



**Skonsolidowany śródroczny raport finansowy
Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.
sporządzony za I 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 I 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 | 34 |
| 12. Informacje o znaczących wydarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu..... | 35 |
| 13. Informacje o akcjonariuszach posiadających ponad 5% udziału w kapitale akcyjnym oraz w głosach na WZA | 35 |
| 14. Akcje Banku i jednostek Grupy w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących..... | 36 |
| 15. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej | 36 |
| 16. Wzajemne transakcje z podmiotami powiązаныmi | 39 |
| 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..... | 40 |
| 19. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym | 40 |
| 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 | 40 |
| 21. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników..... | 41 |
| 22. Czynniki, mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy..... | 41 |
| 23. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Kredyt Banku S.A..... | 42 |

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| <i>w tys. zł</i> | I kwartał 2008 | I kwartał 2007 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | okres od 01.01.2007 do 31.03.2007 |
| Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze | 498 365 | 347 943 |
| Koszty z tytułu odsetek i koszty o podobnym charakterze | -255 156 | -149 223 |
| Wynik z tytułu odsetek | 243 209 | 198 720 |
| Przychody z tytułu opłat i prowizji | 89 568 | 75 821 |
| Koszty z tytułu opłat i prowizji | -18 748 | -12 285 |
| Wynik z tytułu opłat i prowizji | 70 820 | 63 536 |
| Przychody z tytułu dywidend | 0 | 0 |
| Wynik na działalności handlowej | 45 994 | 37 307 |
| Wynik na transakcjach zabezpieczających i zabezpieczanych | -797 | -595 |
| Wynik na działalności inwestycyjnej | 8 | 2 843 |
| Wynik na sprzedaży wierzytelności | 4 798 | 7 956 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 23 246 | 19 874 |
| Przychody operacyjne ogółem | 387 278 | 329 641 |
| Koszty działania i koszty ogólnego zarządu | -248 144 | -215 824 |
| Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw | -28 898 | -375 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -9 746 | -11 362 |
| Koszty operacyjne ogółem | -286 788 | -227 561 |
| Wynik z działalności operacyjnej | 100 490 | 102 080 |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | -882 | 1 171 |
| Zysk brutto | 99 608 | 103 251 |
| Podatek dochodowy | -24 636 | -21 499 |
| Zysk netto | 74 972 | 81 752 |
| Z tego: | | |
| Przypadający na akcjonariuszy Banku | 74 972 | 81 752 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 271 658 880 | 271 658 880 |
| Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) | 0,28 | 0,30 |

2. Skonsolidowany bilans

| <i>w tys. zł</i> | 31.03.2008 | 31.12.2007 | 31.03.2007 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Aktywa | | | |
| Kasa, operacje z Bankiem Centralnym | 1 116 890 | 611 690 | 654 661 |
| Należności od banków brutto | 2 140 149 | 2 456 352 | 1 630 027 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków | -2 260 | -2 260 | -2 753 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (z wyłączeniem wyceny instrumentów pochodnych) | 644 741 | 465 027 | 291 267 |
| Wycena instrumentów pochodnych w tym: | 608 443 | 495 095 | 325 743 |
| - Instrumenty pochodne zabezpieczające | 17 145 | 34 025 | 7 798 |
| Należności od klientów brutto | 19 029 696 | 17 456 184 | 13 258 808 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów | -855 775 | -834 327 | -1 058 014 |
| Inwestycyjne papiery wartościowe: | 5 489 841 | 5 482 335 | 5 633 436 |
| - dostępne do sprzedaży | 3 445 717 | 3 437 169 | 3 243 832 |
| - utrzymywane do terminu zapadalności | 2 044 124 | 2 045 166 | 2 389 604 |
| Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | 11 292 | 12 174 | 11 832 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 401 206 | 396 446 | 382 004 |
| Wartości niematerialne | 62 853 | 67 212 | 82 064 |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych | 36 052 | 36 052 | 36 052 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 175 047 | 150 658 | 143 685 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 142 | 1 309 | 15 085 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 0 | 767 | 185 470 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 216 976 | 219 509 | 0 |
| Inne aktywa | 132 368 | 113 957 | 118 444 |
| Aktywa razem | 29 207 661 | 27 128 180 | 21 707 811 |

| w tys. zł | 31.03.2008 | 31.12.2007 | 31.03.2007 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania wobec Banku Centralnego | 1 591 | 1 101 661 | 2 007 |
| Zobowiązania wobec banków | 6 243 513 | 5 301 449 | 2 035 822 |
| Wycena instrumentów pochodnych w tym: | 684 008 | 474 370 | 308 978 |
| - Instrumenty pochodne zabezpieczające | 23 220 | 44 178 | 1 475 |
| Zobowiązania wobec klientów | 18 586 188 | 17 088 638 | 16 398 229 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu | 502 009 | 50 126 | 5 509 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 35 889 | 7 228 | 3 749 |
| Rezerwy | 157 828 | 161 034 | 155 218 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 214 | 872 | 449 |
| Pozostałe zobowiązania | 251 603 | 272 263 | 201 029 |
| Zobowiązania podporządkowane | 387 853 | 394 235 | 425 758 |
| Zobowiązania razem | 26 851 696 | 24 851 876 | 19 536 748 |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał zakładowy | 1 358 294 | 1 358 294 | 1 358 294 |
| Kapitał zapasowy | 383 711 | 383 711 | 104 789 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | -82 908 | -87 617 | 15 312 |
| Kapitał rezerwowy | 180 942 | 180 942 | 120 942 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych i oddziałów zagranicznych | -753 | -733 | -630 |
| Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych | 441 707 | 51 168 | 490 604 |
| Zysk netto bieżący przypadający na akcjonariuszy Banku | 74 972 | 390 539 | 81 752 |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Banku | 2 355 965 | 2 276 304 | 2 171 063 |
| Udziały mniejszości | 0 | 0 | 0 |
| Kapitał własny razem | 2 355 965 | 2 276 304 | 2 171 063 |
| Zobowiązania i kapitał własny razem | 29 207 661 | 27 128 180 | 21 707 811 |
| Współczynnik wypłacalności (w %) | 9,53 | 9,71 | 13,56 |
| Liczba akcji | 271 658 880 | 271 658 880 | 271 658 880 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł) | 8,67 | 8,38 | 7,99 |

3. Pozycje pozabilansowe

| <i>w tys. zł</i> | 31.03.2008 | 31.12.2007 | 31.03.2007 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane | | | |
| Zobowiązania udzielone: | 6 718 276 | 6 002 445 | 5 065 969 |
| - finansowe | 5 133 001 | 4 374 464 | 3 751 661 |
| - gwarancyjne | 1 585 275 | 1 627 981 | 1 314 308 |
| Zobowiązania otrzymane: | 1 947 861 | 2 224 054 | 1 319 020 |
| - finansowe | 907 931 | 902 441 | 1 013 107 |
| - gwarancyjne | 1 039 930 | 1 321 613 | 305 913 |
| Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży | 282 543 109 | 218 165 219 | 163 556 986 |
| Pozostałe | 4 121 354 | 3 211 824 | 3 057 520 |
| - otrzymane zabezpieczenia | 4 119 810 | 3 210 280 | 3 056 129 |
| - pozostałe | 1 544 | 1 544 | 1 391 |

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zmiany w okresie 01.01.2008-31.03.2008

| | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Kapitał rezerwowy | 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 | | | 1 372 | | | | | 1 372 | | 1 372 |
| Efekt wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne | | | 4 441 | | | | | 4 441 | | 4 441 |
| Podatek odroczony od pozycji ujętych w kapitale | | | -1 104 | | | | | -1 104 | | -1 104 |
| Zysk/strata netto ujęty bezpośrednio w kapitale | | | 4 709 | | | | | 4 709 | | 4 709 |
| Wynik netto bieżącego okresu | | | | | | | 74 972 | 74 972 | | 74 972 |
| Ujęte przychody i koszty łącznie | | | 4 709 | | | | 74 972 | 79 681 | | 79 681 |
| Odpis z zysku z lat ubiegłych spółek Grupy | | | | | | | | | | |
| Wypłata dywidendy | | | | | | | | | | |
| Różnice kursowe | | | | | | -20 | | -20 | | -20 |
| Kapitał własny na koniec okresu – stan na 31.03.2008 | 1 358 294 | 383 711 | -82 908 | 180 942 | -753 | 441 707 | 74 972 | 2 355 965 | 0 | 2 355 965 |

