozycji „Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw”

Zdaniem Grupy prezentacja wyniku na sprzedaży wierzytelności w ramach „Odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw” w sposób bardziej adekwatny odzwierciedla treść ekonomiczną tego typu transakcji.

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

W dniu 26.01.2009 roku do Banku wpłynęła decyzja Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażeniu zgody na zaliczenie do funduszy uzupełniających Kredyt Banku S.A. środków pieniężnych w kwocie 75 000 000 zł, zgodnie z warunkami umowy pożyczki podporządkowanej zawartej w dniu 17.12.2008 roku pomiędzy Kredyt Bankiem S.A. i KBC Bank NV Oddział w Dublinie. Środki pieniężne związane z niniejszą umową zostały uruchomione w dniu 30.01.2009 roku.

W dniu 26.01.2009 roku agencja Moody's Investors Service potwierdziła długoterminową ocenę ratingową dla depozytów Kredyt Banku S.A. na poziomie A2 oraz zmieniła perspektywę dla powyższego ratingu długoterminowego ze stabilnej na negatywną. Powyższe decyzje ratingowe zostały podjęte w wyniku decyzji o obniżeniu ratingów KBC Banku – podmiotu dominującego wobec Kredyt Banku S.A. Pozostałe oceny ratingowe Kredyt Banku S.A. przyznane przez Moody's Investors Service pozostają na

dotychczasowych poziomach, tj.: ocena krótkoterminowa – Prime-1, ocena siły finansowej – D. Perspektywa dla powyższych ratingów pozostaje stabilna.

Ponadto, w dniu 26.01.2009 roku Bank uzyskał informację o zakończeniu w styczniu 2009 procesu likwidacji spółki zależnej Kredyt International Finance B.V. zarejestrowanej w Holandii i wykreśleniu tej spółki z tamtejszych rejestrów sądowych w dniu 12.01.2009 roku.

W dniu 11.02.2009 roku Bank poinformował, że w związku z pogorszeniem sytuacji gospodarczej oraz koniecznością obniżenia kosztów prowadzonej działalności, Zarząd Banku podjął decyzję o zmniejszeniu zatrudnienia. W Banku planowane jest zmniejszenie zatrudnienia obejmujące do 300 osób w formie zwolnień grupowych. W wyniku konsultacji z Radą Pracowników zostały uzgodnione procedury, warunki, terminy oraz poziom optymalizacji zatrudnienia. Dalsze ograniczenia zatrudnienia zostaną osiągnięte w wyniku naturalnych odejść oraz nieprzedłużania umów na czas określony, w tym w spółkach Grupy Kredyt Banku o około 200 osób.

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

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz Akcjonariuszy Kredyt Banku S.A. posiadających powyżej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Kredyt Banku S.A. według stanu na dzień 31.12.2008 roku.

Nazwa akcjonariusza	Zakres działalności	Liczba akcji i głosów na WZA	Udział w głosach i kapitale (w%)
KBC Bank N.V.*	Bankowość	217 327 103	80,00
KBC Securities – podmiot powiązany KBC Bank NV *	Biuro maklerskie	6 890 966**	2,54
Sofina SA	Firma inwestycyjna	15 014 772	5,53

* 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.

** Informacja z KBC Bank NV z dnia 6 maja 2008 roku

W dniu 18.12.2007 roku Zarząd Kredyt Banku S.A. otrzymał informację z firmy Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM z siedzibą w Warszawie), że w dniu 17.12.2007 roku, PPIM przekroczył poziom 5% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Kredyt Banku S.A. w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie oraz wykonując umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie, zawartą między Pioneer Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. a PPIM.

14. Akcje Banku i jednostek Grupy w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 31.12.2008 roku Członek Rady Nadzorczej Banku Pan Marek Michałowski posiadał 1 000 sztuk akcji Kredyt Banku S.A. o wartości nominalnej 5 tys. zł. Pozostali Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Banku nie posiadali akcji Banku, ani akcji lub udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

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

W IV kwartale 2008 roku zarówno Bank, jak i jego spółki zależne, nie były stroną w żadnym postępowaniu toczącym się przed sądem lub organem administracji publicznej, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Banku (emitenta).

Poniżej zostały zaprezentowane toczące się postępowania, w których Bank jest stroną pozwaną, o najwyższej wartości przedmiotu sporu.

