

Skrócone Śródroczne Skonsolidowane
Sprawozdanie Finansowe
Grupy Kapitałowej Banku Handlowego
w Warszawie S.A.
za I kwartał 2025 roku

citi handlowy®

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Handlowego
w Warszawie S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. euro	
	I kwartał narastająco	I kwartał narastająco	I kwartał narastająco	I kwartał narastająco
	okres od 01.01.25 do 31.03.25	okres od 01.01.24 do 31.03.24	okres od 01.01.25 do 31.03.25	okres od 01.01.24 do 31.03.24
dane dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	1 095 778	1 105 639	261 847	255 870
Przychody z tytułu opłat i prowizji	181 072	172 225	43 269	39 857
Zysk brutto	554 056	577 411	132 397	133 626
Zysk netto	434 980	454 027	103 943	105 072
Całkowite dochody	484 866	568 757	115 864	131 623
Zmiana stanu środków pieniężnych	880 922	(196 089)	210 505	(45 379)
Aktywa razem	77 162 064	72 478 103	18 442 617	16 961 878
Zobowiązania wobec banków	3 322 289	4 435 817	794 065	1 038 104
Zobowiązania wobec klientów	58 191 537	53 985 032	13 908 444	12 633 988
Kapitał własny	10 357 273	9 868 531	2 475 507	2 309 509
Kapitał zakładowy	522 638	522 638	124 916	122 312
Liczba akcji (w szt.)	130 554 745	130 581 136	130 554 745	130 581 136
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	79,33	75,57	18,96	17,69
Łączny współczynnik kapitałowy (w %)	23,1	21,2	23,1	21,2
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	3,33	3,47	0,80	0,80
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł/euro)	3,33	3,47	0,80	0,80
dane dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego				
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	1 095 778	1 105 639	261 847	255 870
Przychody z tytułu opłat i prowizji	181 076	172 229	43 270	39 858
Zysk brutto	553 378	576 291	132 235	133 367
Zysk netto	434 401	453 080	103 804	104 853
Całkowite dochody	484 376	567 856	115 747	131 415
Zmiana stanu środków pieniężnych	880 922	(196 089)	210 505	(45 379)
Aktywa razem	77 253 129	72 569 193	18 464 382	16 983 195
Zobowiązania wobec banków	3 322 289	4 435 817	794 065	1 038 104
Zobowiązania wobec klientów	58 297 564	54 090 588	13 933 785	12 658 691
Kapitał własny	10 343 735	9 855 483	2 472 271	2 306 455
Kapitał zakładowy	522 638	522 638	124 916	122 312
Liczba akcji (w szt.)	130 554 745	130 581 136	130 554 745	130 581 136
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	79,23	75,47	18,94	17,66
Łączny współczynnik kapitałowy (w %)	22,8	20,9	22,8	20,9
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	3,33	3,47	0,80	0,80
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł/euro)	3,33	3,47	0,80	0,80
Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/euro)	-	-	-	-

Objaśnienia do tabeli:

1) Dane porównawcze dotyczące pozycji bilansowych oraz łącznego współczynnika kapitałowego zostały zaprezentowane według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

2) Dodatkowe informacje dotyczące kalkulacji łącznego współczynnika kapitałowego zostały przedstawione w nocie 7 oraz „Informacji w zakresie adekwatności kapitałowej Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. według stanu na dzień 31 marca 2025 roku” podlegającej publikacji na stronie internetowej Banku.

3) Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro: pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wg średniego kursu NBP na dzień 31 marca 2025 roku – 4,1839 zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku 4,2730 zł; na dzień 31 marca 2024 roku: 4,3009 zł); pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec każdego miesiąca I kwartału 2025 roku – 4,1848 zł (I kwartału 2024 roku: 4,3211 zł).

