# BANK
# POLSKA KASA OPIEKI
# SPÓŁKA AKCYJNA

## Śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2008 r.

## Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

| | Tytuł | w tys. zł. | | w tys. EUR | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 1 kwartał 2008 | 1 kwartał 2007 | 1 kwartał 2008 | 1 kwartał 2007 |
| I. | Wynik z tytułu odsetek | 1 122 719 | 593 068 | 315 601 | 151 823 |
| II. | Wynik z tytułu prowizji i opłat | 610 871 | 517 146 | 171 718 | 132 388 |
| III. | Wynik działalności operacyjnej | 1 361 313 | 583 639 | 382 671 | 149 410 |
| IV. | Zysk (strata) brutto | 1 398 672 | 617 408 | 393 173 | 158 054 |
| V. | Zysk (strata) netto | 1 140 865 | 503 108 | 320 702 | 128 794 |
| VI. | Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy spółki | 1 137 519 | 502 086 | 319 761 | 128 532 |
| VII. | Zysk (strata) netto przypadający na udziały mniejszości | 3 346 | 1 022 | 941 | 262 |
| VIII. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -2 322 768 | 3 181 718 | -652 940 | 814 509 |
| IX. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 086 589 | -1 301 714 | -305 445 | -333 235 |
| X. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -97 337 | 31 917 | -27 362 | 8 171 |
| XI. | Przepływy pieniężne netto, razem | -3 506 694 | 1 911 921 | -985 746 | 489 446 |
| XII. | Aktywa razem | 122 399 510 | 73 573 665 | 34 715 387 | 19 013 740 |
| XIII. | Zobowiązania wobec Banku Centralnego | 1 423 541 | 1 670 267 | 403 750 | 431 649 |
| XIV. | Zobowiązania wobec innych banków | 8 672 070 | 3 967 027 | 2 459 603 | 1 025 204 |
| XV. | Zobowiązania wobec klientów | 87 031 345 | 55 180 059 | 24 684 141 | 14 260 256 |
| XVI. | Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych | 83 858 | 17 766 | 23 784 | 4 591 |
| XVII. | Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Banku | 15 807 304 | 9 246 611 | 4 483 324 | 2 389 614 |
| XVIII. | Kapitał zakładowy | 262 169 | 167 103 | 74 357 | 43 185 |
| XIX. | Liczba akcji | 262 168 504 | 167 103 098 | 262 168 504 | 167 103 098 |
| XX. | Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł/EUR) | 60,29 | 55,33 | 17,10 | 14,30 |
| XXI. | Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 60,25 | 55,27 | 17,09 | 14,28 |
| XXII. | Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 4,34 | 3,01 | 1,22 | 0,77 |
| XXIII. | Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 4,34 | 3,00 | 1,22 | 0,77 |
| XXIV. | Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 9,60 | 9,00 | 2,54 | 2,31 |
| XXV. | Współczynnik wypłacalności (%) | 10,63 | 14,70 | x | x |
| XXVI. | Aktywa ważone ryzykiem (*) | 103 906 439 | 41 761 013 | 29 470 316 | 10 792 354 |
| XXVII. | Fundusze podstawowe (Tier I) | 11 049 025 | 6 140 127 | 3 133 764 | 1 586 801 |
| XXVIII. | Fundusze uzupełniające (Tier II) | - | - | - | - |

(*) Dane na 31 marca 2008 roku zaprezentowano zgodnie z Uchwałą 1/2007 KNB wg Basel II

W pozycjach od I do VI ujęto łączny wynik działalności kontynuowanej i zaniechanej

1 Podsumowanie ... 4
2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu ... 5
3 Skonsolidowane informacje finansowe w układzie porównywalnym ... 6
4 Sprawozdanie finansowe ... 9
5 Informacja dodatkowa ... 17
5.1 Integracja operacyjna ... 17
5.2 Opis Grupy ... 18
5.3 Wyniki osiągnięte w I kwartale 2008 r. i czynniki mające na nie wpływ ... 20
5.3.1 Wyniki Grupy ... 20
5.3.2 Struktura zysku netto ... 23
5.3.3 Opis dokonań Banku Pekao S.A. ... 25
5.3.4 Opis dokonań spółek ... 26
5.4 Dane dotyczące segmentów branżowych ... 27
5.5 Korekty z tytułu rezerw, rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ... 28
5.6 Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów ... 28
5.7 Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych ... 29
5.8 Wydarzenia po dacie bilansu ... 29
5.9 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności ... 29
5.10 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych ... 29
5.11 Objaśnienia dotyczące wypłaconej dywidendy ... 30
5.12 Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy ... 30
5.13 Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz ... 30
5.14 Informacja o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Banku Pekao S.A. ... 31
5.15 Informacja o stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące ... 31
5.16 Informacje o toczących się postępowaniach ... 32
5.17 Ocena wiarygodności finansowej Banku ... 32
5.18 Transakcje podmiotów powiązanych ... 33
5.19 Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki co najmniej następnego kwartału ... 34

# 1 Podsumowanie

W celu zapewnienia lepszej porównywalności, sprawozdanie finansowe za I kwartał 2007 r. zostało zaprezentowane jako dane sumaryczne (zwane dalej „dane sumaryczne" „wynik sumaryczny") Grupy Pekao S.A. oraz Pekao285, czyli części Banku BPH S.A. przyłączonej do Banku Pekao S.A. w efekcie podziału Banku BPH S.A. zarejestrowanego 29 listopada 2007 r. (zwanej dalej „Pekao285").

Grupa Banku Pekao S.A. prezentuje za I kwartał 2008 r. wynik finansowy netto dla akcjonariuszy w wysokości 1 137,5 mln zł, o 210,9 mln zł (o 22,8%) więcej niż wynik sumaryczny w I kwartale 2007 r.

Wyniki I kwartału 2008 r. kształtowały się w niekorzystnym środowisku spowodowanym utrzymującą się trudną sytuacją na międzynarodowych rynkach finansowych i na warszawskiej giełdzie. W efekcie spadkowi cen akcji towarzyszyły umorzenia funduszy inwestycyjnych, co wpłynęło na istotny spadek aktywów funduszy inwestycyjnych. Drugim niekorzystnym zjawiskiem wpływającym na wyniki było spowolnienie na rynku kredytów hipotecznych, szczególnie złotowych.

Mimo to, przy trwających pracach związanych z integracją, Grupa osiągnęła dobry wynik finansowy netto. Na wzrost wyniku wpłynęła wysoka aktywność biznesowa, w wyniku której spadek prowizji, szczególnie związanych z produktami inwestycyjnymi, zrekompensowany został przez wzrost dochodów z tytułu odsetek. Jednocześnie pod kontrolą utrzymane zostały koszty działania i znacznie ograniczono koszty ryzyka.

W I kwartale 2008 r. Grupa osiągnęła dochody ogółem w wysokości 2 340,8 mln zł, były one o 225,7 mln zł (o 10,7%) wyższe niż dochody sumaryczne w I kwartale 2007 r.

- Dochody Grupy w I kwartale 2008 r. kształtowały się pod presją niekorzystnej sytuacji na giełdzie i związanymi z tym umorzeniami funduszy inwestycyjnych oraz spadkiem wyceny zarządzanych aktywów. Wynik z tytułu prowizji i opłat zmniejszył się o 97,4 mln zł (o 13,8%), głównie z powodu prowizji z produktów inwestycyjnych. W wyniku znacznego spadku popytu, niższa sprzedaż funduszy inwestycyjnych spowodowała zmniejszenie prowizji związanych ze sprzedażą funduszy inwestycyjnych, a zmniejszenie wartości aktywów w zarządzaniu zmniejszyły prowizje za zarządzanie funduszami. Dodatkowo mniejsza aktywność na warszawskiej giełdzie przyczyniła się do zmniejszenia prowizji z tytułu obrotu akcjami przez klientów detalicznych.
- Wzrost dochodów z tytułu odsetek o 125,4 mln zł (o 12,4%) zrekompensował spadek dochodów z tytułu prowizji.
- Ogólne koszty administracyjne (z amortyzacją) w I kwartale 2008 r. wyniosły 929,2 mln zł, co oznacza wzrost w porównaniu z kosztami sumarycznymi w I kwartale 2007 r. jedynie o 3,6%, a więc poniżej wskaźnika inflacji.
- Wynik z tytułu odpisów aktualizujących w I kwartale 2008 r. wyniósł 50,3 mln zł i był o 51,5 mln zł (o 50,6%) niższy niż sumaryczny wynik w I kwartale 2007 r., dzięki efektywnemu zarządzaniu ryzykiem kredytowym oraz dobrej sytuacji makroekonomicznej. Relacja należności z utratą wartości do należności ogółem na koniec marca 2008 r. wyniosła 7,4% w porównaniu z 7,8% na koniec 2007 r. Wskaźnik ten zmniejszył się w wyniku wzrostu wolumenów kredytów ogółem przy spadku należności z utratą wartości.
- Oszczędności klientów Grupy (depozyty klientów, strukturyzowane certyfikaty depozytowe i fundusze inwestycyjne) na koniec marca 2008 r. wyniosły 108 480,3 mln zł i były o 8 727,7 mln zł niższe niż na koniec grudnia 2007 r. Spadek oszczędności spowodowany był zmniejszeniem wolumenu funduszy inwestycyjnych o 5 512,2 mln zł (przy istotnym wpływie negatywnej wyceny funduszy inwestycyjnych), częściowo zrekompensowanym przez wzrost depozytów detalicznych o 1 513,4 mln zł oraz spadkiem, obserwowanym również w systemie bankowym, depozytów korporacyjnych o 4 665,6 mln zł.
- Kredyty klientów Grupy na koniec marca 2008 r. wyniosły 74 697,6 mln zł, z czego kredyty korporacyjne wyniosły 50 349,1 mln zł, a detaliczne 24 348,5 mln zł. Na wzrost kredytów o 865,8 mln zł wpływ miał wzrost kredytów korporacyjnych oraz kredytów hipotecznych.

## 2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

Śródroczny skonsolidowany raport finansowy Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. oraz jednostkowy raport finansowy Banku Pekao S.A. sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Prezentowany raport spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości MSR 34 odnoszącego się do śródrocznych raportów finansowych oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy oraz załączone śródroczne sprawozdanie finansowe Banku zostały sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości dla wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego opisanych w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. oraz sprawozdaniu finansowym Banku Pekao S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. opublikowanych w dniu 21 marca 2008 r.

W raporcie kwartalnym nie dokonano zmian zasad rachunkowości w stosunku do zasad opisanych w wymienionych wyżej raportach.

Dane finansowe, prezentowane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zostały przygotowane w sposób zapewniający ich porównywalność, z wyjątkiem danych porównawczych prezentowanych okresów historycznych dotyczących transakcji połączenia Banku Pekao S.A. z Bankiem BPH S.A., zrealizowanej w drodze podziału Banku BPH S.A. przez przeniesienie części majątku Banku BPH S.A., w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa na Bank Pekao S.A..

W celach ilustracyjnych, w rozdziale 3 oraz 5 niniejszego raportu zamieszczono informacje finansowe przygotowane w układzie porównywalnym. W tym celu przekształcono dane historyczne, dotyczące rachunku zysków i strat za I kwartał 2007 r. oraz bilansu na dzień 31.03.2007 r. poprzez dodanie wyników oraz pozycji bilansowych Grupy Pekao S.A. oraz Pekao285.

## 3 Skonsolidowane informacje finansowe w układzie porównywalnym

Poniższe tabele przedstawiają informacje w układzie porównywalnym. W tym celu przekształcono dane historyczne, dotyczące rachunku zysków i strat za I kwartał 2007 r. oraz bilansu na dzień 31.03.2007 r. poprzez dodanie wyników oraz pozycji bilansowych Grupy Pekao S.A. oraz Pekao285. Tak sporządzone sumaryczne dane finansowe zostały skorygowane o eliminacje wzajemnych transakcji pomiędzy Grupą Pekao S.A. i Pekao285 przeprowadzonych w tym okresie.