Zmiany w okresie 01.01.2007-31.12.2007

| | 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 |
|---|----------------------|---------------------|-------------------------------------|----------------------|--|--|------------------------------------|--|---|----------------------------|
| <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 01.01.2007-31.03.2007

| <i>w tys. zł</i> | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Kapitał rezerwowy | 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 |
|---|----------------------|---------------------|-------------------------------------|----------------------|--|--|------------------------------------|--|---|----------------------------|
| 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 | | | -3 387 | | | | | -3 387 | | -3 387 |
| Efekt wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne | | | -271 | | | | | -271 | | -271 |
| Podatek odroczone od pozycji ujętych w kapitale | | | 695 | | | | | 695 | | 695 |
| Zysk/strata netto ujęty bezpośrednio w kapitale | | | -2 963 | | | | | -2 963 | | -2 963 |
| Wynik netto bieżącego okresu | | | | | | | 81 752 | 81 752 | | 81 752 |
| Ujęte przychody i koszty łącznie | | | -2 963 | | | | 81 752 | 78 789 | | 78 789 |
| Odpis z zysku z lat ubiegłych spółek Grupy | | | | | | | | | | |
| Wyplata dywidendy | | | | | | | | | | |
| Różnice kursowe | | | | | | 16 | | 16 | | 16 |
| Kapitał własny na koniec okresu – stan na 31.03.2007 | 1 358 294 | 104 789 | 15 312 | 120 942 | -630 | 490 604 | 81 752 | 2 171 063 | 0 | 2 171 063 |

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

| <i>w tys. zł</i> | I kwartał 2008 okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | I kwartał 2007 okres od 01.01.2007 do 31.03.2007 |
|--|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk netto | 74 972 | 81 752 |
| Korekty do uzgodnienia zysku netto ze środkami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej: | -587 567 | -889 094 |
| Bieżący i odroczone dochód podatkowy ujęty w wyniku finansowym | 24 636 | 21 499 |
| Niezrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 34 858 | 7 242 |
| Działalność inwestycyjna i finansowa | 16 897 | -81 731 |
| Amortyzacja | 23 907 | 24 378 |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | 882 | -1 171 |
| Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości | 18 374 | -30 869 |
| Odsetki | -21 587 | -57 466 |
| Zmiana stanu rezerw | -3 206 | -14 008 |
| Zyski (straty) ze sprzedaży inwestycji | -1 473 | -2 595 |
| Zmiana stanu aktywów operacyjnych (wyluczając środki pieniężne) | -1 861 628 | -236 332 |
| Zmiana stanu należności od banków | 34 849 | 62 683 |
| Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz wyceny instrumentów pochodnych | -295 427 | 309 361 |
| Zmiana stanu należności brutto od klientów | -1 573 512 | -614 965 |
| Zapłacony podatek dochodowy | -15 158 | -8 854 |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | -12 380 | 15 443 |
| Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych | 1 197 670 | -599 772 |
| Zmiana stanu zobowiązań wobec Banku Centralnego | -1 100 070 | 17 |
| Zmiana stanu zobowiązań wobec banków | 164 355 | -134 670 |
| Zmiana stanu wyceny instrumentów pochodnych | 209 638 | 12 504 |
| Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów | 1 497 550 | 590 966 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu | 451 883 | -1 028 416 |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań | -25 686 | -40 173 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -512 595 | -807 342 |

| <i>w tys. zł</i> | I kwartał 2008 okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | I kwartał 2007 okres od 01.01.2007 do 31.03.2007 |
|---|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy | 113 684 | 1 299 458 |
| Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 1 288 | 679 |
| Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych | 51 930 | 1 239 922 |
| Odsetki otrzymane | 60 466 | 58 857 |
| Wydatki | -80 516 | -978 257 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | -18 301 | -23 075 |
| Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych | -62 215 | -955 182 |
| Przepływy netto z działalności inwestycyjnej | 33 168 | 321 201 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wpływy | 710 258 | 0 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów | 710 258 | 0 |
| Wydatki | -6 985 | -13 634 |
| Inne wydatki z działalności finansowej | -6 985 | -13 634 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 703 273 | -13 634 |
| <hr/> | | |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | 223 846 | -499 775 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 2 689 914 | 2 269 870 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 2 913 760 | 1 770 095 |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 652 317 | 556 194 |

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 I 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 I kwartału 2008 roku

7.1. Wynik finansowy Grupy

Zysk netto i brutto Grupy

W pierwszym kwartale 2008 roku Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 74 972 tys. zł w porównaniu z zyskiem netto na poziomie 81 752 tys. zł wypracowanym w pierwszym kwartale 2007 roku. Zysk brutto w pierwszym kwartale 2008 roku wyniósł 99 608 tys. zł w porównaniu z zyskiem brutto w wysokości 103 251 tys. zł osiągniętym w pierwszym kwartale 2007 roku.

We wszystkich istotnych kategoriach przychodów operacyjnych (pomijając wynik na sprzedaży wierzytelności) w I kwartale 2008 roku w porównaniu do I kwartału 2007 roku odnotowany został wzrost, co jest wynikiem utrzymywania się rosnącej aktywności biznesowej. Przychody operacyjne netto Grupy w I kwartale 2008 roku, w porównaniu do I kwartału 2007, wzrosły o 18,6%, podczas gdy koszty działania i koszty ogólnego zarządu wzrosły o 15%.

Niższy zysk brutto, a w konsekwencji i zysk netto za pierwszy kwartał 2008 roku w porównaniu z I kwartałem 2007 roku wynika przede wszystkim z wyższych odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, innych aktywów oraz rezerw.

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

| <i>w tys. zł</i> | I kwartał 2008 | I kwartał 2007 | Zmiana procentowa |
|--|---------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Wynik z tytułu odsetek | 243 209 | 198 720 | 22,4% |
| Wynik z tytułu opłat i prowizji | 70 820 | 63 536 | 11,5% |
| Wynik na działalności handlowej i inwestycyjnej * | 45 205 | 39 555 | 14,3% |
| Wynik na sprzedaży wierzytelności | 4 798 | 7 956 | -39,7% |
| Wynik na pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych | 13 500 | 8 512 | 58,6% |
| Razem | 377 532 | 318 279 | 18,6% |
| Koszty działania i koszty ogólnego zarządu | -248 144 | -215 824 | 15,0% |
| Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw | -28 898 | -375 | 7 606,1% |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | -882 | 1 171 | |
| Zysk brutto | 99 608 | 103 251 | -3,5% |
| Podatek dochodowy | -24 636 | -21 499 | 14,6% |
| Zysk netto | 74 972 | 81 752 | -8,3% |

* W tym wynik na transakcjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Wynik z tytułu odsetek, opłat i prowizji

Wynik z tytułu odsetek wypracowany przez Grupę w pierwszym kwartale 2008 roku wyniósł 243 209 tys. zł, co oznacza, że był o 22,4% wyższy od wyniku osiągniętego w pierwszym kwartale 2007 roku. Wynik z tytułu opłat i prowizji w pierwszym kwartale 2008 roku wyniósł 70 820 tys. zł i był wyższy o 11,5% od wyniku osiągniętego w pierwszym kwartale 2007 roku. Na poprawę wyniku z tytułu odsetek, opłat i prowizji bezpośrednie przełożenie miał znaczący 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 pierwszym kwartale 2008 roku wyniósł 45 205 tys. zł w porównaniu do wyniku 39 555 tys. zł wypracowanego w pierwszym kwartale 2007 roku. Wzrost ten w głównej mierze został zrealizowany na transakcjach instrumentami pochodnymi (głównie walutowymi).