SPIS TREŚCI

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
1 Informacje ogólne o Banku i Grupie Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. („Grupa”)	10
2 Oświadczenie o zgodności	10
3 Znaczące zasady rachunkowości	11
4 Sytuacja makroekonomiczna oraz sytuacja na rynku pieniężnym, walutowymi kapitałowym	13
5 Sytuacja w sektorze bankowym	15
6 Wpływ wojny w Ukrainie	16
7 Analiza finansowa wyników Grupy Kapitałowej Banku	16
8 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	24
9 Działalność Grupy	26
10 Rating	35
11 Ujawnienia dotyczące instrumentów finansowych	36
12 Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe	38
13 Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40
14 Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	40
15 Niespłatenie lub naruszenie postanowień umowy dotyczącej otrzymanego kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	40
16 Sezonowość lub cykliczność działalności	40
17 Emisje, wykup i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	40
18 Wypłacone (lub zadeklarowane) dywidendy	41
19 Zmiany udzielonych zobowiązań finansowych i gwarancyjnych	41
20 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Banku	41
21 Realizacja prognozy wyników na 2025 rok	41
22 Informacja o akcjonariuszach	42
23 Akcje emitenta będące w posiadaniu członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	42
24 Zobowiązania warunkowe i sprawy sporne	42

25	Informacja o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi zawartych na innych warunkach niż rynkowe	45
26	Informacja o znaczących umowach poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	45
27	Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieujęte w sprawozdaniu finansowym	45
28	Opis czynników i zdarzeń mogących mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Banku	45
	<i>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku za I kwartał 2025 roku</i>	46

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

w tys. zł	Za okres	I kwartał narastająco okres od 01.01.25 do 31.03.25	I kwartał narastająco okres od 01.01.24 do 31.03.24
Przychody z tytułu odsetek		1 043 590	1 035 533
Przychody o podobnym charakterze		52 188	70 106
Koszty odsetek i koszty o podobnym charakterze		(306 142)	(307 724)
Wynik z tytułu odsetek		789 636	797 915
Przychody z tytułu opłat i prowizji		181 072	172 225
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(30 305)	(27 927)
Wynik z tytułu opłat i prowizji		150 767	144 298
Przychody z tytułu dywidend		89	93
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji		90 608	135 458
Wynik na inwestycyjnych dłużnych aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		40 067	(6 123)
Wynik na inwestycjach kapitałowych i pozostałych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		1 598	2 961
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń		(2 430)	7 753
Pozostałe przychody operacyjne		4 476	6 251
Pozostałe koszty operacyjne		(7 954)	(7 991)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych		(3 478)	(1 740)
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu		(462 925)	(440 745)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(13 090)	(29 527)
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów		1 072	1 847
Wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe		2 435	10 438
Zysk operacyjny		594 349	622 628
Podatek od niektórych instytucji finansowych		(40 293)	(45 217)
Zysk brutto		554 056	577 411
Podatek dochodowy		(119 076)	(123 384)
Zysk netto		434 980	454 027
W tym:			
Zysk netto należny udziałowcom jednostki dominującej		434 980	454 027
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		130 554 745	130 659 600
Zysk na jedną akcję (w zł)		3,33	3,47
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)		3,33	3,47

Informacja dodatkowa zamieszczona w notach objaśniających stanowi integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tys. zł	Za okres	I kwartał narastająco okres od 01.01.25 do 31.03.25	I kwartał narastająco okres od 01.01.24 do 31.03.24
Zysk netto		434 980	454 027
Pozostałe całkowite dochody, które są lub mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:		49 886	114 730
Aktualizacja wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (netto)		82 429	109 816
(Zyski)/Straty przeniesione do rachunku zysków i strat po zaprzestaniu ujmowania aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (netto)		(32 454)	4 960
Różnice kursowe		(89)	(46)
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		49 886	114 730
Całkowite dochody ogółem		484 866	568 757
W tym:			
Całkowite dochody należne udziałowcom jednostki dominującej		484 866	568 757