Przedstawione sumaryczne dane finansowe zostały przygotowane jedynie w celach ilustracyjnych, gdyż zawierają wyniki działalności Pekao285 osiągnięte wtedy, gdy był on częścią Banku BPH S.A. Stąd też przedstawione sumaryczne dane finansowe nie mogą być traktowane jako miarodajne względem tego, jakie byłyby wyniki działalności, lub sytuacja finansowa, gdyby działalność Pekao285 była w prezentowanym okresie zintegrowana z Bankiem Pekao S.A. Prezentowane sumaryczne dane finansowe za I kwartał 2007 r. nie odzwierciedlają strategii i struktury organizacyjnej, w ramach których Pekao285 działa jako część Banku Pekao S.A. od dnia połączenia.

| **Skonsolidowany rachunek zysków i strat - dane sumaryczne (w tys. zł)** | **I kwartał 2008 okres od 01.01.2008 do 31.03.2008** | **I kwartał 2007 okres od 01.01.2007 do 31.03.2007** |
|---|---|---|
| Wynik z tytułu odsetek | 1 122 719 | 1 012 024 |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat | 610 871 | 708 328 |
| Pozostałe przychody | 171 568 | 394 768 |
| Zysk na sprzedaży działalności zaniechanej | 435 600 | - |
| **Przychody ogółem** | **2 340 758** | **2 115 120** |
| Ogólne koszty administracyjne | -929 191 | -896 900 |
| **Wynik operacyjny netto** | **1 411 567** | **1 218 220** |
| Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania pozabilansowe | -50 254 | -101 790 |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych ujmowanych metodą praw własności | 37 359 | 33 769 |
| **Zysk brutto** | **1 398 672** | **1 150 199** |
| Podatek dochodowy | -175 043 | -221 033 |
| Podatek dochodowy z tytułu zysku na sprzedaży działalności zaniechanej | -82 764 | - |
| **Zysk netto** | **1 140 865** | **929 166** |
| 1. Przypadający na akcjonariuszy spółki | 1 137 519 | 926 641 |
| 2. Przypadający na udziały mniejszości | 3 346 | 2 525 |

| SKONSOLIDOWANY BILANS - dane sumaryczne<br>(w tys. zł) | 31.03.2008 | 31.12.2007 | 31.03.2007 |
|---|---|---|---|
| AKTYWA | | | |
| Kasa, należności od Banku Centralnego | 6 667 392 | 5 121 210 | 5 134 552 |
| Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym | 1 327 | 1 108 | 23 465 |
| Należności od banków | 12 254 120 | 16 960 034 | 19 018 479 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 2 406 297 | 3 165 113 | 3 685 605 |
| Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | 1 873 568 | 1 922 958 | 1 858 681 |
| Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 3 981 645 | 3 777 729 | 9 371 402 |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom | 67 407 060 | 66 658 037 | 63 168 049 |
| Należności z tytułu leasingu finansowego | 3 169 253 | 3 043 768 | 2 668 578 |
| Instrumenty zabezpieczające | 13 040 | 40 672 | 274 266 |
| Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe | 18 658 316 | 17 620 419 | 15 680 160 |
| 1. Dostępne do sprzedaży | 18 153 943 | 17 033 529 | 15 387 317 |
| 2. Utrzymywane do terminu zapadalności | 504 373 | 586 890 | 292 843 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 9 869 | 65 068 | 6 652 |
| Inwestycje w jednostki podporządkowane | 411 786 | 388 169 | 316 525 |
| Wartości niematerialne | 676 579 | 688 559 | 649 507 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 991 466 | 2 021 052 | 2 003 619 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 57 470 | 58 559 | 57 690 |
| Aktywa z tytułu podatku dochodowego | 467 174 | 421 486 | 432 741 |
| 1. Aktywa dotyczące bieżącego podatku dochodowego | - | 2 493 | 1 371 |
| 2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 467 174 | 418 993 | 431 370 |
| Inne aktywa | 2 353 148 | 2 142 210 | 1 266 298 |
| AKTYWA RAZEM | 122 399 510 | 124 096 151 | 125 616 269 |
| | | | |
| ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY | | | |
| Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania wobec Banku Centralnego | 1 423 541 | 1 485 921 | 1 670 267 |
| Zobowiązania wobec innych banków | 8 672 070 | 8 456 191 | 8 540 241 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | 445 011 | 491 382 | 630 825 |
| Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | 1 927 249 | 1 661 282 | 1 689 091 |
| Zobowiązania wobec klientów | 87 031 345 | 89 944 078 | 91 247 314 |
| Instrumenty zabezpieczające | 67 184 | 28 965 | 32 372 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 3 522 801 | 3 716 778 | 3 000 160 |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | - | 55 291 | - |
| Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego | 205 674 | 53 169 | 505 668 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | 324 | 16 454 |
| Rezerwy | 373 638 | 379 828 | 327 138 |
| Pozostałe zobowiązania | 2 839 835 | 3 075 647 | 2 895 221 |
| Zobowiązania razem | 106 508 348 | 109 348 856 | 110 554 751 |
| | | | |
| Kapitały | | | |
| Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Banku): | 15 807 304 | 14 666 788 | 14 987 678 |
| Kapitał zakładowy | 262 169 | 261 867 | 261 867 |
| Pozostałe kapitały | 12 396 319 | 12 393 624 | 12 118 232 |
| Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego | 3 148 816 | 2 011 297 | 2 607 579 |
| Udziały mniejszości | 83 858 | 80 507 | 73 840 |
| Kapitały razem | 15 891 162 | 14 747 295 | 15 061 518 |
| PASYWA RAZEM | 122 399 510 | 124 096 151 | 125 616 269 |

| **JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - dane sumaryczne**<br>(w tys. zł) | **I kwartał 2008**<br>**okres**<br>**od 01.01.2008**<br>**do 31.03.2008** | **I kwartał 2007**<br>**okres**<br>**od 01.01.2007**<br>**do 31.03.2007** |
|---|---|---|
| Wynik z tytułu odsetek | 1 031 210 | 952 280 |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat | 536 025 | 614 813 |
| Pozostałe przychody | 195 310 | 542 292 |
| Ogólne koszty administracyjne | -835 297 | -827 956 |
| **Wynik operacyjny netto** | **927 248** | **1 281 429** |
| Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania pozabilansowe | -37 715 | -95 971 |
| **Zysk brutto** | **889 533** | **1 185 458** |
| Podatek dochodowy | -162 950 | -204 097 |
| **Zysk netto** | **726 583** | **981 361** |

| **BILANS BANKU - dane sumaryczne**<br>(w tys. zł) | **31.03.2008** | **31.12.2007** | **31.03.2007** |
|---|---|---|---|
| **AKTYWA** | | | |
| Kasa, należności od Banku Centralnego | 6 635 260 | 5 082 829 | 5 119 397 |
| Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym | 1 327 | 1 108 | 23 465 |
| Należności od banków | 13 029 546 | 17 551 065 | 18 798 506 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 2 223 029 | 2 828 802 | 3 322 550 |
| Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | 1 881 896 | 1 917 960 | 1 860 286 |
| Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 3 981 597 | 3 777 679 | 9 371 402 |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom | 64 668 782 | 63 955 254 | 61 295 227 |
| Instrumenty zabezpieczające | 13 040 | 40 672 | 274 266 |
| Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe | 18 723 360 | 17 715 886 | 15 728 794 |
| 1. Dostępne do sprzedaży | 18 218 987 | 17 128 996 | 15 435 951 |
| 2. Utrzymywane do terminu zapadalności | 504 373 | 586 890 | 292 843 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 1 650 | 514 | 1 857 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 1 631 694 | 1 631 694 | 1 450 533 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 51 755 | 56 530 | 51 129 |
| Wartości niematerialne | 657 583 | 668 183 | 629 900 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 877 117 | 1 908 424 | 1 925 188 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 54 791 | 55 730 | 54 815 |
| Aktywa z tytułu podatku dochodowego | 395 153 | 349 412 | 371 776 |
| 1. Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - | - |
| 2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 395 153 | 349 412 | 371 776 |
| Inne aktywa | 2 189 364 | 2 026 814 | 1 056 760 |
| **AKTYWA RAZEM** | 118 016 944 | 119 568 556 | 121 335 851 |
| **ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY** | | | |
| **Zobowiązania** | | | |
| Zobowiązania wobec Banku Centralnego | 1 423 541 | 1 485 921 | 1 666 345 |
| Zobowiązania wobec innych banków | 7 119 369 | 6 884 279 | 6 871 127 |
| Zobowiązania przeznaczone do obrotu | 442 585 | 491 382 | 603 906 |
| Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | 1 950 929 | 1 683 306 | 1 699 605 |
| Zobowiązania wobec klientów | 86 737 485 | 89 160 124 | 90 640 278 |
| Instrumenty zabezpieczające | 67 184 | 29 083 | 32 372 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 2 002 665 | 2 097 070 | 1 683 435 |
| Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego | 123 318 | 51 793 | 495 235 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - | 0 |
| Rezerwy | 368 765 | 374 998 | 323 589 |
| Pozostałe zobowiązania | 2 644 636 | 2 932 216 | 2 450 697 |
| **Zobowiązania razem** | **102 880 477** | **105 190 172** | **106 466 589** |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał zakładowy | 262 169 | 261 867 | 261 867 |
| Zysk za rok obrotowy oraz niepodzielony zysk z lat ubiegłych | 2 733 183 | 2 006 600 | 2 709 900 |
| Pozostałe kapitały | 12 141 115 | 12 109 917 | 11 897 495 |
| **KAPITAŁY WŁASNE RAZEM** | **15 136 467** | **14 378 384** | **14 869 262** |
| **PASYWA RAZEM** | **118 016 944** | **119 568 556** | **121 335 851** |

# 4 Sprawozdanie finansowe

| Skonsolidowany rachunek zysków i strat (w tys. zł) | I kwartał 2008 okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | | | I kwartał 2007 okres od 01.01.2007 do 31.03.2007 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Działalność kontynuowana | Działalność zaniechana | **Razem** | Działalność kontynuowana | Działalność zaniechana | **Razem** |
| Przychody z tytułu odsetek | 1 970 342 | - | 1 970 342 | 986 389 | - | 986 389 |
| Koszty z tytułu odsetek | -847 510 | -113 | -847 623 | -392 611 | -710 | -393 321 |
| **Wynik z tytułu odsetek** | **1 122 832** | **-113** | **1 122 719** | **593 778** | **-710** | **593 068** |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat | 726 246 | 556 | 726 802 | 573 212 | 7 336 | 580 548 |
| Koszty z tytułu prowizji i opłat | -115 819 | -112 | -115 931 | -61 866 | -1 536 | -63 402 |
| **Wynik z tytułu prowizji i opłat** | **610 427** | **444** | **610 871** | **511 346** | **5 800** | **517 146** |
| Przychody z tytułu dywidend | 87 | - | 87 | 42 | - | 42 |
| Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej | 3 752 | -30 | 3 722 | 25 043 | 615 | 25 658 |
| Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych | 1 173 | - | 1 173 | 3 398 | - | 3 398 |
| Wynik z pozycji wymiany | 102 873 | - | 102 873 | 66 138 | - | 66 138 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 86 642 | 1 | 86 643 | 32 312 | - | 32 312 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -22 831 | -99 | -22 930 | -16 287 | - | -16 287 |
| **Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto** | **63 811** | **-98** | **63 713** | **16 025** | **-** | **16 025** |
| Zysk na sprzedaży działalności zaniechanej | - | 435 600 | 435 600 | - | - | - |
| Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania pozabilansowe | -50 254 | - | -50 254 | -43 553 | - | -43 553 |
| Ogólne koszty administracyjne | -928 548 | -643 | -929 191 | -590 150 | -4 133 | -594 283 |
| **Wynik z działalności operacyjnej** | **926 153** | **435 160** | **1 361 313** | **582 067** | **1 572** | **583 639** |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych ujmowanych metodą praw własności | 37 359 | - | 37 359 | 33 769 | - | 33 769 |
| **Zysk brutto** | **963 512** | **435 160** | **1 398 672** | **615 836** | **1 572** | **617 408** |
| Podatek dochodowy | -175 099 | 56 | -175 043 | -113 866 | -434 | -114 300 |
| Podatek dochodowy z tytułu zysku na sprzedaży działalności zaniechanej | - | -82 764 | -82 764 | - | - | - |
| **Zysk netto** | **788 413** | **352 452** | **1 140 865** | **501 970** | **1 138** | **503 108** |
| 1. Przypadający na akcjonariuszy spółki | 785 067 | 352 452 | 1 137 519 | 500 948 | 1 138 | 502 086 |
| 2. Przypadający na udziały mniejszości | 3 346 | - | 3 346 | 1 022 | - | 1 022 |
| Zysk na jedną akcję (w zł na akcję) | | | | | | |
| - podstawowy za okres | 3,00 | | 4,34 | 3,00 | | 3,01 |
| - rozwodniony za okres | 2,99 | | 4,34 | 3,00 | | 3,00 |