Wynik na sprzedaży wierzytelności

Sprzedaż wierzytelności dotyczy przede wszystkim wierzytelności powstałych z tytułu działalności spółki Żagiel, jako pośrednika w sprzedaży produktów kredytowych oraz innych wierzytelności należących do Banku. Łączny wynik brutto na sprzedaży wszystkich wierzytelności w 2007 roku wyniósł 54 893 tys. zł, z tego w I kwartale 7 956 tys. zł. W I kwartale 2008 roku Grupa osiągnęła ze sprzedaży wierzytelności wynik 4 798 tys. zł.

Koszty funkcjonowania

Koszty funkcjonowania Grupy w pierwszym kwartale 2008 roku wyniosły 248 144 tys. zł i w porównaniu z pierwszym kwartałem 2007 roku ukształtowały się na poziomie wyższym o 15,0%. Wzrost kosztów funkcjonowania w pierwszym kwartale 2008 roku wynikał głównie ze wzrostu wynagrodzeń oraz innych kosztów, związanych z rosnącą aktywnością biznesową Grupy.

Wskaźnik koszty do dochodów

Wskaźnik koszty do dochodów za pierwszy kwartał 2008 roku wyniósł 65,7%, co oznacza spadek w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku o 2,1 p.p.

| w % | I kwartał 2008 | I kwartał 2007 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Wskaźnik koszty do dochodów | 65,7 | 67,8 |

Odpisy na utratę wartości należności kredytowych i innych aktywów oraz rezerw

Na koniec pierwszego kwartału 2008 roku Grupa uzyskała ujemne saldo odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw w wysokości 28 898 tys. zł. Wzrost odpisów dotyczył głównie należności od osób fizycznych. W I kwartale 2007 roku niższe odpisy na należności od osób fizycznych zostały dodatkowo skompensowane przez wyższe wpływy z działalności windykacyjnej, w szczególności w obszarze kredytów korporacyjnych.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Łączne obciążenie z tytułu podatku dochodowego w Grupie po pierwszym kwartale 2008 roku wyniosło 24 636 tys. zł. w porównaniu z obciążeniem wyniku Grupy po pierwszym kwartale 2007 roku kwotą 21 499 tys. zł.

7.2. Aktywa i zobowiązania

Należności brutto od klientów

Na przestrzeni ostatnich miesięcy Grupa odnotowała wzrost portfela należności brutto od klientów. Wartość należności od klientów brutto na koniec I kwartału 2008 roku zwiększyła się o 9% w stosunku do stanu na koniec IV kwartału 2007 roku i o 43,5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Bardziej szczegółowe informacje dotyczące portfela należności przedstawiono w punktach 7.3 oraz 7.6 i 7.7 poniżej.

Dynamiczny wzrost cechował zarówno portfel kredytów osób fizycznych jak i klientów korporacyjnych. Odnotowano szczególnie wysokie tempo sprzedaży kredytów mieszkaniowych.

Portfel inwestycyjnych papierów wartościowych

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

Portfel depozytów klientów

Portfel depozytów klientów wzrósł na koniec I kwartału 2008 roku o 8,8 % w porównaniu z końcem IV kwartału 2007 roku i zwiększył się o 13,3% w porównaniu ze stanem na koniec I kwartału 2007 roku. Bardziej szczegółowe informacje dotyczące portfela depozytów przedstawiono w punktach 7.6 i 7.7 poniżej.

7.3. Poprawa jakości portfela należności

W I kwartale 2008 roku, podobnie jak w poprzednich okresach sprawozdawczych, w związku z wzrostem portfela kredytów, a także w wyniku działań restrukturyzacyjnych oraz windykacyjnych, dalszemu ograniczeniu uległ udział portfela należności nieregularnych w należnościach ogółem. W efekcie w I kwartale 2008 roku wskaźnik jakości portfela należności brutto Grupy uległ poprawie o 0,5 p.p., natomiast w ciągu ostatnich 12 miesięcy poprawił się o 6,2 p.p.

Grupa przeprowadzając szacunki ryzyka kredytowego w zakresie indywidualnych ekspozycji kredytowych oraz portfeli należności, kieruje się nadrzędną zasadą ostrożnej wyceny. Na dzień 31.03.2008 roku wskaźnik pokrycia należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości, odpisami z tytułu utraty wartości wyniósł 69,1%.

| w tys. zł | 31.03.2008 | 31.12.2007 | 31.03.2007 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Należności, dla których nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości | 17 862 328 | 16 312 565 | 11 622 847 |
| Należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości | 1 167 368 | 1 143 619 | 1 635 961 |
| Razem należności brutto od klientów | 19 029 696 | 17 456 184 | 13 258 808 |
| Odpisy na utratę wartości należności od klientów | 855 775 | 834 327 | 1 058 014 |
| w tym: odpisy na utratę wartości należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości | 806 881 | 792 087 | 1 000 720 |
| Razem należności netto od klientów | 18 173 922 | 16 621 857 | 12 200 794 |
| Udział należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w należnościach brutto ogółem | 6,1% | 6,6% | 12,3% |
| Pokrycie należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości odpowiadającymi im odpisami na utratę wartości | 69,1% | 69,3% | 61,2% |
| Pokrycie należności brutto od klientów odpowiadającymi im odpisami | 4,5% | 4,8% | 8,0% |

7.4. Współczynnik wypłacalności

Współczynnik wypłacalności Grupy został wyliczony zgodnie z obowiązującymi regulacjami Narodowego Banku Polskiego i wynosił 9,53% na dzień 31.03.2008 roku w porównaniu do 13,56% na dzień 31.03.2007 roku oraz do 9,71% na dzień 31.12.2007 roku.

Pierwsze trzy miesiące 2008 roku były pierwszym kwartałem, w którym obowiązywały nowe zasady w zakresie współczynnika wypłacalności (znane jako Bazylea II). Obecnie Bank oczekuje na decyzję instytucji nadzorczych w sprawie stosowania metody zaawansowanej wobec ryzyka kredytowego, w związku z czym współczynnik wypłacalności Grupy liczone według metody standardowej. Zastosowanie nowych przepisów nie miało istotnego wpływu na wartość współczynnika wypłacalności, a jego spadek wynika przede wszystkim z wzrostu salda kredytów.

W dniu 19 marca 2008 roku Kredyt Bank S.A. zawarł z KBC Bank NV Dublin Branch umowę kredytu podporządkowanego do kwoty stanowiącej równowartość 100 milionów CHF (tj. 226 460 000,00 zł wg średniego kursu NBP z dnia 19 marca 2008 roku). Umowę kredytu podporządkowanego zawarto na warunkach rynkowych z terminem spłaty 10 lat od daty uruchomienia środków. Bank oczekuje na zgodę Komisji Nadzoru Finansowego, na podstawie której powyższy kredyt zostanie zaliczony do funduszy własnych.

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.