- Dwa postępowania sądowe związane z kredytem udzielonym Laboratorium Frakcjonowania Osocza Sp. z o.o. w Mielcu (dalej LFO). Bank jest bankiem wiodącym w konsorcjum pięciu banków, które na podstawie umowy z dnia 04.03.1997 roku udzieliły kredytu konsorcjalnego LFO. Kredyt zabezpieczony był m.in. zastawem rejestrowym na majątku trwałym spółki oraz poręczeniem Skarbu Państwa do wysokości 60% wykorzystanej kwoty kredytu oraz odsetek od wykorzystanej kwoty kredytu. Wobec braku realizacji założeń projektu inwestycyjnego stanowiącego podstawę udzielenia kredytu i niedotrzymania terminów spłat zobowiązań, Bank jako reprezentant konsorcjum wypowiedział umowę zgodnie z jej warunkami i wezwał LFO do zapłaty należności.
 - Skarb Państwa wystąpił o ustalenie, iż umowa kredytu konsorcjalnego zawarta pomiędzy LFO a konsorcjum pięciu banków wygasła w dniu 28.02.1998 roku na skutek ziszczenia się warunku określonego w umowie, a co za tym idzie, wygasło zobowiązanie Skarbu Państwa jako poręczyciela tego kredytu na podstawie umowy poręczenia. Skarb Państwa reprezentowany jest przez Prokuratorię Generalną. Zostały sporządzone opinie biegłych i opinie uzupełniające oraz przesłuchano dodatkowych świadków. W I kwartale 2007 roku Skarb Państwa zmienił powództwo i wniósł o zasądzenie 8 207 tys. zł wraz z odsetkami. Na ostatniej rozprawie nastąpiła wymiana pism procesowych. W IV kwartale 2008 roku Sąd wezwał Bank do przedstawienia dokumentów dotyczących egzekucji prowadzonej przeciwko Skarbowi Państwa na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego z klauzulą wykonalności. Bank przekazał Sądowi wymagane dokumenty.
 - Sprawa z powództwa LFO o odszkodowanie z tytułu wypowiedzenia kredytu w kwocie 119 477 tys. zł. Aktualnie po przejściu przez wszystkie instancje, sprawa została przekazana do Sądu Okręgowego w Warszawie, który w związku z ogłoszeniem upadłości LFO zawiesił postępowanie. Na wniosek LFO, Sąd wezwał syndyka LFO do wzięcia udziału w sprawie. W międzyczasie strony składały pisma procesowe.
- Sprawa z powództwa syndyka masy upadłościowej spółki działającej w sektorze developerskim (nazwa podmiotu została objęta wnioskiem o niepublikowanie) o zasądzenie kwoty 32 256 tys. zł z tytułu realizacji przez Bank dyspozycji finansowych z rachunku spółki na podstawie poleceń przelewów i czeków opatrzonych sfałszowanym podpisem jednej z osób uprawnionych do reprezentowania spółki wobec Banku. Na posiedzeniu w dniu 21.11.2006 roku powód ograniczył swoje roszczenie w zakresie odsetek. Łączna dochodzona przez powoda kwota wynosi 20 665 tys. zł. W dniu 20.03.2007 roku sąd ogłosił wyrok zasądzając od Banku całą dochodzoną kwotę wraz z odsetkami. Po otrzymaniu uzasadnienia wyroku, Bank złożył apelację oraz zawniósł o przyznanie do postępowania członka zarządu spółki, który fałszował podpisy. Wyrokiem z dnia 8.04.2008 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok sądu I instancji (uznano w wyroku, iż nie została rozważona kwestia przedawnienia roszczenia odszkodowawczego) oraz przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Okręgowy. W dniu 25.07.2008 roku odbyło się pierwsze posiedzenie Sądu, na którym ustalono stanowiska stron. Następna rozprawa miała odbyć się w dniu 16 stycznia 2009 roku, do którego to terminu strony miały dany czas na ewentualne przeprowadzenie negocjacji ugodowych. Ze względu na chorobę sędziego Sąd odroczył rozprawę bez podania terminu kolejnej. Bank podtrzymuje zarzut przedawnienia roszczeń Syndyka. W przypadku nieuwzględnienia tego zarzutu przez Sąd istnieje duże prawdopodobieństwo uznania, iż odpowiedzialność Banku zostanie ograniczona do kwoty opowiadającej wartości przelewów, co do których nie można wykazać, iż wykonane zostały w celu realizacji zobowiązań spółki, czyli wyłącznie w zakresie w jakim działania członka zarządu spółki były działaniami na jej szkodę. Taką ocenę Banku potwierdza

pozyskana w IV kwartale 2008r. informacja o wyroku w sprawie karnej przeciwko byłemu członkowi zarządu, w którym Sąd stwierdził, iż fałszując dokumenty przelewu wyrządził on spółce szkodę w wysokości 400.000zł.