| SKONSOLIDOWANY BILANS<br>(w tys. zł) | 31.03.2008 | 31.12.2007 | 31.03.2007 |
|---|---|---|---|
| AKTYWA | | | |
| Kasa, należności od Banku Centralnego | 6 667 392 | 5 121 210 | 4 257 412 |
| Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym | 1 327 | 1 108 | 3 245 |
| Należności od banków | 12 254 120 | 16 960 034 | 11 751 807 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 2 406 297 | 3 165 113 | 2 827 397 |
| Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | 1 873 568 | 1 922 958 | 551 257 |
| Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 3 981 645 | 3 777 729 | 1 615 302 |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom | 67 407 060 | 66 658 037 | 33 326 131 |
| Należności z tytułu leasingu finansowego | 3 169 253 | 3 043 768 | 1 074 085 |
| Instrumenty zabezpieczające | 13 040 | 40 672 | - |
| Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe | 18 658 316 | 17 620 419 | 14 462 684 |
| 1. Dostępne do sprzedaży | 18 153 943 | 17 033 529 | 14 169 841 |
| 2. Utrzymywane do terminu zapadalności | 504 373 | 586 890 | 292 843 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 9 869 | 65 068 | 628 |
| Inwestycje w jednostki podporządkowane | 411 786 | 388 169 | 235 667 |
| Wartości niematerialne | 676 579 | 688 559 | 589 943 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 991 466 | 2 021 052 | 1 417 973 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 57 470 | 58 559 | 57 690 |
| Aktywa z tytułu podatku dochodowego | 467 174 | 421 486 | 322 502 |
| 1. Aktywa dotyczące bieżącego podatku dochodowego | - | 2 493 | 1 371 |
| 2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 467 174 | 418 993 | 321 131 |
| Inne aktywa | 2 353 148 | 2 142 210 | 1 079 942 |
| AKTYWA RAZEM | 122 399 510 | 124 096 151 | 73 573 665 |
| | | | |
| ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY | | | |
| Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania wobec Banku Centralnego | 1 423 541 | 1 485 921 | 1 670 267 |
| Zobowiązania wobec innych banków | 8 672 070 | 8 456 191 | 3 967 027 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | 445 011 | 491 382 | 537 968 |
| Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | 1 927 249 | 1 661 282 | 529 632 |
| Zobowiązania wobec klientów | 87 031 345 | 89 944 078 | 55 180 059 |
| Instrumenty zabezpieczające | 67 184 | 28 965 | - |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 3 522 801 | 3 716 778 | 45 250 |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | - | 55 291 | - |
| Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego | 205 674 | 53 169 | 270 281 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | 324 | 354 |
| Rezerwy | 373 638 | 379 828 | 223 943 |
| Pozostałe zobowiązania | 2 839 835 | 3 075 647 | 1 884 507 |
| Zobowiązania razem | 106 508 348 | 109 348 856 | 64 309 288 |
| | | | |
| Kapitały | | | |
| Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Banku): | 15 807 304 | 14 666 788 | 9 246 611 |
| Kapitał zakładowy | 262 169 | 261 867 | 167 103 |
| Pozostałe kapitały | 12 396 319 | 12 393 624 | 6 896 484 |
| Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego | 3 148 816 | 2 011 297 | 2 183 024 |
| Udziały mniejszości | 83 858 | 80 507 | 17 766 |
| Kapitały razem | 15 891 162 | 14 747 295 | 9 264 377 |
| PASYWA RAZEM | 122 399 510 | 124 096 151 | 73 573 665 |
| | - | - | - |
| Współczynnik wypłacalności | 10,63 | 12,12 | 14,70 |
| Wartość księgowa | 15 807 304 | 14 666 788 | 9 246 611 |
| Liczba akcji | 262 168 504 | 261 866 657 | 167 103 098 |
| Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł) | 60,29 | 56,01 | 55,33 |
| Rozwodniona liczba akcji | 262 343 589 | 262 061 017 | 167 304 797 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 60,25 | 55,97 | 55,27 |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł) | Rok 2008 okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | Rok 2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 | Rok 2007 okres od 01.01.2007 do 31.03.2007 |
|---|---|---|---|
| Kapitał własny na początek okresu (BO) | 14 747 295 | 8 892 627 | 8 892 627 |
| a) korekty związane z wprowadzeniem MSSF/MSR | - | - | - |
| b) zmiana konsolidacji Grupy | - | - | - |
| c) korekty błędów podstawowych | - | - | - |
| Kapitał własny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych (BO) | 14 747 295 | 8 892 627 | 8 892 627 |
| 1. Kapitał akcyjny na początek okresu | 261 867 | 166 808 | 166 808 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 302 | 95 059 | 295 |
| - emisji akcji | 302 | 95 059 | 295 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | - | - | - |
| - umorzenia akcji | - | - | - |
| 1. Kapitał zakładowy na koniec okresu | 262 169 | 261 867 | 167 103 |
| 2. Niepodzielony wynik finansowy na początek okresu | 2 011 297 | 1 680 938 | 1 680 938 |
| a) zwiększenia ( z tytułu) | - | - | - |
| - niepodzielony zysk z lat ubiegłych | - | - | - |
| - pozostałe | - | - | - |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | - | -1 825 119 | - |
| - odpis z zysku na fundusz ryzyka ogólnego | - | -100 000 | - |
| - odpis z zysku na kapitał rezerwowy | - | -158 756 | - |
| - odpis z zysku na kapitał zapasowy | - | -27 856 | - |
| - dywidendy wypłacone | - | -1 503 928 | - |
| - pozostałe | - | -34 579 | - |
| 2. Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu | 2 011 297 | -144 181 | 1 680 938 |
| 3. Pozostałe kapitały na początek okresu | 12 393 624 | 7 028 137 | 7 028 137 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 43 762 | 5 807 664 | 42 286 |
| - podziału zysku | - | 286 612 | |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 36 844 | 5 516 702 | 31 657 |
| - wyceny portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży (netto) | - | - | 9 347 |
| - wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających (netto) | 6 242 | - | - |
| - wycena opcji menadżerskich | 676 | 4 350 | 949 |
| - różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych | | | |
| - pozostałe | - | - | 333 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | -41 067 | -442 177 | -173 939 |
| - koszty emisji akcji | -205 | -96 414 | -31 |
| - wyceny portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży (netto) z tego: | -12 225 | -212 958 | - |
| *zyski/straty z wyceny portfela papierów wartościowych* | | | - |
| *dostępnych do sprzedaży* | -14 976 | -262 878 | - |
| *zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wyceny portfela papierów* | 2 751 | 49 920 | - |
| - wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających | - | -50 495 | - |
| - różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych | -12 665 | -10 901 | - |
| - pozostałe | -15 972 | -71 409 | -173 908 |
| 3. Pozostałe kapitały na koniec okresu | 12 396 319 | 12 393 624 | 6 896 484 |
| 4. Wynik netto roku bieżącego | 1 137 519 | 2 155 478 | 502 086 |
| Kapitał własny na koniec okresu (BZ ) | 15 807 304 | 14 666 788 | 9 246 611 |
| Udział mniejszości (BO) | 80 507 | 16 744 | 16 744 |
| a) zmiany (z tytułu) | 3 351 | 63 763 | 1 022 |
| - wynik netto roku bieżącego | 3 346 | 6 999 | 1 022 |
| - pozostałe | 5 | 56 764 | - |
| Udział mniejszości (BZ) | 83 858 | 80 507 | 17 766 |
| Kapitały razem na koniec okresu (BZ) | 15 891 162 | 14 747 295 | 9 264 377 |

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH<br>(w tys. zł) | I kwartał 2008<br>okres<br>od 01.01.2008<br>do 31.03.2008 | I kwartał 2007<br>okres<br>od 01.01.2007<br>do 31.03.2007 |
|---|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia | | |
| Zysk (strata) netto | 1 137 519 | 502 086 |
| Korekty razem: | -3 460 287 | 2 679 632 |
| Amortyzacja | 99 702 | 80 326 |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | -37 359 | -33 769 |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych | 57 252 | 20 818 |
| (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej | -36 414 | -12 760 |
| Utrata wartości aktywów finansowych | - | - |
| Odsetki i dywidendy | -96 255 | -161 772 |
| Zmiana stanu należności od banków | -346 962 | -6 497 |
| Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz pozostałych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej | 554 900 | -438 132 |
| Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych | 49 390 | -24 615 |
| Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom | -749 242 | -1 548 730 |
| Zmiana stanu należności z tytułu leasingu finansowego | -125 485 | -107 478 |
| Zmiana stanu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży | 2 988 | -35 734 |
| Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego | -45 430 | -18 836 |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | -174 317 | -487 191 |
| Zmiana stanu zobowiązań wobec banków | 153 499 | 1 582 040 |
| Zmiana stanu zobowiązań przeznaczonych do obrotu | -46 371 | 326 595 |
| Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej | 265 967 | 25 432 |
| Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów | -2 912 733 | 3 386 476 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| Zmiana stanu rezerw | -6 190 | - |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań | -95 345 | 70 172 |
| Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny) | -150 467 | -69 959 |
| Bieżące obciązenie podatkowe | 178 585 | 133 246 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | -2 322 768 | 3 181 718 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy z działalności inwestycyjnej | 5 620 114 | 7 381 141 |
| Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | - | - |
| Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych | 5 607 022 | 7 270 367 |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 13 092 | 137 |
| Inne wpływy inwestycyjne | - | 110 637 |
| Wydatki z działalności inwestycyjnej | -6 706 703 | -8 682 855 |
| Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | - | - |
| Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych | -6 644 577 | -8 645 927 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -62 126 | -36 928 |
| Inne wydatki inwestycyjne | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 086 589 | -1 301 714 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy z działalności finansowej | 795 317 | 31 921 |
| Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków | - | - |
| Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów | - | - |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | 758 376 | - |
| Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych | - | - |
| Z tytułu emisji akcji zwykłych | 36 941 | 31 921 |
| Sprzedaż akcji własnych | - | - |
| Inne wpływy finansowe | - | - |
| Wydatki z działalności finansowej | -892 654 | -4 |
| Spłaty kredytów i pożyczek od banków | - | - |
| Spłaty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów | - | - |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | -892 654 | -4 |
| Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych | - | - |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych | - | - |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | - | - |
| Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli | - | - |
| Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | - | - |
| Nabycie akcji własnych | - | - |
| Inne wydatki finansowe | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | -97 337 | 31 917 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -3 506 694 | 1 911 921 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | -3 506 694 | 1 911 921 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 16 645 143 | 10 633 337 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 13 138 449 | 12 545 258 |

## KWARTALNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT BANKU (w tys. zł) | I kwartał 2008 okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | I kwartał 2007 okres od 01.01.2007 do 31.03.2007 |
|---|---|---|
| Przychody z tytułu odsetek | 1 836 382 | 966 583 |
| Koszty z tytułu odsetek | -805 172 | -399 465 |
| **Wynik z tytułu odsetek** | **1 031 210** | **567 118** |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat | 645 977 | 479 238 |
| Koszty z tytułu prowizji i opłat | -109 952 | -53 650 |
| **Wynik z tytułu prowizji i opłat** | **536 025** | **425 588** |
| Przychody z tytułu dywidend | 37 287 | 152 349 |
| Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej | -787 | 25 242 |
| Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych | 1 047 | 3 398 |
| Wynik z pozycji wymiany | 100 485 | 65 669 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 72 900 | 28 205 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -15 622 | -15 078 |
| **Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto** | **57 278** | **13 127** |
| Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania pozabilansowe | -37 715 | -41 401 |
| Ogólne koszty administracyjne | -835 297 | -538 794 |
| **Wynik z działalności operacyjnej** | **889 533** | **672 296** |
| **Zysk brutto** | **889 533** | **672 296** |
| Podatek dochodowy | -162 950 | -101 374 |
| **Zysk netto** | **726 583** | **570 922** |
| | | |
| Zysk na akcję (w zł na akcję) | | |
| - podstawowy za okres | 2,77 | 3,42 |
| - rozwodniony za okres | 2,77 | 3,41 |

