

skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport kwartalny Qsr

1 / 2007

kwartał / rok

(zgodnie z § 86 ust. 2 i § 87 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)  
dla banków

za 1 kwartał roku obrotowego 2007 obejmujący okres od 2007-01-01 do 2007-03-31  
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR i MSSF

w walucie zł

oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR i MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2007-04-26

<b>KREDYT BANK SA</b>	
(pełna nazwa emitenta)	
<b>KREDYTB</b>	<b>Banki (ban)</b>
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
<b>01-211</b>	<b>WARSZAWA</b>
(kod pocztowy)	(mięscowość)
<b>KASPRZAKA</b>	<b>2/8</b>
(ulica)	(numer)
<b>022 6345010</b>	<b>022 6345677</b>
(telefon)	(fax)
<b>ir@kredytkbank.pl</b>	<b>www.kredytkbank.pl</b>
(e-mail)	(www)
<b>5270204057</b>	<b>006228968</b>
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Wynik z tytułu odsetek	198 720	207 615	50 871	53 988
II. Wynik z tytułu prowizji i opłat	63 536	59 803	16 265	15 551
III. Wynik na działalności operacyjnej	102 080	80 908	26 132	21 039
IV. Zysk (strata) brutto	103 251	81 346	26 432	21 153
V. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Banku	81 752	88 158	20 928	22 924
VI. Udziały mniejszości w zysku netto	0	0	0	0
VII. Przepływy pieniężne netto razem	-499 775	-1 169 406	-127 940	-304 089
VIII. Aktywa razem	21 707 811	20 077 424	5 609 978	5 101 360
IX. Zobowiązania wobec banków	2 024 464	2 265 981	523 185	575 750
X. Zobowiązania wobec klientów	16 260 930	14 386 427	4 202 334	3 655 367
XI. Kapitał własny razem	2 171 063	1 775 298	561 071	451 076
XII. Kapitał zakładowy	1 358 294	1 358 294	351 026	345 121
XIII. Liczba akcji	271 658 880	271 658 880		
XIV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,99	6,54	2,07	1,66
XV. Współczynnik wypłacalności	13,56	17,41		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,30	0,32	0,08	0,08
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XVII. Wynik z tytułu odsetek	173 094	176 811	44 311	45 977
XVIII. Wynik z tytułu prowizji i opłat	63 646	59 358	16 293	15 435
XIX. Wynik na działalności operacyjnej	96 747	77 098	24 767	20 048
XX. Zysk (strata) brutto	96 747	77 098	24 767	20 048
XXI. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Banku	74 694	86 496	19 121	22 492
XXII. Udziały mniejszości w zysku netto	0	0	0	0
XXIII. Przepływy pieniężne netto razem	-498 756	-1 169 372	-127 679	-304 081
XXIV. Aktywa razem	21 652 375	20 144 179	5 595 652	5 118 322
XXV. Zobowiązania wobec banków	2 024 464	2 265 981	523 185	575 750
XXVI. Zobowiązania wobec klientów	16 327 229	14 441 791	4 219 467	3 669 434

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31
XXVII. Kapitał własny razem	2 111 474	1 751 711	545 671	445 082
XXVIII. Kapitał zakładowy	1 358 294	1 358 294	351 026	345 121
XXIX. Liczba akcji	271 658 880	271 658 880		
XXX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,77	6,45	2,01	1,64
XXXI. Współczynnik wypłacalności	13,38	17,18		
XXXII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,27	0,32	0,07	0,08

Raport powinien zostać przekazany do Komisji Nadzoru Finansowego, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 31 03 2007.pdf	
Jednostkowe sprawozdanie finansowe 31 03 2007.pdf	
Komentarz Zarządu 31 03 2007.pdf	

## PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-04-26	Ronald Richardson	Prezes Zarządu	
2007-04-26	Umberto Arts	Wiceprezes Zarządu	
2007-04-26	Krzysztof Kokot	Wiceprezes Zarządu	
2007-04-26	Konrad Kozik	Wiceprezes Zarządu	
2007-04-26	Michał Oziębło	Wiceprezes Zarządu	
2007-04-26	Maria Beata Kucińska	Główny Księgowy Banku	

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KREDYT BANKU S.A.

### 1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

<i>w tys. zł</i>	I kwartał 2007 okres od 01.01.2007 do 31.03.2007	I kwartał 2006 okres od 01.01.2006 do 31.03.2006
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	347 943	337 356
Koszty z tytułu odsetek i koszty o podobnym charakterze	-149 223	-129 741
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>198 720</b>	<b>207 615</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	75 821	66 040
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-12 285	-6 237
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>63 536</b>	<b>59 803</b>
Wynik na działalności handlowej	37 307	29 188
Wynik na transakcjach zabezpieczających i zabezpieczanych	-595	-109
Wynik na działalności inwestycyjnej	2 843	340
Wynik na sprzedaży portfela wierzytelności	7 956	0
Pozostałe przychody operacyjne	19 874	12 455
<b>Przychody operacyjne ogółem</b>	<b>329 641</b>	<b>309 292</b>
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-215 824	-219 067
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	-375	-4 248
Pozostałe koszty operacyjne	-11 362	-5 069
<b>Koszty operacyjne ogółem</b>	<b>-227 561</b>	<b>-228 384</b>
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>102 080</b>	<b>80 908</b>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	1 171	438
<b>Zysk brutto</b>	<b>103 251</b>	<b>81 346</b>
Podatek dochodowy	-21 499	6 812
<b>Zysk netto z działalności gospodarczej</b>	<b>81 752</b>	<b>88 158</b>
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk netto</b>	<b>81 752</b>	<b>88 158</b>
Z tego:		
<b>Przypadający na akcjonariuszy Banku</b>	<b>81 752</b>	<b>88 158</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	271 658 880	271 658 880
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,30	0,32

## 2. Skonsolidowany bilans

<i>w tys. zł</i>	<b>31.03.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.03.2006</b>
<b>Aktywa</b>			
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	654 661	640 743	425 879
Należności od banków brutto	1 617 057	2 183 505	1 653 085
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków	-2 753	-2 753	-2 894
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej do rachunku zysków i strat, z wyłączeniem instrumentów pochodnych	291 267	628 748	672 430
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	325 743	297 427	246 615
- Instrumenty pochodne zabezpieczające	7 798	3 403	470
Należności od klientów brutto	13 249 109	12 637 506	12 528 699
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów	-1 058 014	-1 087 462	-2 603 057
Inwestycyjne papiery wartościowe:	5 629 479	5 902 723	6 285 529
- dostępne do sprzedaży	3 239 875	3 453 950	3 896 339
- utrzymywane do terminu zapadalności	2 389 604	2 448 773	2 389 190
Inwestycje kapitałowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	3 957	3 957	35 690
Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	11 832	10 661	9 368
Rzeczowe aktywa trwałe	382 004	385 657	384 112
Wartości niematerialne	82 064	85 608	105 460
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	36 052	36 052	36 052
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	143 685	153 729	118 872
Należności z tytułu podatku dochodowego	15 085	15 582	13 412
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	185 470	194 771	14 916
Inne aktywa	141 113	145 574	153 256
<b>Aktywa razem</b>	<b>21 707 811</b>	<b>22 232 028</b>	<b>20 077 424</b>

<i>w tys. zł</i>	<b>31.03.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.03.2006</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	2 007	1 990	0
Zobowiązania wobec banków	2 024 464	2 160 538	2 265 981
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	308 978	296 474	231 796
- Instrumenty pochodne zabezpieczające	1 475	554	158
Zobowiązania wobec klientów	16 260 930	15 550 811	14 386 427
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	407 227
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	5 509	1 033 925	234 410
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 749	961	16
Rezerwy	155 218	169 226	75 506
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	449	1 146	928
Pozostałe zobowiązania	349 686	503 080	266 860
Zobowiązania podporządkowane	425 758	421 619	432 975
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>19 536 748</b>	<b>20 139 770</b>	<b>18 302 126</b>

<i>w tys. zł</i>	<b>31.03.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.03.2006</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	1 358 294	1 358 294	1 358 294
Kapitał zapasowy	104 789	104 789	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	15 312	18 275	21 425
Kapitał rezerwowy	120 942	120 942	120 942
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych i oddziałów zagranicznych	-630	-646	-589
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	490 604	22 514	187 068
Zysk netto bieżący przypadający na akcjonariuszy Banku	81 752	468 090	88 158
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Banku</b>	<b>2 171 063</b>	<b>2 092 258</b>	<b>1 775 298</b>
Udziały mniejszości	0	0	0
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 171 063</b>	<b>2 092 258</b>	<b>1 775 298</b>
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>	<b>21 707 811</b>	<b>22 232 028</b>	<b>20 077 424</b>

Współczynnik wypłacalności (w %)	13,56	13,69	17,41
Liczba akcji	271 658 880	271 658 880	271 658 880
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,99	7,70	6,54

### 3. Pozycje pozabilansowe

<i>w tys. zł</i>	<b>31.03.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.03.2006</b>
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane</b>	6 384 989	5 063 100	4 298 008
Zobowiązania udzielone:	5 065 969	4 561 293	3 936 479
- finansowe	3 751 661	3 354 667	2 799 243
- gwarancyjne	1 314 308	1 206 626	1 137 236
Zobowiązania otrzymane:	1 319 020	501 807	361 529
- finansowe	1 013 107	205 139	55 894
- gwarancyjne	305 913	296 668	305 635
<b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	163 556 986	138 370 817	93 759 916
<b>Pozostałe</b>	3 057 520	3 096 732	3 084 563
- otrzymane zabezpieczenia	3 056 129	3 094 683	3 084 467
- pozostałe	1 391	2 049	96

#### 4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

##### 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	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Wynik netto bieżącego okresu	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Banku	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na początek okresu – stan na 01.01.2007</b>	<b>1 358 294</b>	<b>104 789</b>	<b>18 275</b>	<b>120 942</b>	<b>-646</b>	<b>490 604</b>	<b>0</b>	<b>2 092 258</b>	<b>2 092 258</b>
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
<b>Zysk netto ujęty bezpośrednio w kapitale</b>			<b>-2 963</b>					<b>-2 963</b>	<b>-2 963</b>
Wynik netto bieżącego okresu			0				81 752	81 752	81 752
<b>Ujęte przychody i koszty łącznie</b>			<b>-2 963</b>				<b>81 752</b>	<b>78 789</b>	<b>78 789</b>
Różnice kursowe			0		16			16	16
<b>Kapitał własny na koniec okresu – stan na 31.03.2007</b>	<b>1 358 294</b>	<b>104 789</b>	<b>15 312</b>	<b>120 942</b>	<b>-630</b>	<b>490 604</b>	<b>81 752</b>	<b>2 171 063</b>	<b>2 171 063</b>