- Sprawa z powództwa MSG Investment Sp. z o.o. w likwidacji. Powód twierdzi, że w następstwie działań windykacyjnych Banku poniósł szkodę w wysokości 25 mln zł (w pozwie nie przedstawia jakiegokolwiek wyliczenia). W ocenie Banku podstawy zawartych w pozwie roszczeń są wątpliwe. W dniu 14.03.2008 roku Sąd oddalił powództwo MSG o zapłatę 25 mln zł przez Bank. MSG Investment wniósł apelację, jednak w dniu 30.06.2008 roku Sąd apelacyjny w Łodzi ją oddalił. Powód złożył w tej sprawie skargę kasacyjną. W dniu 26.08.2008 roku Bank wystąpił o nadanie klauzuli wykonalności wyrokowi Sądu z dnia 14.03.2008 roku i otrzymał tytuł wykonawczy we wrześniu 2008 roku.
- Prezes UOKiK na wniosek Polskiej Organizacji Handlu i Dystrybucji wszczął w dniu 17.01.2001 roku postępowanie w sprawie stosowania praktyk ograniczających konkurencję na rynku kart płatniczych przez VISA i MasterCard oraz 20 banków, w tym również Kredyt Bank S.A. W dniu 29.12.2006 roku Prezes UOKiK wydał decyzję, w której:
 - nałożył na Kredyt Bank karę w wysokości 12 158,4 tys. zł;
 - HSBC Bank Polska S.A. został ukarany karą w wysokości 193,0 tys. zł i w stosunku do niego postępowanie zostało umorzone (na mocy wiążącej umowy między HSBC a Kredyt Bank S.A., kara nałożona na HSBC powinna być zapłacona również przez Kredyt Bank S.A.).

Decyzji nadano rygor natychmiastowej wykonalności w zakresie nakazu zaniechania wspólnego ustalenia wysokości stawek opłaty interchange. W dniach 17.01.2006 roku i 19.01.2007 roku złożono w imieniu HSBC Bank Polska oraz Kredyt Banku odwołania od decyzji Prezesa UOKiK nr DAR 15/2006, w której za ograniczające konkurencję uznano praktyki wspólnego ustalania przez Banki oraz Visa i MasterCard opłaty interchange. W dniu 18.01.2007 roku Prezes UOKiK wydał postanowienie, w którym zobowiązał banki solidarnie do uiszczenia na rzecz POHID 157,6 tys. zł tytułem zwrotów kosztów postępowania. Kredyt Bank S.A. złożył zażalenie na to postanowienie w dniu 31.01.2007 roku jako niezasadne. Sprawa została przekazana do Sądu Gospodarczego w Warszawie, który to sprawę podzielił na odrębne postępowania - przeciwko każdemu ze związanych z tą sprawą banków. W dniu 25.08.2008 roku Sąd wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania decyzji wydanej w sprawie opłat interchange. W dniu 12.11.2008 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał wyrok zmieniający zaskarżoną decyzję, w którym nie stwierdzono stosowania przez Banki praktyk monopolistycznych w tym zakresie. Wyrok nie jest prawomocny i może zostać zaskarżony przez UOKiK.