BILANS BANKU

| (w tys. zł) | 31.03.2008 | 31.12.2007 | 31.03.2007 |
|---|---|---|---|
| AKTYWA | | | |
| Kasa, należności od Banku Centralnego | 6 635 260 | 5 082 829 | 4 244 319 |
| Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym | 1 327 | 1 108 | 3 245 |
| Należności od banków | 13 029 546 | 17 551 065 | 11 329 771 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 2 223 029 | 2 828 802 | 2 427 898 |
| Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | 1 881 896 | 1 917 960 | 551 045 |
| Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 3 981 597 | 3 777 679 | 1 615 302 |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom | 64 668 782 | 63 955 254 | 32 785 601 |
| Instrumenty zabezpieczające | 13 040 | 40 672 | - |
| Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe | 18 723 360 | 17 715 886 | 14 385 583 |
| 1. Dostępne do sprzedaży | 18 218 987 | 17 128 996 | 14 092 740 |
| 2. Utrzymywane do terminu zapadalności | 504 373 | 586 890 | 292 843 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 1 650 | 514 | 628 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 1 631 694 | 1 631 694 | 997 208 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 51 755 | 56 530 | 51 092 |
| Wartości niematerialne | 657 583 | 668 183 | 574 546 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 877 117 | 1 908 424 | 1 365 845 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 54 791 | 55 730 | 54 815 |
| Aktywa z tytułu podatku dochodowego | 395 153 | 349 412 | 291 365 |
| 1. Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - | - |
| 2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 395 153 | 349 412 | 291 365 |
| Inne aktywa | 2 189 364 | 2 026 814 | 894 697 |
| AKTYWA RAZEM | 118 016 944 | 119 568 556 | 71 572 960 |
| ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY | | | |
| Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania wobec Banku Centralnego | 1 423 541 | 1 485 921 | 1 666 345 |
| Zobowiązania wobec innych banków | 7 119 369 | 6 884 279 | 2 959 746 |
| Zobowiązania przeznaczone do obrotu | 442 585 | 491 382 | 511 049 |
| Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | 1 950 929 | 1 683 306 | 529 613 |
| Zobowiązania wobec klientów | 86 737 485 | 89 160 124 | 54 741 868 |
| Instrumenty zabezpieczające | 67 184 | 29 083 | - |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 2 002 665 | 2 097 070 | 8 |
| Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego | 123 318 | 51 793 | 259 848 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - | - |
| Rezerwy | 368 765 | 374 998 | 221 311 |
| Pozostałe zobowiązania | 2 644 636 | 2 932 216 | 1 450 153 |
| Zobowiązania razem | 102 880 477 | 105 190 172 | 62 339 941 |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał zakładowy | 262 169 | 261 867 | 167 103 |
| Zysk za rok obrotowy oraz niepodzielony zysk z lat ubiegłych | 2 733 183 | 2 006 600 | 2 299 461 |
| Pozostałe kapitały | 12 141 115 | 12 109 917 | 6 766 455 |
| KAPITAŁY WŁASNE RAZEM | 15 136 467 | 14 378 384 | 9 233 019 |
| PASYWA RAZEM | 118 016 944 | 119 568 556 | 71 572 960 |
| Współczynnik wypłacalności | 9,97 | 11,13 | 13,20 |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM BANKU<br>(w tys. zł) | Rok 2008 | Rok 2007 | Rok 2007 |
|---|---|---|---|
| | okres<br>od 01.01.2008<br>do 31.03.2008 | okres<br>od 01.01.2007<br>do 31.12.2007 | okres<br>od 01.01.2007<br>do 31.03.2007 |
| Kapitał własny na początek okresu (BO) | 14 378 384 | 8 620 165 | 8 620 165 |
| a) korekty związane z wprowadzeniem MSSF/MSR | - | - | - |
| b) korekty błędów podstawowych | - | - | - |
| Kapitał własny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych | 14 378 384 | 8 620 165 | 8 620 165 |
| 1. Kapitał akcyjny na początek okresu | 261 867 | 166 808 | 166 808 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 302 | 95 059 | 295 |
| - emisji akcji | 302 | 95 059 | 295 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | - | - | - |
| - umorzenia akcji | - | - | - |
| 1. Kapitał zakładowy na koniec okresu | 262 169 | 261 867 | 167 103 |
| 2. Niepodzielony wynik finansowy na początek okresu | 2 006 600 | 1 728 539 | 1 728 539 |
| a) zwiększenia ( z tytułu) | - | - | - |
| - niepodzielony zysk ubiegłego roku | | - | - |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | - | -1 728 539 | - |
| - odpis z zysku na kapitał zapasowy | - | -15 000 | - |
| - odpis z zysku na fundusz ryzyka ogólnego | - | -100 000 | - |
| - odpis z zysku na kapitał rezerwowy | - | -109 611 | - |
| - dywidendy wypłacone | - | -1 503 928 | - |
| 2. Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu | 2 006 600 | - | 1 728 539 |
| 3. Pozostałe kapitały na początek okresu | 12 109 917 | 6 724 818 | 6 724 818 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 43 693 | 5 745 663 | 41 704 |
| - z podziału zysku | - | 224 611 | - |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 36 844 | 5 516 702 | 31 657 |
| - wyceny portfela papierów wartościowych dostepnych do sprzedaży (netto); | - | - | 9 098 |
| *z tego:* | | | |
| *zyski/straty z wyceny portfela papierów wartościowych finansowych dostepnych do sprzedaży* | - | - | *11 317* |
| *zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wyceny portfela papierów* | - | - | *-2 219* |
| - wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających (netto); z tego: | 6 189 | - | - |
| *zyski/straty z wyceny instrumentów finansowych zabezpieczajacych* | *7 671* | - | - |
| *zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wyceny instrumentów finansowych* | *-1 482* | - | - |
| - wycena opcji menadżerskich | 660 | 4 350 | 949 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | -12 495 | -360 564 | -67 |
| - koszty emisji akcji | -205 | -96 414 | -31 |
| - wyceny portfela papierów wartościowych dostepnych do sprzedaży (netto) | -12 249 | -212 878 | - |
| *z tego:* | | | |
| *zyski/straty z wyceny portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży* | *-15 006* | *-262 778* | - |
| *zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wyceny portfela papierów* | *2 757* | *49 900* | - |
| - wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających (netto); z tego: | - | -50 039 | - |
| *zyski/straty z wyceny instrumentów finansowych zabezpieczajacych* | - | *-61 776* | - |
| *zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wyceny instrumentów finansowych* | - | *11 737* | - |
| - różnice kursowe z przeliczenia wyniku oddziału zagranicznego | -41 | -1 233 | -36 |
| 3. Pozostałe kapitały na koniec okresu | 12 141 115 | 12 109 917 | 6 766 455 |
| 4. Wynik netto roku bieżącego | 726 583 | 2 006 600 | 570 922 |
| Kapitał własny na koniec okresu (BZ ) | 15 136 467 | 14 378 384 | 9 233 019 |

| RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH BANKU (w tys. zł) | I kwartał 2008 okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | I kwartał 2007 okres od 01.01.2007 do 31.03.2007 |
|---|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia | | |
| Zysk (strata) netto | 726 583 | 570 922 |
| Korekty razem: | -3 669 219 | 2 287 891 |
| Amortyzacja | 90 632 | 75 795 |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych | 89 947 | -7 292 |
| (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej | -1 183 | -12 697 |
| Utrata wartości aktywów finansowych | - | - |
| Odsetki i dywidendy | -128 772 | -313 318 |
| Zmiana stanu należności od banków | -1 057 707 | -118 358 |
| Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz pozostałych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej | 401 855 | -379 177 |
| Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych | 36 064 | -24 402 |
| Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom | -713 747 | -434 012 |
| Zmiana stanu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży | 939 | -37 |
| Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego | -45 741 | -18 760 |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | -126 216 | -463 206 |
| Zmiana stanu zobowiązań wobec banków | 172 710 | 653 814 |
| Zmiana stanu zobowiązań przeznaczonych do obrotu | -48 797 | 307 641 |
| Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej | 267 623 | 25 419 |
| Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów | -2 422 639 | 2 930 618 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| Zmiana stanu rezerw | -6 233 | 299 |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań | -206 297 | 6 871 |
| Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny) | -134 607 | -61 442 |
| Bieżące obciązenie podatkowe | 162 950 | 120 135 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | -2 942 636 | 2 858 813 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy z działalności inwestycyjnej | 5 567 484 | 7 467 867 |
| Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | - | - |
| Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych | 5 516 067 | 7 211 447 |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 216 | 72 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 51 201 | 256 348 |
| Wydatki z działalności inwestycyjnej | -6 628 549 | -8 872 298 |
| Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | - | -326 108 |
| Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych | -6 582 468 | -8 518 583 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -46 081 | -27 607 |
| Inne wydatki inwestycyjne | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 061 065 | -1 404 431 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy z działalności finansowej | 36 941 | 31 921 |
| Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków | - | - |
| Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów | - | - |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych | - | - |
| Z tytułu emisji akcji zwykłych | 36 941 | 31 921 |
| Sprzedaż akcji własnych | - | - |
| Inne wpływy finansowe | - | - |
| Wydatki z działalności finansowej | -60 035 | -4 |
| Spłaty kredytów i pożyczek od banków | - | - |
| Spłaty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów | - | - |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | -60 035 | -4 |
| Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych | - | - |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych | - | - |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | - | - |
| Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli | - | - |
| Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | - | - |
| Nabycie akcji własnych | - | - |
| Inne wydatki finansowe | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | -23 094 | 31 917 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -4 026 795 | 1 486 299 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | -4 026 795 | 1 486 299 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 16 814 198 | 10 577 405 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 12 787 403 | 12 063 704 |

# 5 Informacja dodatkowa

## 5.1 Integracja operacyjna

W dniu 29 listopada 2007 r. zakończył się prawny proces połączenia Banku Pekao S.A. przez przeniesienie części majątku Banku BPH S.A. w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa na Bank Pekao S.A.

Dla zapewnienia ciągłej i niezakłóconej obsługi klientów w tzw. okresie przejściowym Bank Pekao S.A. i Bank BPH S.A. zawarły odpowiednie umowy, dotyczące outsourcingu z Banku BPH S.A. do Banku Pekao S.A. części platformy informatycznej do czasu zakończenia migracji danych dotyczących klientów przejętych z Banku BPH S.A.

W celu efektywnego zarządzania ryzykiem w procesie integracji operacyjnej dokonano szczegółowych analiz dla identyfikacji obszarów ryzyka i wypracowania najlepszych metod zarządzania ryzykiem operacyjnym. Zasadniczym celem przyjętej strategii zarządzania ryzykiem operacyjnym, obejmującej m.in. niezbędne plany i procedury monitoringu i wsparcia, jest zapewnienie wysokiego poziomu bezpieczeństwa procesu i zagwarantowanie wszystkim klientom niezakłóconej ciągłości świadczenia usług oraz ograniczenie zidentyfikowanych obszarów ryzyka operacyjnego.

Od początku 2008 roku trwają intensywne prace związane z migracją rachunków i danych dotyczących klientów obsługiwanych przez oddziały Pekao285 z systemów informatycznych Banku BPH S.A. do systemów informatycznych Banku Pekao S.A. Jest ona przeprowadzana na zasadzie „Roll-out": migracja klientów oraz zmiany numerów ich rachunków bankowych następują stopniowo, grupami oddziałów. W celu zminimalizowania niedogodności dla klientów, przez około rok po migracji będą funkcjonowały zarówno dawne jak i nowe numery rachunków. Migrację poprzedza unifikacja procedur, instalacja nowych terminali oraz aplikacji wchodzących w skład systemu operacyjno-informatycznego, a także intensywne szkolenie pracowników przejętych oddziałów.

Migracja jest realizowana zgodnie z przyjętym harmonogramem. Do dnia przekazania raportu przeprowadzono migrację prawie 80% klientów w 198 oddziałach. Należy zaznaczyć, że w tym czasie z sukcesem zakończono migrację wszystkich klientów korporacyjnych. Proces migracji, biorąc pod uwagę jego ogromną skalę jak również konieczność szybkiej implementacji wszystkich niezbędnych i nieuniknionych korekt technicznych, wymagał pełnego zaangażowania wszystkich pracowników. Doświadczenie zdobyte dotychczas w tym procesie pozwoli na to, że proces migracji zostanie zakończony z sukcesem i w terminie. Klienci, których dane zostały już zmigrowane mają dostęp do pełnego wachlarza usług i produktów oferowanych przez Bank, wraz z pełnym dostępem do elektronicznych kanałów dystrybucji – Pekao[24] i PekaoBiznes24 oraz z ofertą internetową dla klientów segmentu SME rozszerzoną o system bankowości internetowej PekaoFIRMA24.

## 5.2 Opis Grupy

Grupę kapitałową Banku Pekao S.A. na dzień 31.03.2008 r. stanowi Bank Pekao S.A., jako podmiot dominujący oraz 25 jednostek zależnych.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2008 r. ujęto niżej wymienione jednostki:

| Nazwa jednostki | Rodzaj działalności | Udział Grupy w kapitale / udział w głosach na WZA / WZW w % | Metoda konsolidacji lub metoda wyceny |
|---|---|---|---|
| **Jednostka dominująca** | | | |
| Bank Pekao S.A. | bankowa | - | - |
| **Jednostki zależne objęte konsolidacją** | | | |
| UniCredit Bank Ltd. (d. Bank Pekao (Ukraina) Ltd.) | bankowa | 100,00 | pełna |
| Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. | maklerska | 100,00 | pełna |
| Pekao Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. | finansowa | 100,00 | pełna |
| Pekao Leasing Sp. z o. o. | leasingowa | 100,00 | pełna |
| Pekao Faktoring Sp. z o.o. | finansowa | 100,00 | pełna |
| Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. | finansowa | 65,00 | pełna |
| Drukbank Sp. z o.o. | nie prowadzi działalności | 100,00 | pełna |
| Centrum Kart S.A. | finansowa pomocnicza | 100,00 | pełna |
| Pekao Financial Services Sp. z o. o. | usługi finansowe | 100,00 | pełna |
| BPH Bank Hipoteczny S.A.* | bankowa | 100,00 | pełna |
| BPH PBK Leasing S.A. | leasingowa | 80,10 | pełna |
| Finanse plc * | pośrednictwo finansowe | 100,00 | pełna |
| **Jednostki pośrednio zależne - zależne od BPH PBK Leasing S.A.** | | | |
| BPH Leasing S.A. | leasingowa | 80,10 | pełna |
| BPH Auto Finanse S.A. | leasing samochodowy i zarządzanie flotą | 80,10 | pełna |
| **Jednostka pośrednio zależna - zależna od UniCredit Bank Ltd.** | | | |
| BDK Consulting Sp. z o. o. | usługi konsultingowe, hotelowe i transportowe | 99,99 | pełna |
| **Jednostki zależne nie objęte konsolidacją** | | | |
| Final Holding Sp. z o. o. | zarządzanie holdingiem | 100,00 | nie objęta |
| BPH Real Estate S.A. | działalność deweloperska | 100,00 | nie objęta |
| Centrum Usług Księgowych Sp. z o.o. | usługi księgowe | 100,00 | nie objęta |
| Property Sp. z o. o. (w likwidacji) | zarządzanie nieruchomościami | 100,00 | nie objęta |
| Centrum Bankowości Bezpośredniej Sp. z o. o. | usługi call-center | 98,00 | nie objęta |
| **Jednostki pośrednio zależne – zależne od Final Holding Sp. z o. o.** | | | |
| PKBL S.A. (w upadłości) | b/d | 84,51/84,79 | nie objęta |
| Final S.A. | produkcja profili aluminiowych | 99,82/99,84 | nie objęta |
| **Jednostka pośrednio zależna – zależna od Property Sp. z o.o. (w likwidacji)** | | | |
| FPB Media Sp. z o. o. | działalność deweloperska | 100,00 | nie objęta |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Jednostki pośrednio zależne – zależne od BPH Real Estate S.A.** | | | |
| Metropolis Sp. z o. o. | Spółka specjalnego przeznaczenia - działalność deweloperska | 100,00 | nie objęta |
| Jana Kazimierza Development Sp. z o. o. | Spółka specjalnego przeznaczenia - działalność deweloperska | 100,00 | nie objęta |
| **Jednostki stowarzyszone z Bankiem Pekao S.A.** | | | |
| Central Poland Fund LLC | pośrednictwo finansowe | 53,19 | praw własności |
| Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o. | działalność pomocnicza, finansowa i ubezpieczeniowa | 50,00 | praw własności |
| Pioneer Pekao Investment Management S.A. | pośrednictwo finansowe | 49,00 | praw własności |
| Pirelli Pekao Real Estate Sp. z o.o | zarządzanie nieruchomościami | 25,00 | praw własności |
| Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A. | izba rozliczeniowa | 34,44 | praw własności |
| CPF Management | zarządzanie funduszami inwestycyjnymi – spółka nie prowadzi działalności | 40,00 | nie wyceniona metodą praw własności |
| Bankowe Doradztwo Podatkowe Sp. z o. o. | doradztwo podatkowe | 74,00/48,68 | nie wyceniona metodą praw własności |
| Polish Banking System S.A. (w likwidacji) | spółka w upadłości | 48,90 | nie wyceniona metodą praw własności |
| PPP Budpress Sp. z o. o. (w likwidacji) | spółka w upadłości | 36,20 | nie wyceniona metodą praw własności |

