



**Skonsolidowany śródroczny raport finansowy
Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.
sporządzony za III kwartał 2008 roku zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Spis treści

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	10
6. Podstawy sporządzenia raportu	12
7. Sytuacja finansowa Grupy na koniec III kwartału 2008 roku	12
8. Informacje dotyczące dywidendy	25
9. Struktura Grupy	26
10. Opis stosowanych zasad rachunkowości oraz istotnych szacunków księgowych	27
11. Dane porównywalne	35
12. Informacje o znaczących wydarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu	36
13. Informacje o akcjonariuszach posiadających ponad 5% udziału w kapitale akcyjnym oraz w głosach na WZA	36
14. Akcje Banku i jednostek Grupy w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	37
15. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej	37
16. Wzajemne transakcje z podmiotami powiązаныmi	40
17. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	40
18. Objasnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej w działalności operacyjnej	41
19. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym	41
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	41
21. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	42
22. Czynniki, mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy	42
23. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Kredyt Banku S.A.	43

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	III kwartał 2008	Trzy kwartały 2008	III kwartał 2007	Trzy kwartały 2007
	okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
w tys. zł				
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	607 518	1 649 235	424 857	1 144 473
Koszty z tytułu odsetek i koszty o podobnym charakterze	-333 235	-881 644	-196 345	-509 414
Wynik z tytułu odsetek	274 283	767 591	228 512	635 059
Przychody z tytułu opłat i prowizji	102 541	286 821	95 248	270 989
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-26 463	-67 151	-25 388	-51 704
Wynik z tytułu opłat i prowizji	76 078	219 670	69 860	219 285
Przychody z tytułu dywidend	401	1 049	0	1 328
Wynik na działalności handlowej	78 156	179 923	39 682	115 020
Wynik na transakcjach zabezpieczających i zabezpieczanych	3 323	449	-244	-1 749
Wynik na działalności inwestycyjnej	-52	182	300	3 489
Pozostałe przychody operacyjne	28 612	69 421	15 403	50 732
Przychody operacyjne ogółem	460 801	1 238 285	353 513	1 023 164
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-268 909	-804 738	-243 708	-697 603
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	-37 026	-70 076	31 540	65 413
Pozostałe koszty operacyjne	-9 433	-29 553	-10 625	-30 523
Koszty operacyjne ogółem	-315 368	-904 367	-222 793	-662 713
Wynik z działalności operacyjnej	145 433	333 918	130 720	360 451
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	21	-891	1 819	2 960
Zysk brutto	145 454	333 027	132 539	363 411
Podatek dochodowy	-29 973	-72 738	-33 150	-82 401
Zysk netto z działalności gospodarczej	115 481	260 289	99 389	281 010
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk netto	115 481	260 289	99 389	281 010
Z tego:				
Przypadający na akcjonariuszy Banku	115 481	260 289	99 389	281 010
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	271 658 880	271 658 880	271 658 880	271 658 880
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,43	0,96	0,37	1,03

2. Skonsolidowany bilans

<i>w tys. zł</i>	30.09.2008	30.06.2008	31.12.2007	30.09.2007
Aktywa				
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	941 261	1 365 384	611 690	973 593
Należności od banków brutto	851 227	985 910	2 456 352	4 323 866
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków	-2 260	-2 260	-2 260	-2 260
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	0	12 523	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (z wyłączeniem wyceny instrumentów pochodnych)	1 757 436	982 493	465 027	249 838
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	939 444	838 843	495 095	308 779
- Instrumenty pochodne zabezpieczające	42 051	5 658	34 025	24 080
Należności od klientów brutto	22 885 496	20 123 292	17 456 184	16 249 918
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów	-863 131	-835 722	-834 327	-968 713
Inwestycyjne papiery wartościowe:	5 874 280	5 685 402	5 482 335	5 486 047
- dostępne do sprzedaży	4 093 806	3 930 594	3 437 169	3 424 391
- utrzymywane do terminu zapadalności	1 780 474	1 754 808	2 045 166	2 061 656
Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	11 283	11 262	12 174	13 621
Rzeczowe aktywa trwałe	401 151	404 218	396 446	382 284
Wartości niematerialne	59 096	62 415	67 212	64 728
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	36 052	36 052	36 052	36 052
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	115 627	164 809	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	212 394	215 320	219 509	221 465
Inne aktywa	148 493	139 029	113 957	127 085
Aktywa razem	33 367 849	30 188 970	27 128 180	27 609 214

	30.09.2008	30.06.2008	31.12.2007	30.09.2007
w tys. zł				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 611	1 590	1 101 661	2 078
Zobowiązania wobec banków	8 486 974	7 157 731	5 301 449	6 833 515
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	658 136	787 484	474 370	268 994
- Instrumenty pochodne zabezpieczające	10 903	57 832	44 178	18 775
Zobowiązania wobec klientów	20 206 892	19 338 765	17 088 638	16 963 662
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	979 643	0	50 126	500 151
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	23 009	20 478	7 228	1 462
Rezerwy	121 766	122 672	161 034	170 474
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 092	1 317	872	1 182
Pozostałe zobowiązania	241 552	364 417	272 263	231 602
Zobowiązania podporządkowane	215 606	208 800	394 235	415 676
Zobowiązania razem	30 936 281	28 003 254	24 851 876	25 388 796
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	-51 379	-181 750	-87 617	-34 043
Kapitał rezerwowy	240 942	240 942	180 942	180 942
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych i oddziałów zagranicznych	-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	260 289	144 808	390 539	281 010
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Banku	2 431 568	2 185 716	2 276 304	2 220 418
Udziały mniejszości	0	0	0	0
Kapitał własny razem	2 431 568	2 185 716	2 276 304	2 220 418
Zobowiązania i kapitał własny razem	33 367 849	30 188 970	27 128 180	27 609 214
Współczynnik wypłacalności (w %)	9,36	9,77	9,71	10,65
Liczba akcji	271 658 880	271 658 880	271 658 880	271 658 880
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	8,95	8,05	8,38	8,17

3. Pozycje pozabilansowe

<i>w tys. zł</i>	30.09.2008	30.06.2008	31.12.2007	30.09.2007
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane				
Zobowiązania udzielone:	6 643 412	6 577 740	6 002 445	5 817 295
- finansowe	5 057 384	5 248 116	4 374 464	4 202 092
- gwarancyjne	1 586 028	1 329 624	1 627 981	1 615 203
Zobowiązania otrzymane:	1 688 862	1 589 571	2 224 054	1 239 094
- finansowe	516 360	479 175	902 441	670 002
- gwarancyjne	1 172 502	1 110 396	1 321 613	569 092
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	311 095 732	295 127 547	218 165 219	170 301 827
Pozostałe	4 649 164	4 361 792	3 211 824	3 098 694
- otrzymane zabezpieczenia kredytowe	4 647 620	4 360 248	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 01.01.2008-30.09.2008

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowo	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządko- wanych i oddziałów zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik netto bieżącego okresu	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Banku	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy mniejszościo- wych	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			15 208					15 208		15 208
Efekt wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne			29 530					29 530		29 530
Podatek odroczony od pozycji ujętych w kapitale			-8 500					-8 500		-8 500
Zysk/strata netto ujęty bezpośrednio w kapitale			36 238					36 238		36 238
Wynik netto bieżącego okresu							260 289	260 289		260 289
Ujęte przychody i koszty łącznie			36 238				260 289	296 527		296 527
Odpis z zysku z lat ubiegłych spółek Grupy		221 255		60 000		-281 255		0		0
Wyplata dywidendy						-141 263		-141 263		-141 263
Kapitał własny na koniec okresu – stan na 30.09.2008	1 358 294	604 966	-51 379	240 942	-733	19 189	260 289	2 431 568	0	2 431 568