## Zmiany w okresie 01.01.2006-31.03.2006

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządko- wanych i oddziałów zagranicznych	Zysk(strata) z lat ubiegłych	Wynik netto bieżącego okresu	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Banku	Kapitał własny razem
<i>w tys. zł</i>									
<b>Kapitał własny na początek okresu – stan na 01.01.2006</b>	<b>1 358 294</b>	<b>0</b>	<b>15 928</b>	<b>120 942</b>	<b>-637</b>	<b>187 068</b>	<b>0</b>	<b>1 681 595</b>	<b>1 681 595</b>
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			6 986					6 986	6 986
Efekt wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne			0					0	0
Podatek odroczony od pozycji ujętych w kapitale			-1 489					-1 489	-1 489
<b>Zysk netto ujęty bezpośrednio w kapitale</b>			<b>5 497</b>					<b>5 497</b>	<b>5 497</b>
Wynik netto bieżącego okresu			0				88 158	88 158	88 158
<b>Ujęte przychody i koszty łącznie</b>			<b>5 497</b>				<b>88 158</b>	<b>93 655</b>	<b>93 655</b>
Różnice kursowe					48			48	48
<b>Kapitał własny na koniec okresu – stan na 31.03.2006</b>	<b>1 358 294</b>	<b>0</b>	<b>21 425</b>	<b>120 942</b>	<b>-589</b>	<b>187 068</b>	<b>88 158</b>	<b>1 775 298</b>	<b>1 775 298</b>



**Zmiany w okresie 01.01.2006-31.12.2006**

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządko- wanych	Zysk(strata) z lat ubiegłych	Wynik netto bieżącego okresu	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Banku	Kapitał własny razem
<b>w tys. zł</b>									
<b>Kapitał własny na początek okresu – stan na 01.01.2006</b>	<b>1 358 294</b>	<b>0</b>	<b>15 928</b>	<b>120 942</b>	<b>-637</b>	<b>187 068</b>	<b>0</b>	<b>1 681 595</b>	<b>1 681 595</b>
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			1 972					1 972	1 972
Efekt wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne			1 195					1 195	1 195
Podatek odroczone od pozycji ujętych w kapitale			-820					-820	-820
<b>Zysk netto ujęty bezpośrednio w kapitale</b>			<b>2 347</b>					<b>2 347</b>	<b>2 347</b>
Wynik netto bieżącego okresu			0				468 090	468 090	468 090
<b>Ujęte przychody i koszty łącznie</b>			<b>2 347</b>				<b>468 090</b>	<b>470 437</b>	<b>470 437</b>
Odpis z zysku z lat ubiegłych		104 789				-104 789		0	0
Wyplata dywidendy						-59 765		-59 765	-59 765
Różnice kursowe					-9			-9	-9
<b>Kapitał własny na koniec okresu – stan na 31.12.2006</b>	<b>1 358 294</b>	<b>104 789</b>	<b>18 275</b>	<b>120 942</b>	<b>-646</b>	<b>22 514</b>	<b>468 090</b>	<b>2 092 258</b>	<b>2 092 258</b>

## 5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

<i>w tys. zł</i>	I kwartał 2007 okres od 01.01.2007 do 31.03.2007	I kwartał 2006 okres od 01.01.2006 do 31.03.2006
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>-807 342</b>	<b>-1 498 723</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>81 752</b>	<b>88 158</b>
<b>Korekty do uzgodnienia zysku netto ze środkami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej:</b>	<b>-889 094</b>	<b>-1 586 881</b>
Bieżący i odroczonej dochód (koszt) podatkowy ujęty w wyniku finansowym	21 499	-6 812
Niezrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	7 242	7 909
<b>Działalność inwestycyjna i finansowa</b>	<b>-81 731</b>	<b>-26 201</b>
Amortyzacja	24 378	30 531
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-1 171	-439
Utrata wartości	-30 869	6 675
Odsetki	-57 466	-59 686
Zmiana stanu rezerw	-14 008	-2 341
Zyski (straty) ze sprzedaży inwestycji	-2 595	-941
<b>Zmiana stanu aktywów operacyjnych (wylączając środki pieniężne)</b>	<b>-236 332</b>	<b>-845 068</b>
Zmiana stanu należności brutto od banków	52 755	-411 665
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat w tym: instrumentów pochodnych	309 361	-212 786
Zmiana stanu należności brutto od klientów	-611 603	-222 413
Zapłacony podatek dochodowy	-8 854	-338
Zmiana stanu pozostałych aktywów	22 009	2 134
<b>Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych</b>	<b>-599 772</b>	<b>-716 709</b>
Zmiana stanu zobowiązań wobec Banku Centralnego	17	0
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	-141 740	-309 761
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	12 504	11 641
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	710 119	-147 197
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	-1 028 416	-134 291
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	-152 256	-137 101
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-807 342</b>	<b>-1 498 723</b>

<i>w tys. zł</i>	I kwartał 2007 okres od 01.01.2007 do 31.03.2007	I kwartał 2006 okres od 01.01.2006 do 31.03.2006
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>321 201</b>	<b>500 744</b>
<b>Wpływy</b>	<b>1 299 458</b>	<b>15 691 697</b>
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	679	1 896
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych	1 239 922	15 645 684
Odsetki otrzymane	58 857	44 117
<b>Wydatki</b>	<b>-978 257</b>	<b>-15 190 953</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-23 075	-14 824
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych	-955 182	-15 176 129
<b>Przepływy netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>321 201</b>	<b>500 744</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>-13 634</b>	<b>-171 427</b>
<b>Wydatki</b>	<b>-13 634</b>	<b>-171 427</b>
Splata zobowiązań podporządkowanych	0	-157 605
Inne wydatki z działalności finansowej	-13 634	-13 822
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-13 634</b>	<b>-171 427</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-499 775</b>	<b>-1 169 406</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 269 870</b>	<b>2 248 889</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 770 095</b>	<b>1 079 483</b>
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	556 194	501 880

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KREDYT BANKU S.A.

### 1. Rachunek zysków i strat

<i>w tys. zł</i>	I kwartał 2007	I kwartał 2006
	okres od 01.01.2007 do 31.03.2007	okres od 01.01.2006 do 31.03.2006
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	324 009	310 754
Koszty z tytułu odsetek i koszty o podobnym charakterze	-150 915	-133 943
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>173 094</b>	<b>176 811</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	75 930	66 021
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-12 284	-6 663
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>63 646</b>	<b>59 358</b>
Wynik na działalności handlowej	37 477	28 609
Wynik na transakcjach zabezpieczających i zabezpieczanych	-595	-109
Wynik na działalności inwestycyjnej	2 843	340
Wynik na sprzedaży portfela wierzytelności	8 117	0
Pozostałe przychody operacyjne	10 092	9 111
<b>Przychody operacyjne ogółem</b>	<b>294 674</b>	<b>274 120</b>
Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu	-190 512	-190 740
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	-59	4 455
Pozostałe koszty operacyjne	-7 356	-10 737
<b>Koszty operacyjne ogółem</b>	<b>-197 927</b>	<b>-197 022</b>
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>96 747</b>	<b>77 098</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>96 747</b>	<b>77 098</b>
Podatek dochodowy	-22 053	9 398
<b>Zysk netto z działalności gospodarczej</b>	<b>74 694</b>	<b>86 496</b>
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk netto</b>	<b>74 694</b>	<b>86 496</b>
Z tego:		
<b>Przypadający na akcjonariuszy Banku</b>	<b>74 694</b>	<b>86 496</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	271 658 880	271 658 880
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,27	0,32

## 2. Bilans

<b>W tys. zł</b>	<b>31.03.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.03.2006</b>
<b>Aktywa</b>			
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	654 641	640 722	425 848
Należności od banków brutto	1 616 963	2 182 393	1 653 062
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków	-2 753	-2 753	-2 894
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej do rachunku zysków i strat, z wyłączeniem instrumentów pochodnych	275 271	612 912	672 430
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	325 743	297 427	246 615
- Instrumenty pochodne zabezpieczające	7 798	3 403	470
Należności od klientów brutto	13 491 620	12 907 835	12 408 115
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów	-1 061 934	-1 100 617	-2 319 637
Inwestycyjne papiery wartościowe:	5 629 419	5 902 663	6 285 469
- dostępne do sprzedaży	3 239 815	3 453 890	3 896 279
- utrzymywane do terminu zapadalności	2 389 604	2 448 773	2 389 190
Inwestycje kapitałowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	73 832	73 831	96 001
Rzeczowe aktywa trwałe	320 070	325 050	309 735
Wartości niematerialne	81 037	84 394	104 318
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	126 134	137 123	106 657
Należności z tytułu podatku dochodowego	15 075	15 393	13 412
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 270	10 571	14 916
Inne aktywa	105 987	116 851	130 132
<b>Aktywa razem</b>	<b>21 652 375</b>	<b>22 203 795</b>	<b>20 144 179</b>

<b>w tys. zł</b>	<b>31.03.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.03.2006</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	2 007	1 990	0
Zobowiązania wobec banków	2 024 464	2 160 538	2 265 981
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	308 978	296 474	231 796
- Instrumenty pochodne zabezpieczające	1 475	554	158
Zobowiązania wobec klientów	16 327 229	15 618 881	14 441 791
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	407 227
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	5 509	1 053 928	234 410
Rezerwy	90 504	98 775	74 765
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 738	0	0
Pozostałe zobowiązania	353 714	511 847	303 523
Zobowiązania podporządkowane	425 758	421 619	432 975
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>19 540 901</b>	<b>20 164 052</b>	<b>18 392 468</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	1 358 294	1 358 294	1 358 294
Kapitał zapasowy	104 789	104 789	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	15 312	18 275	21 425
Kapitał rezerwowy	120 942	120 942	120 942
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	437 443	0	164 554
Zysk netto bieżący przypadający na akcjonariuszy Banku	74 694	437 443	86 496
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 111 474</b>	<b>2 039 743</b>	<b>1 751 711</b>
<b>Zobowiązania i kapitał razem</b>	<b>21 652 375</b>	<b>22 203 795</b>	<b>20 144 179</b>
<b>Współczynnik wypłacalności (w %)</b>			
Współczynnik wypłacalności (w %)	13,38	13,45	17,18
Liczba akcji	271 658 880	271 658 880	271 658 880
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,77	7,51	6,45

### 3. Pozycje pozabilansowe

<i>w tys. zł</i>	<b>31.03.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.03.2006</b>
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane</b>	<b>6 513 624</b>	<b>5 207 977</b>	<b>4 487 208</b>
Zobowiązania udzielone:	5 194 604	4 706 170	4 125 096
- finansowe	3 878 617	3 497 903	2 999 003
- gwarancyjne	1 315 987	1 208 267	1 126 093
Zobowiązania otrzymane:	1 319 020	501 807	362 112
- finansowe	1 013 107	205 139	56 477
- gwarancyjne	305 913	296 668	305 635
<b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	<b>163 556 986</b>	<b>138 370 817</b>	<b>93 759 916</b>
<b>Pozostałe</b>	<b>3 114 744</b>	<b>3 153 678</b>	<b>3 084 559</b>
- otrzymane zabezpieczenia	3 114 744	3 153 178	3 084 467
- pozostałe		500	92