* Procentowy udział w głosach na WZA / WZW jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Pekao S.A. przedstawia się następująco:

- spółka Final Holding Sp. z o. o. zależna od Banku – posiada 0,04 % udział w kapitałach spółki BPH Bank Hipoteczny S.A. Łączny udział Grupy w kapitale własnym spółki BPH Bank Hipoteczny S.A. wynosi 100%,
- spółka Final Holding Sp. z o. o. zależna od Banku – posiada 0,02 % udział w kapitałach spółki Finanse plc. Łączny udział Grupy w kapitale własnym spółki Finanse plc wynosi 100%.

Na dzień 31 marca 2008 r. skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie w stosunku do danych zaprezentowanych na dzień 31 grudnia 2007 r.

Na dzień 31 marca 2008 zaangażowanie Grupy w podmioty zależne i stowarzyszone nie objęte konsolidacją lub wyceną metodą praw własności zostało ujęte po koszcie nabycia. Dane finansowe tych Spółek nie są istotne dla skonsolidowanego raportu finansowego Grupy.

W I kwartale 2008 roku została sprzedana zorganizowana część przedsiębiorstwa Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. związana z bankowością inwestycyjną (CDM MIB). Zorganizowana część przedsiębiorstwa została zbyta na rzecz UniCredit CAIB Polska S.A. w dniu 28 stycznia 2008 r.

Rozliczenie sprzedaży zorganizowanej części CDM przedstawia się następująco (tys. zł):

| | |
|---|---|
| Zbyte aktywa netto | 7 996 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 435 600 |
| Wpływy razem ( w formie środków pieniężnych) | 443 596 |

## 5.3 Wyniki osiągnięte w I kwartale 2008 r. i czynniki mające na nie wpływ

W celu zapewnienia lepszej porównywalności, sprawozdanie finansowe za I kwartał 2007 r. zostało zaprezentowane jako dane sumaryczne (zwane dalej „dane sumaryczne" „wynik sumaryczny") Grupy Pekao S.A. oraz Pekao285, czyli części Banku BPH S.A. przyłączonej do Banku Pekao S.A. w efekcie podziału Banku BPH S.A. zarejestrowanego 29 listopada 2007 r. zarejestrowanego 29 listopada 2007 r. (zwanej dalej „Pekao285").

### 5.3.1 Wyniki Grupy

Grupa Banku Pekao S.A. prezentuje za I kwartał 2008 r. wynik finansowy netto dla akcjonariuszy w wysokości 1 137,5 mln zł, o 210,9 mln zł (o 22,8%) więcej niż wynik sumaryczny w I kwartale 2007 r.

Wyniki I kwartału 2008 r. kształtowały się w niekorzystnym środowisku spowodowanym utrzymującą się trudną sytuacją na międzynarodowych rynkach finansowych i na warszawskiej giełdzie. W efekcie spadkowi cen akcji towarzyszyły umorzenia funduszy inwestycyjnych, co wpłynęło na istotny spadek aktywów funduszy inwestycyjnych. Drugim niekorzystnym zjawiskiem wpływającym na wyniki było spowolnienie na rynku kredytów hipotecznych, szczególnie złotowych.

Mimo to, przy trwających pracach związanych z integracją, Grupa osiągnęła dobry wynik finansowy netto. Na wzrost wyniku wpłynęła wysoka aktywność biznesowa, w wyniku której spadek prowizji, szczególnie związanych z produktami inwestycyjnymi, zrekompensowany został przez wzrost dochodów z tytułu odsetek. Jednocześnie pod kontrolą utrzymane zostały koszty działania i znacznie ograniczono koszty ryzyka.

Wysoką efektywność Grupy Pekao S.A. potwierdza wskaźnik ROE, który w I kwartale 2008 r. wyniósł 22,8%* wobec 22,4%* w I kwartale 2007 r.

Na strukturę rachunku zysku i strat zarówno w I kwartale 2008 r. jak i w I kwartale 2007 r. wpływ miały zdarzenia jednorazowe:

- w I kwartale 2007 r. sprzedaż akcji Commercial Union PTE; wpływ transakcji na wynik finansowy brutto wyniósł 178,0 mln zł, a na wynik finansowy netto 144,2 mln zł,
- w I kwartale 2008 r. sprzedaż części przedsiębiorstwa CDM świadczącego usługi brokerskie dla klientów instytucjonalnych oraz usługi bankowości inwestycyjnej; wpływ transakcji na wynik finansowy brutto wyniósł 435,6 mln zł, a na wynik finansowy netto 352,8 mln zł.

* Dla potrzeb wyliczenia tych wskaźników wpływ transakcji jednorazowych, tj. wyniku na sprzedaży części inwestycyjnej CDM (w I kwartale 2008 r.) i Commercial Union PTE (w I kwartale 2007 r.) został uwzględniony w wynikach odpowiednich kwartałów, nie podlegał jednak urocznieniu.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za I kwartał 2008 i dane sumaryczne za I kwartał 2007 r. przedstawia poniższe zestawienie:

(mln zł)

| | I kwartał 2008 | I kwartał 2007 dane sumaryczne |
|---|---|---|
| Wynik z tytułu odsetek* | 1 136,9 | 1 011,5 |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat | 610,9 | 708,3 |
| Wynik z tytułu dywidend | 0,1 | 0,0 |
| Wynik operacji finansowych i z pozycji wymiany | 93,6 | 369,7 |
| Pozostałe przychody / koszty operacyjne netto | 63,7 | 25,5 |
| Wynik na sprzedaży działalności zaniechanej | 435,6 | 0,0 |
| **Dochody ogółem** | **2 340,8** | **2 115,1** |
| **Ogólne koszty administracyjne (z amortyzacją)** | **(929,2)** | **(896,9)** |
| **Wynik operacyjny** | **1 411,6** | **1 218,2** |
| Wynik z tytułu odpisów aktualizujących | (50,3) | (101,8) |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | 37,4 | 33,8 |
| **Zysk brutto** | **1 398,7** | **1 150,2** |
| Obciążenie podatkowe | (257,8) | (221,0) |
| **Zysk netto** | **1 140,9** | **929,2** |
| **Przypadający na akcjonariuszy spółki** | **1 137,5** | **926,6** |
| Przypadający na udziały mniejszości | 3,4 | 2,6 |

* Łącznie z dochodami z transakcji SWAP.

**Dochody Grupy**

W I kwartale 2008 r. Grupa osiągnęła dochody ogółem w wysokości 2 340,8 mln zł, były one o 225,7 mln zł (o 10,7%) wyższe niż dochody sumaryczne w I kwartale 2007 r.

Dochody Grupy w I kwartale 2008 r. kształtowały się pod presją niekorzystnej sytuacji na giełdzie i związanymi z tym umorzeniami funduszy inwestycyjnych oraz spadkiem wyceny zarządzanych aktywów. Wynik z tytułu prowizji i opłat zmniejszył się o 97,4 mln zł (o 13,8%), głównie z powodu prowizji z produktów inwestycyjnych. W wyniku znacznego spadku popytu, niższa sprzedaż funduszy inwestycyjnych spowodowała zmniejszenie prowizji związanych ze sprzedażą funduszy inwestycyjnych, a zmniejszenie wartości aktywów w zarządzaniu zmniejszyły prowizje za zarządzanie funduszami. Dodatkowo mniejsza aktywność na warszawskiej giełdzie spowodowała zmniejszenie prowizji od klientów detalicznych związanych z obrotem akcjami.

Wzrost dochodów z tytułu odsetek o 125,4 mln zł (o 12,4%) zrekompensował spadek dochodów z tytułu prowizji.

**Ogólne koszty administracyjne (z amortyzacją)**

Ogólne koszty administracyjne (z amortyzacją) w I kwartale 2008 r. wyniosły 929,2 mln zł, co oznacza wzrost w porównaniu z kosztami sumarycznymi w I kwartale 2007 r. jedynie o 3,6%, a więc poniżej wskaźnika inflacji.

(mln zł)

| | I kwartał 2008 | I kwartał 2007 dane sumaryczne |
|---|---|---|
| **Ogólne koszty administracyjne (z amortyzacją)** | **(929,2)** | **(896,9)** |
| Osobowe | (471,6) | (456,2) |
| Rzeczowe | (357,9) | (344,4) |
| Amortyzacja | (99,7) | (96,3) |

Ogólne koszty administracyjne utrzymane były pod kontrolą, ich przyrost spowodowany był głównie kosztami związanymi z integracją oraz rozwojem aktywności na rynku ukraińskim.

Wskaźnik koszty / dochody w I kwartale 2008 r. wyniósł 39,7%, wobec 42,4% w I kwartale 2007 r.

Na koniec marca 2008 r. w Banku zatrudnionych było 20 502 osób, w porównaniu z 20 636 osobami na koniec 2007 r. W Grupie zatrudnionych było 22 900 osób, w porównaniu z 22 926 osobami na koniec 2007 r.

**Wynik z tytułu odpisów aktualizujących**

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących w I kwartale 2008 r. wyniósł 50,3 mln zł i był o 51,5 mln zł (o 50,6%) niższy niż sumaryczny wynik w I kwartale 2007 r., dzięki efektywnemu zarządzaniu ryzykiem kredytowym oraz dobrej sytuacji makroekonomicznej.

(mln zł)

| | 31.03.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Wartość brutto należności* | 75 219,8 | 74 334,9 |
| bez utraty wartości | 69 616,0 | 68 574,4 |
| z utratą wartości | 5 603,8 | 5 760,5 |
| Odpisy aktualizujące | (4 881,5) | (4 855,5) |
| Odsetki | 233,1 | 219,1 |
| **Razem wartość netto** | **70 571,4** | **69 698,5** |

* Łącznie z wekslami uprawnionymi do redyskontowania w Banku Centralnym, należnościami z tytułu leasingu, papierami niekwotowanymi oraz transakcjami z przyrzeczeniem odkupu.

Relacja należności z utratą wartości do należności ogółem na koniec marca 2008 r. wyniosła 7,4% w porównaniu z 7,8% na koniec 2007 r. Wskaźnik ten zmniejszył się w wyniku wzrostu wolumenów kredytów ogółem przy spadku należności z utratą wartości.

**Kredyty**

(mln zł)

| | 31.03.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| **Kredyty brutto (kapitał)*** | **74 697,6** | **73 832,2** |
| korporacyjne (kapitał) | 50 349,1 | 49 595,9 |
| detaliczne (kapitał) | 24 348,5 | 24 236,3 |

* Łącznie z wekslami uprawnionymi do redyskontowania w Banku Centralnym oraz należnościami z tytułu leasingu, z wyłączeniem papierów niekwotowanych i transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

Kredyty klientów Grupy na koniec marca 2008 r. wyniosły 74 697,6 mln zł, z czego kredyty korporacyjne wyniosły 50 349,1 mln zł, a detaliczne 24 348,5 mln zł.

Na wzrost kredytów o 865,8 mln zł wpływ miał wzrost kredytów korporacyjnych oraz kredytów hipotecznych.

**Oszczędności**

(mln zł)

| | 31.03.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| **Depozyty (kapitał)** | **83 288,7** | **86 440,9** |
| korporacyjne (kapitał) | 45 341,3 | 50 006,9 |
| detaliczne (kapitał) | 37 947,4 | 36 434,0 |
| **Strukturyzowane Certyfikaty Depozytowe** | **1 986,3** | **2 049,6** |
| **Fundusze inwestycyjne Pioneer Pekao TFI** | **23 205,3** | **28 717,5** |
| w tym dystrybuowane poprzez sieć Grupy | 21 664,0 | 27 000,3 |
| **Razem oszczędności** | **108 480,3** | **117 208,0** |
| w tym detaliczne | 63 139,0 | 67 201,1 |

Oszczędności klientów Grupy (depozyty klientów, strukturyzowane certyfikaty depozytowe i fundusze inwestycyjne) na koniec marca 2008 r. wyniosły 108 480,3 mln zł i były o 8 727,7 mln zł niższe niż na koniec grudnia 2007 r. Spadek oszczędności spowodowany był zmniejszeniem wolumenu funduszy inwestycyjnych o 5 512,2 mln zł (przy istotnym wpływie negatywnej wyceny funduszy inwestycyjnych), częściowo zrekompensowanym przez wzrost depozytów detalicznych o 1 513,4 mln zł oraz spadkiem, obserwowanym również w systemie bankowym, depozytów korporacyjnych o 4 665,6 mln zł.