- W związku z transakcją kredytową mającą na celu finansowanie budowy budynku „Altus” w Katowicach, Bank oraz Reliz Sp. z o.o. (właściciel budynku) zaangażowane są w spory o charakterze prawnym. Bank jest właścicielem 100% udziałów spółki Reliz. Powyższe spory wynikają z roszczeń podnoszonych przez poręczyciela kredytu udzielonego na finansowanie budynku, tj. Mostostal Zabrze Holding S.A. przeciwko Bankowi oraz właścicielowi budynku. Aktualny spór dotyczy skargi pauliańskiej wniesionej przez Mostostal Zabrze Holding S.A. przeciwko spółce Reliz Sp. z o.o. w zakresie uznania za bezskuteczną umowy przeniesienia własności budynku Altus przez spółkę Business Center 2000 Sp. z o.o. (BC 2000) na rzecz Reliz Sp. z o.o. Wartość przedmiotu sporu wynosi 46 mln zł. Na posiedzeniu sądu w dniu 15.01.2009 roku sąd skoncentrował się na kwestiach proceduralnych związanych z zabezpieczeniem roszczeń MZH. Spółka Reliz złożyła wniosek o zmniejszenie kwoty zabezpieczenia, który został odrzucony. Zamówiona przez Sąd wycena biegłego budynku Altus nadal nie została zakończona. Następne posiedzenie zostanie wyznaczone przez Sąd z urzędu. Doradca prawny Banku dokonał analizy dotyczącej roszczeń potencjalnych a także objętych postępowaniami sądowymi kierowanymi przez MZH wobec BC 2000, które w razie uwzględnienia mogłyby być zaspokajane z nieruchomości „Altus” należącej do spółki Reliz. Według naszej wiedzy część z potencjalnych roszczeń uległa przedawnieniu. Co do części roszczeń, nie zostały złożone powództwa. W jednej ze spraw, z dochodzonej przez MZH od spółki BC 2000 kwoty głównej 17.287.328 zł., Sąd wyrokiem z dnia 23 października 2008r.

zasądził na rzecz MZH kwotę 7.066.347zł, oddalając jednak powództwo w pozostałym zakresie. Wyrok nie jest prawomocny. W ocenie Banku zatem, nawet w przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy ze skargi pauliańskiej, ryzyko realizacji roszczeń przez MZH z nieruchomości Reliz jest szacowane wyłącznie na część kwoty objętej skargą pauliańską.

- Pozew o zapłatę kwoty 9 mln zł ma bezpośredni związek ze skutecznie przeprowadzoną przez Banki egzekucją wobec spółki zajmującej się sprzedażą i produkcją piwa. Na przełomie sierpnia i września 2007 roku komornik działający na wniosek Banku zajął rachunek spółki i wyegzekwował z wpływu na rachunek kwotę 8,7 mln zł. W uzasadnieniu pozwu spółka podważa zasadność i podstawy prawne przeprowadzonej przez Bank egzekucji. Roszczenie swoje opiera na instytucji bezpodstawnego wzbogacenia Banku co do wyegzekwowanej kwoty oraz na odpowiedzialności deliktowej Banku w związku z poniesioną przez spółkę szkodą na skutek prowadzenia przez Bank rzekomo bezprawnej egzekucji (co do pozostałej kwoty). Bank złożył odpowiedź na pozew. Pierwsza rozprawa odbyła się 8.06.2008 roku: Sąd zawiesił postępowanie z uwagi na braki formalne pełnomocnictwa spółki. Postanowieniem z dnia 27.06.2008 roku, Sąd podjął zawieszony postępowanie. Na rozprawie w dniu 25.07.2008 roku Sąd zamknął postępowanie i w dniu 4.08.2008 roku ogłosił wyrok. Sąd zasądził całą kwotę roszczenia (wraz z odsetkami) oraz koszty postępowania na rzecz powoda. I powód i Bank złożyli apelację w tej sprawie.
- Powód wystąpił przeciwko Kredyt Bankowi S.A. i HSBC Bank Polska S.A. o odszkodowanie w kwocie 20 mln zł i 10 mln zł tytułem zadośćuczynienia. W uzasadnieniu pozwu powód podnosi i zarzuca, iż Prosper Bank S.A. (obecnie HSBC Bank Polska S.A.) działając na podstawie porozumienia o współpracy zawartego ze spółką leasingową wypełnił weksel stanowiący zabezpieczenie porozumienia, a następnie wystąpił przeciwko tej spółce oraz powodowi z pozwem w postępowaniu nakazowym z tego weksla i nakaz zapłaty uzyskał. W ocenie powoda Prosper Bank naruszył postanowienia porozumienia, wadliwie wystawił weksel oraz wystąpił z całkowicie bezzasadnym powództwem. Powód twierdzi, iż wydany przez Sąd Rejonowy nakaz zapłaty z dnia 11.01.1999 roku stał się przyczyną doznanych przez niego szkód majątkowych i krzywd na kwotę 30 mln zł. Kredyt Bank złożył odpowiedź na pozew w imieniu własnym oraz HSBC.