#### 4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zmiany w okresie 01.01.2006 – 31.03.2006 roku

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowowy	Zysk(strata) z lat ubiegłych	Wynik netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na początek okresu stan na 01.01.2006</b>	1 358 294	0	15 928	120 942	164 554	0	1 659 718
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			6 986				6 986
Efekt wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne			0				0
Podatek odroczonej od pozycji ujętych w kapitale			-1 489				-1 489
<b>Zysk netto ujęty bezpośrednio w kapitale</b>			<b>5 497</b>				<b>5 497</b>
Wynik netto bieżącego okresu			0			86 496	86 496
<b>Ujęte przychody i koszty łącznie</b>			<b>5 497</b>			<b>86 496</b>	<b>91 993</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu – stan na 31.03.2006</b>	<b>1 358 294</b>	<b>0</b>	<b>21 425</b>	<b>120 942</b>	<b>164 554</b>	<b>86 496</b>	<b>1 751 711</b>



## Zmiany w okresie 01.01.2007 - 31.03.2007 roku

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk(strata) z lat ubiegłych	Wynik netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na początek okresu – stan na 01.01.2007</b>	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				-3 387
Efekt wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne			-271				-271
Podatek odroczonej od pozycji ujętych w kapitale			695				695
<b>Zysk netto ujęty bezpośrednio w kapitale</b>			<b>-2 963</b>				<b>-2 963</b>
Wynik netto bieżącego okresu			0			74 694	74 694
<b>Ujęte przychody i koszty łącznie</b>			<b>-2 963</b>			<b>74 694</b>	<b>71 731</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu - stan na 31.03.2007</b>	<b>1 358 294</b>	<b>104 789</b>	<b>15 312</b>	<b>120 942</b>	<b>437 443</b>	<b>74 694</b>	<b>2 111 474</b>

## Zmiany w okresie 01.01.2006 - 31.12.2006 roku

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk(strata) z lat ubiegłych	Wynik netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na początek okresu stan na 01.01.2006</b>	<b>1 358 294</b>	<b>0</b>	<b>15 928</b>	<b>120 942</b>	<b>164 554</b>	<b>0</b>	<b>1 659 718</b>
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			1 972				1 972
Efekt wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne			1 195				1 195
Podatek odroczonej od pozycji ujętych w kapitale			-820				-820
<b>Zysk netto ujęty bezpośrednio w kapitale</b>			<b>2 347</b>				<b>2 347</b>
Wynik netto bieżącego okresu					437 443		437 443
<b>Ujęte przychody i koszty łącznie</b>			<b>2 347</b>		<b>437 443</b>		<b>439 790</b>
Odpis z zysku z lat ubiegłych		104 789			-104 789		0
Wyplata dywidendy					-59 765		-59 765
<b>Kapitał własny na koniec okresu – stan na 31.12.2006</b>	<b>1 358 294</b>	<b>104 789</b>	<b>18 275</b>	<b>120 942</b>	<b>0</b>	<b>437 443</b>	<b>2 039 743</b>

## 5. Rachunek przepływów pieniężnych

W tys. zł

	I kwartał 2007 okres od 01.01.2007 do 31.03.2007	I kwartał 2006 okres od 01.01.2006 do 31.03.2006
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>-801 967</b>	<b>-1 493 304</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>74 694</b>	<b>86 496</b>
<b>Korekty do uzgodnienia zysku netto ze środkami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-876 661</b>	<b>-1 579 800</b>
Bieżący i odroczonego dochód (koszt) podatkowy ujęty w wyniku finansowym	22 053	-9 398
Niezrealizowane zyski (straty) z różnic kursowych	7 225	7 861
<b>Działalność inwestycyjna i finansowa</b>	<b>-85 258</b>	<b>-39 807</b>
Amortyzacja	22 153	28 205
Utrata wartości	-40 045	-5 298
Odsetki	-57 466	-59 686
Zmiana stanu rezerw	-8 271	-2 307
Zyski (straty) ze sprzedaży inwestycji	-1 629	-721
<b>Zmiana stanu aktywów operacyjnych (wyłączając środki pieniężne)</b>	<b>-200 306</b>	<b>-826 331</b>
Zmiana stanu należności brutto od banków	52 755	-411 665
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat w tym: instrumentów pochodnych	309 521	-212 786
Zmiana stanu należności brutto od klientów	-583 785	-215 534
Zmiana stanu pozostałych aktywów	28 605	13 654
Zapłacony podatek dochodowy	-7 402	0
<b>Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych</b>	<b>-620 375</b>	<b>-712 125</b>
Zmiana stanu zobowiązań wobec Banku Centralnego	17	0
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	-141 740	-309 761
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	12 504	11 641
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	708 348	-150 908
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	-1 048 419	-134 291
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	-151 085	-128 806
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-801 967</b>	<b>-1 493 304</b>

<i>w tys. zł</i>	I kwartał 2007 okres od 01.01.2007 do 31.03.2007	I kwartał 2006 okres od 01.01.2006 do 31.03.2006
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>323 169</b>	<b>501 821</b>
<b>Wpływy</b>	<b>1 298 779</b>	<b>15 689 849</b>
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	48
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych	1 239 922	15 645 684
Odsetki otrzymane	58 857	44 117
<b>Wydatki</b>	<b>-975 610</b>	<b>-15 188 028</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-20 428	-11 899
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych	-955 182	-15 176 129
<b>Przepływy netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>323 169</b>	<b>501 821</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>-19 958</b>	<b>-177 889</b>
<b>Wydatki</b>	<b>-19 958</b>	<b>-177 889</b>
Splata zobowiązań podporządkowanych	0	-157 605
Inne wydatki z działalności finansowej	-19 958	-20 284
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-19 958</b>	<b>-177 889</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-498 756</b>	<b>-1 169 372</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 268 737</b>	<b>2 248 801</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 769 981</b>	<b>1 079 429</b>
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	556 194	501 880



**Skonsolidowany śródroczny raport finansowy  
Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.  
sporządzony za I kwartał 2007 roku zgodnie z  
Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

## Spis treści

1. Podstawy sporządzania raportu .....	3
2. Sytuacja finansowa Grupy na koniec I kwartału 2007 roku.....	3
3. Informacje dotyczące dywidendy.....	17
4. Struktura Grupy .....	18
5. Opis stosowanych zasad rachunkowości oraz istotnych szacunków księgowych i dane porównywalne.....	20
6. Informacje o znaczących wydarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu .....	28
7. Informacje o akcjonariuszach posiadających ponad 5% udziału w kapitale akcyjnym oraz w głosach na WZA.....	28
8. Akcje Banku i jednostek Grupy w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	29
9. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej.....	29
10. Wzajemne transakcje z podmiotami powiązanymi .....	32
11. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	32
12. 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.....	33
13. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	33
14. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego kwartału.....	33

## Informacja dodatkowa do skonsolidowanego śródrocznego raportu finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. sporządzonego za I kwartał 2007 roku

### 1. Podstawy sporządzania raportu

Na podstawie art. 55 ust. 6a Ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694) wraz z późniejszymi zmianami („Ustawa”), począwszy od dnia 01.01.2005 roku sprawozdania skonsolidowane Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. („Grupa”) są przygotowywane zgodnie z MSR/MSSF.

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 sprawozdania jednostkowe Kredyt Banku S.A. („Bank”) są przygotowywane zgodnie z MSR/MSSF.

Skonsolidowany śródroczny raport finansowy za I kwartał 2007 roku został sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji obowiązującej na dzień sporządzenia sprawozdań. 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).

### 2. Sytuacja finansowa Grupy na koniec I kwartału 2007 roku

Wypracowany przez Grupę w I kwartale 2007 roku zysk netto w kwocie 81,8 mln zł stanowi potwierdzenie faktu, że przyjęta przez Zarząd strategia rozwoju wybranych obszarów biznesowych oraz ciągła restrukturyzacja działalności operacyjnej i aktywów przynosi wymierne efekty w postaci stabilnego wzrostu wyników i wartości dla akcjonariuszy.

#### 2.1. Wynik finansowy

##### **Zysk netto i brutto Grupy**

Zysk netto Grupy w I kwartale 2007 roku wyniósł 81 752 tys. zł w porównaniu z zyskiem 88 158 tys. zł wypracowanym w I kwartale 2006 roku. Zysk brutto wyniósł 103 251 tys. zł w porównaniu z 81 346 tys. zł za pierwszy kwartał 2006 roku.

Na wzrost zysku brutto wypracowanego w I kwartale 2007 roku w stosunku do I kwartału 2006 wpływ miało kilka czynników:

- sprzedaż części portfela kredytów zagrożonych – wpływ z transakcji na skonsolidowany zysk brutto wyniósł 7 956 tys.zł.,
- zrealizowany zysk na działalności handlowej i inwestycyjnej,
- rosnąca aktywność biznesowa przede wszystkim w zakresie sprzedaży produktów oferowanych klientom sektora detalicznego we współpracy z WARTĄ S.A., Żagle S.A. i KBC TFI S.A.,
- skuteczne działania restrukturyzacyjne i windykacyjne należności nieregularnych,
- efektywne zarządzanie kosztami funkcjonowania w spółkach wchodzących w skład Grupy.

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

w tys. Zł	I kwartał 2007	I kwartał 2006
Wynik z tytułu odsetek, opłat i prowizji	262 256	267 418
Wynik na działalności handlowej i inwestycyjnej *	39 555	29 419
Wynik na sprzedaży portfela wierzytelności	7 956	0
Wynik na pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych	8 512	7 386
<b>Przychody ogółem</b>	<b>318 279</b>	<b>304 223</b>
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-215 824	-219 067
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	-375	-4 248
<b>Zysk brutto **</b>	<b>103 251</b>	<b>81 346</b>
Podatek dochodowy	-21 499	6 812
<b>Zysk netto</b>	<b>81 752</b>	<b>88 158</b>

\* W tym wynik na transakcjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

\*\* Zestawienie nie uwzględnia przychodów z tytułu udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych.



### **Wynik z tytułu odsetek, opłat i prowizji**

Wynik z tytułu odsetek, opłat i prowizji wypracowany przez Grupę w I kwartale 2007 roku wyniósł 262 256 tys. zł, co oznacza, że był o 1,9% niższy od wyniku osiągniętego w I kwartale 2006 roku. Jest to efektem przede wszystkim zmieniającej się struktury produktowej i walutowej portfela kredytowego oraz nieznacznie obniżonej marży na określonych produktach kredytowych.

Jednocześnie Bank notuje wzrost przychodów prowizyjnych z tytułu transakcji depozytowych z klientami, z tytułu obsługi kart i bankomatów oraz z tytułu opłat od zobowiązań gwarancyjnych.

### **Wynik na działalności handlowej i inwestycyjnej**

Wynik na działalności handlowej i inwestycyjnej łącznie z wynikiem na transakcjach zabezpieczanych i zabezpieczających wyniósł w pierwszym kwartale 2007 roku 39 555 tys. zł w porównaniu do 29 419 tys. zł wypracowanych w analogicznym okresie 2006 roku.

Wynik ten obejmuje rezultaty uzyskane na działalności handlowej oraz na działalności inwestycyjnej z tytułu sprzedaży akcji Stalexportu z portfela aktywów dostępnych do sprzedaży.