Zmiany w okresie 01.01.2007-31.12.2007

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowany	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządko- wanych i oddziałów zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik netto bieżącego okresu	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Banku	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy mniejszościo- wych	Kapitał własny razem
<i>w tys. zł</i>										
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
Wypłata 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

Zmiany w okresie 01.01.2007-30.09.2007

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowo	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządko- wanych i oddziałów zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik netto bieżącego okresu	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Banku	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy mniejszościo- wych	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			-49 002					-49 002		-49 002
Efekt wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne			-15 588					-15 588		-15 588
Podatek odroczony od pozycji ujętych w kapitale			12 272					12 272		12 272
Zysk/strata netto ujęty bezpośrednio w kapitale			-52 318					-52 318		-52 318
Wynik netto bieżącego okresu							281 010	281 010		281 010
Ujęte przychody i koszty łącznie			-52 318				281 010	228 692		228 692
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					-18			-18		-18
Kapitał własny na koniec okresu – stan na 30.09.2007	1 358 294	383 711	-34 043	180 942	-664	51 168	281 010	2 220 418	0	2 220 418

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

w tys. zł	III kwartał 2008	Trzy kwartały 2008	III kwartał 2007	Trzy kwartały 2007
	okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk netto	115 481	260 289	99 389	281 010
Korekty do uzgodnienia zysku netto ze środkami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej:				
Bieżący i odroczone podatki dochodowe ujęte w wyniku finansowym	29 973	72 738	33 150	82 401
Niezrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	102 455	20 783	9 311	-18 790
Działalność inwestycyjna i finansowa	-2 206	-4 839	-59 019	-148 030
Amortyzacja	26 991	76 665	34 402	84 131
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-21	891	-1 819	-2 960
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości	27 949	28 920	-38 496	-108 693
Dywidendy	-401	-1 049	0	-1 328
Odsetki	-54 310	-67 111	-57 578	-116 227
Zmiana stanu rezerw	-906	-39 268	4 888	1 248
Zyski (straty) ze sprzedaży inwestycji	-1 508	-3 887	-416	-4 201
Zmiana stanu aktywów operacyjnych (wyluczając środki pieniężne)	-3 302 870	-6 952 263	-1 828 024	-3 467 512
Zmiana stanu należności od banków	250 884	228 548	-191 937	-143 691
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz wyceny instrumentów pochodnych	-859 557	-1 737 603	131 712	366 604
Zmiana stanu należności brutto od klientów	-2 762 204	-5 429 312	-1 740 421	-3 606 075
Zapłacony podatek dochodowy	-9 303	-30 497	-21 034	-38 837
Zmiana stanu pozostałych aktywów	77 310	16 601	-6 344	-45 513
Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych	1 832 253	4 221 309	2 502 870	4 322 575
Zmiana stanu zobowiązań wobec Banku Centralnego	21	-1 100 050	17	88
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	94 313	1 116 682	2 738 361	3 748 310
Zmiana stanu wyceny instrumentów pochodnych	-129 348	183 766	-43 921	-27 480
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	868 127	3 118 254	-184 248	1 156 399
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	979 643	929 517	-42 984	-533 774
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	19 497	-26 860	35 645	-20 968
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 224 914	-2 381 983	757 677	1 051 654

w tys. zł	III kwartał 2008	Trzy kwartały 2008	III kwartał 2007	Trzy kwartały 2007
	okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	49 283	581 625	902 720	2 651 527
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 960	4 242	885	2 194
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych	5 982	422 753	893 119	2 496 653
Dywidendy otrzymane od akcji/udziałów	401	1 049	0	1 328
Odsetki otrzymane	39 940	153 581	8 716	151 352
Wydatki	-68 020	-851 551	-857 165	-2 193 452
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-24 744	-88 870	-23 284	-66 184
Nabycie udziałów w jednostkach podporządkowanych	0	0	-5	-5
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych	-43 276	-762 681	-833 876	-2 127 263
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-18 737	-269 926	45 555	458 075
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy	1 124 505	2 249 783	941 999	941 999
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczki podporządkowanej	0	209 580	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	1 124 505	2 040 203	941 999	941 999
Wydatki	-188 776	-644 880	-116 546	-145 106
Wyplata dywidendy	-141 263	-141 263	-100 514	-100 514
Splata zobowiązań podporządkowanych	0	-375 045	0	0
Inne wydatki z działalności finansowej	-47 513	-128 572	-16 032	-44 592
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	935 729	1 604 903	825 453	796 893
Zmiana stanu środków pieniężnych	-307 922	-1 047 006	1 628 685	2 306 622
Środki pieniężne na początek okresu	1 950 830	2 689 914	2 947 807	2 269 870
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 642 908	1 642 908	4 576 492	4 576 492
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	752 627	752 627	600 221	600 221

6. Podstawy sporządzenia 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 III 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 III kwartału 2008 roku

7.1. Wynik finansowy Grupy

Zysk netto i brutto Grupy

W trzech kwartałach 2008 roku Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 260 289 tys. zł w porównaniu z zyskiem netto na poziomie 281 010 tys. zł wypracowanym w trzech kwartałach 2007 roku. Zysk brutto w trzech kwartałach 2008 roku wyniósł 333 027 tys. zł w porównaniu z zyskiem brutto w wysokości 363 411 tys. zł osiągniętym w trzech kwartałach 2007 roku.

We wszystkich kategoriach przychodów operacyjnych w trzech kwartałach 2008 roku w porównaniu do trzech kwartałów 2007 roku odnotowany został wzrost, co jest wynikiem utrzymywania się rosnącej aktywności biznesowej. Przychody operacyjne netto Grupy w trzech kwartałach 2008 roku, w porównaniu do trzech kwartałów 2007, wzrosły o 21,8%, podczas gdy koszty działania i koszty ogólnego zarządu wzrosły o 15,4%.

Niższy zysk brutto, a w konsekwencji i zysk netto za trzy kwartały 2008 roku w porównaniu z trzema kwartałami 2007 roku wynika przede wszystkim z wyższych odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz innych aktywów, które z kolei wynikały z: niższych odzysków z działalności restrukturyzacyjnej i windykacyjnej w segmencie korporacyjnym oraz wyższych odpisów na należności od osób fizycznych.

Główne pozycje przychodów i kosztów Grupy zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

	III kwartał	Trzy kwartały	III kwartał	Trzy kwartały
<i>w tys. zł</i>	2008	2008	2007	2007
Wynik z tytułu odsetek	274 283	767 591	228 512	635 059
Wynik z tytułu opłat i prowizji	76 078	219 670	69 860	219 285
Wynik na działalności handlowej i inwestycyjnej *	81 828	181 603	39 738	118 088
Wynik na pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych	19 179	39 868	4 778	20 209
Razem	451 368	1 208 732	342 888	992 641
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-268 909	-804 738	-243 708	-697 603
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	-37 026	-70 076	31 540	65 413
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	21	-891	1 819	2 960
Zysk brutto	145 454	333 027	132 539	363 411
Podatek dochodowy	-29 973	-72 738	-33 150	-82 401
Zysk netto	115 481	260 289	99 389	281 010

* W tym wynik na transakcjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Wynik z tytułu odsetek, opłat i prowizji

Wynik z tytułu odsetek wypracowany przez Grupę w trzech kwartałach 2008 roku wyniósł 767 591 tys. zł, co oznacza, że był o 20,9% wyższy od wyniku osiągniętego w trzech kwartałach 2007 roku. Wynik z tytułu opłat i prowizji w trzech kwartałach 2008 roku wyniósł 219 670 tys. zł i był wyższy o 0,2% od wyniku osiągniętego w trzech kwartałach 2007 roku mimo niekorzystnej sytuacji na rynku funduszy inwestycyjnych, a w konsekwencji niższych o ok. 23 mln zł przychodów prowizyjnych związanych z dystrybucją i zarządzaniem produktami inwestycyjno-ubezpieczeniowymi. Niższe przychody prowizyjne z tego tytułu zostały zrekompensowane przede wszystkim wyższymi prowizjami netto z tytułu kart płatniczych i bankomatów. Główną przyczyną wyższego wyniku z tytułu odsetek w trzech kwartałach 2008 roku w porównaniu do trzech kwartałów 2007 roku był przede wszystkim wzrost wartości portfela kredytowego.