Informacja dodatkowa zamieszczona w notach objaśniających stanowi integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	31.03.2025	31.12.2024
<i>w tys. zł</i>			
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 675 209	5 794 345
Należności od banków		8 370 006	8 787 780
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		4 434 376	4 436 319
Pochodne instrumenty zabezpieczające		11 871	54 140
Inwestycyjne dłużne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, w tym:		30 708 954	30 088 771
aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań		203 743	200 309
Inwestycje kapitałowe i pozostałe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		174 546	172 948
Należności od klientów		24 818 097	21 367 246
Rzeczowe aktywa trwałe		500 330	521 131
Wartości niematerialne		872 612	872 875
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		56 346	82 284
Inne aktywa		539 717	300 264
Aktywa razem		77 162 064	72 478 103
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania wobec banków		3 322 289	4 435 817
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		2 321 477	2 755 905
Pochodne instrumenty zabezpieczające		91 797	72 737
Zobowiązania wobec klientów		58 191 537	53 985 032
Rezerwy		116 251	120 992
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 080	99 600
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11	13
Inne zobowiązania		2 757 349	1 139 476
Zobowiązania razem		66 804 791	62 609 572
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy		522 638	522 638
Kapitał zapasowy		3 001 260	3 001 260
Akcje własne		(15 624)	(20 577)
Kapitał z aktualizacji wyceny		(14 893)	(64 868)
Pozostałe kapitały rezerwowe		4 037 861	4 039 027
Zyski zatrzymane		2 826 031	2 391 051
Kapitał własny razem		10 357 273	9 868 531
Zobowiązania i kapitał własny razem		77 162 064	72 478 103

Informacja dodatkowa zamieszczona w notach objaśniających stanowi integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	522 638	3 001 260	(20 577)	(64 868)	4 039 027	2 391 051	9 868 531
Całkowite dochody ogółem, z tego:				49 975	(89)	434 980	484 866
Zysk netto	-	-	-	-	-	434 980	434 980
Pozostałe całkowite dochody:	-	-	-	49 975	(89)	-	49 886
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	(89)	-	(89)
wycena aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (netto)	-	-	-	49 975	-	-	49 975
Program nagród kapitałowych	-	-	4 953	-	(1 077)	-	3 876
Stan na 31 marca 2025 roku	522 638	3 001 260	(15 624)	(14 893)	4 037 861	2 826 031	10 357 273

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	522 638	3 001 260	-	128 406	3 190 659	2 886 528	9 729 491
Całkowite dochody ogółem, z tego:	-	-	-	114 776	(46)	454 027	568 757
Zysk netto	-	-	-	-	-	454 027	454 027
Pozostałe całkowite dochody:	-	-	-	114 776	(46)	-	114 730
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	(46)	-	(46)
wycena aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (netto)	-	-	-	114 776	-	-	114 776
Program nagród kapitałowych	-	-	(3 591)	-	49 394	-	45 803
Stan na 31 marca 2024 roku	522 638	3 001 260	(3 591)	243 182	3 240 007	3 340 555	10 344 051

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	522 638	3 001 260	-	128 406	3 190 659	2 886 528	9 729 491
Całkowite dochody ogółem, z tego:	-	-	-	(193 274)	(7 987)	1 760 457	1 559 196
Zysk netto	-	-	-	-	-	1 760 457	1 760 457
Pozostałe całkowite dochody:	-	-	-	(193 274)	(7 987)	-	(201 261)
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	(74)	-	(74)
wycena aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (netto)	-	-	-	(193 274)	-	-	(193 274)
zyski/(straty) aktuarialne z wyceny programu określonych świadczeń (netto)	-	-	-	-	(7 913)	-	(7 913)
Program nagród kapitałowych	-	-	(20 577)	-	55 351	-	34 774
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	(1 454 930)	(1 454 930)
Transfer na kapitały	-	-	-	-	801 004	(801 004)	-
Stan na 31 grudnia 2024 roku	522 638	3 001 260	(20 577)	(64 868)	4 039 027	2 391 051	9 868 531

Informacja dodatkowa zamieszczona w notach objaśniających stanowi integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. zł	I kwartał narastająco okres od 01.01.25 do 31.03.25	I kwartał narastająco okres od 01.01.24 do 31.03.24
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	5 794 361	1 241 874
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	895 421	(167 359)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(352)	(21 699)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(14 147)	(7 031)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	6 675 283	1 045 785
Zmiana stanu środków pieniężnych	880 922	(196 089)