Na dzień 31.03.2007 roku Grupa stosowała:

- rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej portfela obligacji o wartości nominalnej 25 389 tys. zł,
- rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych:
  - portfela obligacji o wartości nominalnej 186 000 tys. zł;
  - portfela kredytów o wartości nominalnej 700 000 tys. zł.

Na dzień 31.03.2007 roku wycena pozycji zabezpieczanych i zabezpieczających oraz kwoty przeszacowania ich do wartości godziwej nie są istotne z perspektywy sprawozdania finansowego.

### **Wynik na sprzedaży portfela wierzytelności**

W I kwartale 2007 Bank sprzedał część portfela kredytów zagrożonych – kapitał o wartości 43 985 tys. zł. Zysk z transakcji mający wpływ na skonsolidowany wynik brutto wyniósł 7 956 tys. zł.

### **Koszty funkcjonowania**

Koszty funkcjonowania Grupy po pierwszym kwartale 2007 roku wyniosły 215 824 tys. zł i w porównaniu z analogicznym okresem 2006 roku ukształtowały się na niższym poziomie o 1,5%.

Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń socjalnych po pierwszym kwartale 2007 roku wzrosły o 11,1% w stosunku do I kwartału 2006 roku, co jest wynikiem realizowanej aktywnej polityki kadrowej ukierunkowanej przede wszystkim na wsparcie działań sprzedażowych poprzez systemy premiowe i nagrody za realizację celów sprzedażowych oraz z tytułu otwarcia w I kwartale 2007 roku nowych placówek w ramach programu rozwoju sieci sprzedaży.

Wzrost ten został zneutralizowany przez spadek kosztów amortyzacji i pozostałych kosztów administracyjnych.

### **Wskaźnik koszty do dochodów**

Wskaźnik koszty do dochodów, liczony jako iloraz przychodów operacyjnych pomniejszonych o pozostałe koszty operacyjne i sumy kosztów działania i kosztów ogólnego zarządu, za I kwartał 2007 roku wyniósł 67,8%, co oznacza poprawę w stosunku do analogicznego okresu 2006 roku o 4,0 p.p.

w %	I kwartał 2007	I kwartał 2006
Wskaźnik koszty do dochodów	67,8%	71,8%

### **Odpisy na utratę wartości należności kredytowych i innych aktywów oraz rezerw**

W I kwartale 2007 roku Grupa dokonała utworzenia odpisów na utratę wartości należności kredytowych i innych aktywów oraz rezerw na łączną kwotę netto 375 tys. zł w porównaniu z kwotą 4 248 tys. zł w I kwartale 2006 roku. Powyższa zmiana jest m.in. wynikiem skutecznych działań restrukturyzacyjnych i windykacyjnych dotyczących należności nieregularnych.

### **Podatek dochodowy od osób prawnych**

W Banku na koniec I kwartału 2007 roku podatek dochodowy od osób prawnych ukształtował się na poziomie 22 053 tys. zł. Bank osiągnął dodatnią podstawę opodatkowania, co poskutkowało odprowadzeniem podatku bieżącego w kwocie 10 369 tys. zł. Jednocześnie podatek odroczony obciążył wynik finansowy Banku w kwocie 11 684 tys. zł.

### **Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Utrzymujący się pozytywny trend w generowanych przez Bank wynikach operacyjnych potwierdza wysokie prawdopodobieństwo realizowania się w przyszłości ujemnych różnic przejściowych obecnie identyfikowanych w rozliczeniu podatku dochodowego, w związku z tym ustalony na 31 marca 2007 roku podatek odroczony obejmuje wszystkie dodatnie i ujemne różnice przejściowe, które w przyszłości będą miały wpływ na zobowiązanie Banku z tytułu podatku dochodowego.

## **2.2. Jednostkowy wynik finansowy Banku**

Różnica między jednostkowym i skonsolidowanym zyskiem netto w wysokości 7 058 tys. zł jest efektem przyjętej zasady rachunkowości w zakresie wyceny akcji i udziałów podmiotów zależnych i stowarzyszonych w sprawozdaniu jednostkowym. Akcje i udziały w jednostkowym sprawozdaniu ujmowane są jako aktywa dostępne do sprzedaży według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, natomiast bez uwzględnienia nadwyżki wartości aktywów netto w stosunku do ich ceny nabycia. Zgodnie z MSR 39 odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji kapitałowych ujmowanych według historycznej ceny nabycia nie są odwracane. W związku z powyższym wzrost wartości aktywów netto spółek zależnych nie ma odzwierciedlenia w wycenie ich akcji w sprawozdaniu jednostkowym.

## 2.3. Aktywa i zobowiązania

### ***Należności brutto od klientów***

Na przestrzeni ostatnich miesięcy Grupa odnotowuje wzrost portfela należności brutto od klientów. Wzrost ten był między innymi rezultatem dobrych wyników w zakresie sprzedaży kredytów mieszkaniowych.

### ***Portfel inwestycyjnych papierów wartościowych***

W I kwartale 2007 roku wciąż utrzymywany był wysoki poziom portfeli inwestycyjnych papierów wartościowych, co wynika z rosnącego wolumenu zobowiązań wobec klientów, które zgodnie ze stosowaną polityką inwestowane są w dłużne papiery wartościowe.

### ***Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży***

W kategorii aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży zaklasyfikowany jest budynek komercyjny, którego właścicielem jest spółka Reliz. Klasyfikacja nastąpiła na koniec IV kwartału 2006 roku.

### ***Portfel depozytów klientów***

Portfel depozytów klientów wzrósł w pierwszym kwartale 2007 roku o 4,5 % (710 119 tys. zł) w porównaniu z czwartym kwartałem 2006 roku, natomiast w porównaniu z pierwszym kwartałem 2006 roku wzrósł o 13,0 % (1 874 503 tys. zł), przy czym w zakresie określonych produktów skierowanych przede wszystkim do klientów indywidualnych, odnotowywany jest bardziej dynamiczny wzrost. Szerzej na ten temat traktuje sekcja dotycząca bankowości detalicznej.

## 2.4. Poprawa jakości portfela należności

Grupa w I kwartale 2007 roku, podobnie jak w poprzednich okresach sprawozdawczych, kontynuowała proces ograniczania portfela należności nieregularnych poprzez efektywne działania restrukturyzacyjne oraz windykacyjne.

Na przestrzeni I kwartału 2007 roku wartość portfela należności nieregularnych, tj. takich, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości, obniżyła się o 4,4%, zaś na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy o 52,6%. W efekcie w pierwszym kwartale 2007 roku wskaźnik jakości portfela należności brutto Grupy uległ poprawie o 1,2 p.p., natomiast na przestrzeni roku poprawił się o 15,2 p.p. Na spadek wartości portfela należności, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości w okresie ostatnich 12 miesięcy istotny wpływ miała transakcja sprzedaży wierzytelności przeprowadzona w II kwartale 2006 roku oraz usunięcie z bilansu należności nieodzyskiwalnych dokonane w IV kwartale 2006 roku.

Zgodnie z metodą prezentacji jakości portfela należności kredytowych stosowaną w Grupie KBC z portfela kredytów, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki do utraty wartości

wyodrębnione zostały kredyty niepracujące (non-performing loans - NPL), które są definiowane jako kredyty z opóźnieniem w spłacie odsetek lub kapitału przekraczającej 90 dni.

W I kwartale 2007 roku wskaźnik jakości portfela NPL Grupy poprawił się o 1,0 p.p., zaś w ciągu ostatnich 12 miesięcy uległ poprawie o 11,9 p.p.

Grupa przeprowadzając szacunki ryzyka kredytowego w zakresie indywidualnych ekspozycji kredytowych oraz portfeli należności, kieruje się nadrzędną zasadą ostrożnej wyceny. Na dzień 31.03.2007 roku wskaźnik pokrycia należności, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości, odpisami z tytułu utraty wartości utrzymuje się na wysokim poziomie 61,2%, natomiast wskaźnik pokrycia dla NPL wyniósł 76,6%.

w tys. zł	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006
Należności, dla których nie zidentyfikowano indywidualnych przesłanek utraty wartości	11 613 148	10 925 755	9 077 692
Należności, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości	1 635 961	1 711 751	3 451 007
w tym: NPL	1 077 649	1 149 714	2 500 369
<b>Razem należności brutto od klientów</b>	<b>13 249 109</b>	<b>12 637 506</b>	<b>12 528 699</b>
Odpisy na utratę wartości należności od klientów	1 058 014	1 087 462	2 603 057
w tym:			
odpisy na utratę wartości należności, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości	1 000 720	1 030 165	2 552 475
w tym:			
odpisy na utratę wartości NPL	825 491	850 551	2 093 317
<b>Razem należności netto od klientów</b>	<b>12 191 095</b>	<b>11 550 044</b>	<b>9 925 642</b>
Udział należności, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości w należnościach brutto ogółem	12,3%	13,5%	27,5%
Udział NPL w należnościach brutto ogółem	8,1%	9,1%	20,0%
Pokrycie należności, dla których zidentyfikowano indywidualne przesłanki utraty wartości odpowiadającymi im odpisami na utratę wartości	61,2%	60,2%	74,0%
Pokrycie NPL odpowiadającymi im odpisami na utratę wartości	76,6%	74,0%	83,7%
Pokrycie należności brutto od klientów odpowiadającymi im odpisami	8,0%	8,6%	20,8%

## 2.5. Współczynnik wypłacalności

Współczynnik wypłacalności został wyliczony zgodnie z obowiązującymi regulacjami Narodowego Banku Polskiego i wyniósł 13,56% na dzień 31.03.2007 roku w porównaniu do 17,41% na dzień 31.03.2006 roku oraz do 13,69% na dzień 31.12.2006 roku.

## 2.6. 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.

### **Segment Korporacyjny**

Segment korporacyjny 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 oferowane są usługi specyficzne, dopasowane do indywidualnych potrzeb klientów, 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 i nieruchomości, a także obrotu nieruchomościami.

### **Segment Detaliczny**

Segment detaliczny 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 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 skupia inwestycje kapitałowe Grupy w akcje spółek, których podstawowa działalność jest ukierunkowana na generowanie wartości dodanej dla Grupy poprzez specjalizację w niebankowych obszarach działalności, a także inwestycje w akcje spółek o spodziewanej wysokiej długoterminowej stopie zwrotu. Poza tym segment zawiera wynik działalności kustodialnej.

Segmentowe przychody oraz koszty określono przed dokonaniem wyłączeń międzysegmentowych. Ceny sprzedaży pomiędzy segmentami są kalkulowane na podstawie metody ustalania cen transferowych. Koszty i przychody, których nie można racjonalnie przyporządkować prezentowane są w pozycjach „nieprzypisane koszty” i „nieprzypisane przychody”.

Począwszy od 01.01.2006 roku Bank wdrożył metodologię alokacji kosztów opartą na „rachunku kosztów działań”. Wdrożona metodologia umożliwia precyzyjną analizę rentowności poszczególnych rodzajów produktów i klientów oraz pomiar efektywności segmentów działalności.