Zysk netto Grupy za I kwartał 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) | 164 660 | 339 929 | 142 325 | 13 536 | 15 533 | -14 004 | 661 979 |
| 2. Przychody segmentu (wewnętrzne) | 64 577 | 159 617 | 224 650 | 0 | 4 | -448 848 | 0 |
| 3. Przychody segmentu ogółem | 229 237 | 499 546 | 366 975 | 13 536 | 15 537 | -462 852 | 661 979 |
| 4. Koszty segmentu (zewnątrzne) | -53 409 | -119 034 | -106 368 | -3 561 | -10 222 | 8 147 | -284 447 |
| 4a. Koszty alokowane | -27 977 | -202 493 | -2 451 | -9 898 | -11 182 | 5 857 | -248 144 |
| 5. Koszty segmentu (wewnętrzne) | -102 596 | -117 070 | -224 198 | -823 | -4 161 | 448 848 | 0 |
| 6. Koszty segmentu ogółem | -183 982 | -438 597 | -333 017 | -14 282 | -25 565 | 462 852 | -532 591 |
| 7. Wynik segmentu z działalności operacyjnej | 45 255 | 60 949 | 33 958 | -746 | -10 028 | 0 | 129 388 |
| 8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw | 6 488 | -39 124 | 0 | 14 | 3 724 | 0 | -28 898 |
| 9. Udział segmentu w zyskach jednostek stowarzyszonych | | | | -882 | | | -882 |
| 10. Wynik segmentu brutto | 51 743 | 21 825 | 33 958 | -1 614 | -6 304 | 0 | 99 608 |
| 11. Podatek dochodowy | | | | | | | -24 636 |
| 12. Wynik netto | | | | | | | 74 972 |

Zysk netto Grupy za I kwartał 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 (zewnątrzne) | 113 808 | 229 034 | 129 945 | 22 983 | 11 670 | -15 696 | 491 744 |
| 2. Przychody segmentu (wewnętrzne) | 46 355 | 126 392 | 121 741 | 0 | 3 | -294 491 | 0 |
| 3. Przychody segmentu ogółem | 160 163 | 355 426 | 251 686 | 22 983 | 11 673 | -310 187 | 491 744 |
| 4. Koszty segmentu (zewnątrzne) | -35 174 | -82 348 | -48 868 | -5 918 | -5 812 | 4 655 | -173 465 |
| 4a. Koszty alokowane | -27 838 | -178 864 | -2 622 | -9 675 | -7 866 | 11 041 | -215 824 |
| 5. Koszty segmentu (wewnętrzne) | -59 434 | -61 103 | -172 750 | -1 208 | 4 | 294 491 | 0 |
| 6. Koszty segmentu ogółem | -122 446 | -322 315 | -224 240 | -16 801 | -13 674 | 310 187 | -389 289 |
| 7. Wynik segmentu na działalności operacyjnej | 37 717 | 33 111 | 27 446 | 6 182 | -2 001 | 0 | 102 455 |
| 8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw | 7 594 | -7 242 | 0 | 3 | -730 | | -375 |
| 9. Udział segmentu w zyskach jednostek stowarzyszonych | | | | 1 171 | | | 1 171 |
| 10. Wynik segmentu brutto | 45 311 | 25 869 | 27 446 | 7 356 | -2 731 | 0 | 103 251 |
| 11. Podatek dochodowy | | | | | | | -21 499 |
| 12. Wynik netto | | | | | | | 81 752 |

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 31.03.2008 | Stan na 31.12.2007 | Stan na 31.03.2007 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Klienci korporacyjni | | | |
| - kredyty w rachunku bieżącym | 1 910 338 | 1 602 633 | 1 173 445 |
| - kredyty terminowe* | 5 599 713 | 5 433 141 | 4 652 829 |
| - skupione wierzytelności | 22 727 | 31 438 | 12 943 |
| - zrealizowane gwarancje | 8 297 | 9 393 | 18 324 |
| - pozostałe należności, w tym z tytułu leasingu | 377 803 | 345 330 | 235 128 |
| Razem** | 7 918 878 | 7 421 935 | 6 092 669 |
| Budżet | | | |
| - kredyty w rachunku bieżącym | 2 760 | 932 | 6 360 |
| - kredyty terminowe* | 361 615 | 405 971 | 502 393 |
| - skupione wierzytelności | 0 | 10 | 17 |
| Razem** | 364 375 | 406 913 | 508 770 |

* 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 31.03.2008 | Stan na 31.12.2007 | Stan na 31.03.2007 |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Klienci korporacyjni | | | |
| - rachunki bieżące | 2 409 769 | 2 483 669 | 2 050 810 |
| - depozyty terminowe | 2 305 203 | 2 240 212 | 2 104 985 |
| - pozostałe | 7 460 | 8 672 | 91 283 |
| Razem | 4 722 432 | 4 732 553 | 4 247 078 |
| Budżet | | | |
| - rachunki bieżące | 1 262 590 | 1 337 776 | 1 225 214 |
| - depozyty terminowe | 1 507 769 | 719 413 | 824 704 |
| - pozostałe | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 2 770 359 | 2 057 189 | 2 049 918 |

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.

| w tys. zł | Stan na 31.03.2008 | Stan na 31.12.2007 | Stan na 31.03.2007 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| - kredyty w rachunku bieżącym | 637 743 | 594 784 | 542 189 |
| - skupione wierzytelności | 7 928 | 7 041 | 17 232 |
| - kredyty terminowe* | 1 094 513 | 1 073 564 | 986 039 |
| - kredyty ratalne i gotówkowe | 2 321 362 | 2 063 331 | 1 517 762 |
| - kredyty mieszkaniowe | 6 668 927 | 5 876 171 | 3 582 916 |
| - zrealizowane gwarancje | 1 531 | 1 519 | 1 620 |
| - pozostałe należności | 14 439 | 10 926 | 9 611 |
| Razem** | 10 746 443 | 9 627 336 | 6 657 369 |

*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.

| w tys. zł | Stan na 31.03.2008 | Stan na 31.12.2007 | Stan na 31.03.2007 |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| - rachunki bieżące | 8 038 764 | 7 039 089 | 6 735 808 |
| - depozyty terminowe | 2 873 444 | 3 154 154 | 3 319 409 |
| - pozostałe | 181 189 | 105 653 | 46 016 |
| Razem | 11 093 397 | 10 298 896 | 10 101 233 |

Kredyty ratalne i gotówkowe

Sprzedaż kredytów i pożyczek detalicznych poprzez sieć dystrybucji spółki Żagiel w I kwartale 2008 roku osiągnęła wartość 649 mln zł, co oznacza spadek o 12,0 % w porównaniu z IV kwartałem 2007 roku i wzrost o 61,1 % w stosunku do I kwartału 2007 roku. W porównaniu do IV kwartału 2007 roku, w I kwartale 2008 roku spadła liczba udzielonych kredytów z 301 tys. do 251 tys., natomiast w porównaniu z I kwartałem 2007 roku zaobserwowano wzrost o 31 tys. kredytów. Wartość portfela brutto w porównaniu do IV kwartału 2007 roku wzrosła o 12,5 %, a w porównaniu do I kwartału 2007 roku o 52,9 %.

| w tys. zł | I kwartał 2008 | IV kwartał 2007 | I kwartał 2007 |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|
| Kredyty ratalne i gotówkowe | | | |
| Wartość portfela brutto na koniec kwartału, w tym: | 2 321 362 | 2 063 331 | 1 517 762 |
| Kredyty udzielone za pośrednictwem spółki Żagiel | | | |
| Wartość portfela brutto na koniec kwartału* | 1 848 319 | 1 655 475 | 1 274 492 |
| Liczba kredytów udzielonych w kwartale (tys. szt.) | 251 | 301 | 220 |
| Wartość kredytów udzielonych w kwartale | 649 283 | 737 748 | 402 980 |

* zawiera korektę konsolidacyjną z tytułu ESP

Kredyty mieszkaniowe

W I kwartale 2008 roku Bank udzielił 5,8 tys. kredytów mieszkaniowych na łączną kwotę 924 mln zł. Wartość brutto portfela kredytów mieszkaniowych w porównaniu do IV kwartału 2007 roku wzrosła o 13,5%, a w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 86,1%.

| w tys. zł | I kwartał 2008 | IV kwartał 2007 | I kwartał 2007 |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|
| Kredyty mieszkaniowe | | | |
| Wartość portfela brutto na koniec kwartału | 6 668 927 | 5 876 171 | 3 582 916 |
| Liczba kredytów udzielonych w kwartale (tys. szt.) | 5,8 | 7,1 | 3,9 |
| Wartość kredytów udzielonych w kwartale | 924 019 | 1 017 598 | 532 176 |

Rachunki bieżące dla klientów indywidualnych

| w tys. zł | Stan na 31.03.2008 | Stan na 31.12.2007 | Stan na 31.03.2007 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Rachunki bieżące | | | |
| Wartość bilansowa na koniec kwartału | 8 038 764 | 7 039 089 | 6 735 808 |
| W tym ROR (*) | | | |
| Liczba (tys. szt.) | 569 | 561 | 551 |
| Wartość bilansowa | 1 238 469 | 1 218 247 | 1 088 775 |
| W tym Konto Oszczędnościowe (*) | | | |
| Liczba (tys. szt.) | 331 | 311 | 261 |
| Wartość bilansowa | 5 511 562 | 4 385 666 | 4 370 142 |

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

Na dzień 31.03.2008 roku liczba ROR-ów była o 1,4% wyższa od stanu na dzień 31.12.2007 roku oraz o 3,3% wyższa w stosunku do stanu na dzień 31.03.2007 roku. Wartość bilansowa środków zgromadzonych na ROR dla klientów indywidualnych na koniec I kwartału 2008 roku wzrosła w porównaniu do stanu na koniec IV kwartału 2007 roku o 1,7 %, a w porównaniu do stanu na koniec I kwartału 2007 roku wzrosła o 13,7 %.

