



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

Spis treści

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
2. Skonsolidowany bilans	4
3. Pozycje pozabilansowe	6
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	7
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	10
6. Podstawy sporządzenia raportu	12
7. Sytuacja finansowa Grupy na koniec II kwartału 2008 roku	12
8. Informacje dotyczące dywidendy	25
9. Struktura Grupy	26
10. Opis stosowanych zasad rachunkowości oraz istotnych szacunków księgowych	27
11. Dane porównywalne	35
12. Informacje o znaczących wydarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu	35
13. Informacje o akcjonariuszach posiadających ponad 5% udziału w kapitale akcyjnym oraz w głosach na WZA	36
14. Akcje Banku i jednostek Grupy w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	36
15. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej	37
16. Wzajemne transakcje z podmiotami powiązаныmi	40
17. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	40
18. Objąsnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej w działalności operacyjnej	41
19. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym	41
20. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta	41
21. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	41
22. Czynniki, mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy	41
23. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Kredyt Banku S.A.	43

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

<i>w tys. zł</i>	II kwartał 2008	Dwa kwartały 2008	II kwartał 2007	Dwa kwartały 2007
	okres od 01.04.2008 do 30.06.2008	okres od 01.01.2008 do 30.06.2008	okres od 01.04.2007 do 30.06.2007	okres od 01.01.2007 do 30.06.2007
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	543 352	1 041 717	371 673	719 616
Koszty z tytułu odsetek i koszty o podobnym charakterze	-293 253	-548 409	-163 846	-313 069
Wynik z tytułu odsetek	250 099	493 308	207 827	406 547
Przychody z tytułu opłat i prowizji	94 712	184 280	99 920	175 741
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-21 940	-40 688	-14 031	-26 316
Wynik z tytułu opłat i prowizji	72 772	143 592	85 889	149 425
Przychody z tytułu dywidend	648	648	1 328	1 328
Wynik na działalności handlowej	55 773	101 767	38 031	75 338
Wynik na transakcjach zabezpieczających i zabezpieczanych	-2 077	-2 874	-910	-1 505
Wynik na działalności inwestycyjnej	226	234	346	3 189
Pozostałe przychody operacyjne	17 563	40 809	15 455	35 329
Przychody operacyjne ogółem	395 004	777 484	347 966	669 651
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-287 685	-535 829	-238 071	-453 895
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	-8 950	-33 050	26 292	33 873
Pozostałe koszty operacyjne	-10 374	-20 120	-8 536	-19 898
Koszty operacyjne ogółem	-307 009	-588 999	-220 315	-439 920
Wynik z działalności operacyjnej	87 995	188 485	127 651	229 731
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-30	-912	-30	1 141
Zysk brutto	87 965	187 573	127 621	230 872
Podatek dochodowy	-18 129	-42 765	-27 752	-49 251
Zysk netto z działalności gospodarczej	69 836	144 808	99 869	181 621
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk netto	69 836	144 808	99 869	181 621
Z tego:				
Przypadający na akcjonariuszy Banku	69 836	144 808	99 869	181 621
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	271 658 880	271 658 880	271 658 880	271 658 880
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,26	0,53	0,37	0,67

2. Skonsolidowany bilans

<i>w tys. zł</i>	30.06.2008	31.03.2008	31.12.2007	30.06.2007
Aktywa				
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	1 365 384	1 116 890	611 690	555 167
Należności od banków brutto	985 910	2 140 149	2 456 352	2 921 670
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków	-2 260	-2 260	-2 260	-2 260
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	12 523	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (z wyłączeniem wyceny instrumentów pochodnych)	982 493	644 741	465 027	355 333
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	838 843	608 443	495 095	336 449
- Instrumenty pochodne zabezpieczające	5 658	17 145	34 025	13 739
Należności od klientów brutto	20 123 292	19 029 696	17 456 184	14 509 497
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów	-835 722	-855 775	-834 327	-992 564
Inwestycyjne papiery wartościowe:	5 685 402	5 489 841	5 482 335	5 483 977
- dostępne do sprzedaży	3 930 594	3 445 717	3 437 169	3 340 059
- utrzymywane do terminu zapadalności	1 754 808	2 044 124	2 045 166	2 143 918
Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	11 262	11 292	12 174	11 802
Rzeczowe aktywa trwałe	404 218	401 206	396 446	385 944
Wartości niematerialne	62 415	62 853	67 212	74 465
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	36 052	36 052	36 052	36 052
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	164 809	175 047	150 658	164 711
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	142	1 309	2 458
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	767	185 470
Nieruchomości inwestycyjne	215 320	216 976	219 509	0
Inne aktywa	139 029	132 368	113 957	137 385
Aktywa razem	30 188 970	29 207 661	27 128 180	24 165 556

<i>w tys. zł</i>	30.06.2008	31.03.2008	31.12.2007	30.06.2007
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 590	1 591	1 101 661	2 061
Zobowiązania wobec banków	7 157 731	6 243 513	5 301 449	3 148 703
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	787 484	684 008	474 370	312 915
- Instrumenty pochodne zabezpieczające	57 832	23 220	44 178	22 635
Zobowiązania wobec klientów	19 338 765	18 586 188	17 088 638	17 147 910
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	0	502 009	50 126	543 135
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	20 478	35 889	7 228	15 312
Rezerwy	122 672	157 828	161 034	165 586
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 317	1 214	872	1 174
Pozostałe zobowiązania	364 417	251 603	272 263	298 417
Zobowiązania podporządkowane	208 800	387 853	394 235	414 349
Zobowiązania razem	28 003 254	26 851 696	24 851 876	22 049 562
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	1 358 294	1 358 294	1 358 294	1 358 294
Kapitał zapasowy	604 966	383 711	383 711	383 711
Kapitał z aktualizacji wyceny	-181 750	-82 908	-87 617	-39 074
Kapitał rezerwowy	240 942	180 942	180 942	180 942
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych i oddziałów zagranicznych	-733	-753	-733	-668
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	19 189	441 707	51 168	51 168
Zysk netto bieżący przypadający na akcjonariuszy Banku	144 808	74 972	390 539	181 621
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Banku	2 185 716	2 355 965	2 276 304	2 115 994
Udziały mniejszości	0	0	0	0
Kapitał własny razem	2 185 716	2 355 965	2 276 304	2 115 994
Zobowiązania i kapitał własny razem	30 188 970	29 207 661	27 128 180	24 165 556
Współczynnik wypłacalności (w %)	9,77	9,53	9,71	11,29
Liczba akcji	271 658 880	271 658 880	271 658 880	271 658 880
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,05	8,67	8,38	7,79

3. Pozycje pozabilansowe

<i>w tys. zł</i>	30.06.2008	31.03.2008	31.12.2007	30.06.2007
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane				
Zobowiązania udzielone:	6 577 740	6 718 276	6 002 445	4 640 289
- finansowe	5 248 116	5 133 001	4 374 464	3 223 444
- gwarancyjne	1 329 624	1 585 275	1 627 981	1 416 845
Zobowiązania otrzymane:	1 589 571	1 947 861	2 224 054	332 822
- finansowe	479 175	907 931	902 441	50 642
- gwarancyjne	1 110 396	1 039 930	1 321 613	282 180
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	295 127 547	282 543 109	218 165 219	170 082 745
Pozostałe	4 361 792	4 121 354	3 211 824	2 970 785
- otrzymane zabezpieczenia	4 360 248	4 119 810	3 210 280	2 969 238
- pozostałe	1 544	1 544	1 544	1 547

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zmiany w okresie 01.01.2008-30.06.2008

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządko- wanych i oddziałów zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik netto bieżącego okresu	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Banku	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy mniejszościo- wych	Kapitał własny razem
<i>w tys. zł</i>										
Kapitał własny na początek okresu – stan na 01.01.2008	1 358 294	383 711	-87 617	180 942	-733	441 707	0	2 276 304	0	2 276 304
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-62 749					-62 749		-62 749
Efekt wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne			-53 465					-53 465		-53 465
Podatek odroczony od pozycji ujętych w kapitale			22 081					22 081		22 081
Zysk/strata netto ujęty bezpośrednio w kapitale			-94 133					-94 133		-94 133
Wynik netto bieżącego okresu							144 808	144 808		144 808
Ujęte przychody i koszty łącznie			-94 133				144 808	50 675		50 675
Odpis z zysku z lat ubiegłych spółek Grupy		221 255		60 000		-281 255				
Środki przeznaczone na wypłatę dywidendy						-141 263		-141 263		-141 263
Różnice kursowe										
Kapitał własny na koniec okresu – stan na 30.06.2008	1 358 294	604 966	-181 750	240 942	-733	19 189	144 808	2 185 716	0	2 185 716

Zmiany w okresie 01.01.2007-31.12.2007

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

Zmiany w okresie 01.01.2007-30.06.2007

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowo	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządko- wanych i oddziałów zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik netto bieżącego okresu	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Banku	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy mniejszościo- wych	Kapitał własny razem
w tys. zł										
Kapitał własny na początek okresu – stan na 01.01.2007	1 358 294	104 789	18 275	120 942	-646	490 604	0	2 092 258	0	2 092 258
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-49 219					-49 219		-49 219
Efekt wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne			-21 582					-21 582		-21 582
Podatek odroczony od pozycji ujętych w kapitale			13 452					13 452		13 452
Zysk/strata netto ujęty bezpośrednio w kapitale			-57 349					-57 349		-57 349
Wynik netto bieżącego okresu							181 621	181 621		181 621
Ujęte przychody i koszty łącznie			-57 349				181 621	124 272		124 272
Odpis z zysku z lat ubiegłych spółek Grupy		278 922		60 000		-338 922				
Środki przeznaczone na wypłatę dywidendy						-100 514		-100 514		-100 514
Różnice kursowe					-22			-22		-22
Kapitał własny na koniec okresu – stan na 30.06.2007	1 358 294	383 711	-39 074	180 942	-668	51 168	181 621	2 115 994	0	2 115 994