## Zysk netto Grupy za I kwartał 2007 roku w podziale na segmenty branżowe

w tys. zł

	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Skarbu	Segment Inwestycyjny	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
1. Przychody segmentu (zewnętrzne)	113 808	229 034	129 945	22 983	11 670	-15 696	<b>491 744</b>
2. Przychody segmentu (wewnętrzne)	46 355	126 392	121 741	0	3	-294 491	<b>0</b>
<b>3. Przychody segmentu ogółem</b>	<b>160 163</b>	<b>355 426</b>	<b>251 686</b>	<b>22 983</b>	<b>11 673</b>	<b>-310 187</b>	<b>491 744</b>
4. Koszty segmentu (zewnętrzne)	-38 086	-106 271	-48 868	-15 436	-5 812	15 696	<b>-198 777</b>
4a. Koszty segmentu alokowane	-24 926	-154 941	-2 622	-157	-7 866		<b>-190 512</b>
5. Koszty segmentu (wewnętrzne)	-59 434	-61 103	-172 750	-1 208	4	294 491	<b>0</b>
<b>6. Koszty segmentu ogółem</b>	<b>-122 446</b>	<b>-322 315</b>	<b>-224 240</b>	<b>-16 801</b>	<b>-13 674</b>	<b>310 187</b>	<b>-389 289</b>
<b>7. Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>37 717</b>	<b>33 111</b>	<b>27 446</b>	<b>6 182</b>	<b>-2 001</b>	<b>0</b>	<b>102 455</b>
8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	7 594	-7 242	0	3	-730		<b>-375</b>
9. Udziały w zyskach jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				1 171			<b>1 171</b>
<b>10. Wynik segmentu</b>	<b>45 311</b>	<b>25 869</b>	<b>27 446</b>	<b>7 356</b>	<b>-2 731</b>	<b>0</b>	<b>103 251</b>
11. Podatek dochodowy							<b>-21 499</b>
<b>12. Wynik netto</b>	<b>45 311</b>	<b>25 869</b>	<b>27 446</b>	<b>7 356</b>	<b>-2 731</b>	<b>0</b>	<b>81 752</b>

## Zysk netto Grupy za I kwartał 2006 roku w podziale na segmenty branżowe

w tys. zł

	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Skarbu	Segment Inwestycyjny	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
1. Przychody segmentu (zewnątrzne)	107 636	212 616	115 414	13 039	14 263	-17 698	<b>445 270</b>
2. Przychody segmentu (wewnętrzne)	40 136	108 176	103 005	0	2	-251 319	<b>0</b>
<b>3. Przychody segmentu ogółem</b>	<b>147 772</b>	<b>320 792</b>	<b>218 419</b>	<b>13 039</b>	<b>14 265</b>	<b>-269 017</b>	<b>445 270</b>
4. Koszty segmentu (zewnątrzne)	-33 773	-86 363	-44 559	-10 373	-12 005	17 698	<b>-169 375</b>
4a. Koszty alokowane	-28 608	-150 130	-2 585	-163	-9 254	0	<b>-190 740</b>
5. Koszty segmentu (wewnętrzne)	-52 149	-49 178	-148 314	-1 678	0	251 319	<b>0</b>
<b>6. Koszty segmentu ogółem</b>	<b>-114 530</b>	<b>-285 670</b>	<b>-195 458</b>	<b>-12 214</b>	<b>-21 259</b>	<b>269 017</b>	<b>-360 114</b>
<b>7. Wynik segmentu</b>	<b>33 242</b>	<b>35 122</b>	<b>22 961</b>	<b>825</b>	<b>-6 994</b>	<b>0</b>	<b>85 156</b>
<b>8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw</b>	<b>17 400</b>	<b>-19 993</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>-1 658</b>	<b>0</b>	<b>-4 248</b>
<b>9. Udział segmentu w zyskach jednostek stowarzyszonych</b>				<b>438</b>			<b>438</b>
<b>10. Wynik segmentu</b>	<b>50 642</b>	<b>15 129</b>	<b>22 961</b>	<b>1 266</b>	<b>-8 652</b>	<b>0</b>	<b>81 346</b>
12. Podatek dochodowy							<b>6 812</b>
<b>13. Wynik netto</b>	<b>50 642</b>	<b>15 129</b>	<b>22 961</b>	<b>1 266</b>	<b>-8 652</b>	<b>0</b>	<b>88 158</b>



## 2.8. Bankowość korporacyjna

W I kwartale 2007 roku kontynuowano działania promujące usługi oferowane przez Bank. Kampania miała na celu zwiększenie udziałów Banku w segmencie klientów korporacyjnych oraz umocnienie wizerunku Banku jako banku łatwo dostępnego i oferującego najwyższy poziom usług, który kompleksowo obsługuje duże firmy. W wyniku wprowadzenia nowych produktów w zakresie finansowania handlu Bank jest postrzegany jako jeden z najbardziej aktywnych uczestników przy finansowaniu polskiego eksportu.

W efekcie przeprowadzanych kampanii portfel kredytowy klientów korporacyjnych stabilnie wzrastał na przestrzeni 2006 roku oraz I kwartału 2007 roku.

w tys. zł	I kwartał 2007	IV kwartał 2006	III kwartał 2006	II kwartał 2006	I kwartał 2006
Wartość brutto portfela kredytów pracujących na koniec kwartału (*)	5 075 270	4 829 965	4 727 777	4 322 769	4 165 119

(\*)Klienci korporacyjni zgodnie z podziałem na segmenty działalności wg kryterium przychodów ze sprzedaży.

Na przestrzeni ostatnich kwartałów 2006 roku i I kwartału 2007 roku obserwuje się wzrost depozytów od klientów korporacyjnych.

w tys. zł	Stan na 31.03.2007	Stan na 31.12.2006	Stan na 30.09.2006	Stan na 30.06.2006	Stan na 31.03.2006
- w rachunku bieżącym	2 050 775	2 030 284	2 230 946	1 864 383	1 462 254
- depozyty terminowe	2 097 642	1 926 611	1 687 171	1 578 251	1 981 443
<b>Razem (*)</b>	<b>4 148 417</b>	<b>3 956 895</b>	<b>3 918 117</b>	<b>3 442 634</b>	<b>3 443 697</b>

(\*)Pozycja nie zawiera: zobowiązań wobec przedsiębiorców indywidualnych, rolników indywidualnych, instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych, podmiotów sektora budżetowego oraz odsetek.

W odpowiedzi na rosnące potrzeby klientów w zakresie zabezpieczania ryzyka finansowego Bank systematycznie wprowadza do swojej oferty nowe rozwiązania z obszaru produktów pochodnych, w szczególności w zakresie strategii opcyjnych zabezpieczających ryzyko kursów walutowych. Systematycznie również rośnie skala transakcji walutowych realizowanych za pośrednictwem Banku.

Dzięki współpracy z KBC Securities, Bank uzupełnił swoją ofertę o produkty z obszaru Corporate Finance oferując usługi z zakresie doradztwa, oferty publicznej, fuzji i przejęć oraz pozyskiwania inwestorów.

## 2.9. Bankowość detaliczna i SME

### Kredyty ratalne i pożyczki gotówkowe

Sprzedaż kredytów i pożyczek detalicznych poprzez sieć dystrybucji spółki Żagiel w I kwartale 2007 roku osiągnęła wartość 403 mln zł, co oznacza spadek o 23,5% w porównaniu z IV kwartałem 2006 roku a wzrost o 15,4 % w stosunku do I kwartału 2006 roku. W porównaniu z IV kwartałem 2006 roku spadła liczba udzielonych kredytów z 290 tys do 220 tys w I kwartale 2007, natomiast w porównaniu z I kwartałem 2006 roku zaobserwowano wzrost o 14 tys kredytów. Natomiast wartość portfela brutto w porównaniu do IV kwartału 2006 roku wzrosła o 0,1 %, a w porównaniu do I kwartału 2006 roku o 3,7 %.

w tys. zł	I kwartał 2007	IV kwartał 2006	III kwartał 2006	II kwartał 2006	I kwartał 2006
<b>Żagiel - kredyty ratalne i gotówkowe</b>					
Liczba kredytów udzielonych w kwartale (tys. szt.)	220	290	237	231	206
Wartość kredytów udzielonych w kwartale	402 980	526 670	416 249	392 305	349 189
Wartość portfela brutto na koniec kwartału	1 323 960	1 322 222	1 176 830	1 155 833	1 276 737

### Kredyty mieszkaniowe

W I kwartale 2007 roku Bank udzielił 3,9 tys. kredytów mieszkaniowych na łączną kwotę 532 mln zł. W porównaniu z IV kwartałem 2006 roku sprzedaż kredytów spadła wartościowo o 19,3%. Natomiast w porównaniu z I kwartałem 2006 roku nastąpił wzrost sprzedaży kredytów o 82,7% w ujęciu wartościowym oraz o 30,0% w ujęciu ilościowym. Wartość brutto portfela kredytów mieszkaniowych w porównaniu do IV kwartału 2006 roku wzrosła o 13,0 %, a w porównaniu do I kwartału 2006 roku o 63,1 %.

w tys. zł	I kwartał 2007	IV kwartał 2006	III kwartał 2006	II kwartał 2006	I kwartał 2006
<b>Kredyty mieszkaniowe</b>					
Liczba kredytów udzielonych w kwartale (tys. szt.)	3,9	5,0	4,3	4,3	3,0
Wartość kredytów udzielonych w kwartale	532 176	659 395	526 971	535 224	291 207
Wartość portfela brutto na koniec kwartału*	3 573 239	3 163 274	2 855 240	2 536 025	2 191 147

\* Pozycja zawiera: należności od osób prywatnych, przedsiębiorców indywidualnych, rolników indywidualnych

### Rachunki bieżące dla klientów indywidualnych

Na dzień 31.03.2007 roku liczba rachunków bieżących była o 0,2% niższa od stanu na dzień 31.12.2006 roku oraz o 5,6% wyższa w stosunku do stanu na dzień 31.03.2006 roku. Wartość

bilansowa rachunków bieżących dla klientów indywidualnych wzrosła w porównaniu do IV kwartału 2006 roku o 6,7 %, a w porównaniu do I kwartału 2006 roku o 31,6 %.

<i>w tys. zł</i>	<b>Stan na 31.03.2007</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 30.09.2006</b>	<b>Stan na 30.06.2006</b>	<b>Stan na 31.03.2006</b>
<b>ROR</b>					
Liczba (tys. szt.)	551	552	543	534	522
Wartość bilansowa	1 088 775	1 020 146	938 845	914 055	827 591

### **Konta Oszczędnościowe dla klientów indywidualnych**

Wolumeny na Koncie Oszczędnościowym, które jest jednym z głównych produktów depozytowych, systematycznie wzrastają: wartość zgromadzonych środków na koniec I kwartału 2007 roku wyniosła prawie 4,4 mld zł, co oznacza wzrost o 13,1% w stosunku do końca IV kwartału 2006 roku oraz wzrost o 89,6% w stosunku do końca I kwartału 2006 roku.