Na koniec I kwartału 2008 roku liczba kont oszczędnościowych zwiększyła się o 6,4% w stosunku do końca IV kwartału 2008 roku i o 26,8% w stosunku do stanu na koniec I kwartału 2007 roku. Wartość zgromadzonych środków na koniec I kwartału 2008 roku wyniosła 5,5 mld zł, co oznacza wzrost o 25,7% w stosunku do stanu na koniec IV kwartału 2007 roku oraz wzrost o 26,1% w stosunku do stanu na koniec I kwartału 2007 roku.

Karty kredytowe

Na koniec I kwartału 2008 roku, w porównaniu do końca IV kwartału 2007 roku wzrost liczby kart kredytowych wyniósł 23,9%, zaś w stosunku do końca I kwartału 2007 roku zanotowano wzrost o 88,6%.

| <i>w tys. szt.</i> | Stan na 31.03.2008 | Stan na 31.12.2007 | Stan na 31.03.2007 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Karty kredytowe (KB łącznie z Żagiel S.A.) | 264 | 213 | 140 |

Elektroniczne kanały dystrybucji

Systematycznie rośnie liczba użytkowników korzystających z elektronicznych kanałów dystrybucji. Na dzień 31.03.2008 roku liczba użytkowników KB24 wynosiła 292 tys. W porównaniu ze stanem na 31.12.2007 roku ich liczba wzrosła o 5%, natomiast w porównaniu do stanu na dzień 31.03.2007 roku - o 21,7%. Liczba przelewów za pośrednictwem KB24 w I kwartale 2008 roku wzrosła w porównaniu do IV kwartału 2007 roku o 3,5%, a w porównaniu do I kwartału 2007 roku o 24,6%.

| <i>w tys.</i> | Stan na 31.03.2008 | Stan na 31.12.2007 | Stan na 31.03.2007 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Liczba użytkowników KB24 | 292 | 278 | 240 |
| Liczba przelewów za pośrednictwem KB24 w kwartale | 3 457 | 3 340 | 2 774 |

Liczba placówek Banku

W I kwartale 2008 roku kontynuowano program rozwoju sieci sprzedaży, w ramach którego zostały otwarte kolejne placówki.

| <i>w szt.</i> | Stan na 31.03.2008 | Stan na 31.12.2007 | Stan na 31.03.2007 |
|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Placówki | 389 | 380 | 352 |

7.8. Fundusze inwestycyjne i ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe

Łączna wartość aktywów netto funduszy (łącznie z niezarejestrowanymi) sprzedanych na dzień 31.03.2008 roku za pośrednictwem sieci dystrybucji Banku wyniosła 3 335 595 tys. zł. W porównaniu do stanu na 31.12.2007 roku oznacza to spadek o 8,1 %, natomiast w porównaniu do stanu na 31.03.2007 roku spadek o 0,3 %.

| w tys. zł | Stan na 31.03.2008 | Stan na 31.12.2007 | Stan na 31.03.2007 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Aktywa netto funduszy (łącznie z niezarejestrowanymi) sprzedanych za pośrednictwem sieci dystrybucji Banku | 3 335 595 | 3 629 450 | 3 347 216 |
| Aktywa netto funduszy (z wyłączeniem niezarejestrowanych) sprzedanych za pośrednictwem sieci dystrybucji Banku | 3 318 063 | 3 572 284 | 3 214 130 |

Na koniec I kwartału 2008 roku KBC TFI zarządzało aktywami o łącznej wartości 7,4 mld zł.

Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez KBC TFI wyniosła 4,3 mld zł, co dało Towarzystwu 3,92% udziału w rynku na koniec I kwartału 2008 roku oraz szóstą pozycję wśród wszystkich towarzystw funduszy inwestycyjnych w Polsce.

I kwartał 2008 roku był kolejnym okresem intensywnych prac nad rozwojem oferty produktowej KBC TFI. Na koniec I kwartału 2008 roku KBC TFI S.A. zarządzało łącznie 29 funduszami inwestycyjnymi.

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

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

8. Informacje dotyczące dywidendy

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 9/2008 z dnia 26 marca 2008 roku Zarząd Kredyt Banku informuje, że Rada Nadzorcza, na posiedzeniu w dniu 4 kwietnia 2008 roku zaakceptowała projekt Uchwały w sprawie podziału zysku za 2007 roku na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Banku w treści zaproponowanej przez Zarząd Banku.

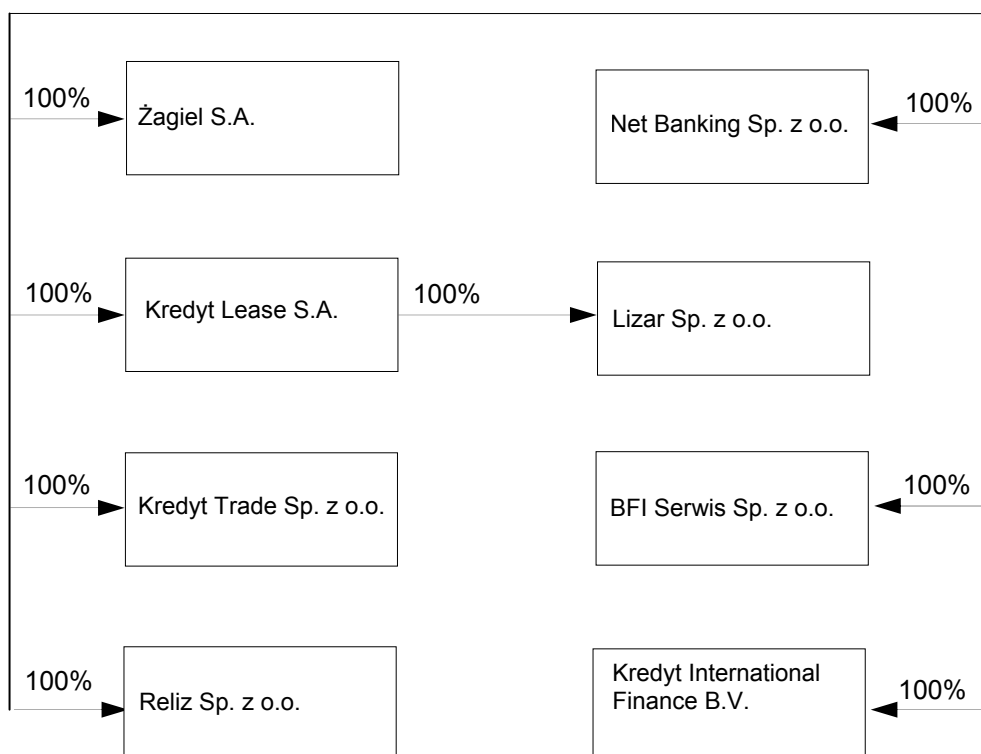
Projekt Uchwały w sprawie podziału zysku za 2007 rok zakłada przeznaczenie na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy kwoty w wysokości 0,52 zł brutto na jedną akcję. Łączna proponowana kwota dywidendy wyniesie 141 262 617,60 PLN, a do dywidendy uprawnionych będzie 271 658 880 akcji Banku serii od A do W łącznie. Proponowany dzień ustalenia prawa do dywidendy to 3 lipca 2008 roku, a proponowany dzień wypłaty dywidendy to 18 lipca 2008 roku.