Wynik na działalności handlowej i inwestycyjnej

Wynik na działalności handlowej i inwestycyjnej łącznie z wynikiem na transakcjach zabezpieczanych i zabezpieczających w trzech kwartałach 2008 roku wyniósł 181 603 tys. zł w porównaniu do wyniku 118 088 tys. zł wypracowanego w trzech kwartałach 2007 roku. Wzrost ten w głównej mierze został zrealizowany na wyniku z pozycji wymiany.

Koszty funkcjonowania

Koszty funkcjonowania Grupy w trzech kwartałach 2008 roku wyniosły 804 738 tys. zł i w porównaniu z trzema kwartałami 2007 roku ukształtowały się na poziomie wyższym o 15,4%. Wzrost kosztów funkcjonowania w trzech kwartałach 2008 roku wynikał głównie ze wzrostu wynagrodzeń (w tym wzrostu etatyzacji w Grupie w porównaniu do stanu na dzień 30.09.2007 roku o 6,7%) oraz innych kosztów, związanych z rosnącą aktywnością biznesową Grupy.

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 trzy kwartały 2008 roku wyniósł 66,6%, i spadł o 3,7 p.p. w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku. Spadek wynika z szybszego wzrostu w trzech kwartałach 2008 przychodów operacyjnych netto w porównaniu do kosztów funkcjonowania. W szczególności na uwagę zasługuje znaczny spadek wskaźnika w trzecim kwartale 2008 roku w porównaniu do III kwartału roku 2007 – tj. o 11,5 p.p.

<i>w %</i>	III kwartał 2008	Trzy kwartały 2008	III kwartał 2007	Trzy kwartały 2007
Wskaźnik koszty do dochodów	59,6%	66,6%	71,1%	70,3%

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.

Na koniec trzech kwartałów 2008 roku Grupa uzyskała ujemne saldo odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw w wysokości 70 076 tys. zł w porównaniu do dodatniego salda po trzech kwartałach 2007 roku w kwocie 65 413 tys. zł. Wzrost odpisów w trzech kwartałach 2008 roku w stosunku do trzech kwartałów 2007 wynikał głównie ze wzrostu odpisów na należności od osób fizycznych. Jednocześnie w trzech kwartałach 2008 roku zanotowano niższe dodatnie saldo odpisów netto na należności od klientów korporacyjnych w porównaniu do analogicznego okresu roku 2007. Ponadto, jak wskazano w p. 10 poniżej, w III kwartale 2008 roku Grupa w rozpoczęła prace związane z przeglądem stosowanej metodologii szacowania odpisów dla

kredytów i pożyczek ocenianych portfelowo. Wstępne wyniki powyższego przeglądu, wskazujące na konieczność utworzenia dodatkowych odpisów zostały ujęte w rachunku zysków i strat za III kwartał 2008. Zakończenie prac w tym obszarze planowane jest w grudniu bieżącego roku.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Łączne obciążenie z tytułu podatku dochodowego w Grupie po trzech kwartałach 2008 roku wyniosło 72 738 tys. zł w porównaniu z obciążeniem wyniku Grupy po trzech kwartałach 2007 roku kwotą 82 401 tys. zł.

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 III kwartału 2008 roku zwiększyła się o 13,7% w stosunku do stanu na koniec II kwartału 2008 roku i o 40,8% 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 szczególnie wysokie tempo sprzedaży kredytów mieszkaniowych.

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

Portfel inwestycyjnych papierów wartościowych

W III kwartale 2008 roku wciąż utrzymywany był wysoki poziom portfeli inwestycyjnych papierów wartościowych umożliwiający bezpieczne zarządzanie płynnością krótkoterminową.

Portfel depozytów klientów

Portfel depozytów klientów wzrósł na koniec III kwartału 2008 roku o 4,5% w porównaniu z końcem II kwartału 2008 roku i zwiększył się o 19,1% w porównaniu ze stanem na koniec III kwartału 2007 roku. W okresie ostatnich 12 miesięcy największy wzrost zanotowano w przypadku środków zgromadzonych przez klientów na rachunkach bieżących - łącznie ok. 1,7 mld zł - oraz w portfelu depozytów terminowych klientów korporacyjnych w kwocie ok. 1,6 mld zł (głównie w związku ze zdeponowaniem środków pozyskanych poprzez sprzedaż produktu „Warta gwarancja”).

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

7.3. Poprawa jakości portfela należności

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

W efekcie w III kwartale 2008 roku wskaźnik jakości portfela należności brutto Grupy uległ poprawie o 0,3 p.p., natomiast w ciągu ostatnich 12 miesięcy poprawił się o 3,7 p.p.

Grupa przeprowadzając szacunki ryzyka kredytowego w zakresie indywidualnych ekspozycji kredytowych oraz portfeli należności, kieruje się nadrzędną zasadą ostrożnej wyceny. Na dzień 30.09.2008 roku wskaźnik pokrycia należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości, odpisami z tytułu utraty wartości wyniósł 66,2%.

<i>w tys. zł</i>	30.09.2008	30.06.2008	31.12.2007	30.09.2007
Należności, dla których nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości	21 700 580	19 013 300	16 312 565	14 804 758
Należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości	1 184 916	1 109 992	1 143 619	1 445 160
Razem należności brutto od klientów	22 885 496	20 123 292	17 456 184	16 249 918
Odpisy na utratę wartości należności od klientów	863 131	835 722	834 327	968 713
w tym:				
odpisy na utratę wartości należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości	784 271	785 219	792 087	914 726
Razem należności netto od klientów	22 022 365	19 287 570	16 621 857	15 281 205
Udział należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w należnościach brutto ogółem	5,2%	5,5%	6,6%	8,9%
Pokrycie należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości, odpowiadającymi im odpisami na utratę wartości	66,2%	70,7%	69,3%	63,3%
Pokrycie należności brutto od klientów odpowiadającymi im odpisami	3,8%	4,2%	4,8%	6,0%

7.4. Współczynnik wypłacalności

Współczynnik wypłacalności Grupy został wyliczony zgodnie z obowiązującymi regulacjami Narodowego Banku Polskiego i wynosił 9,36% na dzień 30.09.2008 roku w porównaniu do 10,65% na dzień 30.09.2007 roku oraz 9,77% na dzień 30.06.2008 roku. Spadek współczynnika wypłacalności w porównaniu do stanu na dzień 30.09.2007 roku jest głównie wynikiem dynamicznego wzrostu portfela kredytowego.

Pierwsze trzy kwartały 2008 roku 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.

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

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/zawięzania rezerw na sprawy sądowe oraz pozostałe koszty operacyjne).