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

16. Wzajemne transakcje z podmiotami powiązаныmi

W dniu 20.10.2008 roku została podpisana pomiędzy Kredyt Bankiem S.A. (Bank) a KBL European Private Bankers S.A. umowa kredytu w wysokości 200 milionów EUR (tj. 710 300 000 zł wg średniego kursu NBP z dnia 20.10.2008 roku). Umowę kredytu zawarto na warunkach rynkowych z terminem spłaty 3 lata. Oprocentowanie oparte jest o stawkę LIBOR + marża. Kwota środków finansowych pozyskanych przez Bank w oparciu o wyżej wymienioną umowę kredytu przekracza 10% kapitałów własnych Banku. Środki finansowe pozyskane z wyżej wymienionego kredytu będą przeznaczane na finansowanie bieżącej działalności Banku.

W dniu 17.12.2008 roku pomiędzy Kredyt Bankiem S.A. a KBC Bank NV Oddział w Dublinie została podpisana umowa pożyczki podporządkowanej w wysokości 75 000 000 zł. Umowę pożyczki zawarto na warunkach rynkowych z terminem spłaty 10 lat. Oprocentowanie oparte jest o stawkę WIBOR powiększoną o marżę Banku. Wszystkie środki z pożyczki zostały przeznaczone na utworzenie dodatkowych funduszy uzupełniających. Środki pieniężne związane z niniejszą umową zostały uruchomione w dniu 30.01.2009 roku.

Poza transakcjami przedstawionymi powyżej, w czwartym kwartale 2008 roku nie miały miejsca niestandardowe znaczące transakcje z podmiotami powiązаныmi, których łączna wartość w okresie od

początku roku obrotowego stanowiła lub przekroczyła równowartość w złotych kwoty 500 tys. EUR, a których charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej.

17. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Na dzień 31.12.2008 roku Bank nie udzielił gwarancji, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Banku, jednemu podmiotowi lub podmiotom jednej grupy kapitałowej.

Na dzień 31.12.2007 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 278 228 tys. zł.

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

18. Objasnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej w działalności operacyjnej

Działalność operacyjna spółek Grupy nie ma charakteru sezonowego.

19. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym

Zarówno w 2008 roku, jak i w 2007 roku, nie wystąpiły zdarzenia nietypowe (niewynikające z działalności operacyjnej), które miałyby istotny wpływ na strukturę pozycji bilansowych oraz wynik finansowy i nie zostały przedstawione w niniejszym raporcie.

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

W dniu 24.10.2008 roku agencja ratingowa Fitch Ratings, umieściła rating podmiotu (IDR) Kredyt Banku S.A., będący na poziomie A+ , na „liście obserwacyjnej” ze wskazaniem negatywnym. Powyższa decyzja agencji ratingowej Fitch Ratings jest bezpośrednio związana z decyzją o umieszczeniu ratingu podmiotu (IDR) KBC Banku N.V. (podmiotu dominującego wobec Kredyt Banku S.A.) na „liście obserwacyjnej” ze wskazaniem negatywnym.

W dniu 2.12.2008 roku agencja ratingowa Fitch Ratings obniżyła długoterminowy rating podmiotu (IDR) Kredyt Banku S.A., będący na poziomie A+ , do poziomu A. Jednocześnie agencja ratingowa Fitch Ratings usunęła wyżej wymieniony rating z "listy obserwacyjnej" ze wskazaniem negatywnym.

Powyższa decyzja agencji ratingowej Fitch Ratings jest bezpośrednio związana z decyzją o obniżeniu długoterminowego ratingu podmiotu (IDR) KBC Banku N.V. (podmiotu dominującego wobec Kredyt Banku S.A.) z poziomu AA- do poziomu A+.

Jednocześnie pozostałe oceny ratingowe Kredyt Banku S.A. przyznane przez Fitch Ratings zostały potwierdzone na dotychczasowych poziomach, tj.:

- rating krótkoterminowy: F1,
- rating indywidualny: C/D,
- rating wsparcia: 1.

21. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Banku nie publikuje prognoz finansowych.

22. Czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy

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

- wolniejszy wzrost dochodów gospodarstw domowych w ujęciu realnym w związku z trwającym osłabieniem pozytywnych tendencji na rynku pracy (oczekiwana stabilizacja lub nawet spadek zatrudnienia, wzrost stopy bezrobocia oraz postępujący spadek dynamiki wynagrodzeń) i wynikające stąd osłabienie popytu konsumpcyjnego,
- ograniczenie aktywności inwestycyjnej w sektorze przedsiębiorstw,
- gwałtowny spadek popytu na eksport, na poziomie wyników finansowych rekompensowany jedynie w części przez osłabienie złotego,
- utrzymujący się wysoki koszt płynności długoterminowej, zarówno w złotym, jak i w walutach obcych,
- wysoki koszt pozyskania depozytów,
- spadek popytu na kredyty hipoteczne w związku z ograniczeniem siły nabywczej gospodarstw domowych,
- spadek cen na rynku nieruchomości,
- potencjalne głębsze/długotrwałe osłabienie złotego, a w efekcie m.in.: większe ryzyko braku rozliczenia przez klientów Banku transakcji dotyczących instrumentów pochodnych oraz potencjalne problemy w terminowej spłacie kredytów mieszkaniowych udzielonych w walutach obcych,
- przedłużające się zawirowania na rynkach finansowych mogące prowadzić do dalszego spadku popytu na produkty inwestycyjne oferowane przez Grupę w wyniku pogłębienia i tak już wysokiej awersji klientów do ryzyka.

23. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Kredyt Banku S.A.

23.1. Rachunek zysków i strat

<i>w tys. zł</i>	IV kwartał 2008 okres od 01.10.2008 do 31.12.2008	Cztery kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	IV kwartał 2007 okres od 01.10.2007 do 31.12.2007	Cztery kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	607 634	2 126 354	418 310	1 491 448
Koszty z tytułu odsetek i koszty o podobnym charakterze	-368 385	-1 250 775	-215 304	-729 158
Wynik z tytułu odsetek	239 249	875 579	203 006	762 290
Przychody z tytułu opłat i prowizji	99 979	379 623	94 800	366 150
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-29 463	-96 534	-6 470	-58 135
Wynik z tytułu opłat i prowizji	70 516	283 089	88 330	308 015
Przychody z tytułu dywidend	0	10 067	0	7 977
Wynik na działalności handlowej	62 046	240 988	64 041	178 979
Wynik na transakcjach zabezpieczających i zabezpieczanych	766	1 215	-1 870	-3 619
Wynik na działalności inwestycyjnej	-11 771	-11 593	1 044	4 533
Pozostałe przychody operacyjne	16 296	53 723	17 376	43 343
Przychody operacyjne ogółem	377 102	1 453 068	371 927	1 301 518
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-239 085	-890 846	-226 344	-823 168
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	-61 256	-133 084	8 232	70 295
Pozostałe koszty operacyjne	-15 402	-39 759	-13 300	-36 443
Koszty operacyjne ogółem	-315 743	-1 063 689	-231 412	-789 316
Wynik z działalności operacyjnej	61 359	389 379	140 515	512 202
Zysk brutto	61 359	389 379	140 515	512 202
Podatek dochodowy	-21 840	-88 307	-31 493	-111 683
Zysk netto z działalności gospodarczej	39 519	301 072	109 022	400 519
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk netto	39 519	301 072	109 022	400 519
Z tego:				
Przypadający na akcjonariuszy Banku	39 519	301 072	109 022	400 519
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	271 658 880	271 658 880	271 658 880	271 658 880
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,15	1,11	0,40	1,47

23.2. Bilans

w tys. zł	31.12.2008	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
Aktywa				
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	827 956	941 250	611 672	973 576
Należności od banków brutto	340 859	851 227	2 456 349	4 323 821
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków	-2 261	-2 260	-2 260	-2 260
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (z wyłączeniem wyceny instrumentów pochodnych)	1 347 027	1 740 151	448 499	233 493
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	2 302 799	939 444	495 095	308 779
- Instrumenty pochodne zabezpieczające	166 954	42 051	34 025	24 080
Należności od klientów brutto	27 853 155	23 112 476	17 738 052	16 495 935
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów	-927 457	-866 328	-839 724	-948 748
Inwestycyjne papiery wartościowe:	6 232 624	5 868 906	5 478 269	5 482 025
- dostępne do sprzedaży	4 359 740	4 088 433	3 433 103	3 420 369
- utrzymywane do terminu zapadalności	1 872 884	1 780 474	2 045 166	2 061 656
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	66 075	66 061	73 876	73 835
Rzeczowe aktywa trwałe	398 201	379 355	343 438	323 239
Wartości niematerialne	57 854	56 659	65 425	63 780
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44 509	65 666	124 062	119 238
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	767	1 270
Inne aktywa	79 781	84 208	74 984	87 291
Aktywa razem	38 621 122	33 236 816	27 068 504	27 535 274