### 5.3.2 Struktura zysku netto

(mln zł)

| | I kwartał 2008 | I kwartał 2007 dane sumaryczne |
|---|---|---|
| **Zysk netto Banku Pekao S.A.** | **726,6** | **981,4** |
| **Podmioty konsolidowane metodą pełną** | | |
| Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.* | 375,6 | 45,7 |
| BPH PBK Leasing S.A.** | 9,3 | 7,5 |
| UniCredit Bank Ltd.*** | 5,6 | (7,0) |
| BPH Bank Hipoteczny S.A.**** | 5,6 | 7,0 |
| Pekao Pioneer PTE S.A. | 4,3 | 2,9 |
| Pekao Financial Services Sp. z o.o. | 4,2 | 3,7 |
| Pekao Leasing Sp. z o.o. | 3,8 | 2,5 |
| Centrum Kart S.A. | 2,8 | 0,6 |
| Pekao Faktoring Sp. z o.o. | 1,9 | 1,7 |
| Finanse plc***** | - | 1,1 |
| Pekao Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o.****** | 0,8 | 1,5 |
| Drukbank Sp. z o.o. | 0,1 | 0,0 |
| Pekao Access Sp. z o.o. | - | 0,0 |
| **Podmioty wyceniane metodą praw własności** | | |
| Pioneer Pekao Investment Management S.A. | 32,1 | 29,8 |
| Pirelli Pekao Real Estate Sp. z o.o. | 3,4 | 4,1 |
| Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A. ******* | 3,2 | 1,5 |
| Central Poland Fund LLC | 0,0 | 0,0 |
| Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o. | (1,6) | (2,3) |
| Wyłączenia i korekty konsolidacyjne******** | (40,2) | (155,1) |
| **Zysk (strata) netto Grupy przypadający na akcjonariuszy** | **1 137,5** | **926,6** |

* Wynik za I kwartał 2008 r. uwzględnia wpływ transakcji sprzedaży korporacyjnej części przedsiębiorstwa.
** W wyniku spółki został uwzględniony wynik podmiotów zależnych BPH Leasing S.A. oraz BPH Auto Finanse S.A. Wynik za I kwartał 2007 r. nieuwzględniony w sprawozdaniu finansowym za ten okres.
*** Wynik spółki za I kwartał 2007 r. obejmuje wyłącznie wynik UniCredit Bank Ltd. (d. Bank Pekao (Ukraina) Ltd.)
**** Wynik za I kwartał 2007 r. nieuwzględniony w sprawozdaniu finansowym za ten okres.
***** Wynik za I kwartał 2007 r. nieuwzględniony w sprawozdaniu finansowym za ten okres. Poprzednia nazwa spółki: BPH Finance plc.
****** Wynik spółki za I kwartał 2007 zawiera wycenę jednostek stowarzyszonych metodą praw własności.
******* Wyższy wynik w I kwartale 2008 r. wynika również z większego udziału Banku w spółce od 30.11.2007.
******** Obejmują transakcje wewnątrz Grupy, w tym dywidendy za 2007 r. wypłacone w 2008 r. przez jednostki podporządkowane oraz zysk przypadający na udziały mniejszości.

## Wyniki Banku Pekao S.A.

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat Banku za I kwartał 2008 i sumaryczne dane za I kwartał 2007 r. przedstawiają się następująco:

(mln zł)

| | I kwartał 2008 | I kwartał 2007 dane sumaryczne |
|---|---|---|
| Wynik z tytułu odsetek* | 1 045,4 | 951,8 |
| Dochody nieodsetkowe | 717,1 | 1 157,6 |
| **Dochody ogółem** | **1 762,5** | **2 109,4** |
| **Ogólne koszty administracyjne (z amortyzacją)** | **(835,3)** | **(828,0)** |
| **Wynik operacyjny** | **927,2** | **1 281,4** |
| Wynik z tytułu odpisów aktualizujących | (37,7) | (95,9) |
| **Wynik finansowy brutto** | **889,5** | **1 185,5** |
| **Zysk netto** | **726,6** | **981,4** |

* Łącznie z dochodami z operacji SWAP.

Na sumaryczne wyniki Banku (w tym również sumaryczne dochody) w I kwartale 2007 r. wpływ miała transakcja jednorazowa, jaką była sprzedaż akcji Commercial Union PTE; wpływ tej transakcji na sumaryczne dochody Banku wyniósł 178,0 mln zł, a na sumaryczny wynik netto 144,2 mln zł.

Ponadto na dochody Banku w I kwartale 2008 r. w porównaniu z sumarycznymi dochodami w I kwartale 2007 r. wpływ miały:

- wyższy o 93,6 mln zł wynik odsetkowy,
- niższy o 78,8 mln zł wynik z tytułu prowizji, głównie z powodu niekorzystnej sytuacji rynkowej, wpływającej na produkty inwestycyjne,
- niższy o 115,0 mln zł wynik z dywidend - dywidenda od CDM w 2007 r. (138,0 mln zł) wypłacona była w I kwartale, podczas gdy w 2008 r. wypłacona będzie w II kwartale.

Jednocześnie pod kontrolą utrzymane zostały koszty działania, a znacznie ograniczone koszty ryzyka.

Podstawowe dane z zakresu bilansu Banku na koniec marca 2008 r. w porównaniu z końcem grudnia 2007 r. przedstawiają się następująco:

| | 31.03.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Kredyty brutto ogółem w mln zł* | 68 402,1 | 67 701,6 |
| Relacja należności z utratą wartości do należności ogółem w % | 7,4 | 7,7 |
| Depozyty ogółem w mln zł* | 82 992,1 | 85 658,8 |
| Suma bilansowa w mln zł | 118 016,9 | 119 568,6 |
| Strukturyzowane Certyfikaty Depozytowe w mln zł | 1 986,3 | 2 049,6 |
| Fundusze inwestycyjne dystrybuowane poprzez sieć Banku w mln zł | 19 395,3 | 24 153,9 |
| Współczynnik wypłacalności w % | 10,0 | 11,1 |

* Według wartości nominalnej.

Kredyty na koniec marca 2008 r. wyniosły 68 402,1 mln zł, z czego kredyty korporacyjne 45 025,7 mln zł, a detaliczne 23 376,4 mln zł. Kredyty w ciągu I kwartału wzrosły o 700,5 mln zł (o 1,0%).

Oszczędności klientów Banku na koniec marca 2008 r. wyniosły 104 373,7 mln zł i były o 7 488,6 mln zł niższe niż na koniec 2007 r. Przyczyny takiego kształtowania się oszczędności omówione zostały w punkcie powyżej.

### 5.3.3 Opis dokonań Banku Pekao S.A.

Bank Pekao S.A. jest uniwersalnym bankiem komercyjnym, oferującym pełny zakres usług bankowych świadczonych na rzecz klientów indywidualnych oraz instytucjonalnych, prowadzącym działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. Grupa Pekao obejmuje instytucje finansowe działające na rynku bankowym, zarządzania aktywami, funduszy emerytalnych, usług maklerskich, leasingu i faktoringu.

W I kwartale 2008 r. w Banku Pekao S.A. trwały intensywne prace związane z migracją danych z oddziałów przyłączonych do Banku w wyniku połączenia Banku Pekao S.A. przez przeniesienie części majątku Banku BPH S.A. w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa na Bank Pekao S.A. Jednocześnie trwała dalsza intensyfikacja działań biznesowych. Kontynuowano działania skoncentrowane na oferowaniu kluczowych produktów Banku, w szczególności złotowych kredytów hipotecznych i kredytów konsumenckich oraz funduszy inwestycyjnych. Bank kontynuował politykę sprzedaży złotowych kredytów hipotecznych.

| | 31.03.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Liczba złotowych rachunków bieżących (w tys. szt.) * | 4 175,0 | 4 179,7 |
| w tym pakiety (w tys. szt.) | 3 194,7 | 3 205,1 |
| Liczba rachunków kredytów hipotecznych (w tys. szt.) ** | 177,8 | 181,0 |
| w tym złotowych (w tys. szt.) | 117,2 | 117,1 |
| Liczba rachunków „Pożyczki Ekspresowej" (w tys. szt.) | 674,0 | 679,7 |
| Liczba placówek (w szt.) | 1 055 | 1 058 |
| Liczba bankomatów (w szt.) | 1 888 | 1 885 |

* Liczba rachunków łącznie z rachunkami kart pre – paid'owych.
** Rachunki klientów detalicznych.

Bank udostępnia klientom znakomitą sieć dystrybucji, z najdogodniejszym rozmieszczeniem placówek i bankomatów w całym kraju. Uzupełnienie sieci stanowią zespoły Doradców Klienta oraz sieć placówek Private Banking. Systematycznie rośnie liczba klientów korzystających z alternatywnych kanałów dystrybucji - centrum obsługi telefonicznej oraz platformy bankowości internetowej. Usługi Pekao[24] (dla klientów detalicznych i instytucjonalnych) oraz PekaoBiznes24 (dla klientów korporacyjnych) ułatwiają zarządzanie środkami finansowymi, a zakres dostępnych operacji jest systematycznie poszerzany. W I kwartale 2008 r. uruchomiono między innymi funkcję zrywania lokat, poszerzono zakres dostępnych formularzy m.in. o wniosek o kartę, przyznanie/zmianę limitu pożyczki w Eurokoncie, zmianę limitu miesięcznego, wniosek o otwarcie rachunku bieżącego w walucie wymienialnej a także wniosek o otwarcie rachunku brokerskiego w Domu Maklerskim Pekao.

Dla klientów segmentu SME rozszerzona została oferta o system bankowości internetowej PekaoFIRMA24.

Bank Pekao S.A. kontynuuje cykl konferencji dla przedsiębiorców na temat funduszy unijnych dla firm, które będą dostępne w Polsce w ramach budżetu unijnego na lata 2007- 2013. Celem konferencji jest przedstawienie przedsiębiorcom możliwości skorzystania ze środków pomocowych oraz wskazanie instrumentów bankowych wspierających proces pozyskiwania środków EU na realizację projektów.

Jednym z takich unikalnych na polskim rynku instrumentów jest wyszukiwarka funduszy unijnych - narzędzie, dzięki któremu każdy zainteresowany może uzyskać podstawowe informacje na temat programów unijnych, spełniających wybrane kryteria. Wyszukiwarka, a także unijny newsletter Banku, na bieżąco informujący o aktualnych zmianach legislacyjnych oraz uruchamianych programach pomocowych, są dostępne na stronie internetowej Banku.

### 5.3.4 Opis dokonań spółek

**Pioneer Pekao TFI S.A.**

Na koniec marca 2008 r. wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez spółkę Pioneer Pekao TFI S.A. (zarządzaną przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. - 49% udział Banku), wyniosła 23 205,3 mln zł i była niższa o 5 512,2 mln zł od stanu na koniec 2007 r. Spadek aktywów był wynikiem niekorzystnej sytuacji rynkowej, w wyniku której nastąpiły znaczne umorzenia funduszy inwestycyjnych oraz obniżenie wyceny zgromadzonych aktywów, głównie wskutek spadku cen akcji. Według stanu na dzień 31 marca 2008 r. spółka posiadała 1 196,6 tys. otwartych rejestrów (spadek w I kwartale 2008 r. o 5,8%).

Wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pioneer Pekao TFI S.A. przedstawiona została w poniższej tabeli:

| | 31.03.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| **Aktywa netto funduszy inwest. Pioneer Pekao TFI** | **23 205,3** | **28 717,5** |
| - fundusze obligacyjne i rynku pieniężnego | 5 253,7 | 4 550,5 |
| - fundusze akcyjne | 7 377,1 | 10 564,7 |
| - fundusze zrównoważone | 10 574,5 | 13 602,3 |

**Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. (CDM)**

Na koniec marca 2008 r. CDM obsługiwał 149,8 tys. rachunków inwestycyjnych, osiągając 15,1% udział w rynku. CDM prowadził również elektroniczną obsługę rachunków inwestycyjnych, umożliwiającą kupno i sprzedaż wszystkich instrumentów notowanych na GPW i CeTO za pośrednictwem internetu. Na dzień 31 marca 2008 r. CDM prowadził 27,1 tys. rachunków internetowych, o 0,7 tys. więcej w porównaniu z końcem 2007 r.

W I kwartale 2008 r. spółka osiągnęła:

- 21,0% udziału w wartości obrotów na rynku obligacji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW),
- 3,2% udziału w wartości obrotów na rynku akcji na GPW,
- 4,1% udziału w wartości obrotów kontraktami terminowymi na GPW.