Informacja dodatkowa zamieszczona w notach objaśniających stanowi integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1 Informacje ogólne o Banku i Grupie Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. („Grupa”)

Bank Handlowy w Warszawie S.A. („Jednostka dominująca”, „Bank”, Citi Handlowy”) ma siedzibę w Polsce przy ul. Senatorskiej 16, 00-923 Warszawa. Bank został powołany aktem założycielskim z dnia 13 kwietnia 1870 roku i jest zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy w Warszawie, pod numerem KRS: 0000001538. Bank działa jako spółka akcyjna. W okresie sprawozdawczym nazwa podmiotu nie uległa zmianie.

Jednostce dominującej nadano statystyczny numer identyfikacyjny REGON 000013037 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 526-030-02-91.

Czas trwania Jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Kapitał zakładowy Banku wynosi 522 638 400 zł i podzielony jest na 130 659 600 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 4,00 zł każda. Akcje Banku są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Większościowym i strategicznym akcjonariuszem Banku jest Citibank Europe Plc z siedzibą w Dublinie, Irlandia - spółka w ramach grupy Citi (spółka dominująca dla Banku). Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Citigroup Inc.

Citi to wiodąca globalna instytucja świadcząca szeroki zakres usług i produktów finansowych dla korporacji, inwestorów instytucjonalnych, administracji publicznej i klientów indywidualnych. Działając w ponad 160 krajach i jurysdykcjach Citi świadczy usługi dla podmiotów gospodarczych mających międzynarodowe ambicje, jest również globalnym liderem w zakresie usług zarządzania majątkiem („Wealth Management”) oraz oferuje usługi bankowe dla klientów indywidualnych w Stanach Zjednoczonych. Dodatkowe informacje można uzyskać na stronie internetowej <https://www.citigroup.com/global/about-us>.

Bank Handlowy w Warszawie S.A. jest uniwersalnym bankiem komercyjnym, oferującym szeroki zakres usług bankowych i maklerskich dla osób fizycznych i prawnych.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. obejmuje dane Banku - Jednostki dominującej oraz jednostek od niego zależnych (razem zwanych dalej „Grupą”).

W skład Grupy wchodzi Bank oraz następujące jednostki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział w kapitale/w głosach na Walnym Zgromadzeniu w %	
		31.03.2025	31.12.2024
Jednostki konsolidowane metodą pełną			
Handlowy Financial Services Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	100,00
Handlowy-Leasing Sp. z o.o. (poza pośrednimi powiązaniami poprzez Handlowy-Inwestycje Sp. z o.o. gdzie udział w kapitale wynosi 2,53%)	Warszawa	97,47	97,47
Handlowy Investments S.A.	Luksemburg	100,00	100,00
Handlowy-Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	100,00

W I kwartale 2025 roku struktura Grupy nie uległa zmianie w porównaniu do końca 2024 roku.

2 Oświadczenie o zgodności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku, a dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 marca 2025 roku. Porównawcze dane finansowe zostały zaprezentowane za okres od 1 stycznia 2024 roku 31 marca 2024 roku, a dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone w złotych polskich w zaokrągleniu do tysiąca złotych.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” („MSR 34”), który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych dla pełnego rocznego sprawozdania finansowego i powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji

wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757) („Rozporządzenie”) Bank jest zobligowany do publikacji wyników finansowych za okres trzech miesięcy, kończący się 31 marca 2025 roku, który jest uznawany za bieżący, śródroczny okres sprawozdawczy.

3 Znaczące zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku są zgodne z zasadami rachunkowości przyjętymi i opisanymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku, z wyjątkiem obciążenia podatkiem dochodowym, które zostało skalkulowane zgodnie z zasadami określonymi w MSR 34.

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zgodnie z MSSF wymaga od kierownictwa dokonania pewnych szacunków oraz przyjęcia związanych z nimi założeń, które mają wpływ na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym. Przy sporządzeniu tego sprawozdania Grupa przyjęła te same zasady oszacowania, które zastosowano do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku.