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

<i>w tys. zł</i>	II kwartał 2008 okres od 01.04.2008 do 30.06.2008	Dwa kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 30.06.2008	II kwartał 2007 okres od 01.04.2007 do 30.06.2007	Dwa kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk netto	69 836	144 808	99 869	181 621
Korekty do uzgodnienia zysku netto ze środkami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej:				
Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym	18 129	42 765	27 752	49 251
Niezrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-116 530	-81 672	-35 343	-28 101
Działalność inwestycyjna i finansowa	-19 530	-2 633	-7 280	-89 011
Amortyzacja	25 767	49 674	25 351	49 729
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	30	912	30	-1 141
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości	-17 403	971	-39 328	-70 197
Dywidendy	-648	-648	-1 328	-1 328
Odsetki	8 786	-12 801	-1 183	-58 649
Zmiana stanu rezerw	-35 156	-38 362	10 368	-3 640
Zyski (straty) ze sprzedaży inwestycji	-906	-2 379	-1 190	-3 785
Zmiana stanu aktywów operacyjnych (wyłączając środki pieniężne)	-1 787 765	-3 649 393	-1 403 156	-1 639 488
Zmiana stanu należności od banków	-57 185	-22 336	-14 437	48 246
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz wyceny instrumentów pochodnych	-582 619	-878 046	-74 469	234 892
Zmiana stanu należności brutto od klientów	-1 093 596	-2 667 108	-1 250 689	-1 865 654
Zapłacony podatek dochodowy	-6 036	-21 194	-8 949	-17 803
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-48 329	-60 709	-54 612	-39 169
Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych	1 191 386	2 389 056	2 419 477	1 819 705
Zmiana stanu zobowiązań wobec Banku Centralnego	-1	-1 100 071	54	71
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	858 014	1 022 369	1 144 619	1 009 949
Zmiana stanu wyceny instrumentów pochodnych	103 476	313 114	3 937	16 441
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	752 577	2 250 127	749 681	1 340 647
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	-502 009	-50 126	537 626	-490 790
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	-20 671	-46 357	-16 440	-56 613
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-644 474	-1 157 069	1 101 319	293 977

<i>w tys. zł</i>	II kwartał 2008 okres od 01.04.2008 do 30.06.2008	Dwa kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 30.06.2008	II kwartał 2007 okres od 01.04.2007 do 30.06.2007	Dwa kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	418 658	532 342	449 349	1 748 807
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-6	1 282	630	1 309
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych	364 841	416 771	363 612	1 603 534
Dywidendy otrzymane od akcji/udziałów	648	648	1 328	1 328
Odsetki otrzymane	53 175	113 641	83 779	142 636
Wydatki	-703 015	-783 531	-358 030	-1 336 287
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-45 825	-64 126	-19 825	-42 900
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych	-657 190	-719 405	-338 205	-1 293 387
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-284 357	-251 189	91 319	412 520
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy	415 020	1 125 278	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczki podporządkowanej	209 580	209 580	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	205 440	915 698	0	0
Wydatki	-449 119	-456 104	-14 926	-28 560
Splata zobowiązań podporządkowanych	-375 045	-375 045	0	0
Inne wydatki z działalności finansowej	-74 074	-81 059	-14 926	-28 560
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-34 099	669 174	-14 926	-28 560
Zmiana stanu środków pieniężnych	-962 930	-739 084	1 177 712	677 937
Środki pieniężne na początek okresu	2 913 760	2 689 914	1 770 095	2 269 870
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 950 830	1 950 830	2 947 807	2 947 807
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	688 368	688 368	570 207	570 207

6. Podstawy sporządzenia raportu

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

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

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

7. Sytuacja finansowa Grupy na koniec II kwartału 2008 roku

7.1. Wynik finansowy Grupy

Zysk netto i brutto Grupy

W pierwszym półroczu 2008 roku Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 144 808 tys. zł w porównaniu z zyskiem netto na poziomie 181 621 tys. zł wypracowanym w pierwszym półroczu 2007 roku. Zysk brutto w pierwszym półroczu 2008 roku wyniósł 187 573 tys. zł w porównaniu z zyskiem brutto w wysokości 230 872 tys. zł osiągniętym w pierwszym półroczu 2007 roku.

We wszystkich kategoriach przychodów operacyjnych (z wyjątkiem wyniku z tytułu opłat i prowizji) w I półroczu 2008 roku w porównaniu do I półrocza 2007 roku odnotowany został wzrost, co jest wynikiem utrzymywania się rosnącej aktywności biznesowej. Przychody operacyjne netto Grupy w I półroczu 2008 roku, w porównaniu do I półrocza 2007, wzrosły o 16,6%, podczas gdy koszty działania i koszty ogólnego zarządu wzrosły o 18,1%. Główne przyczyny wzrostu kosztów działania w I półroczu 2008 roku w stosunku do analogicznego okresu roku 2007 zostały przedstawione w dalszej części raportu.

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

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

<i>w tys. zł</i>	II kwartał	Dwa kwartały	II kwartał	Dwa kwartały
	2008	2008	2007	2007
Wynik z tytułu odsetek	250 099	493 308	207 827	406 547
Wynik z tytułu opłat i prowizji	72 772	143 592	85 889	149 425
Wynik na działalności handlowej i inwestycyjnej *	54 570	99 775	38 795	78 350
Wynik na pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych	7 189	20 689	6 919	15 431
Razem	384 630	757 364	339 430	649 753
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-287 685	-535 829	-238 071	-453 895
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	-8 950	-33 050	26 292	33 873
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-30	-912	-30	1 141
Zysk brutto	87 965	187 573	127 621	230 872
Podatek dochodowy	-18 129	-42 765	-27 752	-49 251
Zysk netto	69 836	144 808	99 869	181 621

* W tym wynik na transakcjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Wynik z tytułu odsetek, opłat i prowizji

Wynik z tytułu odsetek wypracowany przez Grupę w pierwszym półroczu 2008 roku wyniósł 493 308 tys. zł, co oznacza, że był o 21,3% wyższy od wyniku osiągniętego w pierwszym półroczu 2007 roku. Wynik z tytułu opłat i prowizji w pierwszym półroczu 2008 roku wyniósł 143 592 tys. zł i był niższy o 3,9% od wyniku osiągniętego w pierwszym półroczu 2007 roku. Główną przyczyną niższego wyniku z tytułu opłat i prowizji w I półroczu 2008 roku w stosunku do I półrocza 2007 roku były niższe o prawie 13 mln PLN przychody prowizyjne z tytułu dystrybucji produktów inwestycyjno-ubezpieczeniowych. Poprawa wyniku z tytułu odsetek, wynika przede wszystkim z wzrostu wartości portfela kredytowego.

Wynik na działalności handlowej i inwestycyjnej

Wynik na działalności handlowej i inwestycyjnej łącznie z wynikiem na transakcjach zabezpieczanych i zabezpieczających w pierwszym półroczu 2008 roku wyniósł 99 775 tys. zł w porównaniu do wyniku 78 350 tys. zł wypracowanego w pierwszym półroczu 2007 roku. Wzrost ten w głównej mierze został zrealizowany na transakcjach instrumentami pochodnymi.

Koszty funkcjonowania

Koszty funkcjonowania Grupy w pierwszym półroczu 2008 roku wyniosły 535 829 tys. zł i w porównaniu z pierwszym półroczem 2007 roku ukształtowały się na poziomie wyższym o 18,1%. Wzrost kosztów funkcjonowania w pierwszym półroczu 2008 roku wynikał głównie ze wzrostu wynagrodzeń oraz innych kosztów, związanych z rosnącą aktywnością biznesową Grupy. W szczególności w I półroczu 2008 roku, w porównaniu do I półrocza 2007 roku poza kosztami z tytułu wynagrodzeń (wzrost o ok. 34 mln PLN) znaczący wzrost kosztów w Grupie odnotowano w następujących kategoriach: kosztach utrzymania i wynajmu budynków, usług w zakresie promocji i reklamy, opłat pocztowych i telekomunikacyjnych oraz usług transportowych.

Wskaźnik koszty do dochodów

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

Wskaźnik koszty do dochodów za pierwsze półrocze 2008 roku wyniósł 70,7%, i wzrósł o 0,8 p.p. w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku. Niewielki wzrost wynika z szybszego wzrostu w I półroczu kosztów funkcjonowania, w porównaniu do przychodów operacyjnych netto.

w %	II kwartał 2008	Dwa kwartały 2008	II kwartał 2007	Dwa kwartały 2007
Wskaźnik koszty do dochodów	74,8%	70,7%	70,1%	69,9%

Odpisy na utratę wartości należności kredytowych i innych aktywów oraz rezerw

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

Na koniec pierwszego półrocza 2008 roku Grupa uzyskała ujemne saldo odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw w wysokości 33 050 tys. zł. Wzrost odpisów w I półroczu 2008 roku w stosunku do I półrocza 2007 roku dotyczył zarówno należności od osób fizycznych, jak również należności od klientów korporacyjnych. Istotny wzrost odpisów na należności w II kwartale 2008 roku został częściowo skompensowany rozwiązaniem rezerwy na sprawę sporną, w wyniku korzystnego dla Banku wyroku sądowego.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Łączne obciążenie z tytułu podatku dochodowego w Grupie po pierwszym półroczu 2008 roku wyniosło 42 765 tys. zł. w porównaniu z obciążeniem wyniku Grupy po pierwszym półroczu 2007 roku kwotą 49 251 tys. zł.