Zgodnie ze strategią koncentracji Banku Pekao S.A. na detalicznych usługach brokerskich, stanowiących część zintegrowanych usług oferowanych przez Bank klientom detalicznym, Centralny Dom Maklerski Pekao S.A, na mocy umowy sprzedaży z dnia 28 stycznia 2008 r., CDM dokonał zbycia na rzecz UniCredit CA IB Polska S.A części przedsiębiorstwa świadczącej usługi brokerskie dla klientów instytucjonalnych oraz usługi bankowości inwestycyjnej.

**UniCredit Bank Ltd.**

Na dzień 31 marca 2008 r. UniCredit Bank prowadził działalność poprzez 57 oddziałów, 192 punkty sprzedaży kart płatniczych oraz kredytów konsumpcyjnych, obsługując prawie 113,0 tys. klientów indywidualnych oraz ponad 1,8 tys. klientów.

Zgodnie z informacją przekazaną przez Bank Austria Creditanstalt AG (BA-CA), członka Grupy UniCredito, w dniu 24 stycznia 2008 r. BA-CA sfinalizował umowę kupna 94,2% udziałów w Ukrsotsbank (czwarty pod względem aktywów bank na Ukrainie) od grupy inwestorów reprezentowanych przez Interpipe Group. Struktura działalności Grupy UniCredito na Ukrainie jest obecnie określana.

## 5.4 Dane dotyczące segmentów branżowych

Segmentacja Grupy Pekao obejmuje następujące obszary:

- Obszar Bankowości Detalicznej - pełny zakres działalności bankowej dotyczący obsługi klientów indywidualnych oraz małych i mikro firm o obrotach rocznych do 10 mln zł oraz dochody spółek konsolidowanych metodą pełną przypisanych do działalności detalicznej,
- Obszar Bankowości Korporacyjnej - pełny zakres działalności bankowej dotyczący obsługi firm średnich i dużych oraz dochody spółek konsolidowanych metodą pełną przypisanych do działalności korporacyjnej,
- Obszar Działalności Skarbowej i Inwestycyjnej - zaangażowanie Banku na rynku międzybankowym, w dłużne papiery wartościowe oraz dochody spółek, które nie są przypisane innym segmentom i dochody spółek konsolidowanych metodą pełną przypisanych do tej działalności.

Informacja o dochodach według segmentów branżowych w I kwartale 2008 r.*

(mln zł)

| | Obszar Bankowości Detalicznej | Obszar Bankowości Korporacyjnej | Obszar Działalności Skarbowej i Inwestycyjnej | Razem |
|---|---|---|---|---|
| Przychody odsetkowe zewnętrzne | 747,3 | 699,6 | 523,4 | 1 970,3 |
| Koszty odsetkowe zewnętrzne | 278,2 | 441,4 | 128,0 | 847,6 |
| **Wynik odsetkowy zewnętrzny** | **469,1** | **258,2** | **395,4** | **1 122,7** |
| Przychody odsetkowe wewnętrzne | 631,5 | 860,8 | (1 492,3) | - |
| Koszty odsetkowe wewnętrzne | 367,5 | 737,4 | (1 104,9) | - |
| **Wynik odsetkowy wewnętrzny** | **264,0** | **123,4** | **(387,4)** | **-** |
| **Wynik z tytułu odsetek** | **733,1** | **381,6** | **8,0** | **1 122,7** |
| **Dochody nieodsetkowe** | **526,3** | **669,5** | **22,3** | **1 218,1** |
| **Dochody ogółem** | **1 259,4** | **1 051,1** | **30,3** | **2 340,8** |
| | | | | |
| Aktywa alokowane | 32 478,2 | 40 334,3 | 40 600,2 | 113 412,7 |
| Aktywa niealokowane | | | | 8 986,8 |
| **Aktywa ogółem** | | | | **122 399,5** |
| | | | | |
| Pasywa alokowane | 52 417,8 | 39 143,8 | 8 880,0 | 100 441,6 |
| Pasywa niealokowane | | | | 21 957,9 |
| **Pasywa ogółem** | | | | **122 399,5** |

* Łącznie z wynikami Pekao285

Informacja o dochodach według segmentów branżowych w I kwartale 2007 r.*

(mln zł)

| | Obszar Bankowości Detalicznej | Obszar Bankowości Korporacyjnej | Obszar Działalności Skarbowej i Inwestycyjnej | Razem |
|---|---|---|---|---|
| Przychody odsetkowe zewnętrzne | 288,0 | 355,6 | 342,8 | 986,4 |
| Koszty odsetkowe zewnętrzne | 91,4 | 235,3 | 66,6 | 393,3 |
| **Wynik odsetkowy zewnętrzny** | **196,6** | **120,3** | **276,2** | **593,1** |
| Przychody odsetkowe wewnętrzne | 315,0 | 260,6 | (575,6) | - |
| Koszty odsetkowe wewnętrzne | 126,6 | 256,3 | (382,9) | - |
| **Wynik odsetkowy wewnętrzny** | **188,4** | **4,3** | **(192,7)** | **-** |
| **Wynik z tytułu odsetek** | **385,0** | **124,6** | **83,5** | **593,1** |
| **Dochody nieodsetkowe** | **487,3** | **107,9** | **33,2** | **628,4** |
| **Dochody ogółem** | **872,3** | **232,5** | **116,7** | **1 221,5** |
| | | | | |
| Aktywa alokowane | 13 243,5 | 24 558,9 | 30 998,2 | 68 800,6 |
| Aktywa niealokowane | | | | 4 773,1 |
| **Aktywa ogółem** | | | | **73 573,7** |
| | | | | |
| Pasywa alokowane | 30 868,2 | 23 917,1 | 6 206,7 | 60 992,0 |
| Pasywa niealokowane | | | | 12 581,7 |
| **Pasywa ogółem** | | | | **73 573,7** |

* Metodologia porównywalna z metodologią za I kwartał 2008 r., dane różnią się od publikowanych za I kwartał 2007 r. ze względu na zmiany w alokacji dochodów na segmenty. Metodologia alokacji dochodów/kosztów odsetkowych na segmenty branżowe przyjęta przez Bank oparta jest na zastosowaniu rynkowych stóp procentowych w odniesieniu do wolumenów przypisanych do poszczególnych segmentów, z uwzględnieniem kosztu płynności, terminów zapadalności i struktury walutowej.

## 5.5 Korekty z tytułu rezerw, rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

(mln zł)

| | Grupa | | Bank Pekao S.A. | |
|---|---|---|---|---|
| | **31.03.2008** | **31.12.2007** | **31.03.2008** | **31.12.2007** |
| **Razem rezerwy** | **373,6** | **379,8** | **368,8** | **375,0** |
| z tego: | | | | |
| rezerwy na zobowiązania pozabilansowe | 180,4 | 186,2 | 180,4 | 186,2 |
| rezerwy na zobowiązania pracownicze | 129,6 | 123,6 | 127,8 | 121,9 |
| pozostałe rezerwy | 63,6 | 70,0 | 60,6 | 66,9 |
| **Rezerwa z tytułu podatku dochodowego** | **0,0** | **0,3** | **0,0** | **0,0** |
| **Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** | **467,2** | **419,0** | **395,2** | **349,4** |

## 5.6 Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów

(mln zł)

| | Grupa | | Bank Pekao S.A. | |
|---|---|---|---|---|
| | **I kwartał 2008** | **I kwartał 2007** | **I kwartał 2008** | **I kwartał 2007** |
| **Ogółem** | **(50,3)** | **(43,6)** | **(37,7)** | **(41,4)** |
| na należności kredytowe | (52,6) | (45,7) | (40,1) | (43,5) |
| na zobowiązania pozabilansowe | 2,1 | 2,1 | 2,2 | 2,1 |
| pozostałe | 0,2 | 0,0 | 0,2 | 0,0 |

## 5.7 Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

(mln zł)

| | 31.03.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane | 61 294,3 | 64 325,0 |
| Zobowiązania udzielone: | 36 372,6 | 38 716,8 |
| finansowe | 32 222,8 | 34 264,5 |
| gwarancyjne | 4 149,8 | 4 452,2 |
| Zobowiązania otrzymane: | 24 921,8 | 22 608,2 |
| finansowe | 6 400,8 | 2 199,5 |
| gwarancyjne | 18 521,0 | 20 408,7 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 253 682,3 | 298 579,7 |
| transakcje walutowe | 65 038,2 | 109 653,5 |
| transakcje stopy procentowej | 165 791,3 | 188 215,7 |
| operacje papierami wartościowymi | 22 852,8 | 710,5 |
| Inne | 18 394,1 | 17 663,0 |
| **Pozycje pozabilansowe razem** | **333 370,7** | **377 567,7** |

## 5.8 Wydarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.

## 5.9 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Bank świadczy usługi finansowe, na które popyt ma charakter stabilny, a wpływ sezonowości jest nieistotny. Ze względu na specyfikę działalności Banku, nie występują zjawiska sezonowości lub cykliczności.

## 5.10 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych

Emisja obligacji Banku Pekao S.A.

Na podstawie Uchwały Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 25 lipca 2003 r. w sprawie emisji obligacji imiennych w ramach programu motywacyjnego Bank dokonał emisji obligacji imiennych serii A i B z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Banku serii F oraz serii C i D z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Banku serii G.

Zrealizowano wszystkie uprawnienia do objęcia akcji serii F w związku ze zrealizowaniem prawa pierwszeństwa wynikającego z obligacji serii A i B oraz uprawnienia do objęcia akcji serii G w związku ze zrealizowaniem prawa pierwszeństwa wynikającego z obligacji serii C.

Bank nabył 69 028 obligacji imiennych serii C od Pekao Faktoring Sp. z o.o. w celu umorzenia oraz łącznie 345 972 obligacje serii C od osób uprawnionych, na ich wniosek o przedterminowy wykup, w związku ze zrealizowaniem prawa pierwszeństwa do objęcia akcji Banku wynikającego z obligacji, w celu ich umorzenia.

Cena emisyjna akcji serii G wynosi 123,06 zł.

Realizacja uprawnień do objęcia akcji serii G w wyniku skorzystania z prawa pierwszeństwa może następować od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2012 r. w przypadku obligacji serii D.

Obligacje serii D mogą być nabywane od powiernika przez osoby uprawnione do 30 grudnia 2008 r.

Obligacje, które nie zostaną zbyte przez powiernika do dnia 30 grudnia 2008 r. zostaną w dniu 31 grudnia 2008 r. nabyte przez Bank, w celu umorzenia po wartości nominalnej.

Emisja obligacji Komercyjnego Banku HVB Bank Ukraina S.A.

W dniu 24 stycznia 2006 r. HVB Bank dokonał emisji 79 000 obligacji o łącznej wartości nominalnej 79 000 000 hrywien. Celem emisji Obligacji było pozyskanie środków z przeznaczeniem na sfinansowanie rozwoju akcji kredytowej. W ramach emisji wyemitowane zostały obligacje z opcją sprzedaży, zwykłe, oprocentowane, imienne, z dyskontem w stosunku do ich wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji przez pierwsze dwa lata wynosiło 8,8%, a oprocentowanie na kolejne dwa lata wynosi 10,35% w skali roku.

Strukturyzowane Certyfikaty Depozytowe

Strukturyzowane Certyfikaty Depozytowe są alternatywnymi w stosunku do tradycyjnych depozytów bankowych produktami inwestycyjnymi dla klientów Banku. Łączna wartość zobowiązań Banku z tego tytułu (kapitał) na koniec marca 2008 r. wyniosła 1 986,3 mln zł. Czynnych jest 39 emisji Strukturyzowanych Certyfikatów Depozytowych w złotych, euro i dolarach, z maksymalnym terminem wymagalności do 8 marca 2011 r. Zobowiązania z terminem wymagalności w 2008, 2009, 2010 i 2011 r. stanowią odpowiednio 27,6%, 41,2%, 19,5% i 11,7% zobowiązań ogółem.

Obligacje BPH PBK Leasing S.A.

Łączna wartość zobowiązań Banku z tego tytułu (kapitał) na koniec marca 2008 r. wyniosła 627,9 mln zł. Maksymalny termin wymagalności upłynie 30 września 2008 r. Wartość nominalna obligacji z terminem wymagalności do 1 miesiąca stanowi 35,2%, z terminem wymagalności od 1 do 3 miesięcy 48,9% i powyżej 3 miesięcy 15,9% wartości nominalnej ogółem.

Listy zastawne BPH Banku Hipotecznego S.A.

Łączna wartość zobowiązań Banku z tego tytułu listów zastawnych (kapitał) na koniec marca 2008 r. wyniosła 951,4 mln zł. Maksymalny termin wymagalności upłynie 2 czerwca 2012 r. Wartość nominalna listów zastawnych z terminem wymagalności do 3 miesięcy stanowi 4,2%, z terminem wymagalności od 2 do 3 lat 64,0% i powyżej 3 lat 31,8% wartości nominalnej ogółem.

### 5.11 Objaśnienia dotyczące wypłaconej dywidendy

W dniu 23 kwietnia 2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Pekao S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za 2007 r. w wysokości 9,60 zł na 1 akcję, tj. o 6,7% wyższej w porównaniu do dywidendy za 2006 r. wypłaconej w wysokości 9,00 zł na 1 akcję. Dzień dywidendy ustalono na 15 maja 2008 r., a dzień wypłacenia dywidendy ustalono na 3 czerwca 2008 r. Wszystkie akcje Banku są akcjami zwykłymi.