Zysk netto Grupy za trzy kwartały 2008 roku w podziale na segmenty branżowe (podział wg sprawozdawczości zarządczej)

w tys. zł

	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Skarbu	Segment Inwestycyjny	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
1. Przychody segmentu (zewnątrzne)	515 541	1 203 245	454 765	9 084	3 996	0	2 186 631
2. Przychody segmentu (wewnętrzne)	218 657	532 360	765 528	0	9	-1 516 554	0
3. Przychody segmentu ogółem	734 198	1 735 605	1 220 293	9 084	4 005	-1 516 554	2 186 631
4. Koszty segmentu (zewnątrzne)	-181 903	-537 102	-358 689	-17 911	-35 271	0	-1 130 876
4a. Koszty alokowane	-65 797	-550 026	-7 658	-1 546	-26 734	0	-651 761
5. Koszty segmentu (wewnętrzne)	-331 937	-411 448	-751 027	-2 920	-19 222	1 516 554	0
6. Koszty segmentu ogółem	-579 637	-1 498 576	-1 117 374	-22 377	-81 227	1 516 554	-1 782 637
7. Wynik segmentu z działalności operacyjnej	154 561	237 029	102 919	-13 293	-77 222	0	403 994
8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	7 463	-112 901	0	693	34 669	0	-70 076
9. Udział segmentu w zyskach jednostek stowarzyszonych				-891			-891
10. Wynik segmentu brutto	162 024	124 128	102 919	-13 491	-42 553	0	333 027
11. Podatek dochodowy							-72 738
12. Wynik netto							260 289

Zysk netto Grupy za trzy kwartały 2007 roku w podziale na segmenty branżowe (podział wg sprawozdawczości zarządczej)

w tys. zł

	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Skarbu	Segment Inwestycyjny	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
1. Przychody segmentu (zewnętrzne)	366 489	772 909	419 648	52 295	20 512	-45 822	1 586 031
2. Przychody segmentu (wewnętrzne)	155 163	402 125	427 270	0	12	-984 570	0
3. Przychody segmentu ogółem	521 652	1 175 034	846 918	52 295	20 524	-1 030 392	1 586 031
4. Koszty segmentu (zewnętrzne)	-127 439	-348 202	-199 118	-40 836	-24 396	45 822	-694 169
4a. Koszty alokowane	-80 945	-484 392	-7 091	-842	-23 554	0	-596 824
5. Koszty segmentu (wewnętrzne)	-203 711	-212 724	-557 301	-3 523	-7 311	984 570	0
6. Koszty segmentu ogółem	-412 095	-1 045 318	-763 510	-45 201	-55 261	1 030 392	-1 290 993
7. Wynik segmentu na działalności operacyjnej	109 557	129 716	83 408	7 094	-34 737	0	295 038
8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	91 580	-21 880	0	0	-4 287	0	65 413
9. Udział segmentu w zyskach jednostek stowarzyszonych				2 960			2 960
10. Wynik segmentu brutto	201 137	107 836	83 408	10 054	-39 024	0	363 411
11. Podatek dochodowy							-82 401
12. Wynik netto							281 010

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.

w tys. zł	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.09.2007
Klienci korporacyjni				
- kredyty w rachunku bieżącym	1 911 609	1 843 602	1 602 633	1 527 492
- kredyty terminowe*	5 877 694	5 441 908	5 433 141	5 212 200
- skupione wierzytelności	32 090	22 986	31 438	15 821
- zrealizowane gwarancje	7 171	7 600	9 393	5 374
- pozostałe należności, w tym z tytułu leasingu	481 277	421 126	345 330	329 063
Razem**	8 309 841	7 737 222	7 421 935	7 089 950
Budżet				
- kredyty w rachunku bieżącym	4 797	623	932	3 563
- kredyty terminowe*	301 189	335 679	405 971	430 002
- skupione wierzytelności	0	0	10	17
- pozostałe należności	466	0	0	0
Razem**	306 452	336 302	406 913	433 582

* głównie kredyty inwestycyjne i obrotowe;

** wartości brutto

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

w tys. zł	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.09.2007
Klienci korporacyjni				
- rachunki bieżące	2 316 350	2 428 190	2 483 669	2 364 537
- depozyty terminowe	3 624 235	2 794 376	2 240 212	1 965 605
- pozostałe	8 133	6 961	8 672	9 265
Razem	5 948 718	5 229 527	4 732 553	4 339 407
Budżet				
- rachunki bieżące	2 190 585	2 027 463	1 337 776	1 404 657
- depozyty terminowe	906 807	720 735	719 413	905 304
Razem	3 097 392	2 748 198	2 057 189	2 309 961

Wzrost portfela depozytów terminowych klientów korporacyjnych w kwocie ok. 1,6 mld zł wynika głównie ze zdeponowaniem w Banku środków pozyskanych przez TunŻ Warta S.A. w ramach sprzedaży produktu „Warta gwarancja”.

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 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.09.2007
- kredyty w rachunku bieżącym	697 699	651 684	594 784	613 780
- skupione wierzytelności	13 635	11 006	7 041	17 038
- kredyty terminowe*	926 143	863 748	1 073 564	1 046 045
- kredyty ratalne i gotówkowe	3 257 883	2 860 238	2 063 331	1 839 967
- kredyty mieszkaniowe	9 353 756	7 643 442	5 876 171	5 195 368
- zrealizowane gwarancje	1 567	1 548	1 519	1 681
- pozostałe należności	18 520	18 102	10 926	12 507
Razem**	14 269 203	12 049 768	9 627 336	8 726 386

*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 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.09.2007
- rachunki bieżące	8 095 038	8 290 887	7 039 089	7 086 680
- depozyty terminowe	2 890 109	2 870 830	3 154 154	3 077 338
- pozostałe	175 635	199 323	105 653	150 276
Razem	11 160 782	11 361 040	10 298 896	10 314 294

Jak wspomniano powyżej, środki pozyskane przez Bank od TunŻ Warta S.A. w związku ze sprzedażą produktu „Warta gwarancja” wykazywane są w ramach segmentu korporacyjnego.

Kredyty ratalne i gotówkowe

Sprzedaż kredytów i pożyczek detalicznych poprzez sieć dystrybucji spółki Żagiel w III kwartale 2008 roku osiągnęła wartość 862 mln zł, co oznacza wzrost o 6,1% w porównaniu z II kwartałem 2008 roku i o 54,7% w stosunku do III kwartału 2007 roku. W porównaniu do II kwartału 2008 roku, w III kwartale 2008 roku liczba udzielonych kredytów wzrosła z 307 tys. do 319 tys., natomiast w porównaniu z III kwartałem 2007 roku zaobserwowano wzrost o 56 tys. kredytów. Wartość portfela brutto w porównaniu do II kwartału 2008 roku wzrosła o 15,9%, a w porównaniu do III kwartału 2007 roku o 59,1%.

<i>w tys. zł</i>	III kwartał 2008	II kwartał 2008	IV kwartał 2007	III kwartał 2007
Kredyty ratalne i gotówkowe				
Wartość portfela brutto na koniec kwartału, w tym:	3 257 883	2 860 238	2 063 331	1 839 967
Kredyty udzielone za pośrednictwem spółki Żagiel				
Wartość portfela brutto na koniec kwartału*	2 442 615	2 107 953	1 655 475	1 535 521
Liczba kredytów udzielonych w kwartale (tys. szt.)	319	307	301	263
Wartość kredytów udzielonych w kwartale	862 026	812 695	737 748	557 257

* zawiera korektę konsolidacyjną z tytułu ESP

Kredyty mieszkaniowe

W III kwartale 2008 roku Bank udzielił 12,5 tys. kredytów mieszkaniowych na łączną kwotę 1 844 mln zł. Wartość brutto portfela kredytów mieszkaniowych w porównaniu do II kwartału 2008 roku wzrosła o 22,4%, a w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 80,0%.