7.2. Aktywa i zobowiązania

Należności brutto od klientów

Na przestrzeni ostatnich miesięcy Grupa odnotowała wzrost portfela należności brutto od klientów. Wartość należności od klientów brutto na koniec II kwartału 2008 roku zwiększyła się o 5,7% w stosunku do stanu na koniec I kwartału 2008 roku i o 38,7% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Bardziej szczegółowe informacje dotyczące portfela należności przedstawiono w punktach 7.3 oraz 7.6 i 7.7.

Dynamiczny wzrost cechował portfel kredytów osób fizycznych. Odnotowano szczególnie wysokie tempo sprzedaży kredytów mieszkaniowych.

Portfel inwestycyjnych papierów wartościowych

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

Portfel depozytów klientów

Portfel depozytów klientów wzrósł na koniec II kwartału 2008 roku o 4,0% w porównaniu z końcem I kwartału 2008 roku i zwiększył się o 12,8% w porównaniu ze stanem na koniec II kwartału 2007 roku. Bardziej szczegółowe informacje dotyczące portfela depozytów przedstawiono w punktach 7.6 i 7.7 poniżej.

7.3. Poprawa jakości portfela należności

W II kwartale 2008 roku, podobnie jak w poprzednich okresach sprawozdawczych, w związku z wzrostem portfela kredytów, a także w wyniku działań restrukturyzacyjnych oraz windykacyjnych, dalszemu ograniczeniu uległ udział portfela należności nieregularnych w należnościach ogółem. W efekcie w II kwartale 2008 roku wskaźnik jakości portfela należności brutto Grupy uległ poprawie o 0,6 p.p., natomiast w ciągu ostatnich 12 miesięcy poprawił się o 5,1 p.p.

Spadek należności dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości oraz odpowiadających im odpisów aktualizujących wynika także z przeprowadzonej w II kwartale 2008 roku transakcji sprzedaży wierzytelności powstałych w wyniku działalności spółki Żagiel, jako pośrednika w sprzedaży produktów kredytowych. Transakcja ta nie miała jednak istotnego wpływu na wynik brutto Grupy.

Grupa przeprowadzając szacunki ryzyka kredytowego w zakresie indywidualnych ekspozycji kredytowych oraz portfeli należności, kieruje się nadrzędną zasadą ostrożnej wyceny. Na dzień 30.06.2008 roku wskaźnik pokrycia należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości, odpisami z tytułu utraty wartości wyniósł 70,7%.

<i>w tys. zł</i>	30.06.2008	31.03.2008	31.12.2007	30.06.2007
Należności, dla których nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości	19 013 300	17 862 328	16 312 565	12 973 110
Należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości	1 109 992	1 167 368	1 143 619	1 536 387
Razem należności brutto od klientów	20 123 292	19 029 696	17 456 184	14 509 497
Odpisy na utratę wartości należności od klientów	835 722	855 775	834 327	992 564
w tym:				
odpisy na utratę wartości należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości	785 219	806 881	792 087	938 449
Razem należności netto od klientów	19 287 570	18 173 922	16 621 857	13 516 933
Udział należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w należnościach brutto ogółem	5,5%	6,1%	6,6%	10,6%
Pokrycie należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości odpowiadającymi im odpisami na utratę wartości	70,7%	69,1%	69,3%	61,1%
Pokrycie należności brutto od klientów odpowiadającymi im odpisami	4,2%	4,5%	4,8%	6,8%

7.4. Współczynnik wypłacalności

Współczynnik wypłacalności Grupy został wyliczony zgodnie z obowiązującymi regulacjami Narodowego Banku Polskiego i wynosił 9,77% na dzień 30.06.2008 roku w porównaniu do 11,29% na dzień 30.06.2007 roku oraz do 9,53% na dzień 31.03.2008 roku. Spadek współczynnika wypłacalności

w porównaniu do stanu na dzień 30.06.2007 roku jest głównie wynikiem dynamicznego wzrostu portfela kredytowego.

Pierwsze półrocze 2008 roku to okres, w którym po raz pierwszy obowiązywały nowe zasady w zakresie współczynnika wypłacalności (znane jako Bazylea II). Obecnie Bank oczekuje na decyzję instytucji nadzorczych w sprawie stosowania metody zaawansowanej wobec ryzyka kredytowego, w związku z czym współczynnik wypłacalności Grupy liczone według metody standardowej. Zastosowanie nowych przepisów nie miało istotnego wpływu na wartość współczynnika wypłacalności.

W dniu 19 marca 2008 roku Kredyt Bank S.A. zawarł z KBC Bank NV Dublin Branch umowę pożyczki podporządkowanej do kwoty stanowiącej równowartość 100 milionów CHF (tj. 226 460 000,00 zł wg średniego kursu NBP z dnia 19 marca 2008 roku). Umowę kredytu podporządkowanego zawarto na warunkach rynkowych z terminem spłaty 10 lat od daty uruchomienia środków. W dniu 3 czerwca 2008 r. Bank otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 26 maja 2008 r. o wyrażeniu zgody na zaliczenie do funduszy uzupełniających Banku środków pieniężnych w kwocie 100.000.000 CHF (tj. 210.520.000 PLN wg średniego kursu NBP z dnia 26 maja 2008 r.). Zaliczenie tej pożyczki do funduszy własnych było główną przyczyną wzrostu współczynnika wypłacalności z 9,53% na koniec I kwartału 2008 roku do 9,77% na dzień 30.06.2008 roku.

7.5. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

Segment Korporacyjny

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

Segment Detaliczny

Segment detaliczny w ujęciu zarządczym obejmuje ofertę skierowaną do klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw (SME), których roczne przychody ze sprzedaży nie przekraczają 16 mln zł. Oferta zawiera szeroki wachlarz produktów depozytowo-kredytowych, ubezpieczeniowych

(bancassurance i assurebanking) oferowanych przy współpracy z WARTĄ S.A. oraz usług rozliczeniowych. Oferta kierowana jest za pomocą tradycyjnych kanałów dystrybucji poprzez ogólnopolską sieć oddziałów Banku oraz poprzez internetową sieć obsługi KB24. Wyniki tego segmentu zawierają również wynik spółki Żagiel S.A. (Consumer Finance) specjalizującej się w sprzedaży kredytów ratalnych, a także pośrednictwie w dystrybucji wybranych usług będących w ofercie Banku oraz WARTY S.A. Ponadto, oferta Banku dla tego segmentu klientów zawiera także produkty oferowane przez KBC TFI w zakresie sprzedaży jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Segment Skarbu

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

Segment Inwestycyjny

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

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

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

w tys. zł

	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Skarbu	Segment Inwestycyjny	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
1. Przychody segmentu (zewnątrzne)	327 781	727 990	304 382	3 300	6 002	0	1 369 455
2. Przychody segmentu (wewnętrzne)	138 100	335 564	479 604	0	6	-953 274	0
3. Przychody segmentu ogółem	465 881	1 063 554	783 986	3 300	6 008	-953 274	1 369 455
4. Koszty segmentu (zewnątrzne)	-109 820	-338 066	-228 042	-11 607	-24 370	0	-711 905
4a. Koszty alokowane	-50 928	-360 851	-5 072	-464	-18 700	0	-436 015
5. Koszty segmentu (wewnętrzne)	-214 239	-254 196	-473 671	-1 871	-9 297	953 274	0
6. Koszty segmentu ogółem	-374 987	-953 113	-706 785	-13 942	-52 367	953 274	-1 147 920
7. Wynik segmentu z działalności operacyjnej	90 894	110 441	77 201	-10 642	-46 359	0	221 535
8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	-17 497	-51 780	0	-1 347	37 574	0	-33 050
9. Udział segmentu w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	-912	0	0	-912
10. Wynik segmentu brutto	73 397	58 661	77 201	-12 901	-8 785	0	187 573
11. Podatek dochodowy							-42 765
12. Wynik netto							144 808

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

w tys. zł

	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Skarbu	Segment Inwestycyjny	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
1. Przychody segmentu (zewnętrzne)	243 211	479 962	261 832	37 452	19 248	-31 164	1 010 541
2. Przychody segmentu (wewnętrzne)	97 919	259 053	259 341	0	7	-616 320	0
3. Przychody segmentu ogółem	341 130	739 015	521 173	37 452	19 255	-647 484	1 010 541
4. Koszty segmentu (zewnętrzne)	-79 893	-223 041	-109 676	-23 420	-11 842	31 164	-416 708
4a. Koszty alokowane	-55 269	-321 193	-5 026	-670	-15 817	0	-397 975
5. Koszty segmentu (wewnętrzne)	-125 687	-126 954	-356 979	-2 356	-4 344	616 320	0
6. Koszty segmentu ogółem	-260 849	-671 188	-471 681	-26 446	-32 003	647 484	-814 683
7. Wynik segmentu na działalności operacyjnej	80 281	67 827	49 492	11 006	-12 748	0	195 858
8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	60 880	-23 806	0	-3 201	0	0	33 873
9. Udział segmentu w zyskach jednostek stowarzyszonych				1 141			1 141
10. Wynik segmentu brutto	141 161	44 021	49 492	8 946	-12 748	0	230 872
11. Podatek dochodowy							-49 251
12. Wynik netto							181 621