<i>w tys. zł</i>	<b>Stan na 31.03.2007</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 30.09.2006</b>	<b>Stan na 30.06.2006</b>	<b>Stan na 31.03.2006</b>
<b>Konto Oszczędnościowe</b>					
Liczba (tys. szt.)	261	237	214	191	176
Wartość bilansowa	4 370 142	3 864 597	3 239 578	2 651 620	2 305 452

### **Karty kredytowe**

Na koniec I kwartału 2007 roku, w porównaniu do końca IV kwartału 2006 roku wzrost liczby kart kredytowych wyniósł 13,8%, zaś w stosunku do końca I kwartału 2006 roku, zanotowano wzrost o 72,8%.

<i>w tys. szt.</i>	<b>Stan na 31.03.2007</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 30.09.2006</b>	<b>Stan na 30.06.2006</b>	<b>Stan na 31.03.2006</b>
Karty kredytowe (KB łącznie z Żaglem)	140	123	104	90	81

### **Elektroniczne kanały dystrybucji**

Systematycznie rośnie liczba użytkowników korzystających z elektronicznych kanałów dystrybucji. Na dzień 31.03.2007 roku liczba użytkowników KB24 wynosiła 240 tys. W porównaniu ze stanem na 31.03.2006 roku ich liczba wzrosła o 27,0%, natomiast w porównaniu do stanu na koniec roku 2006 wzrosła o 5,3 %. Liczba przelewów za pośrednictwem KB24 wzrosła w porównaniu do IV kwartału 2006 roku o 6,1 %, a w porównaniu do I kwartału 2006 roku o 36,4 %.

w tys.	Stan na 31.03.2007	Stan na 31.12.2006	Stan na 30.09.2006	Stan na 30.06.2006	Stan na 31.03.2006
Liczba użytkowników KB24	240	228	213	200	189
Liczba przelewów za pośrednictwem KB24 w kwartale	2 774	2 614	2 223	2 152	2 034

### Oferta dla małych i średnich przedsiębiorstw

Na koniec I kwartału 2007 roku, wartość kredytów udzielonych małym i średnim przedsiębiorstwom wzrosła o 9,4% w porównaniu do końca IV kwartału 2006 roku i o 22,4% w stosunku do I kwartału 2006 roku. Wartość środków na rachunkach bieżących klientów SME na koniec I kwartału 2007 roku była wyższa w stosunku do analogicznego okresu 2006 roku o 24,9%, a w porównaniu do IV kwartału 2006 roku niższa o 4,7%.

w tys. zł	Stan na 31.03.2007	Stan na 31.12.2006	Stan na 30.09.2006	Stan na 30.06.2006	Stan na 31.03.2006
Kredyty dla małych i średnich przedsiębiorstw	706 287	645 543	631 641	598 372	577 032
Rachunki bieżące dla małych i średnich przedsiębiorstw	1 183 643	1 241 458	1 110 699	1 024 600	947 812

### Liczba klientów Banku

Liczba klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw systematycznie wzrasta. W porównaniu do stanu na 31.03.2006 wzrost wyniósł 5,3%.

w tys.	Stan na 31.03.2007	Stan na 31.12.2006	Stan na 30.09.2006	Stan na 30.06.2006	Stan na 31.03.2006
Klienci indywidualni	856	849	839	824	810
Małe i średnie przedsiębiorstwa	85	87	87	85	84
Liczba klientów ogółem	941	936	926	909	894

### Liczba placówek Banku

w szt.	Stan na 31.03.2007	Stan na 31.12.2006	Stan na 30.09.2006	Stan na 30.06.2006	Stan na 31.03.2006
Placówki	352	336	333	332	333

## 2.10. Fundusze inwestycyjne i ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe

Na dzień 31.03.2007 roku łączna wartość aktywów netto funduszy sprzedanych za pośrednictwem sieci dystrybucji Banku wyniosła 3 214 130 tys. zł. W porównaniu do stanu na 31.03.2006 roku oznacza to wzrost o 50,4 %, natomiast w porównaniu do IV kwartału 2006 roku wzrost o 6,9 %.

<i>w tys. zł</i>	<b>Stan na 31.03.2007</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 30.09.2006</b>	<b>Stan na 30.06.2006</b>	<b>Stan na 31.03.2006</b>
Aktywa netto funduszy sprzedanych za pośrednictwem sieci dystrybucji Banku	3 214 130	3 007 849	2 677 790	2 263 576	2 136 475

Na koniec I kwartału 2007 roku KBC TFI zarządzało aktywami o łącznej wartości 7,3 mld zł.

Wartość aktywów w funduszach Inwestycyjnych zarządzanych przez KBC TFI wyniosła 4,3 mld zł, co dało Towarzystwu 3,6% udziału w rynku na koniec I kwartału 2007 roku oraz siódmą pozycję wśród wszystkich towarzystw funduszy inwestycyjnych w Polsce.

I kwartał 2007 roku był kolejnym okresem intensywnych prac nad rozwojem oferty produktowej KBC TFI. Towarzystwo przeprowadziło subskrypcję certyfikatów inwestycyjnych KBC Atlantycki FIZ, w którym zysk inwestorów zależy od wzrostu wartości portfela trzydziestu najbardziej rozwijających się spółek z obszaru Europy i Stanów Zjednoczonych oraz KBC Dalekowschodni FIZ, w których zysk inwestorów zależy od koszyka pięciu azjatyckich indeksów.

Na koniec I kwartału 2007 roku KBC TFI S.A. zarządzało łącznie 26 funduszami inwestycyjnymi.

### **2.11. Emisja, wykup, spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W pierwszym kwartale 2007 roku Bank nie emitował, nie dokonał wykupu ani spłaty kapitałowych papierów wartościowych.

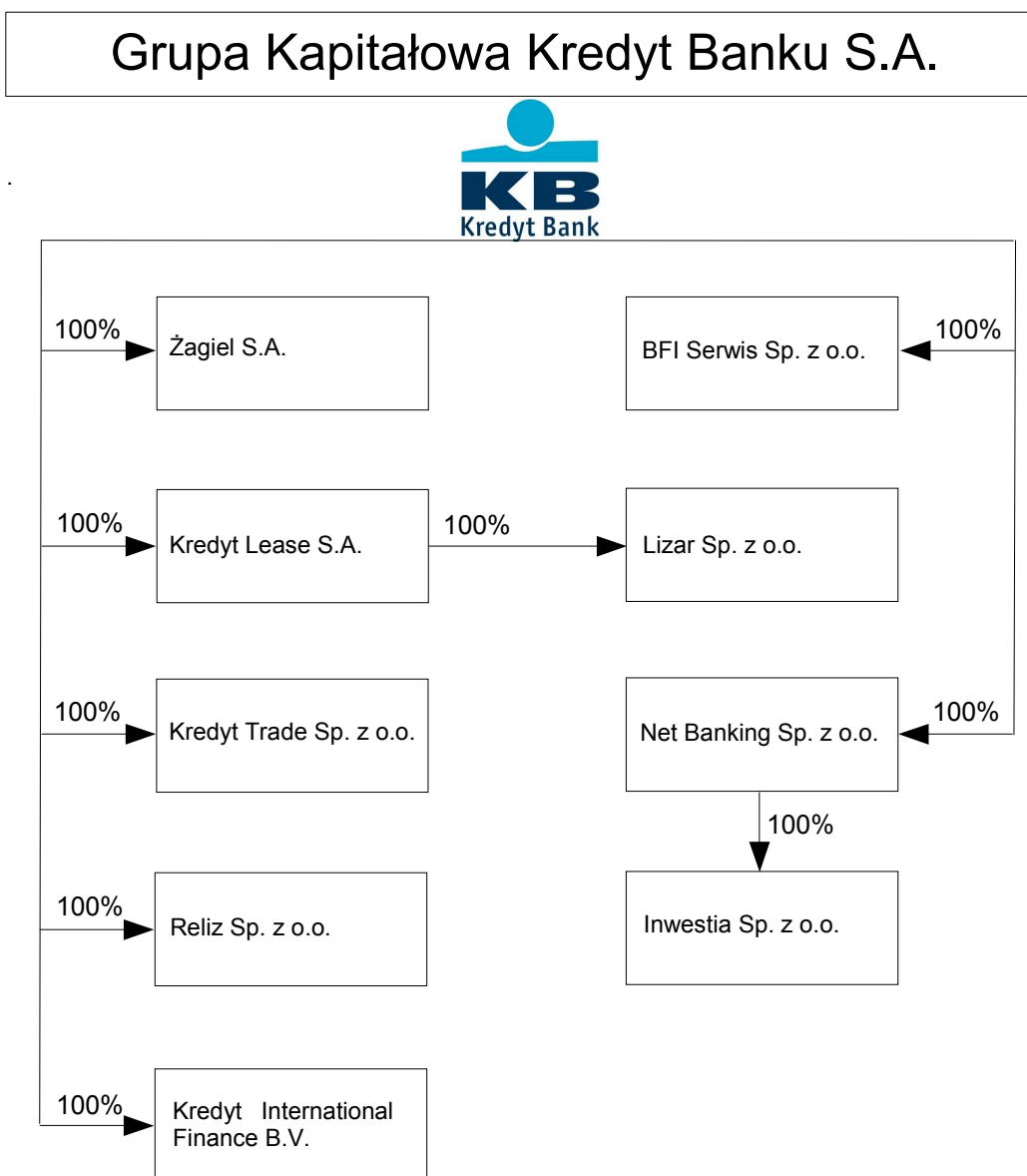
## **3. Informacje dotyczące dywidendy**

W dniu 17.04.2007 roku Zarząd Kredyt Banku S.A. podjął uchwałę o przedłożeniu do rozpatrzenia Radzie Nadzorczej wniosku o zarekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu Banku projektu Uchwały w sprawie podziału zysku, który zakłada przeznaczenie na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy z zysku za rok 2006, kwoty w wysokości 0,37zł brutto na jedną akcję. Projekt zakłada, że łączna proponowana kwota dywidendy wyniesie 100 513 785,60 zł, a do dywidendy uprawnionych będzie 71 658 880 akcji Banku serii od A do W łącznie.

#### 4. Struktura Grupy

Grupa Kapitałowa Kredyt Banku S.A. obejmuje samodzielne pod względem prawnym jednostki gospodarcze, których działalność gospodarcza jest ściśle skoordynowana. Łączące Grupę powiązania kapitałowe, określające charakter zależności, są wzmocnione powiązaniem handlowymi, zawierającymi umowy, 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 31.03.2007 roku.



---

Na dzień 31.03.2007 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. oraz Inwestia Sp. z o.o..

## **5. Opis stosowanych zasad rachunkowości oraz istotnych szacunków księgowych i dane porównywalne**

W I kwartale 2007 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 31.12.2006 roku.

Sporządzenie sprawozdań finansowych zgodnych z MSR/MSSF wymaga zastosowania przez Zarząd Banku profesjonalnego osądu w zakresie przyjętych zasad rachunkowości oraz przeprowadzonych w ramach nich szacunków księgowych w odniesieniu do pozycji bilansowych oraz w rachunku zysków i strat. Szacunki dotyczą niepewnych przyszłych zdarzeń i są przeprowadzane w oparciu o dane historyczne i szereg założeń bazujących na dostępnych w danym momencie faktach oraz wynikających z uwarunkowań wewnętrznych i zewnętrznych. Rzeczywiste wyniki przyszłych operacji gospodarczych mogą różnić się od bieżących szacunków księgowych. Dlatego też szacunki księgowe podlegają regularnej weryfikacji. Zmiany szacunków ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w okresie, w którym zostały dokonane.