<i>w tys. zł</i>	III kwartał 2008	II kwartał 2008	IV kwartał 2007	III kwartał 2007
Kredyty mieszkaniowe				
Wartość portfela brutto na koniec kwartału	9 353 756	7 643 442	5 876 171	5 195 368
Liczba kredytów udzielonych w kwartale (tys. szt.)	12,5	11,7	7,1	6,9
Wartość kredytów udzielonych w kwartale	1 843 618	1 691 247	1 017 598	1 092 845

Rachunki bieżące dla klientów indywidualnych

<i>w tys. zł</i>	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.09.2007
Rachunki bieżące				
Wartość bilansowa na koniec kwartału	8 095 038	8 290 887	7 039 089	7 086 680
W tym ROR (*)				
Liczba (tys. szt.)	588	578	561	564
Wartość bilansowa	1 287 729	1 325 280	1 218 247	1 223 526
W tym Konto Oszczędnościowe (*)				
Liczba (tys. szt.)	362	351	311	298
Wartość bilansowa	5 441 113	5 671 738	4 385 666	4 516 583

(*) ROR oraz Konto Oszczędnościowe – dane dla osób prywatnych

Na dzień 30.09.2008 roku liczba ROR-ów była o 1,7% wyższa od stanu na dzień 30.06.2008 roku oraz o 4,3% wyższa w stosunku do stanu na dzień 30.09.2007 roku. Wartość bilansowa środków zgromadzonych na ROR dla klientów indywidualnych na koniec III kwartału 2008 roku spadła w porównaniu do stanu na koniec II kwartału 2008 roku o 2,8%, a w porównaniu do stanu na koniec III kwartału 2007 roku wzrosła o 5,2%.

Na koniec III kwartału 2008 roku liczba kont oszczędnościowych zwiększyła się o 3,1% w stosunku do końca II kwartału 2008 roku i o 21,5% w stosunku do stanu na koniec III kwartału 2007 roku. Wartość zgromadzonych środków na koniec III kwartału 2008 roku wyniosła 5,4 mld zł, co oznacza spadek o 4,1% w stosunku do stanu na koniec II kwartału 2008 roku oraz wzrost o 20,5% w stosunku do stanu na koniec III kwartału 2007 roku.

Karty kredytowe

Na koniec III kwartału 2008 roku, w porównaniu do końca II kwartału 2008 roku wzrost liczby kart kredytowych wyniósł 25,9%, zaś w stosunku do końca III kwartału 2007 roku zanotowano wzrost o 133,1%.

<i>w tys. szt.</i>	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.09.2007
Karty kredytowe (KB łącznie z Żagiel S.A.)	408	324	213	175

Elektroniczne kanały dystrybucji

Systematycznie rośnie liczba korzystających z elektronicznych kanałów dystrybucji. Na dzień 30.09.2008 roku liczba użytkowników KB24 wynosiła 320 tys. W porównaniu ze stanem na 30.06.2008 roku ich liczba wzrosła o 4,6%, natomiast w porównaniu do stanu na dzień 30.09.2007 roku - o 20,8%. Liczba przelewów za pośrednictwem KB24 w III kwartale 2008 roku wzrosła w porównaniu do II kwartału 2008 roku o 1,7%, a w porównaniu do III kwartału 2007 roku o 24,7%.

<i>w tys.</i>	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.09.2007
Liczba użytkowników KB24	320	306	278	265
Liczba przelewów za pośrednictwem KB24 w kwartale	3 735	3 674	3 340	2 994

Liczba placówek

<i>w szt.</i>	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.09.2007
Placówki Banku	395	392	380	367
Placówki spółki Żagiel S.A. (Kredyt Punkty)	343	312	252	210

7.8. Fundusze inwestycyjne i ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe

Łączna wartość aktywów netto funduszy (z wyłączeniem niezarejestrowanych) sprzedanych na dzień 30.09.2008 roku za pośrednictwem sieci dystrybucji Banku wyniosła 2 967 374 tys. zł. W porównaniu do stanu na 30.06.2008 roku oznacza to spadek o 5,2 %, zaś w porównaniu do stanu na 30.09.2007 roku spadek o 19,7 %.

<i>w tys. zł</i>	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.09.2007
Aktywa netto funduszy (z wyłączeniem niezarejestrowanych) sprzedanych za pośrednictwem sieci dystrybucji Banku	2 967 374	3 130 515	3 572 284	3 695 336

III kwartał 2008 roku był kolejnym okresem intensywnych prac nad rozwojem oferty produktowej KBC TFI. Na koniec III kwartału 2008 roku KBC TFI S.A. zarządzało łącznie 34 funduszami inwestycyjnymi.

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

W III kwartale 2008 roku Bank nie emitował, nie dokonał wykupu ani spłaty 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.

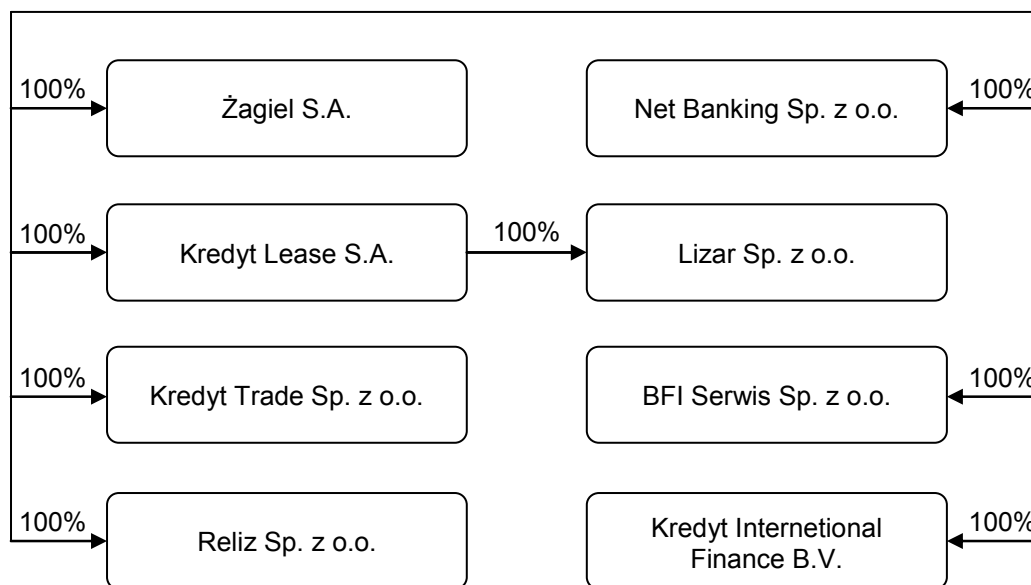
W 2007 roku (tj. z zysku netto wypracowanego za rok 2006) Bank wypłacił dywidendę w wysokości 0,37 zł brutto na jedną akcję. Łączna kwota dywidendy wyniosła 100 513 785,60 zł co stanowiło ok. 23% zysku netto Banku.

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, zawieraniem umowami, wspólną ofertą produktową, sprawowaniem przez Bank funkcji kontrolnych w zakresie kształtowania polityki operacyjnej i finansowej oraz przepływem kadry zarządzającej oraz know-how.

Poniżej zaprezentowano skład i strukturę własnościową Grupy według stanu na dzień 30.09.2008 roku.

Grupa Kapitałowa Kredyt Banku S.A.



Na dzień 30.09.2008 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.

10. Opis stosowanych zasad rachunkowości oraz istotnych szacunków księgowych

W III kwartale 2008 roku Grupa rozpoczęła prace związane z przeglądem i modyfikacją stosowanej metodologii szacowania odpisów dla kredytów i pożyczek ocenianych portfelowo. Zakończenie prac w tym obszarze planowane jest w grudniu bieżącego 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) rozliczonymi 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 ujmują 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, ujmują 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 następnej 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 odraczone 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:

- a) znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;
- b) niedotrzymanie warunków umowy, np. niespłacenie albo zaleganie ze spłacaniem odsetek lub nominału;
- c) przyznanie pożyczkobiorcy przez pożyczkodawcę, ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych pożyczkobiorcy, udogodnienia, którego w innym wypadku pożyczkodawca by nie udzielił;
- d) 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.