7.6. Bankowość korporacyjna i SME

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

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

<i>w tys. zł</i>	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.06.2007
Klienci korporacyjni				
- kredyty w rachunku bieżącym	1 843 602	1 910 338	1 602 633	1 316 648
- kredyty terminowe*	5 441 908	5 599 713	5 433 141	4 883 930
- skupione wierzytelności	22 986	22 727	31 438	26 542
- zrealizowane gwarancje	7 600	8 297	9 393	18 959
- pozostałe należności, w tym z tytułu leasingu	421 126	377 803	345 330	287 932
Razem**	7 737 222	7 918 878	7 421 935	6 534 011
Budżet				
- kredyty w rachunku bieżącym	623	2 760	932	11 602
- kredyty terminowe*	335 679	361 615	405 971	448 910
- skupione wierzytelności	0	0	10	17
Razem**	336 302	364 375	406 913	460 529

* głównie kredyty inwestycyjne i obrotowe;

** wartości brutto

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

<i>w tys. zł</i>	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.06.2007
Klienci korporacyjni				
- rachunki bieżące	2 428 190	2 409 769	2 483 669	2 258 108
- depozyty terminowe	2 794 376	2 305 203	2 240 212	2 850 345
- pozostałe	6 961	7 460	8 672	95 939
Razem	5 229 527	4 722 432	4 732 553	5 204 392
Budżet				
- rachunki bieżące	2 027 463	2 068 362	1 337 776	1 146 931
- depozyty terminowe	720 735	701 997	719 413	915 307
- pozostałe	0	0	0	0
Razem	2 748 198	2 770 359	2 057 189	2 062 238

7.7. Bankowość detaliczna

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

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

w tys. zł	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.06.2007
- kredyty w rachunku bieżącym	651 684	637 743	594 784	569 433
- skupione wierzytelności	11 006	7 928	7 041	17 096
- kredyty terminowe*	863 748	1 094 513	1 073 564	1 011 880
- kredyty ratalne i gotówkowe	2 860 238	2 321 362	2 063 331	1 656 298
- kredyty mieszkaniowe	7 643 442	6 668 927	5 876 171	4 246 524
- zrealizowane gwarancje	1 548	1 531	1 519	1 637
- pozostałe należności	18 102	14 439	10 926	12 089
Razem**	12 049 768	10 746 443	9 627 336	7 514 957

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

** wartości brutto

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

w tys. zł	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.06.2007
- rachunki bieżące	8 290 887	8 038 764	7 039 089	6 958 020
- depozyty terminowe	2 870 830	2 873 444	3 154 154	2 876 982
- pozostałe	199 323	181 189	105 653	46 278
Razem	11 361 040	11 093 397	10 298 896	9 881 280

Kredyty ratalne i gotówkowe

Sprzedaż kredytów i pożyczek detalicznych poprzez sieć dystrybucji spółki Żagiel w II kwartale 2008 roku osiągnęła wartość 813 mln zł, co oznacza wzrost o 25,2 % w porównaniu z I kwartałem 2008 roku i o 69,1 % w stosunku do II kwartału 2007 roku. W porównaniu do I kwartału 2008 roku, w II kwartale 2008 roku liczba udzielonych kredytów wzrosła z 251 tys. do 307 tys., natomiast w porównaniu z II kwartałem 2007 roku zaobserwowano wzrost o 60 tys. kredytów. Wartość portfela brutto w porównaniu do I kwartału 2008 roku wzrosła o 23,2 %, a w porównaniu do II kwartału 2007 roku o 72,7 %.

<i>w tys. zł</i>	II kwartał 2008	I kwartał 2008	IV kwartał 2007	II kwartał 2007
Kredyty ratalne i gotówkowe				
Wartość portfela brutto na koniec kwartału, w tym:	2 860 238	2 321 362	2 063 331	1 656 298
Kredyty udzielone za pośrednictwem spółki Żagiel				
Wartość portfela brutto na koniec kwartału*	2 107 953	1 848 319	1 655 475	1 346 609
Liczba kredytów udzielonych w kwartale (tys. szt.)	307	251	301	247
Wartość kredytów udzielonych w kwartale	812 695	649 283	737 748	480 733

* zawiera korektę konsolidacyjną z tytułu ESP

Kredyty mieszkaniowe

W II kwartale 2008 roku Bank udzielił 11,7 tys. kredytów mieszkaniowych na łączną kwotę 1 691 mln zł. Wartość brutto portfela kredytów mieszkaniowych w porównaniu do I kwartału 2008 roku wzrosła o 14,6%, a w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 80,0%.

<i>w tys. zł</i>	II kwartał 2008	I kwartał 2008	IV kwartał 2007	II kwartał 2007
Kredyty mieszkaniowe				
Wartość portfela brutto na koniec kwartału	7 643 442	6 668 927	5 876 171	4 246 524
Liczba kredytów udzielonych w kwartale (tys. szt.)	11,7	5,8	7,1	7,5
Wartość kredytów udzielonych w kwartale	1 691 247	924 019	1 017 598	1 247 959

Rachunki bieżące dla klientów indywidualnych

<i>w tys. zł</i>	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.06.2007
Rachunki bieżące				
Wartość bilansowa na koniec kwartału	8 290 887	8 038 764	7 039 089	6 958 020
W tym ROR (*)				
Liczba (tys. szt.)	578	569	561	558
Wartość bilansowa	1 325 280	1 238 469	1 218 247	1 167 449
W tym Konto Oszczędnościowe (*)				
Liczba (tys. szt.)	351	331	311	283
Wartość bilansowa	5 671 738	5 511 562	4 385 666	4 482 363

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

Na dzień 30.06.2008 roku liczba ROR-ów była o 1,6% wyższa od stanu na dzień 31.03.2008 roku oraz o 3,6% wyższa w stosunku do stanu na dzień 30.06.2007 roku. Wartość bilansowa środków zgromadzonych na ROR dla klientów indywidualnych na koniec II kwartału 2008 roku wzrosła w porównaniu do stanu na koniec I kwartału 2008 roku o 7%, a w porównaniu do stanu na koniec II kwartału 2007 roku wzrosła o 13,5%.

Na koniec II kwartału 2008 roku liczba kont oszczędnościowych zwiększyła się o 6% w stosunku do końca I kwartału 2008 roku i o 24% w stosunku do stanu na koniec II kwartału 2007 roku. Wartość zgromadzonych środków na koniec II kwartału 2008 roku wyniosła 5,7 mld zł, co oznacza wzrost o 2,9% w stosunku do stanu na koniec I kwartału 2008 roku oraz wzrost o 26,5% w stosunku do stanu na koniec II kwartału 2007 roku.

Karty kredytowe

Na koniec II kwartału 2008 roku, w porównaniu do końca I kwartału 2008 roku wzrost liczby kart kredytowych wyniósł 22,7%, zaś w stosunku do końca II kwartału 2007 roku zanotowano wzrost o 105,1%.

<i>w tys. szt.</i>	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.06.2007
Karty kredytowe (KB łącznie z Żagiel S.A.)	324	264	213	158

Elektroniczne kanały dystrybucji

Systematycznie rośnie liczba użytkowników korzystających z elektronicznych kanałów dystrybucji. Na dzień 30.06.2008 roku liczba użytkowników KB24 wynosiła 306 tys. W porównaniu ze stanem na 31.03.2008 roku ich liczba wzrosła o 4,8%, natomiast w porównaniu do stanu na dzień 30.06.2007 roku - o 21,4%. Liczba przelewów za pośrednictwem KB24 w II kwartale 2008 roku wzrosła w porównaniu do I kwartału 2008 roku o 6,3%, a w porównaniu do II kwartału 2007 roku o 27%.

<i>w tys.</i>	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.06.2007
Liczba użytkowników KB24	306	292	278	252
Liczba przelewów za pośrednictwem KB24 w kwartale	3 674	3 457	3 340	2 892

Liczba placówek Banku

<i>w szt.</i>	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.06.2007
Placówki	392	389	380	363

7.8. Fundusze inwestycyjne i ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe

Łączna wartość aktywów netto funduszy (łącznie z niezarejestrowanymi) sprzedanych na dzień 30.06.2008 roku za pośrednictwem sieci dystrybucji Banku wyniosła 3 154 075 tys. zł. W porównaniu do stanu na 31.12.2007 roku oznacza to spadek o 13,1 %, natomiast w porównaniu do stanu na 30.06.2007 roku spadek o 20,5 %.

w tys. zł	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.06.2007
Aktywa netto funduszy (łącznie z niezarejestrowanymi) sprzedanych za pośrednictwem sieci dystrybucji Banku	3 154 075	3 335 595	3 629 450	3 965 332
Aktywa netto funduszy (z wyłączeniem niezarejestrowanych) sprzedanych za pośrednictwem sieci dystrybucji Banku	3 130 515	3 318 063	3 572 284	3 248 864

Na koniec II kwartału 2008 roku KBC TFI zarządzało aktywami o łącznej wartości ponad 7,3 mld zł.

Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez KBC TFI wyniosła 4,18 mld zł, co dało Towarzystwu 4,29% udziału w rynku na koniec II kwartału 2008 roku oraz piątą pozycję wśród wszystkich towarzystw funduszy inwestycyjnych w Polsce.

II kwartał 2008 roku był kolejnym okresem intensywnych prac nad rozwojem oferty produktowej KBC TFI. Na koniec II kwartału 2008 roku KBC TFI S.A. zarządzało łącznie 32 funduszami inwestycyjnymi.