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 31.03.2008 roku.

Grupa Kapitałowa Kredyt Banku S.A.



Na dzień 31.03.2008 roku następujące spółki były objęte konsolidacją metodą pełną: Kredyt Lease S.A., Kredyt International Finance B.V., 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., Net Banking Sp. z o.o., BFI Serwis Sp. z o.o. W I kwartale 2008 roku nastąpiło połączenie Spółek BFI Serwis Sp. z o.o. oraz Inwestia Sp. z o.o.

10. Opis stosowanych zasad rachunkowości oraz istotnych szacunków księgowych

W I kwartale 2008 roku Grupa nie dokonała żadnej istotnej zmiany do stosowanych zasad rachunkowości i metod przeprowadzania szacunków księgowych w stosunku do zasad i metod opisanych w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31.12.2007 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 nie przeznaczone 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 nie przeznaczone 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 otrzymane 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 – nie przeznaczone 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

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.

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.

10.3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

10.4. Nieruchomości inwestycyjne

W 2007 roku w związku z brakiem możliwości sprzedaży niektórych aktywów klasyfikowanych jako 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 31.03.2008 roku.

| | Dane publikowane | Zmiany | Dane porównywalne | Objaśnienia |
|--|---------------------|----------|----------------------|-------------|
| | 31.03.2007 | | 31.03.2007 | |
| AKTYWA | | | | |
| Należności od banków brutto | 1 617 057 | 12 970 | 1 630 027 | a) |
| Należności od klientów brutto | 13 249 109 | 9 699 | 13 258 808 | a) |
| Inwestycyjne papiery wartościowe: | 5 629 479 | 3 957 | 5 633 436 | b) |
| - dostępne do sprzedaży | 3 239 875 | 3 957 | 3 243 832 | b) |
| Inwestycje kapitałowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży | 3 957 | -3 957 | 0 | b) |
| Inne aktywa | 141 113 | -22 669 | 118 444 | a) |
| AKTYWA RAZEM | 21 707 811 | 0 | 21 707 811 | |

| | Dane publikowane | Zmiany | Dane porównywalne | Objaśnienia |
|--------------------------------------|---------------------|----------|----------------------|-------------|
| | 31.03.2007 | | 31.03.2007 | |
| ZOBOWIĄZANIA | | | | |
| Zobowiązania wobec banków | 2 024 464 | 11 358 | 2 035 822 | a) |
| Zobowiązania wobec klientów | 16 260 930 | 137 299 | 16 398 229 | a) |
| Pozostałe zobowiązania | 349 686 | -148 657 | 201 029 | a) |
| Zobowiązania razem | 19 536 748 | 0 | 19 536 748 | |
| Kapitał własny razem | 2 171 063 | 0 | 2 171 063 | |
| ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM | 21 707 811 | 0 | 21 707 811 | |

Objaśnienia istotnych reklasyfikacji:

- a) reklasyfikacja należności i zobowiązań ewidencjonowanych na kontach rozliczeniowych;
- b) zmiana prezentacji inwestycji kapitałowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży.

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

Po dacie bilansu do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły wydarzenia mające istotny wpływ na wynik i pozycje bilansu.

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

W porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2007 roku zaprezentowanym w skonsolidowanym śródrocznym raporcie finansowym Grupy kapitał zakładowy Banku nie uległ zmianie.

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz Akcjonariuszy Kredyt Banku S.A. posiadających powyżej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Kredyt Banku S.A. według stanu na dzień 31.03.2008 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu.

| 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 |
| Sofina SA | firma inwestycyjna | 15 014 772 | 5,53 |

W dniu 18 grudnia 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 grudnia 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 SA a PPIM.

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 15.05.2008 roku, tylko 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 I 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 powodem

W związku z niekorzystnym dla Banku zakończeniem sporu sądowego z Inspektorią Towarzystwa Salezjańskiego we Wrocławiu - poręczycielem spłaty pożyczek udzielonych w okresie od lutego do sierpnia 2001 roku przez Bank czterem podmiotom: Parafii Rzymsko-Katolickiej p.w. św. J. Bosko, Parafii Rzymsko-Katolickiej p.w. św. Jacka i dwóm Domom Zakonnym Towarzystwa Salezjańskiego w Lublinie, Bank dochodzi obecnie roszczeń z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia przeciwko instytucjom kościelnym na łączną kwotę 14 567,2 tys. zł z możliwością rozszerzenia powództwa. Pozwane instytucje złożyły odpowiedzi na pozwy, w których wniosły o oddalenie powództw w całości. Na wniosek Banku przygotowane zostały opinie biegłych z zakresu rachunkowości w celu ustalenia, czy środki z pożyczek lombardowych trafiły na rachunki parafii i domów zakonnych oraz ustalenia, w jaki sposób rozdysponowane zostały środki z tych rachunków. W dwóch sprawach sąd oddalił powództwa. W obu sprawach Bank wniósł apelację – Sąd je oddalił – wskutek czego wyroki są prawomocne.

15.2. Postępowania, w których 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. Postępowanie dotyczące wykonania przez Bank zabezpieczeń przewidzianych umową kredytową okazało się bezskuteczne, w związku z czym 28.03.2003 roku Bank, w imieniu członków konsorcjum, zwrócił się do Ministra Finansów reprezentującego Skarb Państwa („SP”) z wezwaniem o zapłatę na rzecz konsorcjum kwoty 12,7 mln USD stanowiącej 60% wykorzystanej kwoty kredytu oraz kwoty 1,6 mln USD tytułem odsetek. Minister Finansów odmówił wykonania poręczenia. Na podstawie otrzymanego przez Bank tytułu egzekucyjnego komornik wyegzekwował na rzecz Banku całą należność, tj. 8 120,1 tys. zł tytułem należności głównej i odsetek oraz 30,0 tys. zł z tytułu kosztów.
 - 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 SP. Zostały sporządzone opinie biegłych i opinie uzupełniające oraz przesłuchano dodatkowych świadków. W I kwartale 2007 roku SP zmienił powództwo i wniósł o zasądzenie 8 207,4 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. Pozew złożono w dniu 18.06.2003 roku. Zdaniem Banku roszczenia LFO są pozbawione podstaw faktycznych i prawnych. Pozew LFO został odrzucony postanowieniem sądu z dnia 16.03.2005 roku. Aktualnie po przejściu przez wszystkie instancje, sprawa została przekazana do Sądu Okręgowego w Warszawie, który w związku z ogłoszeniem upadłości LFO zawiesił postępowanie. Sprawa nadal jest w zawieszeniu. 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 20 665,6 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 zawnioskował o przypożwanie do postępowania członka

zarządu spółki, który fałszował podpisy. Rozprawa przed Sądem apelacyjnym odbyła się 28.03.2008 roku a w dniu 8.04.2008 roku, Sąd apelacyjny uchylił wyrok sądu I instancji zasądzający od Banku kwotę 20 665,6 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Okręgowy.

- 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, zarządził także koszty procesu na rzecz Banku. Wyrok nie jest prawomocny, a pozwany wniósł apelację.
- 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 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: dwa postępowania zostały zawieszono do czasu zakończenia postępowania w sprawie karnej. 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. W siódmej sprawie rozprawa została odroczone bezterminowo. W ósmej sprawie postępowanie zostało podjęte w styczniu br.