Szacunki i związane z nimi założenia dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne oraz szereg innych czynników, które w danych warunkach uznane zostaną za właściwe i które stanowią podstawę do dokonania szacunków odnośnie wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których wartości nie można określić w sposób jednoznaczny na podstawie innych źródeł. Rzeczywiste wartości mogą się jednak różnić od wartości szacunkowych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącym przeglądom. Korekty szacunków ujmowane są w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeżeli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Kluczowe szacunki zostały zaprezentowane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2024. Dodatkowo, w odniesieniu do sprawozdań śródrocznych Grupa stosuje zasadę ujmowania obciążeń wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego na podstawie szacunku rocznej efektywnej stawki podatku dochodowego, jakiej Grupa oczekuje w pełnym roku obrotowym.

Standardy i interpretacje obowiązujące od 1 stycznia 2025 roku:

- Zmiana do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”, wydana 15 sierpnia 2023 roku, doprecyzowuje, kiedy waluta jest wymierna na inne waluty, jak jednostka ustala kurs wymiany w przypadku, gdy dana waluta nie jest wymierna oraz określa zakres ujawnień, które mają na celu pomóc użytkownikom sprawozdania finansowego ocenić wpływ braku wymierności waluty na sytuację finansową, wyniki finansowe i przepływy pieniężne jednostki.

W ocenie Grupy zmiana standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Standardy i interpretacje wydane, ale oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską i jeszcze nieobowiązujące:

- W dniu 9 kwietnia 2024 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała nowy standard MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”. Standard ten zacznie obowiązywać dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku. Nowy standard ma zastąpić MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i ma na celu zapewnienie większej porównywalności danych finansowych pomiędzy jednostkami prowadzącymi podobną działalność. Nowy standard wprowadza:
 - ✓ zdefiniowaną strukturę rachunku zysków i strat. Pozycje w rachunku zysków i strat zostaną zaklasyfikowane do jednej z pięciu kategorii: działalność operacyjna, inwestycyjna, finansowa, podatek dochodowy, działalność zaniechana. Wprowadzony zostaje również wymóg prezentacji sum i podsum częściowych, w tym obowiązkowe uwzględnienie pozycji „Zysk/strata operacyjny/a”;
 - ✓ wprowadza dodatkową notę przedstawiającą miary wyników zdefiniowanych przez kierownictwo, które są częściowymi sumami przychodów i kosztów, które jednostka wykorzystuje w publicznej komunikacji poza sprawozdaniem finansowym, które wykorzystuje do przedstawienia użytkownikom sprawozdania finansowego oceny Zarządu osiągniętych wyników finansowych. Nota będzie musiała zawierać opis danej miary, wyjaśnienie w jaki sposób dana miara dodaje informacji na temat wyników finansowych jednostki, sposób jej kalkulacji oraz powiązanie/uzgodnienie z pozycją wskazaną w sprawozdaniu finansowym na podstawie odrębnych standardów;
 - ✓ doprecyzowuje wytyczne dotyczące agregacji i dezagregacji w oparciu o wspólne charakterystyki danych, umożliwiając jednostkom podejmowanie decyzji, jakie pozycje będą ujęte w podstawowym sprawozdaniu, a jakie w notach.

Standard ten spowoduje także pewne zmiany w rachunku przepływów pieniężnych i sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jak również zmiany w innych standardach, ujednolicejace wymogi dotyczące ujawnień. Grupa jest w trakcie oceny wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe.