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

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

8. Informacje dotyczące dywidendy

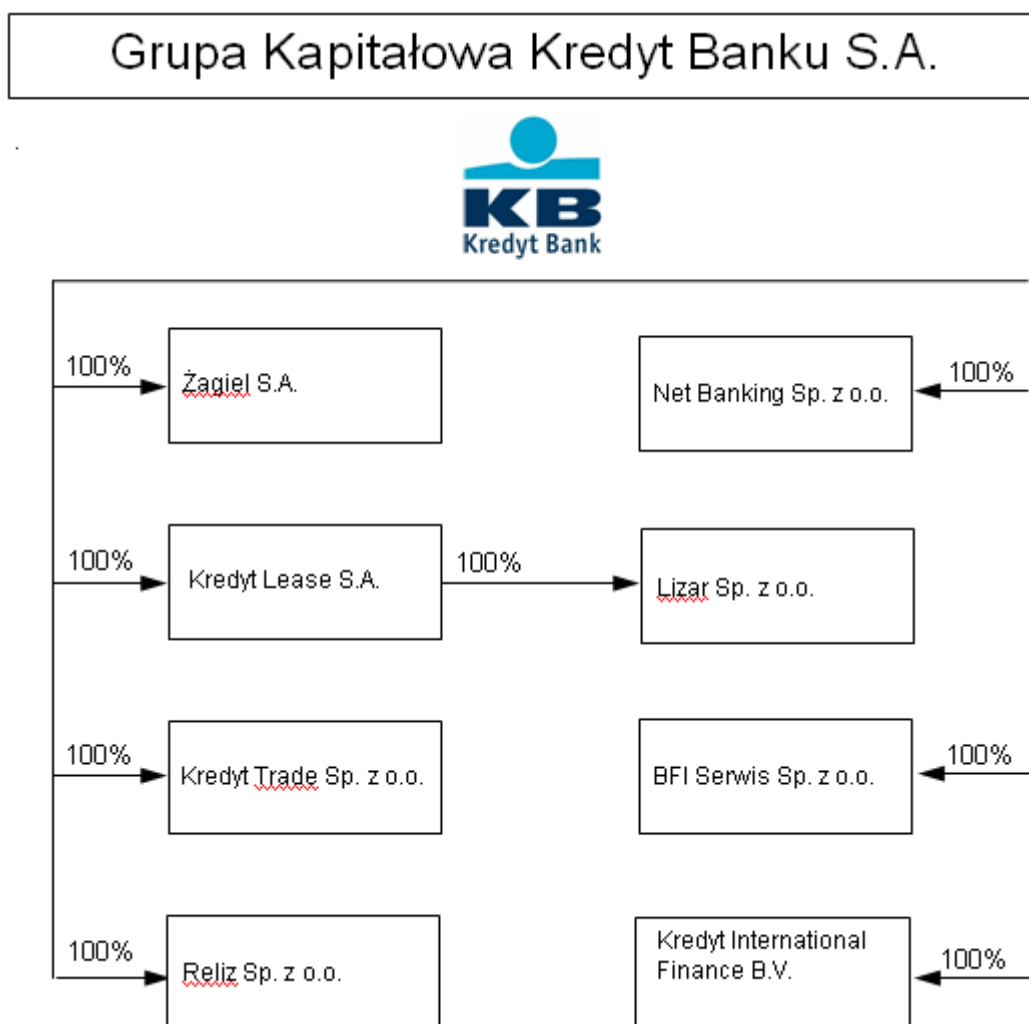
W dniu 28 maja 2008 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Kredyt Banku S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu kwoty 141.262.617,60 PLN z podziału zysku roku 2007 na wypłatę dywidendy. Kwota dywidendy na jedną akcję wyniosła 0,52 PLN brutto. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był dzień 3 lipca 2008 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła dnia 18 lipca 2008 roku.

W 2007 roku (tj. z zysku netto wypracowanego za rok 2006) Bank wypłacił dywidendę w wysokości 0,37 zł brutto na jedną akcję. Łączna kwota dywidendy wyniosła 100.513.785,60 zł.

9. Struktura Grupy

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

Poniżej zaprezentowano skład i strukturę własnościową Grupy według stanu na dzień 30.06.2008 roku.



Na dzień 30.06.2008 roku następujące spółki były objęte konsolidacją metodą pełną: Kredyt Lease S.A., Kredyt Trade Sp. z o.o., Żagiel S.A. oraz Reliz Sp. z o.o.

Ze względu na nieistotność zakresu prowadzonej działalności operacyjnej oraz danych finansowych, Grupa nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych następujących podmiotów: Lizar Sp. z o.o., Kredyt International Finance B.V., Net Banking Sp. z o.o., BFI Serwis Sp. z o.o. W I półroczu 2008 roku nastąpiło połączenie Spółek BFI Serwis Sp. z o.o. oraz Inwestia Sp. z o.o.

10. Opis stosowanych zasad rachunkowości oraz istotnych szacunków księgowych

W II kwartale 2008 roku Grupa nie dokonała żadnej istotnej zmiany do stosowanych zasad rachunkowości i metod przeprowadzania szacunków księgowych w stosunku do zasad i metod opisanych w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31.03.2008 roku.

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

Najistotniejsze szacunki księgowe czynione na użytek niniejszego sprawozdania finansowego dotyczą:

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

10.1. Klasyfikacja oraz wycena aktywów i zobowiązań finansowych

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

Do tej kategorii zaliczane są:

- aktywa lub zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, tj. które zostały nabyte lub zaciągnięte z zamiarem sprzedaży lub odkupu w bliskiej przyszłości. Do tej kategorii zaliczane są portfele aktywów i zobowiązań finansowych, którymi zarządza się łącznie w celu uzyskania zysków w krótkim terminie, a także instrumenty pochodne;
- aktywa lub zobowiązania finansowe, które w momencie początkowego ujęcia zostały wyznaczone przez Bank jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, gdyż pozycje te są zarządzane portfelowo w oparciu o wycenę do wartości godziwej, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną Grupy.

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

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

Rozchód ze sprzedaży aktywów wyliczany jest przy użyciu metody FIFO.

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

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

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

Kredyty i należności

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w bilansie według wartości godziwej. Skutki zmiany wartości godziwej odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny do momentu wyłączenia składnika aktywów z bilansu lub rozpoznania utraty wartości, kiedy to skumulowane zyski lub straty ujęte w kapitale własnym ujmują się w rachunku zysków i strat. W przypadku instrumentów dłużnych, przychody odsetkowe oraz dyskonto lub premia rozliczane są w czasie do wyniku odsetkowego przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

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

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

Rozchód ze sprzedaży aktywów wyliczany jest przy użyciu metody FIFO.

Zobowiązania finansowe nieprzeznaczone do obrotu

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

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

Metoda efektywnej stopy procentowej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Przesłanki utraty wartości

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

Katalog obiektywnych przesłanek obejmuje przede wszystkim:

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

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

Pomiar indywidualnej utraty wartości

Pomiar indywidualnej utraty wartości odbywa się dla należności kredytowych powyżej określonego progu zaangażowania, w przypadku których zidentyfikowano indywidualne oznaki wskazujące na utratę wartości. Proces szacowania przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych przeprowadzany jest w specjalnie dedykowanym ku temu narzędziu informatycznym.

Oczekiwane przyszłe przepływy z zabezpieczeń, szacuje się na podstawie wartości windykacyjnej, która wyliczana jest przy pomocy okresowo weryfikowanych wskaźników korygujących, wyznaczanych dla każdego typu zabezpieczenia na podstawie gromadzonych przez Bank historycznych danych o czasie trwania windykacji, kwotach odzyskanych z zabezpieczeń i ich wartości określonych w wycenie.

Jakość procesu pomiaru indywidualnej utraty wartości należności kredytowych jest weryfikowana w kilkustopniowym procesie niezależnej kontroli.

Pomiar portfelowej utraty wartości

Portfelową analizę przeprowadza się w sytuacji:

- gdy nie wystąpiły obiektywne przesłanki wskazujące na utratę wartości kredytu analizowanego indywidualnie, niezależnie od tego czy stanowi on istotną pozycję sprawozdawczą, czy też nie, kredyt ten włączany jest do portfela kredytów o podobnej charakterystyce i przeprowadzana jest portfelowa analiza utraty wartości.
- gdy wystąpiły obiektywne przesłanki wskazujące na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów który nie jest indywidualnie znaczący (poniżej określonego progu zaangażowania)

Homogeniczne portfele kredytowe budowane są w oparciu o wspólne charakterystyki ryzyka kredytowego specyficzne dla określonych grup klientów i produktów. W II kwartale 2008 roku Grupa zmieniła sposób alokacji odpisów aktualizujących wyliczanych grupowo na poszczególne podgrupy podlegające analizie portfelowej. Zmiana ta nie miała jednak wpływu na łączną wartość odpisów aktualizujących należności, które są oceniane grupowo. Powyższa zmiana nie jest zmianą zasad rachunkowości, stąd nie dokonano przekształcenia danych porównywalnych prezentowanych za poprzednie okresy sprawozdawcze.

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

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

10.3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

10.4. Nieruchomości inwestycyjne

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

10.5. Wartość firmy (goodwill)

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

11. Dane porównywalne

Dane porównywalne zamieszczone w niniejszym raporcie finansowym za poprzednie okresy sprawozdawcze, uwzględniają zmiany prezentacyjne wprowadzone do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2008 roku.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Dane publikowane	Zmiany	Dane porównywalne	Objaśnienia
	Dwa kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007		Dwa kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	
Wynik na sprzedaży wierzytelności	11 313	-11 313	brak takiej pozycji	a)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	22 560	11 313	33 873	a)

	Dane publikowane	Zmiany	Dane porównywalne	Objaśnienia
	II Kwartał okres od 01.04.2007 do 30.06.2007		II Kwartał okres od 01.04.2007 do 30.06.2007	
Wynik na sprzedaży wierzytelności	3 357	-3 357	brak takiej pozycji	a)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	22 935	3 357	26 292	a)

Objaśnienia istotnych reklasyfikacji:

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

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

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

W lipcu 2008 roku jeden z klientów Banku, wobec którego ekspozycja na dzień bilansowy była istotna, przekazał informację o objęciu swojej spółki matki z siedzibą za granicą oraz jej spółek zależnych (w tym klienta Banku) procedurą prawną – zbliżoną do polskiego postępowania naprawczego. Zgodnie z powyższym zawiadomieniem, objęcie klienta Banku wspomnianą procedurą nie jest związane z obecną sytuacją finansową klienta jak też sytuacją finansową spółki matki. Zdaniem Zarządu Banku, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, biorąc pod uwagę m.in. dotychczasową

terminową obsługę zadłużenia, ryzyko braku wywiązania się przez klienta ze zobowiązań wobec Banku nie jest istotne. Powyższa kwestia, w tym dalszy rozwój wypadków, jest ściśle monitorowana w ramach procesu zarządzania ryzykiem kredytowym w Banku.