- Syndyk masy upadłości spółki z branży medialnej dochodzi odszkodowania 4 350,0 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. Bank wniósł odpowiedź na apelację. Wyrok nie jest prawomocny.
- Pozew o zapłatę kwoty 9 mln zł związany ze skutecznie przeprowadzoną przez Bank 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 kwotę 8,7 mln zł. W uzasadnieniu pozwu spółka podważa zasadność i podstawy prawne przeprowadzonej przez Bank egzekucji. Bank złożył odpowiedź na pozew. Pierwsza rozprawa odbędzie się 6.06.2008 roku.

Zdaniem Zarządu 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 7 lutego 2008 roku Kredyt Bank S.A. zawarł z Kredietbank S.A. Luxembourgeoise umowę wielowalutowego kredytu do kwoty stanowiącej równowartość 200 milionów EUR (tj. 719 580 000 zł wg średniego kursu NBP z dnia 7 lutego 2008 roku). Umowę zawarto na warunkach rynkowych z terminem spłaty 2 lata i jeden dzień.

W dniu 19 marca 2008 roku Kredyt Bank S.A. zawarł z KBC Bank NV Dublin Branch umowę pożyczki podporządkowanej do kwoty stanowiącej równowartość 100 milionów CHF (tj. 226 460 000,00 zł wg średniego kursu NBP z dnia 19 marca 2008 roku). Umowę pożyczki podporządkowanej zawarto na warunkach rynkowych z terminem spłaty 10 lat od daty uruchomienia środków. Bank oczekuje na zgodę Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”), na podstawie której powyższa pożyczka zostanie zaliczona do funduszy własnych.

Poza transakcjami przedstawionymi powyżej, w I 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. euro, a których charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej.

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

Na dzień 31.03.2008 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 280 495 tys. zł.

Na dzień 31.03.2007 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 226 267 tys. zł.

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

18. Objaśnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej w działalności operacyjnej.

Działalność operacyjna spółek Grupy nie ma charakteru sezonowego.

19. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym

W pierwszym kwartale 2007, podobnie jak w pierwszym kwartale 2006, nie wystąpiły zdarzenia nietypowe (niewynikające z działalności operacyjnej), które miałyby wpływ na strukturę pozycji bilansowych oraz wynik finansowy.

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

Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A., na posiedzeniu w dniu 18 grudnia 2007 roku, powołała Pana Macieja Bardana na Prezesa Zarządu Kredyt Banku S.A. z dniem 1 marca 2008 roku. Rada Nadzorcza wystąpiła do Komisji Nadzoru Bankowego („KNB”) o wyrażenie zgody na objęcie przez Pana Macieja Bardana funkcji Prezesa Zarządu Banku. Do dnia publikacji niniejszego raportu KNF, która od 1 stycznia 2008 roku przejęła obowiązki KNB, nie wyraziła formalnej zgody na objęcie przez Pana Macieja Bardana funkcji Prezesa Zarządu Banku.

Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A., na posiedzeniu w dniu 4 kwietnia 2008 roku, na podstawie § 25 ust. 2 Statutu Kredyt Banku S.A. postanowiła, że od dnia 15 kwietnia 2008 roku Zarząd Kredyt Banku będzie działał w składzie pięcioosobowym.

Rada Nadzorcza na wyżej wymienionym posiedzeniu powołała, z dniem 15 kwietnia 2008 roku w skład Zarządu Kredyt Banku S.A., Panią Lidię Jabłonowską-Lubę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku odpowiedzialnego za finanse i ryzyko.

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:

- wzrost dochodów gospodarstw domowych w związku z pozytywnymi zmianami na rynku pracy (malejące bezrobocie, wzrost płac),
- zmiany nominalnych i rynkowych stóp procentowych w związku z możliwym wzrostem inflacji oraz decyzjami Rady Polityki Pieniężnej w tym zakresie,
- aprecjacja złotego, która może zagrozić konkurencyjności polskich przedsiębiorstw działających na rynkach zagranicznych,
- zawirowania na rynkach finansowych, zapoczątkowane przez kryzys na rynku kredytów hipotecznych, mogące prowadzić do spadku popytu na produkty finansowe oferowane przez Grupę w wyniku rosnącej awersji klientów do ryzyka.

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

23.1. Rachunek zysków i strat

| <i>w tys. zł</i> | I kwartał 2008 okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | I kwartał 2007 okres od 01.01.2007 do 31.03.2007 |
|--|---|---|
| Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze | 460 431 | 324 009 |
| Koszty z tytułu odsetek i koszty o podobnym charakterze | -256 278 | -150 915 |
| Wynik z tytułu odsetek | 204 153 | 173 094 |
| Przychody z tytułu opłat i prowizji | 87 821 | 75 930 |
| Koszty z tytułu opłat i prowizji | -18 747 | -12 284 |
| Wynik z tytułu opłat i prowizji | 69 074 | 63 646 |
| Przychody z tytułu dywidend | 0 | 0 |
| Wynik na działalności handlowej | 46 040 | 37 477 |
| Wynik na transakcjach zabezpieczających i zabezpieczanych | -797 | -595 |
| Wynik na działalności inwestycyjnej | 4 | 2 843 |
| Wynik na sprzedaży wierzytelności | 4 798 | 8 117 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 11 679 | 10 092 |
| Przychody operacyjne ogółem | 334 951 | 294 674 |
| Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu | -205 492 | -190 512 |
| Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw | -34 872 | -59 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -7 738 | -7 356 |
| Koszty operacyjne ogółem | -248 102 | -197 927 |
| Wynik na działalności operacyjnej | 86 849 | 96 747 |
| Zysk brutto | 86 849 | 96 747 |
| Podatek dochodowy | -19 354 | -22 053 |
| Zysk netto | 67 495 | 74 694 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 271 658 880 | 271 658 880 |
| Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) | 0,25 | 0,27 |

23.2. Bilans

| <i>w tys. zł</i> | 31.03.2008 | 31.12.2007 | 31.03.2007 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Aktywa | | | |
| Kasa, operacje z Bankiem Centralnym | 1 116 875 | 611 672 | 654 641 |
| Należności od banków brutto | 2 140 138 | 2 456 349 | 1 629 933 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków | -2 260 | -2 260 | -2 753 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (z wyłączeniem wyceny instrumentów pochodnych) | 627 987 | 448 499 | 275 271 |
| Wycena instrumentów pochodnych w tym: | 608 443 | 495 095 | 325 743 |
| - Instrumenty pochodne zabezpieczające | 17 145 | 34 025 | 7 798 |
| Należności od klientów brutto | 19 285 671 | 17 738 052 | 13 501 319 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów | -865 254 | -839 724 | -1 061 934 |
| Inwestycyjne papiery wartościowe: | 5 485 775 | 5 478 269 | 5 629 419 |
| - dostępne do sprzedaży | 3 441 651 | 3 433 103 | 3 239 815 |
| - utrzymywane do terminu zapadalności | 2 044 124 | 2 045 166 | 2 389 604 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych | 66 063 | 73 876 | 73 832 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 380 829 | 343 438 | 320 070 |
| Wartości niematerialne | 61 155 | 65 425 | 81 037 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 141 804 | 124 062 | 126 134 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 0 | 0 | 15 075 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 0 | 767 | 1 270 |
| Inne aktywa | 88 765 | 74 984 | 83 318 |
| Aktywa razem | 29 135 991 | 27 068 504 | 21 652 375 |

| w tys. zł | 31.03.2008 | 31.12.2007 | 31.03.2007 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania wobec Banku Centralnego | 1 591 | 1 101 661 | 2 007 |
| Zobowiązania wobec banków | 6 193 513 | 5 271 449 | 2 035 822 |
| Wycena instrumentów pochodnych w tym: | 684 008 | 474 370 | 308 978 |
| - Instrumenty pochodne zabezpieczające | 23 220 | 44 178 | 1 475 |
| Zobowiązania wobec klientów | 18 720 282 | 17 180 731 | 16 464 528 |
| Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu | 502 009 | 50 126 | 5 509 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 35 818 | 7 136 | 2 738 |
| Rezerwy | 99 890 | 105 724 | 90 504 |
| Pozostałe zobowiązania | 204 967 | 249 216 | 205 057 |
| Zobowiązania podporządkowane | 387 853 | 394 235 | 425 758 |
| Zobowiązania razem | 26 829 931 | 24 834 648 | 19 540 901 |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał zakładowy | 1 358 294 | 1 358 294 | 1 358 294 |
| Kapitał zapasowy | 381 718 | 381 718 | 104 789 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | -82 908 | -87 617 | 15 312 |
| Kapitał rezerwowy | 180 942 | 180 942 | 120 942 |
| Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych | 400 519 | 0 | 437 443 |
| Zysk netto bieżący przypadający na akcjonariuszy Banku | 67 495 | 400 519 | 74 694 |
| Kapitał własny razem | 2 306 060 | 2 233 856 | 2 111 474 |
| Zobowiązania i kapitał własny razem | 29 135 991 | 27 068 504 | 21 652 375 |
| Współczynnik wypłacalności (w %) | 9,66 | 9,63 | 13,38 |
| Liczba akcji | 271 658 880 | 271 658 880 | 271 658 880 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł) | 8,49 | 8,22 | 7,77 |