<i>w tys. zł</i>	31.12.2008	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 113 275	1 611	1 101 661	2 078
Zobowiązania wobec banków	11 915 013	8 336 974	5 271 449	6 833 515
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	1 890 221	658 136	474 370	268 994
- Instrumenty pochodne zabezpieczające	1 708	10 903	44 178	18 775
Zobowiązania wobec klientów	20 555 309	20 400 997	17 180 731	17 010 007
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	8 991	979 643	50 126	500 151
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	28 916	1 229	7 136	1 317
Rezerwy	30 379	66 180	105 724	102 692
Pozostałe zobowiązania	220 155	186 056	249 216	222 436
Zobowiązania podporządkowane	279 643	215 606	394 235	415 676
Zobowiązania razem	36 041 902	30 846 432	24 834 648	25 356 866

<i>w tys. zł</i>	31.12.2008	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	1 358 294	1 358 294	1 358 294	1 358 294
Kapitał zapasowy	580 974	580 974	381 718	381 718
Kapitał z aktualizacji wyceny	97 938	-51 379	-87 617	-34 043
Kapitał rezerwowy	240 942	240 942	180 942	180 942
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	0	0	0	0
Zysk netto bieżący przypadający na akcjonariuszy Banku	301 072	261 553	400 519	291 497
Kapitał własny razem	2 579 220	2 390 384	2 233 856	2 178 408
Zobowiązania i kapitał własny razem	38 621 122	33 236 816	27 068 504	27 535 274

Współczynnik wypłacalności (w %)	8,93	9,52	9,63	10,55
Liczba akcji	271 658 880	271 658 880	271 658 880	271 658 880
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	9,49	8,80	8,22	8,02

23.3. Pozycje pozabilansowe

<i>w tys. zł</i>	31.12.2008	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane				
Zobowiązania udzielone:	7 222 060	6 658 176	6 030 093	5 851 229
- finansowe	5 401 454	5 079 329	4 410 804	4 244 718
- gwarancyjne	1 820 606	1 578 847	1 619 289	1 606 511
Zobowiązania otrzymane:	1 836 299	1 688 862	2 224 054	1 239 094
- finansowe	528 748	516 360	902 441	670 002
- gwarancyjne	1 307 551	1 172 502	1 321 613	569 092
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	279 092 521	311 095 732	218 165 219	170 301 827
Pozostałe	4 742 296	4 138 039	3 300 837	3 181 172
- otrzymane zabezpieczenia kredytowe	4 742 296	4 138 039	3 300 837	3 181 172

23.4. Zmiany w kapitale własnym

Zmiany w okresie 01.01.2008 – 31.12.2008

<i>w tys. zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Wynik netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Kapitał własny na początek okresu – stan na 01.01.2008	1 358 294	381 718	-87 617	180 942	400 519	0	2 233 856
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			80 069				80 069
Efekt wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne			149 012				149 012
Podatek odroczony od pozycji ujętych w kapitale			-43 526				-43 526
Zysk/strata netto ujęty bezpośrednio w kapitale			185 555				185 555
Wynik netto bieżącego okresu						301 072	301 072
Ujęte przychody i koszty łącznie			185 555			301 072	486 627
Odpis z zysku z lat ubiegłych spółek Grupy		199 256		60 000	-259 256		0
Wyplata dywidendy					-141 263		-141 263
Kapitał własny na koniec okresu – stan na 31.12.2008	1 358 294	580 974	97 938	240 942	0	301 072	2 579 220

Zmiany w okresie 01.01.2007 – 31.12.2007

<i>w tys. zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk(strata) z lat ubiegłych	Wynik netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Kapitał własny na początek okresu – stan na 01.01.2007	1 358 294	104 789	18 275	120 942	437 443	0	2 039 743
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-89 090				-89 090
Efekt wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne			-41 641				-41 641
Podatek odroczony od pozycji ujętych w kapitale			24 839				24 839
Zysk / strata netto ujęty bezpośrednio w kapitale			-105 892				-105 892
Wynik netto bieżącego okresu						400 519	400 519
Ujęte przychody i koszty łącznie			-105 892			400 519	294 627
Odpis z zysku z lat ubiegłych		276 929		60 000	-336 929		0
Wyplata dywidendy					-100 514		-100 514
Kapitał własny na koniec okresu – stan na 31.12.2007	1 358 294	381 718	-87 617	180 942	0	400 519	2 233 856