Najistotniejsze szacunki księgowe czynione na użytek niniejszego raportu finansowego dotyczą:

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

### **5.1. Wycena aktywów i zobowiązań finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem 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.



### **Metoda efektywnej stopy procentowej**

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.

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.

Nie stosuje się powyższej metody do wyceny należności o nieokreślonych datach i kwotach przepływów pieniężnych, co uniemożliwia wyliczenie efektywnej stopy procentowej.

### **Ujęcie wyceny w rachunku zysków i strat**

Celem wyceny metodą zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej jest zapewnienie współmierności przychodów i kosztów związanych z wycenianymi aktywami i pasywami finansowymi w całym okresie utrzymywania ich w portfelu i jednocześnie osiągnięcie stałego zwrotu na portfelu aktywów finansowanych określonym portfelem depozytów.

Zgodnie z zapisami w MSR 39 sposób rozliczania 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 rozliczanych w czasie poszczególnych typów prowizji/opłat w rachunku zysków i strat jako przychody odsetkowe lub prowizyjne i w ogóle konieczność ich rozliczenia w czasie, a nie możliwość ujęcia jednorazowo 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, itp. Tego typu opłaty stanowią integralną część zwrotu generowanego przez określony instrument finansowy. Do tej kategorii zaliczają się również opłaty i koszty związane ze zmianą warunków umownych, co powoduje modyfikację pierwotnie wyliczonej efektywnej stopy procentowej. Każda istotna zmiana warunków danego instrumentu finansowego w sensie ekonomicznym wiąże się z wygaśnięciem instrumentu finansowego o poprzednich charakterystykach i powstaniem nowego instrumentu o nowych charakterystykach. Do opłat należących do tej kategorii należą między innymi opłaty za aneks zmieniający harmonogram przyszłych przepływów, opłaty związane z restrukturyzacją umów kredytowych, za odroczenie

terminów płatności itp. Wymienione typy opłat są odraczane i rozliczane do rachunku zysków i strat w czasie metodą efektywnej stopy procentowej lub metodą liniową, w zależności od charakteru produktu.

Ponadto, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo zawarcia określonych umów pożyczkowych, opłaty z tytułu zobowiązania Banku do ich zawarcia są uznawane jako wynagrodzenie za stałe zaangażowanie w nabycie instrumentu finansowego, i są odraczane i ujmowane jako korekta efektywnego zwrotu w momencie zawarcia określonej umowy (metodą efektywnej stopy procentowej lub metodą liniową w zależności od charakteru produktu).

### ***Przychody i koszty odsetkowe***

Przychody i koszty z tytułu odsetek ujmowane są w rachunku zysków i strat według metody zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

## **5.2. Utrata wartości aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu**

Najbardziej istotną grupę aktywów finansowych wykazywanych w bilansie Grupy według zamortyzowanego kosztu stanowią należności kredytowe. Z dniem 01.01.2005 Grupa wprowadziła zasady pomiaru utraty wartości należności kredytowych wynikające z wymogów MSR 39.

Zgodnie z MSR 39 analizie utraty wartości podlegają wszystkie należności, nie tylko te, które obciążone są podwyższonym ryzykiem kredytowym. Jeśli Grupa identyfikuje przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości, to wówczas wyliczana jest kwota utraty wartości, którą stanowi różnica pomiędzy wartością księgową należności kredytowej, a jej wartością ekonomiczną mierzoną jako bieżąca wartość oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Metodologia oceny przesłanek wskazujących na wystąpienie utraty wartości kredytów została opracowana we współpracy z Głównym Akcjonariuszem Banku na bazie doświadczenia Grupy w sektorze usług bankowych, długiego horyzontu czasowego analiz danych historycznych i przy uwzględnieniu bieżącej specyfiki lokalnego rynku oraz charakterystyki portfeli aktywów finansowych zarządzanych przez Grupę.

### ***Przesłanki utraty wartości***

Analiza przesłanek wskazujących na ryzyko utraty wartości przeprowadzana jest dla indywidualnych kredytów oraz portfeli (grup) kredytów.

Katalog obiektywnych przesłanek uwzględnia dane ilościowe i jakościowe w ujęciu statycznym oraz dynamicznym w odniesieniu zarówno do elementów obsługi ekspozycji przez kredytobiorcę, jak również w odniesieniu do jego sytuacji ekonomiczno-finansowej, funkcjonowania procesów zarządczych i kontrolnych, otoczenia rynkowego i makroekonomicznego, co przekłada się na możliwości generowania środków finansowych niezbędnych do obsługi zadłużenia.

Katalog przesłanek zawiera gradację ich istotności: o utracie wartości może świadczyć jedna przesłanka lub kombinacja kilku.

W przypadku portfeli należności przesłankami są zjawiska dotyczące całej populacji homogenicznych aktywów, które można zidentyfikować, ocenić i skwantyfikować w odniesieniu do całych portfeli, ale nie do poszczególnych należności.

### ***Pomiar indywidualnej utraty wartości***

Pomiar indywidualnej utraty wartości odbywa się dla wszystkich należności kredytowych, w przypadku których zidentyfikowano indywidualne sygnały wskazujące na utratę wartości.

Proces szacowania przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych przeprowadzany jest w specjalnie przeznaczonym do tego narzędziu informatycznym. Wartość ekonomiczna należności zabezpieczonych zabezpieczeniami kredytowymi jest szacowana przy uwzględnieniu wartości odzyskiwanej tych zabezpieczeń. Dla należności, w przypadku których jedynym oczekiwanym przyszłym przepływem jest wartość windykacyjna zabezpieczenia, dokonuje się grupowego szacunku odzyskiwalności tych zabezpieczeń. Bank gromadzi wiedzę na temat jakości portfela zabezpieczeń w postaci aktualizowanych regularnie statystyk dotyczących historycznej skuteczności windykacji oraz bieżącej wartości rynkowej poszczególnych typów zabezpieczeń skorygowanej o koszty ich windykacji.

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 czy stanowi on istotną pozycję sprawozdawczą, czy też nie, taka ekspozycja włączana 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, które z określonym prawdopodobieństwem przekształci się w indywidualne straty.

Proces szacowania rezerwy portfelowej jest przeprowadzany w odstępach kwartalnych i jest bezpośrednio monitorowany przez Komitet Kredytowy Banku oraz Zarząd Banku. Na poziom rezerwy portfelowej, oprócz kalibrowanych historycznych trendów, istotny wpływ mają następujące zjawiska:

- a) fluktuacja w portfelach należności;
- b) skuteczność operacyjna Grupy w ramach procesów zarządzania ryzykiem kredytowym ze szczególnym uwzględnieniem działań restrukturyzacyjnych oraz windykacyjnych;
- c) sytuacja makroekonomiczna kraju oraz jej bezpośrednie przełożenie na główne wskaźniki w sektorze bankowym;
- d) polityka kredytowa Grupy w stosunku do wybranych sektorów gospodarki oraz portfeli należności na tle modeli przyjętych przez inne banki.

### **5.3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat**

Od dnia 01.01.2005 roku Grupa wprowadziła, zgodnie z MSR 39, zamiast kategorii „aktywa finansowe przeznaczone do obrotu” pojęcie szersze „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat”.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zalicza się:

- a) aktywa lub zobowiązania finansowe, które w momencie początkowego ujęcia zostały wyznaczone przez Bank jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat z następującego powodu: pozycje te są zarządzane portfelowo w oparciu o wycenę do wartości godziwej i wyniki zarządzania są wewnętrznie raportowane do odpowiednich decydentów, w tym przede wszystkim do Członków Zarządu Banku;
- b) aktywa finansowe kwalifikowane jako przeznaczone do obrotu, jeśli spełniają poniższe przesłanki:
  - są nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie,
  - stanowią część portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków lub
  - są instrumentami pochodnymi (z wyjątkiem instrumentów pochodnych wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi).

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ujmowane są w bilansie w wartości godziwej począwszy od dnia zawarcia transakcji. 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 aktywów i zobowiązań finansowych ujmowanych w bilansie w wartości godziwej, a dla których nie identyfikuje się aktywnego rynku, wycenę przeprowadza się w oparciu o powszechnie stosowane modele wyceny bazujące na zmiennych możliwych do zaobserwowania w otoczeniu rynkowym. Część zmiennych, np. kształtowanie się przyszłych stóp procentowych, parametry zmienności, korelacje, niewątpliwie wymagają profesjonalnej oceny. Modele i zmienne podlegają regularnie niezależnej weryfikacji. Zmiana stosowanych modeli lub zmiennych w tych modelach mogłaby mieć wpływ na szacunki księgowe w zakresie wyceny.

### **5.4. Rachunkowość zabezpieczeń**

Rachunkowość zabezpieczeń ujmuje wpływające na rachunek zysków i strat skutki kompensowania zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej. Zgodnie przyjętymi zasadami rachunkowości zabezpieczeń, Grupa wyznacza pewne instrumenty pochodne

jako zabezpieczenie wartości godziwej 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 zgodnie z MSR 39.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej, jeśli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany albo wykonany, zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub Grupa unieważnia powiązanie zabezpieczające.

W przypadku instrumentu zabezpieczanego, który w innych okolicznościach ujmowany byłby według zamortyzowanego kosztu, korektę wartości bilansowej powstałej w wyniku zastosowania rachunkowości zabezpieczeń poddaje się amortyzacji do rachunku zysków i strat. Amortyzacja rozpoczyna się od momentu zaprzestania identyfikowania relacji zabezpieczenia, czyli od momentu zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka. Korektę rozlicza się za pomocą efektywnej stopy procentowej przeliczonej na dzień rozpoczęcia amortyzacji.

W przypadku instrumentu zabezpieczanego będącego składnikiem aktywów dostępnych do sprzedaży i wycenianego do wartości godziwej, cała zmiana wartości godziwej od momentu zaprzestania identyfikowania relacji zabezpieczenia jest ujmowana w kapitale z aktualizacji wyceny, zgodnie z ogólnie przyjętą zasadą.

## **5.5. Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Począwszy od dnia 30.06.2005 roku, ze względu na poprawiające się wyniki finansowe, Bank podjął decyzję o rozpoczęciu rozpoznawania nadwyżki aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości prawdopodobnej

do zrealizowania w przyszłości z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Kontynuując tę politykę na dzień 31.03.2007 Bank rozpoznał aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wszystkich różnic przejściowych. Prawdopodobieństwo realizacji aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego określone jest na podstawie planów finansowych oraz prognoz podatkowych przygotowanych przez Zarząd Banku, aktualizowanych sukcesywnie na koniec każdego półrocza.

## **5.6. 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.

## 5.7. Dane porównywalne

W zakresie danych porównywalnych zamieszczonych w niniejszym raporcie finansowym nastąpiły zmiany prezentacyjne w stosunku do danych zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. sporządzonym za I kwartał 2006 roku. Zmiany te miały na celu dostosowanie formatu bilansu oraz rachunku zysków i strat prezentowanych w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy do formatu zastosowanego na dzień 31.03.2007 roku.