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

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

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz Akcjonariuszy Kredyt Banku S.A. posiadających powyżej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Kredyt Banku S.A. według stanu na dzień 30.06.2008 roku.

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

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

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

W dniu 18 grudnia 2007 roku Zarząd Kredyt Banku S.A. otrzymał informację z firmy Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM z siedzibą w Warszawie), że w dniu 17 grudnia 2007 roku, PPIM przekroczył poziom 5% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Kredyt Banku S.A. w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie oraz wykonując umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie, zawarła między Pioneer Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych SA a PPIM.

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 07.08.2008 roku, tylko Członek Rady Nadzorczej Banku Pan Marek Michałowski posiadał 1000 sztuk akcji Kredyt Banku S.A. o wartości nominalnej 5 tys. zł, pozostali Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Banku nie posiadali akcji Banku ani akcji lub udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

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

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

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

15.1. Postępowania, w których Bank jest stroną pozwaną

Sprawami o najwyższej jednostkowej wartości przedmiotu sporu są:

- Dwa postępowania sądowe związane z kredytem udzielonym Laboratorium Frakcjonowania Osocza Sp. z o.o. w Mielcu (dalej LFO). Bank jest bankiem wiodącym w konsorcjum pięciu banków, które na podstawie umowy z dnia 04.03.1997 roku udzieliły kredytu konsorcjalnego LFO. Kredyt zabezpieczony był m.in. zastawem rejestrowym na majątku trwałym spółki oraz poręczeniem Skarbu Państwa do wysokości 60% wykorzystanej kwoty kredytu oraz odsetek od wykorzystanej kwoty kredytu. Wobec braku realizacji założeń projektu inwestycyjnego stanowiącego podstawę udzielenia kredytu i niedotrzymania terminów spłat zobowiązań, Bank jako reprezentant konsorcjum wypowiedział umowę zgodnie z jej warunkami i wezwał LFO do zapłaty należności.
 - Skarb Państwa wystąpił o ustalenie, iż umowa kredytu konsorcjalnego zawarta pomiędzy LFO a konsorcjum pięciu banków wygasła w dniu 28.02.1998 roku na skutek ziszczenia się warunku określonego w umowie, a co za tym idzie, wygasło zobowiązanie Skarbu Państwa jako poręczyciela tego kredytu na podstawie umowy poręczenia. Skarb Państwa reprezentowany jest przez Prokuratorię Generalną. Zostały sporządzone opinie biegłych i opinie uzupełniające oraz przesłuchano dodatkowych świadków. W I kwartale 2007 roku Skarb Państwa zmienił powództwo i wniósł o zasądzenie 8 207 tys. zł wraz z odsetkami. Na ostatniej rozprawie nastąpiła wymiana pism procesowych.
 - Sprawa z powództwa LFO o odszkodowanie z tytułu wypowiedzenia kredytu w kwocie 119 477 tys. zł. Aktualnie po przejściu przez wszystkie instancje, sprawa została przekazana do Sądu Okręgowego w Warszawie, który w związku z ogłoszeniem upadłości LFO zawiesił postępowanie. Sprawa nadal jest w zawieszeniu. Na wniosek LFO, Sąd wezwał syndyka LFO do wzięcia udziału w sprawie. W międzyczasie strony składały pisma procesowe.
- Sprawa z powództwa syndyka masy upadłościowej spółki działającej w sektorze developerskim (nazwa podmiotu została objęta wnioskiem o niepublikowanie) o zasądzenie kwoty 32 256 tys. zł z tytułu realizacji przez Bank dyspozycji finansowych z rachunku spółki na podstawie poleceń przelewów i czeków opatrzonej fałszowanym podpisem jednej z osób uprawnionych do reprezentowania spółki wobec Banku. Na posiedzeniu w dniu 21.11.2006 roku powód ograniczył swoje roszczenie w zakresie odsetek. Łączna dochodzona przez powoda kwota wynosi 20 665 tys. zł. W dniu 20.03.2007 roku sąd ogłosił wyrok zasądzając od Banku całą dochodzoną kwotę wraz z odsetkami. Po otrzymaniu uzasadnienia wyroku, Bank złożył apelację oraz zawnioskował o przyznanie do postępowania członka zarządu spółki, który fałszował podpisy. Sąd apelacyjny uchylił wyrok sądu I instancji oraz

przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Okręgowy. W dniu 25.07.2008 roku odbyło się pierwsze posiedzenie Sądu, na którym ustalono stanowiska stron. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na dzień 10.10.2008 roku.

- Sprawa z powództwa MSG Investment Sp. z o.o. w likwidacji. Powód twierdzi, że w następstwie działań windykacyjnych Banku poniósł szkodę w wysokości 25 mln zł (w pozwie nie przedstawia jakiegokolwiek wyliczenia). W ocenie Banku podstawy zawartych w pozwie roszczeń są wątpliwe. W dniu 14.03.2008 roku Sąd oddalił powództwo MSG o zapłatę 25 mln zł przez Bank. MSG Investment wniósł apelację, jednak w dniu 30.06.2008 roku Sąd apelacyjny w Łodzi ją oddalił.
- Prezes UOKiK na wniosek Polskiej Organizacji Handlu i Dystrybucji wszczął w dniu 17.01.2001 roku postępowanie w sprawie stosowania praktyk ograniczających konkurencję na rynku kart płatniczych przez VISA i MasterCard oraz 20 banków, w tym również Kredyt Bank S.A.. W dniu 29.12.2006 roku Prezes UOKiK wydał decyzję, w której:
 - nałożył na Kredyt Bank karę w wysokości 12 158,4 tys. zł;
 - HSBC Bank Polska S.A. został ukarany karą w wysokości 193,0 tys. zł i w stosunku do niego postępowanie zostało umorzone (na mocy wiążącej umowy między HSBC a Kredyt Bank S.A., kara nałożona na HSBC powinna być zapłacona również przez Kredyt Bank S.A.). Decyzji nadano rygor natychmiastowej wykonalności w zakresie nakazu zaniechania wspólnego ustalenia wysokości stawek opłaty interchange. W dniach 17.01.2006 roku i 19.01.2007 roku złożono w imieniu HSBC Bank Polska oraz Kredyt Banku odwołania od decyzji Prezesa UOKiK nr DAR 15/2006, w której za ograniczające konkurencję uznano praktyki wspólnego ustalania przez Banki oraz Visa i MasterCard opłaty interchange. W dniu 18.01.2007 roku Prezes UOKiK wydał postanowienie, w którym zobowiązał banki solidarnie do uiszczenia na rzecz POHID 157,6 tys. zł tytułem zwrotów kosztów postępowania. Kredyt Bank S.A. złożył zażalenie na to postanowienie w dniu 31.01.2007 roku jako niezasadne. Sprawa została przekazana do Sądu Gospodarczego w Warszawie który to sprawę podzielił na odrębne postępowania - przeciwko każdemu ze związanych z tą sprawą banków. Trwa wymiana licznych pism procesowych przed wyznaczeniem pierwszego terminu rozprawy. Sąd Okręgowy przekazał do Banku odpowiedź Prezesa UOKiK oraz POHID z wnioskiem o ustosunkowanie się Banku do zawartych w pismach stanowisk.
- W związku z transakcją kredytową mającą na celu finansowanie budowy budynku Altus w Katowicach, Bank oraz Reliz Sp. z o.o. (właściciel budynku) zaangażowane są w spory o charakterze prawnym. Bank jest właścicielem 100% udziałów spółki Reliz. Powyższe spory wynikają z roszczeń podnoszonych przez poręczyciela kredytu udzielonego na finansowanie budynku, tj. Mostostal Zabrze Holding S.A przeciwko Bankowi oraz właścicielowi budynku. W II kwartale 2008 roku, w związku z korzystnym dla Banku wyrokiem sądu dotyczącym jednego z prowadzonych postępowań, rezerwa na potencjalne zobowiązania z tego tytułu została rozwiązana.
- W okresie maj-sierpień 2005 w Banku zawarto 9 umów ramowych o zawieranie terminowych transakcji wymiany. Wynik transakcji obejmuje kwotę 7 986,5 tys. zł. Transakcje negocjowane były przez pracownika Banku na podstawie zgody klientów. W związku ze zmianą trendów na rynku większość zawartych transakcji forward przyniosła bardzo wysokie straty. Klienci

wezvani do dodatkowego zabezpieczenia transakcji kwestionują zawarte transakcje. W sprawach tych toczy się 8 postępowań z czego: cztery postępowania zostały połączone do wspólnego rozpoznania: na posiedzeniu w 21.12.2007 roku Sąd zasądził od Banku łączną kwotę (z odsetkami) 5,7 mln zł na rzecz czterech klientów. W dniu 11.02.2008 roku została złożona apelacja, w której wyrok został zaskarżony w całości. Dwa kolejne postępowania zostały połączone do wspólnego rozpoznania i rozprawa odbędzie się we wrześniu 2008 roku. W siódmej sprawie Sąd ogłosił wyrok w dniu 29.07.2008 roku - Sąd oddalił powództwo i zasądził koszty postępowania na rzecz Banku. W ósmej sprawie powództwo zostało wniesione w styczniu 2008 roku, rozprawa odbyła się w dniu 15.07.2008 roku, Sąd odroczył ją jednak do dnia 26.08.2008 r.