### 5.12 Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy

Na dzień 31 marca 2008 r. skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie w stosunku do danych zaprezentowanych na dzień 31 grudnia 2007 r.

### 5.13 Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz

Bank nie podawał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2008 r.

## 5.14 Informacja o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Banku Pekao S.A.

Akcjonariusze Banku Pekao S.A. posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku:

| Nazwa Akcjonariusza | Liczba akcji i głosów na WZ | Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ | Liczba akcji i głosów na WZ | Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ |
|---|---|---|---|---|
| | 31 marca 2008 | | 31 grudnia 2007 | |
| UniCredito Italiano S.p.A. | 155 433 755 | 59,29% | 155 433 755 | 59,36% |
| Pozostali akcjonariusze | 106 734 749 | 40,71% | 106 432 902 | 40,64% |
| **Razem** | **262 168 504** | **100,00%** | **261 866 657** | **100,00%** |

Do dnia przekazania raportu kapitał zakładowy Banku został podwyższony o kwotę 44 125 zł w wyniku emisji 44 125 akcji serii G na okaziciela, które objęli uczestnicy programu opcji menedżerskich. Kapitał zakładowy Banku wynosi na dzień przekazania raportu 262 212 629 zł. Udział UniCredito Italiano S.p.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku wynosi 59,28%, a pozostałych akcjonariuszy 40,72%.

## 5.15 Informacja o stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

Według informacji posiadanych przez Bank, na dzień przekazania raportu osoby zarządzające i nadzorujące w Banku posiadały 175 239 akcji Banku Pekao S.A. Liczba akcji w posiadaniu osób zarządzających przedstawiona jest poniżej:

| Imię i nazwisko | Na dzień przekazania raportu | | Zmiana |
|---|---|---|---|
| | za I kwartał 2008 r. | za IV kwartał 2007 r. | |
| Jan Krzysztof Bielecki | 50 000 | 10 000 | 40 000 |
| Luigi Lovaglio | 98 036 | 65 357 | 32 679 |
| Marian Ważyński | 27 203 | 13 089 | 14 114 |
| **Razem** | **175 239** | **88 446** | **86 793** |

W Grupie Kapitałowej Banku Pekao S.A. realizowany jest program motywacyjny w postaci przyznanych opcji menedżerskich. Programem objęty jest Zarząd Banku, pozostała kadra kierownicza, pracownicy kluczowi dla realizacji strategii Banku, jak również pracownicy spółek zależnych. Osoby, które spełnią określone w programie warunki będą mogły nabyć akcje Banku.

Na dzień przekazania sprawozdania programem motywacyjnym za rok 2004 objętych jest 39 osób na łączną liczbę 303 760 akcji, z czego 132 791 akcje będą mogły nabyć osoby zarządzające. Członkowie Rady Nadzorczej nie uczestniczyli w programie opcji menedżerskich.

Liczba opcji w posiadaniu osób zarządzających przedstawiona jest poniżej:

| Imię i nazwisko | Na dzień przekazania raportu | | Zmiana |
|---|---|---|---|
| | za I kwartał 2008 r. | za IV kwartał 2007 r. | |
| Jan Krzysztof Bielecki | 40 000 | 80 000 | (40 000) |
| Luigi Lovaglio | 32 678 | 65 357 | (32 679) |
| Paolo Iannone | 23 000 | 23 000 | 0 |
| Christopher Kosmider | 23 000 | 23 000 | 0 |
| Marian Ważyński | 14 113 | 28 227 | (14 114) |
| **Razem** | **132 791** | **219 584** | **(86 793)** |

Ponadto Bank przystąpił do programu motywacyjnego Grupy UniCredit „Long-Term Incentive Plan 2007", polegającego na zaoferowaniu wybranym, kluczowym menedżerom i pracownikom Grupy UniCredit opcji na akcje oraz akcji UniCredito Italiano S.p.A. Programem objętych jest 63 pracowników Grupy Pekao, w tym 8 osób zarządzających.

## 5.16 Informacje o toczących się postępowaniach

W I kwartale 2008 r. liczba toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań Grupy wyniosła 457 postępowań na łączną kwotę 751,0 mln zł, a dotyczących wierzytelności 3 357 postępowań na łączną kwotę 879,3 mln zł. Wartość postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności toczących się w I kwartale 2008 r. nie przekracza 10% kapitałów własnych emitenta.

Zdaniem emitenta żadne z pojedynczych postępowań toczących się w I kwartale 2008 r. przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, jak również wszystkie postępowania łącznie nie stwarzają zagrożenia dla płynności finansowej Banku.

## 5.17 Ocena wiarygodności finansowej Banku

Na dzień 31 marca 2008 r. Bank Pekao S.A. posiadał następujące oceny wiarygodności finansowej:

| **Fitch Ratings** | |
|---|---|
| Ocena długookresowa (IDR) | A |
| Ocena krótkookresowa | F1 |
| Ocena indywidualna | B/C |
| Ocena wsparcia | 1 |
| Ocena perspektywy | Pozytywna |

| **Standard and Poor's** | |
|---|---|
| Ocena długookresowa | A |
| Ocena krótkookresowa | A-1 |
| Ocena perspektywy | Stabilna |

**Moody's Investors Service Ltd.**
(Oceny niezamawiane przez Bank)

| | |
|---|---|
| Długookresowa ocena depozytów | A2 |
| Krótkookresowa ocena depozytów | Prime-1 |
| Siła finansowa | C |
| Ocena perspektywy | Stabilna |

## 5.18 Transakcje podmiotów powiązanych

Umowa sprzedaży biznesu korporacyjnego Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. (CDM)

W dniu 28 stycznia 2008 r. Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. (spółka całkowicie zależna od Banku), oraz UniCredit CA IB Polska S.A. podpisały umowę sprzedaży części przedsiębiorstwa CDM świadczącego usługi brokerskie dla klientów instytucjonalnych oraz usługi bankowości inwestycyjnej. Wpływ transakcji na wynik finansowy brutto wyniósł 435,6 mln zł, a na wynik finansowy netto 352,8 mln zł.

Transakcja jest zgodna ze strategią koncentracji Banku Pekao S.A. na detalicznych usługach brokerskich, stanowiących część zintegrowanych usług oferowanych przez Bank klientom detalicznym.

W I kwartale 2008 r. Bank i jednostki zależne nie zawarły innych transakcji z podmiotami powiązanymi, nie będących transakcjami typowymi i rutynowymi, których łączna wartość przekraczałaby równowartość kwoty 500 tys. euro.

W I kwartale 2008 r. Bank i jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość 10% kapitałów własnych Banku.

Podwyższenie kapitału zakładowego UniCredit Bank Ltd. (dawniej Bank Pekao (Ukraina) Ltd.)

W dniu 4 lutego 2008 r. Narodowy Bank Ukrainy zarejestrował zmiany do Statutu UniCredit Bank Ltd. (spółka zależna Banku) obejmujące podwyższenie kapitału zakładowego UniCredit Bank Ltd. o kwotę 109 834 200 hrywien, co stanowi równowartość 52 281 079,20 zł zgodnie z tabelą kursów NBP z dnia 4 lutego 2008 r.

W dniu 3 września 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników UniCredit Bank Ltd. podjęło warunkową uchwałę (pod warunkiem wyrażenia zgody przez Narodowy Bank Ukrainy) o podwyższeniu kapitału zakładowego UniCredit Bank Ltd. o kwotę 109 834 200 hrywien, co stanowiło równowartość 61 221 583,08 zł zgodnie z tabelą kursów NBP z dnia 3 września 2007 roku.

Podwyższenie kapitału zakładowego UniCredit Bank Ltd. było wynikiem połączenia UniCredit Bank Ltd. oraz JSCB HVB Bank Ukraina (spółek w 100% zależnych od Banku Pekao S.A.) oraz objęcia przez Bank Pekao S.A. nowoutworzonych 109 834 200 udziałów UniCredit Bank Ltd. o wartości nominalnej 1 hrywna każdy udział w kapitale zakładowym UniCredit Bank Ltd., o łącznej wartości nominalnej 109 834 200 hrywien w zamian za 1 098 342 akcji JSCB HVB Bank Ukraina o wartości nominalnej 100 hrywien każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 109 834 200 hrywien.

Z chwilą zarejestrowania przez Narodowy Bank Ukrainy odpowiednich zmian Statutu Banku dotyczących podwyższenia kapitału, kapitał zakładowy UniCredit Bank Ltd. został podwyższony z kwoty 543 673 470 hrywien do kwoty 653 507 670 hrywien.

Bank Pekao S.A. posiada obecnie udziały UniCredit Bank Ltd. o łącznej wartości nominalnej 653 507 670 hrywien, co stanowi 100% kapitału zakładowego UniCredit Bank Ltd. i daje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników UniCredit Bank Ltd.

## 5.19 Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki co najmniej następnego kwartału

Gospodarka polska nadal rozwija się w szybkim tempie dzięki bardzo wysokiemu popytowi krajowemu i przede wszystkim bardzo silnemu wzrostowi inwestycji, co stwarza korzystne warunki dla rozwoju działalności bankowej. Obserwowany jest szybki wzrost akcji kredytowej dla klientów detalicznych i korporacyjnych, a od początku 2008 r. także przyspieszony wzrost depozytów gospodarstw domowych. Na skutek spadku cen na giełdzie w ostatnich miesiącach 2007 r. i w I kwartale 2008 r. gwałtownie zmalały aktywa funduszy inwestycyjnych i nastąpił odpływ oszczędności z tych funduszy.

Szybkiemu wzrostowi gospodarczemu towarzyszy jeszcze szybszy wzrost wynagrodzeń, za którym nie nadąża wzrost wydajności pracy. Silny wzrost popytu krajowego powoduje także wzrost deficytu w handlu zagranicznym. Mimo tego złoty znacznie umocnił się wobec euro, a przede wszystkim wobec słabnącego dolara. Te zjawiska, a także wzrost światowych cen energii i żywności, już w IV kwartale 2007 r. spowodowały znaczne przyspieszenie wzrostu cen, który widoczny był także w I kwartale 2008 r. i prawdopodobnie będzie się utrzymywać w całym I półroczu 2008 r. Szybki wzrost inflacji zmusił Radę Polityki Pieniężnej w 2007 r. do rozpoczęcia serii podwyżek stóp procentowych, które były kontynuowane w I kwartale 2008 r. Prawdopodobnie RPP zdecyduje się na kolejne podwyżki o 25-50 punktów bazowych.

Trwają zaburzenia na międzynarodowych rynkach finansowych spowodowane kryzysem na amerykańskim rynku kredytów hipotecznych, które zmniejszają dostępność finansowania zagranicznego, a także zwiększają ryzyko spowolnienia wzrostu gospodarki światowej i pogłębienia spadku cen na rynku akcji, co z kolei zagraża dalszym odpływem oszczędności z funduszy inwestycyjnych.

Mimo przyspieszonego wzrostu depozytów terminowych nadal wzrost kredytów jest szybszy od wzrostu depozytów i ta dysproporcja pogłębia się – choć nieco wolniej niż w 2007 r. Pogłębia się również dysproporcja pomiędzy terminami zapadalności aktywów i pasywów. Nadal więc pogarsza się sytuacja płynnościowa banków, choć już dokonane i oczekiwane podwyżki stóp procentowych banku centralnego sprzyjają zahamowaniu tego procesu. Konieczność rozbudowy bazy depozytowej w warunkach trudniejszego dostępu do finansowania zagranicznego nadal będzie prowadziła do wzrostu kosztów finansowania pasywów, choć ze względu na wyższe stopy procentowe NBP, koszt ten będzie w znacznej mierze rekompensowany wyższym oprocentowaniem kredytów.

Rosnąca różnica między krajowymi i zagranicznymi stopami procentowymi spowodowała ponowny wzrost zainteresowania dewizowymi kredytami mieszkaniowymi, co może mieć negatywny wpływ na wzrost kredytów złotowych i ryzyko kredytowe banków oferujących kredyty dewizowe.

Oczekuje się, iż w kolejnych kwartałach wzrost gospodarczy będzie stopniowo obniżał się, jednak nadal pozostanie na wysokim, ponad 5-cio procentowym poziomie. Tempo wzrostu akcji kredytowej będzie stopniowo maleć, jednak nadal utrzyma się na dwucyfrowym poziomie. Wzrost dochodów gospodarstw domowych i wyższe stopy procentowe będą sprzyjały wzrostowi ich oszczędności, które ze względu na spadek cen na giełdzie w większym niż w ubiegłym roku stopniu będą lokowane na depozytach bankowych.

Silny wzrost płac, aprecjacja złotego oraz wyższe stopy procentowe będą stopniowo obniżały rentowność przedsiębiorstw, trzeba więc liczyć się z wyższym ryzykiem kredytowym w przypadku przedsiębiorstw. Natomiast szybki wzrost przeciętnych dochodów gospodarstw domowych będzie w znacznym stopniu równoważyć ryzyko związane z wyższymi kosztami obsługi ich zadłużenia, jednak w przypadku gospodarstw domowych o gorszej niż przeciętna sytuacji dochodowej także należy oczekiwać większego ryzyka.

## PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|---|---|---|---|
| 7/05/2008 | Christopher Kosmider | Wiceprezes Zarządu | |
| 7/05/2008 | Piotr Miałkowski | Dyrektor Departamentu Rachunkowości | |