W III kwartale 2008 roku Grupa w rozpoczęła prace związane z przeglądem stosowanej metodologii szacowania odpisów dla kredytów i pożyczek ocenianych portfelowo. Wstępne wyniki powyższego przeglądu, wskazujące na konieczność utworzenia dodatkowych odpisów zostały ujęte w rachunku zysków i strat za III kwartał 2008. Zakończenie prac w tym obszarze planowane jest w grudniu bieżącego roku.

10.3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W spółkach Grupy rezerwa na podatek odroczonej 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 opracowane we współpracy z Głównym Akcjonariuszem Banku. Modele są zgodne z wytycznymi zawartymi w MSR/MSSF oraz 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 30.09.2008 roku.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Dane publikowane	Zmiany	Dane porównywalne	Objaśnienia
	Trzy kwartały 2007		Trzy kwartały 2007	
	okres od 01.01.2007 do 30.09.2007		okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	
Wynik na sprzedaży wierzytelności	21 086	-21 086	brak takiej pozycji	a)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	44 327	21 086	65 413	a)

	Dane publikowane	Zmiany	Dane porównywalne	Objaśnienia
	III Kwartał		III Kwartał	
	okres od 01.07.2007 do 30.09.2007		okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	
Wynik na sprzedaży wierzytelności	9 773	-9 773	brak takiej pozycji	a)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	21 767	9 773	31 540	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 20.10.2008 roku została podpisana pomiędzy Kredyt Bankiem S.A. a KBL European Private Bankers S.A. umowa kredytu w wysokości 200 mln 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 24.10.2008 roku agencja ratingowa Fitch Ratings, umieściła rating 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 KBC Banku N.V. (podmiotu dominującego wobec Kredyt Banku S.A.) na „liście obserwacyjnej” ze wskazaniem negatywnym. 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

W okresie od daty bilansowej do dnia publikacji niniejszego raportu, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które powinny zostać ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

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 30.09.2008 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 30.09.2008 roku Członek Rady Nadzorczej Banku Pan Marek Michałowski posiadał 1000 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 III 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 o najwyższej wartości przedmiotu sporu.

15.1. Postępowania, w których Bank jest stroną pozwaną

Sprawami o najwyższej jednostkowej wartości przedmiotu sporu są:

- 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.
 - 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. Sąd apelacyjny uchylił wyrok sądu I instancji 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. Kolejna rozprawa odbyła się w dniu 10.10.2008 roku, Sąd odroczył ją jednak na dzień 16.01.2009 roku dając stronom czas na ewentualne przeprowadzenie negocjacji ugodowych.
- 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. W dniu 26.08.2008 roku Bank wystąpił o nadanie klauzuli wykonalności wyrokowi Sądu z dnia 14.03.2008 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. Trwa wymiana licznych pism procesowych przed wyznaczeniem pierwszego terminu rozprawy. Sąd Okręgowy przekazał do Banku odpowiedź Prezesa UOKiK oraz POHID z wnioskiem

o ustosunkowanie się Banku do zawartych w pismach stanowisk. W dniu 25.08.2008 roku Sąd wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania decyzji wydanej w sprawie opłat interchange.

- 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.
- W okresie maj-sierpień 2005 w Banku zawarto 9 umów ramowych o zawieranie terminowych transakcji wymiany. Wynik transakcji obejmuje kwotę 7 986,5 tys. zł. Transakcje negocjowane były przez pracownika Banku na podstawie zgody klientów. W związku ze zmianą trendów na rynku większość zawartych transakcji forward przyniosła bardzo wysokie straty. Klienci wezwani do dodatkowego zabezpieczenia transakcji kwestionują zawarte transakcje. W sprawach tych toczy się 8 postępowań z czego: cztery postępowania zostały połączone do wspólnego rozpoznania: na posiedzeniu w 21.12.2007 roku Sąd zasądził od Banku łączną kwotę (z odsetkami) 5,7 mln zł na rzecz czterech klientów. W dniu 11.02.2008 roku została złożona apelacja, w której wyrok został zaskarżony w całości. Dwa kolejne postępowania zostały połączone do wspólnego rozpoznania. Rozprawa odbyła się we wrześniu 2008 roku i została odroczone do dnia 26.11.2008 roku. Są prowadzone rozmowy z klientami w celu zawarcia ugody. W siódmej sprawie Sąd ogłosił wyrok w dniu 29.07.2008 roku - Sąd oddalił powództwo i zasądził koszty postępowania na rzecz Banku. W ósmej sprawie powództwo zostało wniesione w styczniu 2008 roku, odbyły się już dwie rozprawy (w dniu 15.07.2008 roku oraz 26.08.2008 roku), Sąd odroczył jednak postępowanie do dnia 06.01.2009 roku.
- Syndyk masy upadłości spółki z branży medialnej dochodzi odszkodowania 4 350 tys. zł z tytułu nienależytego wykonania przez Inwestycyjny Dom Maklerski Kredyt Banku S.A. umowy o subemisję usługową akcji ww. spółki poprzez rzekomo nieprawidłowe rozliczenie wpływów z emisji tych akcji. Na posiedzeniu w dniu 24.09.2007 roku Sąd zobowiązał Bank oraz KBC Securities (następca prawny Inwestycyjnego Domu Maklerskiego od 01.04.2005 roku) do przedstawienia dokumentów w sprawie. Na posiedzeniu w dniu 11.01.2008 roku Sąd oddalił pozew. W dniu 14.03.2008 roku wpłynęła do Banku apelacja powoda - powód zaskarża wyrok Sądu Okręgowego w całości zarzucając naruszenie prawa procesowego oraz prawa materialnego. Na rozprawie w dniu 24.10.2008 roku Sąd oddalił apelację powoda - wyrok jest prawomocny.
- 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. Bank wniósł o uzasadnienie wyroku.

- Spółka Grupy KB Kredyt Lease S.A. jest w sporze z organami podatkowymi w sprawie prawidłowości refakturowania kosztów ubezpieczenia przedmiotu leasingu na korzystającego. Spółka obciąża kosztami ubezpieczenia korzystającego na podstawie noty księgowej. Po kontroli przeprowadzonej przez US dotyczącej rozliczenia podatku VAT za luty 2006 roku spółka otrzymała decyzję stwierdzającą, że koszty ubezpieczenia są elementem opłaty leasingowej i powinny być opodatkowane stawką podatku VAT 22%. Spółka odwołała się od decyzji US do organu odwoławczego, tj. Izby Skarbowej. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu organy skarbowe nie wydały ostatecznej decyzji w toczącym się postępowaniu podatkowym.

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 25.08.2008 roku Kredyt Bank S.A. zawarł z KBL European Private Bankers S.A. umowę wielowalutowego kredytu do kwoty stanowiącej równowartość 200 milionów EUR (tj. 662 540 000,00 zł wg średniego kursu NBP z dnia 25.08.2008 roku). Umowę kredytu zawarto na warunkach rynkowych z terminem spłaty 3 lata. Ciągnięcia w ramach kredytu mogą być dokonywane w EUR, CHF lub PLN. Oprocentowanie oparte jest o stawki LIBOR/WIBOR + marża. Kwota środków finansowych pozyskanych 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.

Poza transakcją przedstawioną powyżej, w trzecim 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 30.09.2008 roku Bank nie udzielił gwarancji, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Banku, jednemu podmiotowi lub podmiotom jednej grupy kapitałowej.