- Syndyk masy upadłości spółki z branży medialnej dochodzi odszkodowania 4 350 tys. zł z tytułu nienależytego wykonania przez Inwestycyjny Dom Maklerski Kredyt Banku S.A. umowy o subemisję usługową akcji ww. spółki poprzez rzekomo nieprawidłowe rozliczenie wpływów z emisji tych akcji. Na posiedzeniu w dniu 24.09.2007 roku Sąd zobowiązał Bank oraz KBC Securities (następca prawny Inwestycyjnego Domu Maklerskiego od 01.04.2005 roku) do przedstawienia dokumentów w sprawie. Na posiedzeniu w dniu 11.01.2008 roku Sąd oddalił pozew. W dniu 14.03.2008 roku wpłynęła do Banku apelacja powoda - powód zaskarża wyrok Sądu Okręgowego w całości zarzucając naruszenie prawa procesowego oraz prawa materialnego. Bank wniósł odpowiedź na apelację. Wyrok nie jest prawomocny.
- Pozew o zapłatę kwoty 9 mln zł ma bezpośredni związek ze skutecznie przeprowadzoną przez Banki egzekucją wobec spółki zajmującej się sprzedażą i produkcją piwa. Na przełomie sierpnia i września 2007 roku komornik działający na wniosek Banku zajął rachunek spółki i wyegzekwował z wpływu na rachunek kwotę 8,7 mln zł. W uzasadnieniu pozwu spółka podważa zasadność i podstawy prawne przeprowadzonej przez Bank egzekucji. Roszczenie swoje opiera na instytucji bezpodstawnego wzbogacenia Banku co do wyegzekwowanej kwoty oraz na odpowiedzialności deliktowej Banku w związku z poniesioną przez spółkę szkodą na skutek prowadzenia przez Bank rzekomo bezprawnej egzekucji (co do pozostałej kwoty). Bank złożył odpowiedź na pozew. Pierwsza rozprawa odbyła się 8.06.2008 roku: Sąd zawiesił postępowanie z uwagi na braki formalne pełnomocnictwa spółki. Postanowieniem z dnia 27.06.2008 roku, Sąd podjął zawieszony postępowanie. Na rozprawie w dniu 25.07.2008 roku Sąd zamknął postępowanie i w dniu 4.08.2008 roku ogłosił wyrok. Sąd zasądził całą kwotę roszczenia (wraz z odsetkami) oraz koszty postępowania na rzecz powoda.
- Spółka Grupy KB Kredyt Lease S.A. jest w sporze z organami podatkowymi w sprawie prawidłowości refakturowania kosztów ubezpieczenia przedmiotu leasingu na korzystającego. Spółka obciąża kosztami ubezpieczenia korzystającego na podstawie noty księgowej. Po kontroli przeprowadzonej przez US dotyczącej rozliczenia podatku VAT za m-c luty 2006 r. Spółka otrzymała decyzję, stwierdzającą że koszty ubezpieczenia są elementem opłaty leasingowej i powinny być opodatkowane stawką podatku VAT 22%. Spółka odwołała się od decyzji US do organu odwoławczego tj. Izby Skarbowej. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu organy skarbowe nie wydały ostatecznej decyzji w toczącym się postępowaniu podatkowym.

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

16. Wzajemne transakcje z podmiotami powiązanymi

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

W dniu 19 marca 2008 roku Kredyt Bank S.A. zawarł z KBC Bank NV Dublin Branch umowę pożyczki podporządkowanej do kwoty stanowiącej równowartość 100 milionów CHF. Umowę pożyczki podporządkowanej zawarto na warunkach rynkowych z terminem spłaty 10 lat od daty uruchomienia środków. W dniu 3 czerwca 2008 r. Bank otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 26 maja 2008 r. o wyrażeniu zgody na zaliczenie do funduszy uzupełniających Banku środków pieniężnych w kwocie 100.000.000 CHF (tj 210.520.000 PLN wg średniego kursu NBP z dnia 26 maja 2008 r.

W dniu 19 czerwca 2008 roku Kredyt Bank S.A. zawarł z KBL European Private Bankers S.A. (przed zmianą nazwy: Kredietbank S.A. Luxembourgeoise) umowę wielowalutowego kredytu do kwoty stanowiącej równowartość 200 milionów EUR (tj. 673 700 000,00 zł wg średniego kursu NBP z dnia 19 czerwca 2008 r.). Umowę kredytu zawarto na warunkach rynkowych z terminem spłaty 3 lata. Ciągnięcia w ramach kredytu mogą być dokonywane w EUR, CHF lub PLN. Oprocentowanie oparte jest o stawki LIBOR/WIBOR + marża. Kwota środków finansowych pozyskanych w oparciu o wyżej wymienioną umowę kredytu przekracza 10% kapitałów własnych Banku. Środki finansowe pozyskane z wyżej wymienionego kredytu będą przeznaczane na finansowanie bieżącej działalności Banku.

Poza transakcjami przedstawionymi powyżej, w I półroczu 2008 roku nie miały miejsca niestandardowe znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi, których łączna wartość w okresie od początku roku obrotowego stanowiła lub przekroczyła równowartość w złotych kwoty 500 tys. euro, a których charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej.

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

Na dzień 30.06.2008 roku Bank nie udzielił gwarancji, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Banku, jednemu podmiotowi lub podmiotom jednej grupy kapitałowej.

Na dzień 30.06.2007 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 226 983 tys. zł.

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

18. Objasnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej w działalności operacyjnej.

Działalność operacyjna spółek Grupy nie ma charakteru sezonowego.

19. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym

W pierwszym półroczu 2008, podobnie jak w pierwszym półroczu 2007, nie wystąpiły zdarzenia nietypowe (niewynikające z działalności operacyjnej), które miałyby wpływ na strukturę pozycji bilansowych oraz wynik finansowy.

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

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

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

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

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

Zarząd Banku nie publikuje prognoz finansowych.

22. Czynniki, mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy

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

- wolniejszy, choć nadal dynamiczny, wzrost dochodów gospodarstw domowych w ujęciu realnym w związku z rosnącą inflacją i osłabieniem niektórych pozytywnych tendencji na rynku pracy (niższe tempo wzrostu zatrudnienia i spadku bezrobocia),
- wzrost nominalnych i rynkowych stóp procentowych w związku z oczekiwanym wzrostem inflacji oraz decyzjami Rady Polityki Pieniężnej w tym zakresie,

-
- aprecjacja złotego, osłabiająca opłacalność eksportu, oraz dalszy wzrost kosztów pracy ograniczający marże i/lub konkurencyjność cenową polskich przedsiębiorstw,
 - przedłużające się zawirowania na rynkach finansowych, zapoczątkowane przez kryzys na rynku kredytów hipotecznych, mogące prowadzić do dalszego spadku popytu na produkty finansowe oferowane przez Grupę w wyniku utrzymania wysokiej awersji klientów do ryzyka,
 - przejściowy spadek cen na rynku nieruchomości.

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

23.1. Rachunek zysków i strat

<i>w tys. zł</i>	II kwartał 2008	Dwa kwartały 2008	II kwartał 2007	Dwa kwartały 2007
	okres od 01.04.2008 do 30.06.2008	okres od 01.01.2008 do 30.06.2008	okres od 01.04.2007 do 30.06.2007	okres od 01.01.2007 do 30.06.2007
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	498 789	959 220	348 161	672 170
Koszty z tytułu odsetek i koszty o podobnym charakterze	-293 603	-549 881	-165 330	-316 245
Wynik z tytułu odsetek	205 186	409 339	182 831	355 925
Przychody z tytułu opłat i prowizji	92 257	180 078	100 035	175 965
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-21 941	-40 688	-14 031	-26 315
Wynik z tytułu opłat i prowizji	70 316	139 390	86 004	149 650
Przychody z tytułu dywidend	9 666	9 666	7 977	7 977
Wynik na działalności handlowej	55 484	101 524	37 851	75 328
Wynik na transakcjach zabezpieczających i zabezpieczanych	-2 077	-2 874	-910	-1 505
Wynik na działalności inwestycyjnej	226	230	346	3 189
Pozostałe przychody operacyjne	10 360	22 039	8 579	18 671
Przychody operacyjne ogółem	349 161	679 314	322 678	609 235
Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu	-230 522	-436 014	-207 464	-397 976
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	-3 353	-33 427	28 322	36 380
Pozostałe koszty operacyjne	-10 490	-18 228	-7 393	-14 749
Koszty operacyjne ogółem	-244 365	-487 669	-186 535	-376 345
Wynik na działalności operacyjnej	104 796	191 645	136 143	232 890
Zysk brutto	104 796	191 645	136 143	232 890
Podatek dochodowy	-19 181	-38 535	-30 933	-52 986
Zysk netto	85 615	153 110	105 210	179 904
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	271 658 880	271 658 880	271 658 880	271 658 880
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,32	0,56	0,39	0,66