	Dane publikowane	Zmiany	Dane porównywalne	Objaśnienia
	31.03.2006		31.03.2006	
<b>AKTYWA</b>				
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej do rachunku zysków i strat, w tym aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	919 045	-246 615	672 430	a)
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	0	246 615	246 615	a)
- Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	470	470	a)
Inne aktywa	168 172	-14 916	153 256	b)
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0	14 916	14 916	b)
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>20 077 424</b>	<b>0</b>	<b>20 077 424</b>	

	Dane publikowane	Zmiany	Dane porównywalne	Objaśnienia
	31.03.2006		31.03.2006	
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	231 796	-231 796	0	a)
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	0	231 796	231 796	a)
- Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	158	158	a)
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>18 302 126</b>	<b>0</b>	<b>18 302 126</b>	
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 775 298</b>	<b>0</b>	<b>1 775 298</b>	
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM</b>	<b>20 077 424</b>	<b>0</b>	<b>20 077 424</b>	

	Dane publikowane	Zmiany	Dane porównywalne	Objaśnienia
	31.03.2006		31.03.2006	
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	337 370	-14	337 356	a)
Wynik na działalności handlowej	29 065	123	29 188	a)
Wynik na transakcjach zabezpieczających i zabezpieczanych	0	-109	-109	a)
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>88 158</b>	<b>0</b>	<b>88 158</b>	

Objaśnienia istotnych reklasyfikacji:

- wydzielenie wyceny instrumentów pochodnych, w tym wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających;
- wydzielenie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

## 6. Informacje o znaczących wydarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu

W dniu 6 kwietnia 2007 roku Pan Konrad Kozik, Wiceprezes Zarządu Kredyt Banku S.A., złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Kredyt Banku S.A. i członkostwa w Zarządzie Kredyt Banku S.A. z dniem 27 kwietnia 2007 r.

W dniu 18 kwietnia 2007 r., na posiedzeniu Rady Nadzorczej Banku, Pan Bohdan Mierzwiński, Wiceprezes Zarządu Banku został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu Kredyt Banku S.A. i członkostwa w Zarządzie Kredyt Banku S.A. z dniem 18 kwietnia 2007 r.

W dniu 18 kwietnia 2007 roku Rada Nadzorcza dokooptowała do swojego składu Pana Krzysztofa Trębaczkiwicza.

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

W porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2006 roku zaprezentowanym w skonsolidowanym rocznym raporcie finansowym Grupy kapitał zakładowy Banku ani struktura akcjonariatu nie uległy 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 31.03.2007 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 NV*	bankowość	217 327 103	80,00
Sofina SA	firma inwestycyjna	15 014 772	5,53

\*/ Uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego Nr 81/KNB/01 z dnia 17.09.2001 KBC Bank N.V. ma prawo do wykonywania nie więcej niż 75% głosów na Walnym Zgromadzeniu Kredyt Banku S.A.



## 8. Akcje Banku i jednostek Grupy w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 26.04.2007 roku, w stosunku do stanu na dzień publikacji rocznego skonsolidowanego raportu finansowego za rok obrotowy 2006, nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji Banku i jednostek Grupy przez osoby pełniące funkcję Członków Zarządu Banku oraz Członków Rady Nadzorczej Banku.

	Akcje Kredyt Banku S.A.		Akcje jednostek zależnych i stowarzyszonych	
	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna (tys. zł)	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna (tys. zł)
<b>Członkowie Zarządu</b>				
Ronald Richardson	5 000	25	0	0
<b>Członkowie Rady Nadzorczej</b>				
Marek Michałowski	1 000	5	0	0

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

W I kwartale 2007 roku Bank nie był stroną w żadnym postępowaniu toczącym się przed sądem lub organem administracji publicznej, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Banku.

Poniżej zostały zaprezentowane toczące się postępowania o najwyższej wartości przedmiotu sporu.

### 9.1. Postępowania, w których Bank jest powodem

W związku z niekorzystnym dla Banku zakończeniem sporu sądowego z Inspektoriatem 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. Odbyły się już pierwsze rozprawy. 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.

## 9.2. Postępowania, w których Bank jest stroną pozwaną

- Trzy 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 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 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 Skarbu Państwa. Zostały sporządzone opinie biegłych i opinie uzupełniające oraz przesłuchano dodatkowych świadków. W najbliższym czasie należy się spodziewać rozstrzygnięcia sądów. W I kwartale 2007 roku Skarb Państwa zmienił powództwo i wniósł o zasądzenie 8.207,4 tys. zł wraz z odsetkami.
  - 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 ponownie przekazana do Sądu Okręgowego w Warszawie, który w związku z ogłoszeniem upadłości LFO zawiesił postępowanie.
  - Sprawa z powództwa LFO o pozbawienie tytułu wykonawczego klauzuli wykonalności. Pozew złożono w dniu 06.01.2005 roku. Wartość przedmiotu sporu wynosi 102 154 tys. zł (dla wszystkich konsorcjantów, w tym dla Banku - 6 787 tys. zł). Bankowy tytuł egzekucyjny został pozbawiony wykonalności w części, tj. w kwocie 252,4 tys. zł. Jednocześnie sąd utrzymał BTE w mocy w kwocie 101 901,9 tys. zł. Powód wniósł apelację od wyroku. W dniu 25.05.2006 roku Sąd Apelacyjny oddalił apelację powoda w sprawie o pozbawienie BTE wykonalności. W dniu 6 września 2006 r. Syndyk Masy Upadłości Laboratorium Frakcjonowania Osocza Sp. z o.o.

złożył skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. Skarga kasacyjna nie została przyjęta do rozpoznania.

- 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. Bank wystąpił do sądu z wnioskiem o uzasadnienie wyroku. Po otrzymaniu uzasadnienia wyroku, Bank złożył apelację.
- 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). Nowy termin zostanie ustalony przez Sąd po sporządzeniu opinii przez biegłego sądowego.
- Sprawa z powództwa Zarządcy Mars S.A. w postępowaniu upadłościowym z możliwością zawarcia układu. Zarządca dochodzi od Żagiel S.A. zwrotu należności w wysokości 5 543,8 tys. zł potrąconych przez Żagiel S.A. po dniu 04.11.2005 roku, tj. po dniu ogłoszenia upadłości Mars S.A.. W dniu 21.11.2006 roku sąd pierwszej instancji ogłosił wyrok. Sąd zasądził od Żagiel S.A. żadaną pozewem kwotę 5 543,8 tys. zł z odsetkami ustawowymi oraz kosztami procesu. W dniu 15.12.2006 roku Żagiel S.A. wniósł apelację od wyroku sądu I instancji. Apelacja została oddalona przez Sąd w dniu 04.04.2007 roku.
- Postępowanie sądowe związane z kredytem w łącznej kwocie 2 900,0 tys. zł udzielonym klientowi Banku we wrześniu 1999 roku na zakup papierów wartościowych. Klient dochodzi odszkodowania za utracone korzyści z tytułu spadku wartości aktywów na rachunku w okresie jego zablokowania a także braku osiągniętego zysku jaki mógłby wypracować gdyby miał swobodę dostępu do rachunku, m.in. utracone korzyści z niewykorzystanych praw poboru jakie mu oferowano i brakiem objęcia nowych emisji akcji. Powód żąda również zasądzenia kwot wyegzekwowanych przez Bank po wypowiedzeniu umowy. Ogólna wartość przedmiotu sporu wynosi 10 048,6 tys. zł. W dniu 30.10.2006 roku Bank wystosował odpowiedź na pozew. Posiedzenie zostało wyznaczone na 26.04.2007 roku.
- Prezes UOKiK na wniosek Polskiej Organizacji Handlu i Dystrybucji wszczął w dniu 17.01.2001 roku postępowanie w sprawie stosowania praktyk ograniczających konkurencję na rynku kart płatniczych przez VISA i MasterCard oraz 20 banków, w tym również Kredyt Bank S.A.. W dniu 29.12.2006 roku Prezes UOKiK wydał decyzję, w której:
  - nałożył na Kredyt Bank karę w wysokości 12 158,4 tys. zł;
  - HSBC Bank Polska S.A. został ukarany karą w wysokości 193,0 tys. zł i w stosunku do niego postępowanie zostało umorzone (na mocy wiążącej umowy między HSBC

a Kredyt Bank S.A., kara nałożona na HSBC powinna być zapłacona również przez Kredyt Bank S.A.).

Decyzji nadano rygor natychmiastowej wykonalności w zakresie nakazu zaniechania wspólnego ustalenia wysokości stawek opłaty interchange.

- W dniach 17.01.2006 roku i 19.01.2007 roku złożono w imieniu HSBC Bank Polska oraz Kredyt Banku odwołania od decyzji Prezesa UOKiK nr DAR 15/2006, w której za ograniczające konkurencję uznano praktyki wspólnego ustalania przez Banki oraz Visa i MasterCard opłaty interchange. W dniu 18.01.2007 roku Prezes UOKiK wydał postanowienie, w którym zobowiązał banki solidarnie do uiszczenia na rzecz POHID 157,6 tys. zł tytułem zwrotów kosztów postępowania. Kredyt Bank S.A. złożył zażalenie na to postanowienie w dniu 31.01.2007 roku jako niezasadne.
- W związku z transakcją kredytową mającą na celu finansowanie budowy budynku Altus w Katowicach, Bank oraz Reliz Sp. z o.o. zaangażowane są w pewne spory o charakterze prawnym. Powyższe spory wynikają z roszczeń podnoszonych przez poręczyciela kredytu udzielonego na finansowanie budynku, tj. Mostostal Zabrze Holding S.A. przeciwko Bankowi oraz właścicielowi budynku.

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

## **10. Wzajemne transakcje z podmiotami powiązаныmi**

W I kwartale 2007 roku nie miały miejsca 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.

## **11. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

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. Ich średnie okresy zapadalności wynosiły na dzień 31.03.2007 roku dwa lata i dziewięć miesięcy.

Na dzień 31.03.2006 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 236 000 tys. zł. Ich średnie okresy zapadalności wynosiły na dzień 31.03.2006 roku rok i siedem miesięcy.

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

**12. 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**

Nie występują dodatkowe 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.

**13. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników**

Zarząd Banku nie publikuje prognoz finansowych.

**14. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego kwartału**

Zdaniem Zarządu Banku na wyniki kolejnych kwartałów 2007 roku nie będą miały wpływu inne zdarzenia, niż wynikające z bieżącej działalności Banku i spółek Grupy.

---

**Podpisy Członków Zarządu**

data 26.04.2007	Ronald Richardson	Prezes Zarządu	.....
data 26.04.2007	Umberto Arts	Wiceprezes Zarządu	.....
data 26.04.2007	Krzysztof Kokot	Wiceprezes Zarządu	.....
data 26.04.2007	Konrad Kozik	Wiceprezes Zarządu	.....
data 26.04.2007	Michał Oziębło	Wiceprezes Zarządu	.....