Na dzień 30.09.2007 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 235 000 tys. zł.

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

18. Objasnienia sezonowosci lub cyklicznosci śródrocznej w dzialalnosci operacyjnej

Dzialalnosc operacyjna spolek Grupy nie ma charakteru sezonowego.

19. Opis czynnikow i zdarzen o charakterze nietypowym

W trzech kwartalach 2008, podobnie jak w trzech kwartalach 2007, nie wystapily zdarzenia nietypowe (niewynikajace z dzialalnosci operacyjnej), ktore mialyby wplyw na strukture pozycji bilansowych oraz wynik finansowy.

20. Inne informacje, ktore zdaniem emitenta sa istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majatkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, ktore sa istotne dla oceny mozliwosci realizacji zobowiazan emitenta

W dniu 26.08.2008 roku zostala podpisana z klientem będącym niebankową instytucją finansową umowa kredytu na finansowanie bieżącej dzialalnosci klienta. Łączna wartosc umow zawartych przez Bank z ww. klientem, w okresie ostatnich 12 miesiocy stanowi równowartosc 308 101 000 zł i tym samym spełnia kryteria znaczącej umowy, poniewaz przekracza równowartosc 10% kapitalow własnych Banku. W okresie ostatnich 12 miesiocy umowami o największej wartosci, wśród umow zwartych przez Bank z ww. klientem, sa cztery umowy kredytow na finansowanie bieżącej dzialalnosci klienta, o wartosci do 50 000 000 zł kazda, zawarte w dniach 07.09.2007, 15.10.2007, 19.11.2007 oraz 14.12.2007 roku. Oprocentowanie kredytow, udzielonych na podstawie ww. umow oparte jest na stawce WIBOR 1M powiekszonej o marze Banku. Okres kredytowania przewidziany w kazdej z powyższych umow wynosi 5 lat.

W dniu 27.08.2008 roku zostala zawarta z klientem dzialajacym w sektorze przerobu drewna umowa kredytowa zapewniajaca finansowanie inwestycji realizowanej przez klienta. Łączna wartosc umow zawartych przez Bank z podmiotami grupy kapitalowej do ktorej nalezy ww. klient, w okresie ostatnich 12 miesiocy stanowi równowartosc 299 860 669 zł i tym samym spełnia kryteria znaczącej umowy, poniewaz przekracza równowartosc 10% kapitalow własnych Banku. W okresie ostatnich 12 miesiocy umową o największej wartosci, wśród umow zwartych przez Bank z podmiotami grupy kapitalowej do ktorej nalezy klient, jest umowa kredytu konsorcjalnego o wartosci 170 000 000 EUR, w ktorym udzial Kredyt Banku S.A. wynosi 40 000 000 EUR (tj. 151 100 000 zł wg sredniego kursu NBP z dnia zawarcia umowy), zawarta z dwoma innymi podmiotami tej grupy w dniu 28.09.2007 roku. Oprocentowanie kredytu, udzielonego na podstawie ww. umowy oparte jest na stawce EURIBOR powiekszonej o marze Banku. Okres kredytowania przewidziany w ww. umowie kredytu konsorcjalnego wynosi 7 lat.

W dniu 5.09.2008 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyrazila formalną zgone na powolanie Pana Macieja Bardana na Prezesa Zarzadu Kredyt Banku S.A.

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 oczekiwanym osłabieniem pozytywnych tendencji na rynku pracy (niższe tempo wzrostu zatrudnienia, stabilizacja stopy bezrobocia oraz spadek dynamiki wynagrodzeń) i wynikające stąd osłabienie popytu konsumpcyjnego,
- osłabienie aktywności inwestycyjnej w sektorze przedsiębiorstw,
- gwałtowny spadek dynamiki eksportu, na poziomie wyników finansowych rekompensowany w części przez osłabienie złotego,
- utrzymujący się wysoki koszt płynności długoterminowej, zarówno w złotym, jak i w walutach obcych,
- spadek popytu na kredyty hipoteczne w związku z zaostrzeniem polityki kredytowej przez banki/regulatora,
- spadek cen na rynku nieruchomości,
- przedłużające się zawirowania na rynkach finansowych mogące prowadzić do spadku popytu na produkty finansowe 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>	III kwartał 2008	Trzy kwartały 2008	III kwartał 2007	Trzy kwartały 2007
	okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	559 500	1 518 720	400 968	1 073 138
Koszty z tytułu odsetek i koszty o podobnym charakterze	-332 509	-882 390	-197 609	-513 854
Wynik z tytułu odsetek	226 991	636 330	203 359	559 284
Przychody z tytułu opłat i prowizji	99 566	279 644	95 385	271 350
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-26 383	-67 071	-25 350	-51 665
Wynik z tytułu opłat i prowizji	73 183	212 573	70 035	219 685
Przychody z tytułu dywidend	401	10 067	0	7 977
Wynik na działalności handlowej	77 418	178 942	39 610	114 938
Wynik na transakcjach zabezpieczających i zabezpieczanych	3 323	449	-244	-1 749
Wynik na działalności inwestycyjnej	-52	178	300	3 489
Pozostałe przychody operacyjne	15 388	37 427	7 296	25 967
Przychody operacyjne ogółem	396 652	1 075 966	320 356	929 591
Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu	-215 747	-651 761	-198 848	-596 824
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	-38 401	-71 828	25 683	62 063
Pozostałe koszty operacyjne	-6 129	-24 357	-8 394	-23 143
Koszty operacyjne ogółem	-260 277	-747 946	-181 559	-557 904
Wynik na działalności operacyjnej	136 375	328 020	138 797	371 687
Zysk brutto	136 375	328 020	138 797	371 687
Podatek dochodowy	-27 932	-66 467	-27 204	-80 190
Zysk netto	108 443	261 553	111 593	291 497
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	271 658 880	271 658 880	271 658 880	271 658 880
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,40	0,96	0,41	1,07

23.2. Bilans

<i>w tys. zł</i>	30.09.2008	30.06.2008	31.12.2007	30.09.2007
Aktywa				
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	941 250	1 365 371	611 672	973 576
Należności od banków brutto	851 227	985 910	2 456 349	4 323 821
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków	-2 260	-2 260	-2 260	-2 260
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	0	12 523	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (z wyłączeniem wyceny instrumentów pochodnych)	1 740 151	965 512	448 499	233 493
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	939 444	838 843	495 095	308 779
- Instrumenty pochodne zabezpieczające	42 051	5 658	34 025	24 080
Należności od klientów brutto	23 112 476	20 360 302	17 738 052	16 495 935
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów	-866 328	-837 417	-839 724	-948 748
Inwestycyjne papiery wartościowe:	5 868 906	5 680 030	5 478 269	5 482 025
- dostępne do sprzedaży	4 088 433	3 925 222	3 433 103	3 420 369
- utrzymywane do terminu zapadalności	1 780 474	1 754 808	2 045 166	2 061 656
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	66 061	66 060	73 876	73 835
Rzeczowe aktywa trwałe	379 355	383 805	343 438	323 239
Wartości niematerialne	56 659	60 002	65 425	63 780
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	65 666	122 445	124 062	119 238
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	767	1 270
Inne aktywa	84 208	92 555	74 984	87 291
Aktywa razem	33 236 816	30 093 681	27 068 504	27 535 274

w tys. zł	30.09.2008	30.06.2008	31.12.2007	30.09.2007
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 611	1 590	1 101 661	2 078
Zobowiązania wobec banków	8 336 974	7 057 731	5 271 449	6 833 515
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	658 136	787 484	474 370	268 994
- Instrumenty pochodne zabezpieczające	10 903	57 832	44 178	18 775
Zobowiązania wobec klientów	20 400 997	19 498 603	17 180 731	17 010 007
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	979 643	0	50 126	500 151
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 229	6 540	7 136	1 317
Rezerwy	66 180	66 918	105 724	102 692
Pozostałe zobowiązania	186 056	314 445	249 216	222 436
Zobowiązania podporządkowane	215 606	208 800	394 235	415 676
Zobowiązania razem	30 846 432	27 942 111	24 834 648	25 356 866
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	-51 379	-181 750	-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	261 553	153 110	400 519	291 497
Kapitał własny razem	2 390 384	2 151 570	2 233 856	2 178 408
Zobowiązania i kapitał własny razem	33 236 816	30 093 681	27 068 504	27 535 274
Współczynnik wypłacalności (w %)	9,52	9,92	9,63	10,55
Liczba akcji	271 658 880	271 658 880	271 658 880	271 658 880
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	8,80	7,92	8,22	8,02