- W dniu 9 maja 2024 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała nowy standard MSSF 19 „Spółki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej: Ujawnienia”, który zmniejsza wymogi dotyczące ujawniania informacji, jakie uprawniona jednostka może stosować, zamiast wymogów dotyczących ujawniania informacji przewidzianych w innych Standardach Rachunkowości MSSF. Nowy standard będzie miał zastosowanie dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku i w ocenie Grupy nie będzie on miał wpływu na sprawozdanie finansowe.
- Zmiany w standardach MSSF 9 „Instrumenty Finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” wydane 30 maja 2024 roku doprecyzowują:
 - ✓ moment zaprzestania ujmowania zobowiązań finansowych z bilansu, wprowadzając opcję wcześniejszego wyłączenia zobowiązań finansowych z bilansu, które są rozliczane za pośrednictwem systemu płatności elektronicznych, spełniającego określone kryteria;
 - ✓ sposób oceny charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z aktywów finansowych "bez prawa regresu" oraz aktywów finansowych w przypadku, których zapisy umowne odwołują się do zdarzeń warunkowych, w tym np. powiązane z celami ESG (na potrzeby klasyfikacji aktywów finansowych).

Zmiany w ww. standardach wprowadzają również dodatkowe wymogi ujawnieniowe w zakresie aktywów i zobowiązań finansowych, których warunki umowne uzależniają przepływy pieniężne od zdarzeń warunkowych oraz dla instrumentów kapitałowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Zmiany będą obowiązywać od 1 stycznia 2026 roku. Grupa jest w trakcie oceny wpływu zmian do ww. standardów na sprawozdanie finansowe.

- W dniu 18 lipca 2024 roku wydane zostały zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (tom 11) wynikające z corocznego przeglądu. Zmiany te mają charakter doprecyzowujący sformułowania użyte w standardach, w celu poprawy ich czytelności, spójności i wyeliminowaniu ewentualnych niejednoznaczności. Zmiany wprowadzone w ramach niniejszego przeglądu dotyczą Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 7 „Instrumenty Finansowe: ujawnienia informacji”, Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 9 „Instrumenty finansowe”, Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”. Zmiany będą obowiązywać od 1 stycznia 2026 r. i nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- W związku z rosnącą rolą umów na zakup energii elektrycznej (tzw. PPA, ang. Power Purchase Agreements) w zakresie łagodzenia skutków zmian klimatu oraz dekarbonizacji procesów produkcyjnych, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wprowadziła zmiany do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 9 „Instrumenty finansowe” oraz Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 7 „Instrumenty Finansowe: ujawnienia informacji” (wydane w dniu 18 grudnia 2024 roku), które mają pomóc w lepszym odzwierciedleniu wpływu tego rodzaju umów na sprawozdania finansowe. Zmiany będą obowiązywać od 1 stycznia 2026 r. i nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Podatek dochodowy w śródrocznych sprawozdaniach finansowych

Podatek dochodowy w śródrocznych sprawozdaniach finansowych jest ustalany zgodnie z MSR 34. Obciążenie podatkowe jest obliczane przy zastosowaniu oszacowanej średniej rocznej efektywnej stawki podatkowej, zastosowanej do zysku brutto osiągniętego w danym okresie śródrocznym. Obliczenie średniej rocznej efektywnej stawki podatku dochodowego wymaga użycia prognozy zysku brutto za cały rok obrotowy oraz różnic trwałych dotyczących wartości bilansowych i podatkowych aktywów i zobowiązań.

Waluty obce

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej i zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane wyrażone w walutach obcych przelicza się na złote polskie według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego („NBP”) na dzień sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przy początkowym ujęciu przelicza się na walutę funkcjonalną (złoty polski) według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Różnice kursowe wynikające z rewaluacji walutowych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz rozliczenia transakcji walutowych zaliczane są do wyniku z pozycji wymiany, w ramach wyniku na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji.

Kursy podstawowych walut zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego są następujące:

w zł		31 marca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	31 marca 2024 r.
1	USD	3,8643	4,1012	3,9886
1	CHF	4,3875	4,5371	4,4250
1	EUR	4,1839	4,2730	4,3009