23.2. Bilans

<i>w tys. zł</i>	30.06.2008	31.03.2008	31.12.2007	30.06.2007
Aktywa				
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	1 365 371	1 116 875	611 672	555 154
Należności od banków brutto	985 910	2 140 138	2 456 349	2 921 634
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków	-2 260	-2 260	-2 260	-2 260
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	12 523	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (z wyłączeniem wyceny instrumentów pochodnych)	965 512	627 987	448 499	339 176
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	838 843	608 443	495 095	336 449
- Instrumenty pochodne zabezpieczające	5 658	17 145	34 025	13 739
Należności od klientów brutto	20 360 302	19 285 671	17 738 052	14 745 386
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów	-837 417	-865 254	-839 724	-1 001 594
Inwestycyjne papiery wartościowe:	5 680 030	5 485 775	5 478 269	5 479 960
- dostępne do sprzedaży	3 925 222	3 441 651	3 433 103	3 336 042
- utrzymywane do terminu zapadalności	1 754 808	2 044 124	2 045 166	2 143 918
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	66 060	66 063	73 876	73 830
Rzeczowe aktywa trwałe	383 805	380 829	343 438	320 495
Wartości niematerialne	60 002	61 155	65 425	73 620
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	122 445	141 804	124 062	141 494
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	767	1 270
Inne aktywa	92 555	88 765	74 984	98 613
Aktywa razem	30 093 681	29 135 991	27 068 504	24 083 227

w tys. zł	30.06.2008	31.03.2008	31.12.2007	30.06.2007
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 590	1 591	1 101 661	2 061
Zobowiązania wobec banków	7 057 731	6 193 513	5 271 449	3 148 703
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	787 484	684 008	474 370	312 915
- Instrumenty pochodne zabezpieczające	57 832	23 220	44 178	22 635
Zobowiązania wobec klientów	19 498 603	18 720 282	17 180 731	17 199 930
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	0	502 009	50 126	543 135
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 540	35 818	7 136	15 236
Rezerwy	66 918	99 890	105 724	100 961
Pozostałe zobowiązania	314 445	204 967	249 216	284 153
Zobowiązania podporządkowane	208 800	387 853	394 235	414 349
Zobowiązania razem	27 942 111	26 829 931	24 834 648	22 021 443
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	1 358 294	1 358 294	1 358 294	1 358 294
Kapitał zapasowy	580 974	381 718	381 718	381 718
Kapitał z aktualizacji wyceny	-181 750	-82 908	-87 617	-39 074
Kapitał rezerwowy	240 942	180 942	180 942	180 942
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	0	400 519	0	0
Zysk netto bieżący przypadający na akcjonariuszy Banku	153 110	67 495	400 519	179 904
Kapitał własny razem	2 151 570	2 306 060	2 233 856	2 061 784
Zobowiązania i kapitał własny razem	30 093 681	29 135 991	27 068 504	24 083 227
Współczynnik wypłacalności (w %)	9,92	9,66	9,63	11,18
Liczba akcji	271 658 880	271 658 880	271 658 880	271 658 880
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	7,92	8,49	8,22	7,59

23.3. Pozycje pozabilansowe

<i>w tys. zł</i>	30.06.2008	31.03.2008	31.12.2007	30.06.2007
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane				
Zobowiązania udzielone:	6 595 660	6 738 417	6 030 093	4 717 935
- finansowe	5 272 770	5 160 578	4 410 804	3 309 814
- gwarancyjne	1 322 890	1 577 839	1 619 289	1 408 121
Zobowiązania otrzymane:	1 589 571	1 962 861	2 224 054	332 822
- finansowe	479 175	922 931	902 441	50 642
- gwarancyjne	1 110 396	1 039 930	1 321 613	282 180
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	295 127 547	282 543 109	218 165 219	170 082 745
Pozostałe	3 945 378	3 765 567	3 300 837	3 027 733
- otrzymane zabezpieczenia kredytowe	3 945 378	3 765 567	3 300 837	3 027 733
- pozostałe	0	0	0	0

23.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zmiany w okresie 01.01.2008 - 30.06.2008 roku

<i>w tys. Zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Wynik netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Kapitał własny na początek okresu – stan na 01.01.2008	1 358 294	381 718	-87 617	180 942	400 519	0	2 233 856
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-62 749				-62 749
Efekt wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne			-53 465				-53 465
Podatek odroczony od pozycji ujętych w kapitale			22 081				22 081
Zysk netto ujęty bezpośrednio w kapitale			-94 133				-94 133
Wynik netto bieżącego okresu						153 110	153 110
Ujęte przychody i koszty łącznie			-94 133			153 110	58 977
Odpis z zysku z lat ubiegłych		199 256		60 000	-259 256		0
Środki przeznaczone na wypłatę dywidendy					-141 263		-141 263
Kapitał własny na koniec okresu – stan na 30.06.2008	1 358 294	580 974	-181 750	240 942	0	153 110	2 151 570

Zmiany w okresie 01.01.2007-31.12.2007

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

Zmiany w okresie 01.01.2007 - 30.06.2007 roku

<i>w tys. zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Wynik netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Kapitał własny na początek okresu stan na 01.01.2007	1 358 294	104 789	18 275	120 942	437 443	0	2 039 743
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-49 219				-49 219
Efekt wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne			-21 582				-21 582
Podatek odroczony od pozycji ujętych w kapitale			13 452				13 452
Zysk netto ujęty bezpośrednio w kapitale			-57 349				-57 349
Wynik netto bieżącego okresu						179 904	179 904
Ujęte przychody i koszty łącznie			-57 349			179 904	122 555
Odpis z zysku z lat ubiegłych		276 929		60 000	-336 929		0
Środki przeznaczone na wypłatę dywidendy					-100 514		-100 514
Kapitał własny na koniec okresu – stan na 30.06.2007	1 358 294	381 718	-39 074	180 942	0	179 904	2 061 784

23.5. Rachunek przepływów pieniężnych

W tys. zł	II kwartał 2008	Dwa kwartały 2008	II kwartał 2007	Dwa kwartały 2007
	okres od 01.04.2008 do 30.06.2008	okres od 01.01.2008 do 30.06.2008	okres od 01.04.2007 do 30.06.2007	okres od 01.01.2007 do 30.06.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk netto	85 615	153 110	105 210	179 904
Korekty do uzgodnienia zysku netto ze środkami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej	-773 837	-1 275 520	989 424	112 763
Bieżący i odroczone podatki dochodowe ujęte w wyniku finansowym	19 181	38 535	30 933	52 986
Niezrealizowane zyski (straty) z różnic kursowych	-116 551	-81 672	-35 303	-28 078
Działalność inwestycyjna i finansowa	-40 716	-25 504	-37 702	-122 960
Amortyzacja	21 026	40 444	22 880	45 033
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości	-27 465	-2 697	-60 857	-100 902
Dywidendy	-9 666	-9 666	-7 977	-7 977
Odsetki	8 786	-12 801	-1 183	-58 649
Zmiana stanu rezerw	-32 972	-38 806	10 457	2 186
Zyski (straty) ze sprzedaży inwestycji	-425	-1 978	-1 022	-2 651
Zmiana stanu aktywów operacyjnych (wyłączając środki pieniężne)	-1 762 780	-3 569 859	-1 360 577	-1 560 883
Zmiana stanu należności od banków	-57 185	-22 336	-14 437	48 246
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat w tym: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz wycena instrumentów pochodnych	-582 392	-877 593	-74 308	235 213
Zmiana stanu należności brutto od klientów	-1 074 631	-2 622 250	-1 244 067	-1 831 214
Zapłacony/otrzymany podatek dochodowy	-4 108	-15 557	-5 994	-13 396
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-44 464	-32 123	-21 771	268
Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych	1 127 029	2 362 980	2 392 073	1 771 698
Zmiana stanu zobowiązań wobec Banku Centralnego	-1	-1 100 071	54	71
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	777 252	952 369	1 144 619	1 009 949
Zmiana stanu wyceny instrumentów pochodnych	103 476	313 114	3 937	16 441
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	778 321	2 317 872	735 403	1 324 598
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	-502 009	-50 126	537 626	-510 793
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	-30 010	-70 178	-29 566	-68 568
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-688 222	-1 122 410	1 094 634	292 667

<i>W tys. zł</i>	II kwartał 2008 okres od 01.04.2008 do 30.06.2008	Dwa kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 30.06.2008	II kwartał 2007 okres od 01.04.2007 do 30.06.2007	Dwa kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	427 682	540 098	455 670	1 754 449
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	20	302	302
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych	364 841	416 771	363 612	1 603 534
Dywidendy otrzymane od akcji/udziałów	9 666	9 666	7 977	7 977
Odsetki otrzymane	53 175	113 641	83 779	142 636
Wydatki	-696 328	-820 537	-352 363	-1 327 973
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-39 138	-101 132	-14 158	-34 586
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych	-657 190	-719 405	-338 205	-1 293 387
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-268 646	-280 439	103 307	426 476
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy	415 020	1 125 278	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczki podporządkowanej	209 580	209 580	0	0
Wpływy z tytułu otrzymanych pożyczek/kredytów	205 440	915 698	0	0
Wydatki	-421 069	-461 505	-20 164	-40 122
Splata zobowiązań podporządkowanych	-375 045	-375 045	0	0
Inne wydatki z działalności finansowej	-46 024	-86 460	-20 164	-40 122
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 049	663 773	-20 164	-40 122
Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-962 917	-739 076	1 177 777	679 021
Środki pieniężne na początek okresu	2 913 734	2 689 893	1 769 981	2 268 737
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 950 817	1 950 817	2 947 758	2 947 758
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	688 368	688 368	570 207	570 207

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

data	07.08.2008	Maciej Bardan	Prezes Zarządu
data	07.08.2008	Umberto Arts	Wiceprezes Zarządu
data	07.08.2008	Lidia Jabłonowska - Luba	Wiceprezes Zarządu
data	07.08.2008	Krzysztof Kokot	Wiceprezes Zarządu
data	07.08.2008	Michał Oziembło	Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

data	07.08.2008	Grzegorz Kędzior	Dyrektor Departamentu Rachunkowości i Sprawozdawczości Zewnętrznej
------	------------	------------------	---	-------