23.3. Pozycje pozabilansowe

<i>w tys. zł</i>	30.09.2008	30.06.2008	31.12.2007	30.09.2007
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane				
Zobowiązania udzielone:	6 658 176	6 595 660	6 030 093	5 851 229
- finansowe	5 079 329	5 272 770	4 410 804	4 244 718
- gwarancyjne	1 578 847	1 322 890	1 619 289	1 606 511
Zobowiązania otrzymane:	1 688 862	1 589 571	2 224 054	1 239 094
- finansowe	516 360	479 175	902 441	670 002
- gwarancyjne	1 172 502	1 110 396	1 321 613	569 092
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	311 095 732	295 127 547	218 165 219	170 301 827
Pozostałe	4 138 039	3 945 378	3 300 837	3 181 172
- otrzymane zabezpieczenia kredytowe	4 138 039	3 945 378	3 300 837	3 181 172

23.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zmiany w okresie 01.01.2008 - 30.09.2008

<i>w tys. zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy z lat ubiegłych	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			15 208				15 208
Efekt wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne			29 530				29 530
Podatek odroczony od pozycji ujętych w kapitale			-8 500				-8 500
Zysk netto ujęty bezpośrednio w kapitale			36 238				36 238
Wynik netto bieżącego okresu						261 553	261 553
Ujęte przychody i koszty łącznie			36 238			261 553	297 791
Odpis z zysku z lat ubiegłych		199 256		60 000	-259 256		0
Wyplata dywidendy					-141 263		-141 263
Kapitał własny na koniec okresu – stan na 30.09.2008	1 358 294	580 974	-51 379	240 942	0	261 553	2 390 384

Zmiany w okresie 01.01.2007-31.12.2007

<i>w tys. zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy z lat ubiegłych	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

Zmiany w okresie 01.01.2007 - 30.09.2007 roku

<i>w tys. zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwy z lat ubiegłych	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			-49 002				-49 002
Efekt wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne			-15 588				-15 588
Podatek odroczony od pozycji ujętych w kapitale			12 272				12 272
Zysk netto ujęty bezpośrednio w kapitale			-52 318				-52 318
Wynik netto bieżącego okresu						291 497	291 497
Ujęte przychody i koszty łącznie			-52 318			291 497	239 179
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 30.09.2007	1 358 294	381 718	-34 043	180 942	0	291 497	2 178 408

23.5. Rachunek przepływów pieniężnych

<i>w tys. zł</i>	III kwartał 2008	Trzy kwartały 2008	III kwartał 2007	Trzy kwartały 2007
	okres od 01.07.2008	okres od 01.01.2008	okres od 01.07.2007	okres od 01.01.2007
	do 30.09.2008	do 30.09.2008	do 30.09.2007	do 30.09.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk netto	108 443	261 553	111 593	291 497
Korekty do uzgodnienia zysku netto ze środkami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej	-1 336 445	-2 611 965	646 352	759 115
Bieżący i odroczone podatki dochodowe ujęte w wyniku finansowym	27 932	66 467	27 204	80 190
Niezrealizowane zyski (straty) z różnic kursowych	102 455	20 783	9 307	-18 771
Działalność inwestycyjna i finansowa	-6 198	-31 702	-76 556	-199 516
Amortyzacja	22 152	62 596	23 578	68 611
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości	28 901	26 204	-47 665	-148 567
Dywidendy	-401	-10 067	0	-7 977
Odsetki	-54 310	-67 111	-57 578	-116 227
Zmiana stanu rezerw	-738	-39 544	1 731	3 917
Zyski (straty) ze sprzedaży inwestycji	-1 802	-3 780	3 378	727
Zmiana stanu aktywów operacyjnych (wyłączając środki pieniężne)	-3 274 276	-6 845 617	-1 834 246	-3 395 129
Zmiana stanu należności od banków	250 884	228 548	-191 937	-143 691
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat w tym: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz wycena instrumentów pochodnych	-859 253	-1 736 846	131 900	367 113
Zmiana stanu należności brutto od klientów	-2 752 174	-5 374 424	-1 750 549	-3 581 763
Zapłacony/otrzymany podatek dochodowy	-7 162	-22 719	-18 408	-31 804
Zmiana stanu pozostałych aktywów	93 429	59 824	-5 252	-4 984
Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych	1 831 642	4 178 104	2 520 643	4 292 341
Zmiana stanu zobowiązań wobec Banku Centralnego	21	-1 100 050	17	88
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	44 313	996 682	2 738 361	3 748 310
Zmiana stanu wyceny instrumentów pochodnych	-129 348	183 766	-43 921	-27 480
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	902 394	3 220 266	-189 924	1 134 674
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	979 643	929 517	-42 984	-553 777
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	16 619	-52 077	59 094	-9 474
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 228 002	-2 350 412	757 945	1 050 612

<i>w tys. zł</i>	III kwartał 2008 okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	Trzy kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał 2007 okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	Trzy kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	48 210	588 308	901 845	2 656 294
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 887	1 907	10	312
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych	5 982	422 753	893 119	2 496 653
Dywidendy otrzymane od akcji/udziałów	401	10 067	0	7 977
Odsetki otrzymane	39 940	153 581	8 716	151 352
Wydatki	-61 091	-881 628	-851 860	-2 179 833
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-17 815	-118 947	-17 979	-52 565
Nabycie udziałów w inwestycjach kapitałowych klasyfikowanych jako inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0	-5	-5
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych	-43 276	-762 681	-833 876	-2 127 263
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-12 881	-293 320	49 985	476 461
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy	1 124 505	2 249 783	941 999	941 999
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczki podporządkowanej	0	209 580	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	1 124 505	2 040 203	941 999	941 999
Wydatki	-191 542	-653 047	-121 257	-161 379
Splata zobowiązań podporządkowanych	0	-375 045	0	0
Wypłata dywidendy	-141 263	-141 263	-100 514	-100 514
Inne wydatki z działalności finansowej	-50 279	-136 739	-20 743	-60 865
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	932 963	1 596 736	820 742	780 620
Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-307 920	-1 046 996	1 628 672	2 307 693
Środki pieniężne na początek okresu	1 950 817	2 689 893	2 947 758	2 268 737
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 642 897	1 642 897	4 576 430	4 576 430
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	752 627	752 627	600 221	600 221

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

data	06.11.2008	Maciej Bardan	Prezes Zarządu
data	06.11.2008	Umberto Arts	Wiceprezes Zarządu
data	06.11.2008	Lidia Jabłonowska - Luba	Wiceprezes Zarządu
data	06.11.2008	Krzysztof Kokot	Wiceprezes Zarządu
data	06.11.2008	Michał Oziembło	Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

data	06.11.2008	Grzegorz Kędzior	Dyrektor Departamentu Rachunkowości i Sprawozdawczości Zewnętrznej
------	------------	------------------	---	-------