23.3. Pozycje pozabilansowe

| w tys. zł | 31.03.2008 | 31.12.2007 | 31.03.2007 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane | | | |
| Zobowiązania udzielone: | 6 738 417 | 6 030 093 | 5 194 604 |
| - finansowe | 5 160 578 | 4 410 804 | 3 878 617 |
| - gwarancyjne | 1 577 839 | 1 619 289 | 1 315 987 |
| Zobowiązania otrzymane: | 1 962 861 | 2 224 054 | 1 319 020 |
| - finansowe | 922 931 | 902 441 | 1 013 107 |
| - gwarancyjne | 1 039 930 | 1 321 613 | 305 913 |
| Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży | 282 543 109 | 218 165 219 | 163 556 986 |
| Pozostałe | 3 765 567 | 3 300 837 | 3 114 744 |
| - otrzymane zabezpieczenia kredytowe | 3 765 567 | 3 300 837 | 3 114 744 |
| - pozostałe | 0 | 0 | 0 |

23.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zmiany w okresie 01.01.2008 - 31.03.2008 roku

| <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 | | | 1 372 | | | | 1 372 |
| Efekt wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne | | | 4 441 | | | | 4 441 |
| Podatek odroczony od pozycji ujętych w kapitale | | | -1 104 | | | | -1 104 |
| Zysk netto ujęty bezpośrednio w kapitale | | | 4 709 | | | | 4 709 |
| Wynik netto bieżącego okresu | | | | | | 67 495 | 67 495 |
| Ujęte przychody i koszty łącznie | | | 4 709 | | | 67 495 | 72 204 |
| Odpis z zysku z lat ubiegłych | | | | | | | 0 |
| Wyplata dywidendy | | | | | | | 0 |
| Kapitał własny na koniec okresu – stan na 31.03.2008 | 1 358 294 | 381 718 | -82 908 | 180 942 | 400 519 | 67 495 | 2 306 060 |

Zmiany w okresie 01.01.2007-31.12.2007

| | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Kapitał rezerwowy | Zysk(strata) z lat ubiegłych | Wynik netto bieżącego okresu | 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 | 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 |
| Wypłata 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 - 31.03.2007 roku

| <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 | | | -3 387 | | | | -3 387 |
| Efekt wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne | | | -271 | | | | -271 |
| Podatek odroczony od pozycji ujętych w kapitale | | | 695 | | | | 695 |
| Zysk netto ujęty bezpośrednio w kapitale | | | -2 963 | | | | -2 963 |
| Wynik netto bieżącego okresu | | | | | | 74 694 | 74 694 |
| Ujęte przychody i koszty łącznie | | | -2 963 | | | 74 694 | 71 731 |
| | | | | | | | |
| Odpis z zysku z lat ubiegłych | | | | | | | 0 |
| Wyplata dywidendy | | | | | | | 0 |
| Kapitał własny na koniec okresu – stan na 31.03.2007 | 1 358 294 | 104 789 | 15 312 | 120 942 | 437 443 | 74 694 | 2 111 474 |

23.5. Rachunek przepływów pieniężnych

| <i>W tys. zł</i> | I kwartał 2008 | I kwartał 2007 |
|---|---|---|
| | okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | okres od 01.01.2007 do 31.03.2007 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk netto | 67 495 | 74 694 |
| Korekty do uzgodnienia zysku netto ze środkami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej | -501 683 | -876 661 |
| Bieżący i odroczonego dochód (koszt) podatkowy ujęty w wyniku finansowym | 19 354 | 22 053 |
| Niezrealizowane zyski (straty) z różnic kursowych | 34 879 | 7 225 |
| Działalność inwestycyjna i finansowa | 15 212 | -85 258 |
| Amortyzacja | 19 418 | 22 153 |
| Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości | 24 768 | -40 045 |
| Odsetki | -21 587 | -57 466 |
| Zmiana stanu rezerw | -5 834 | -8 271 |
| Zyski (straty) ze sprzedaży inwestycji | -1 553 | -1 629 |
| Zmiana stanu aktywów operacyjnych (wyluczając środki pieniężne) | -1 807 079 | -200 306 |
| Zmiana stanu należności od banków | 34 849 | 62 683 |
| Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat w tym: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz wycena instrumentów pochodnych | -295 201 | 309 521 |
| Zmiana stanu należności brutto od klientów | -1 547 619 | -587 147 |
| Zapłacony/otrzymany podatek dochodowy | -11 449 | -7 402 |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | 12 341 | 22 039 |
| Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych | 1 235 951 | -620 375 |
| Zmiana stanu zobowiązań wobec Banku Centralnego | -1 100 070 | 17 |
| Zmiana stanu zobowiązań wobec banków | 175 117 | -134 670 |
| Zmiana stanu wyceny instrumentów pochodnych | 209 638 | 12 504 |
| Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów | 1 539 551 | 589 195 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu | 451 883 | -1 048 419 |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań | -40 168 | -39 002 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -434 188 | -801 967 |

| <i>W tys. zł</i> | I kwartał 2008 okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | I kwartał 2007 okres od 01.01.2007 do 31.03.2007 |
|---|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy | 112 416 | 1 298 779 |
| Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 20 | 0 |
| Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych | 51 930 | 1 239 922 |
| Odsetki otrzymane | 60 466 | 58 857 |
| Wydatki | -124 209 | -975 610 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | -61 994 | -20 428 |
| Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych | -62 215 | -955 182 |
| Przepływy netto z działalności inwestycyjnej | -11 793 | 323 169 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wpływy | 710 258 | 0 |
| Wpływy z tytułu otrzymanych pożyczek/kredytów | 710 258 | 0 |
| Wydatki | -40 436 | -19 958 |
| Inne wydatki z działalności finansowej | -40 436 | -19 958 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 669 822 | -19 958 |
| <hr/> | | |
| Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 223 841 | -498 756 |
| <hr/> | | |
| Środki pieniężne na początek okresu | 2 689 893 | 2 268 737 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 2 913 734 | 1 769 981 |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 652 317 | 556 194 |

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

| | | | | |
|------|------------|--------------------------|--------------------|-------|
| data | 15.05.2008 | Maciej Bardan | Prezes Zarządu | |
| data | 15.05.2008 | Umberto Arts | Wiceprezes Zarządu | |
| data | 15.05.2008 | Lidia Jabłonowska - Luba | Wiceprezes Zarządu | |
| data | 15.05.2008 | Krzysztof Kokot | Wiceprezes Zarządu | |
| data | 15.05.2008 | Michał Oziembło | Wiceprezes Zarządu | |

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

| | | | | |
|------|------------|----------------------|-----------------------|-------|
| data | 15.05.2008 | Maria Beata Kucińska | Główny Księgowy Banku | |
|------|------------|----------------------|-----------------------|-------|