23.5. Rachunek przepływów pieniężnych

<i>w tys. zł</i>	IV kwartał 2008 okres od 01.10.2008 do 31.12.2008	Cztery kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	IV kwartał 2007 okres od 01.10.2007 do 31.12.2007	Cztery kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk netto	39 519	301 072	109 022	400 519
Korekty do uzgodnienia zysku netto ze środkami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej:				
Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym	21 840	88 307	31 493	111 683
Niezrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 015 800	1 036 583	-65 032	-83 803
Działalność inwestycyjna i finansowa	136 771	105 069	-104 905	-304 421
Amortyzacja	22 402	84 998	22 659	91 270
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości	63 609	89 813	-105 158	-253 725
Dywidendy otrzymane od akcji/udziałów	0	-10 067	0	-7 977
Odsetki	69 478	2 367	-19 969	-136 196
Zmiana stanu rezerw	-35 801	-75 345	3 032	6 949
Zyski (straty) ze sprzedaży inwestycji	17 083	13 303	-5 469	-4 742
Zmiana stanu aktywów operacyjnych (wyłączając środki pieniężne)	-5 650 673	-12 496 290	-1 309 637	-4 704 766
Zmiana stanu należności od banków	-58 004	170 544	342 839	199 148
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz wyceny instrumentów pochodnych	-828 072	-2 564 918	-381 630	-14 517
Zmiana stanu należności brutto od klientów	-4 740 679	-10 115 103	-1 242 117	-4 823 880
Zapłacony/otrzymany podatek dochodowy	-7 781	-30 500	-18 853	-50 657
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-16 137	43 687	-9 876	-14 860
Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych	3 377 803	7 555 907	-1 350 308	2 942 033
Zmiana stanu zobowiązań wobec Banku Centralnego	1 111 664	11 614	1 099 583	1 099 671
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	1 813 096	2 809 778	-2 409 268	1 339 042
Zmiana stanu wyceny instrumentów pochodnych	1 232 085	1 415 851	205 376	177 896
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	154 312	3 374 578	170 724	1 305 398
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	-970 652	-41 135	-450 025	-1 003 802
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	37 298	-14 779	33 302	23 828
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 058 940	-3 409 352	-2 689 367	-1 638 755

<i>w tys. zł</i>	IV kwartał 2008 okres od 01.10.2008 do 31.12.2008	Cztery kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	IV kwartał 2007 okres od 01.10.2007 do 31.12.2007	Cztery kwartały 2008 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	105 053	693 361	81 056	2 737 350
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	56	1 963	3 239	3 551
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych	67 545	490 298	6 433	2 503 086
Dywidendy otrzymane od akcji/udziałów	0	10 067	0	7 977
Odsetki otrzymane	37 452	191 033	71 384	222 736
Wydatki	-387 971	-1 269 599	-152 064	-2 331 897
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-42 716	-161 663	-49 094	-101 659
Nabycie udziałów w jednostkach podporządkowanych	0	0	-45	-50
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych	-345 255	-1 107 936	-102 925	-2 230 188
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-282 918	-576 238	-71 008	405 453
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	726 930	2 976 713	904 442	1 846 441
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczki podporządkowanej	0	209 580	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	726 930	2 767 133	904 442	1 846 441
Wydatki	-66 738	-719 785	-30 604	-191 983
Splata zobowiązań podporządkowanych	0	-375 045	0	0
Dywidendy wypłacone	0	-141 263	0	-100 514
Inne wydatki z działalności finansowej	-66 738	-203 477	-30 604	-91 469
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	660 192	2 256 928	873 838	1 654 458
Zmiana stanu środków pieniężnych	-681 666	-1 728 662	-1 886 537	421 156
Środki pieniężne na początek okresu	1 642 897	2 689 893	4 576 430	2 268 737
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	961 231	961 231	2 689 893	2 689 893
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	789 493	789 493	635 061	635 061

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

data	12.02.2009	Maciej Bardan	Prezes Zarządu
data	12.02.2009	Umberto Arts	Wiceprezes Zarządu
data	12.02.2009	Lidia Jabłonowska – Luba	Wiceprezes Zarządu
data	12.02.2009	Krzysztof Kokot	Wiceprezes Zarządu
data	12.02.2009	Michał Oziębło	Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

data	12.02.2009	Grzegorz Kędzior	Dyrektor Departamentu Rachunkowości i Sprawozdawczości Zewnętrznej
------	------------	------------------	---	-------