4 Sytuacja makroekonomiczna oraz sytuacja na rynku pieniężnym, walutowymi kapitałowym

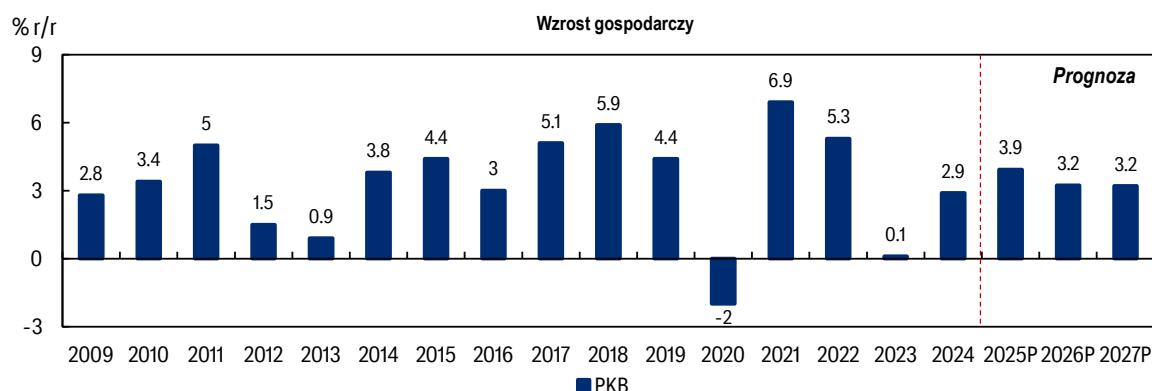
1. Sytuacja makroekonomiczna oraz sytuacja na rynku pieniężnym i walutowym

Grupa spodziewa się przyspieszenia wzrostu PKB do około 3,9% w całym bieżącym roku wobec 2,9% w 2024 roku.

Produkcja przemysłowa po wzroście o 0,9% r./r. w IV kwartale 2024 roku, w I kwartale 2025 roku obniżyła się o -0,2% r./r. Polski przemysł wciąż znajduje się pod wpływem spowolnienia aktywności w strefie euro i niskiego wolumenu zamówień. W pierwszych dwóch miesiącach I kwartału 2025 roku import zwiększył się średnio o 5,6% r./r., natomiast eksport zmniejszył się średnio o 0,6% r./r. Skumulowane dwunastomiesięczne saldo rachunku obrotów bieżących w bilansie płatniczym było ujemne i wyniosło po lutym -0,1% PKB, wobec około 0,2% PKB na koniec IV kwartału 2024 roku. Jednocześnie produkcja budowlano-montażowa zwiększyła się o 1% r./r. w I kwartale 2025 roku wobec spadku o 9% r./r. w IV kwartale 2024 roku.

Dynamika przeciętnego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw spadła w I kwartale 2025 roku do 8,3% r./r. z 10,2% r./r. w IV kwartale 2024 roku. Na skutek podwyższonej inflacji wzrost wynagrodzeń realnych był niższy niż w poprzednich kwartałach i w I kwartale 2025 roku wyniósł 3,2% r./r. Sprzedaż detaliczna wyhamowała do 1,3% r./r. w I kwartale 2025 roku wobec 2,1% r./r. w IV kwartale 2024 roku.

Kondycja rynku pracy cały czas pozostaje dobra. Stopa bezrobocia rejestrowanego w marcu 2025 roku wyniosła 5,3% wobec 5,1% w grudniu 2024 roku.



Źródło: GUS, prognozy analityków Citi Handlowy

Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w I kwartale 2025 roku wzrosły przeciętnie o 4,9% r./r. wobec 4,8% r./r. w IV kwartale 2024 roku. Wskaźnik inflacji utrzymywał się na podwyższonym poziomie między innymi ze względu na wzrost stawek podatku akcyzowego. Inflacja netto, która jest obliczana po wyeliminowaniu cen żywności, paliw oraz energii, zmniejszyła się w I kwartale 2025 roku do 3,6% r./r. z 4,1% r./r. w IV kwartale 2024 roku. Grupa spodziewa się obniżenia wskaźnika inflacji do okolic 4% w kolejnych miesiącach. Wzrost cen w najbliższej przyszłości będzie prawdopodobnie zbliżać się do górnej części przedziału odchyłań od celu inflacyjnego Narodowego Banku Polskiego (2,5% +/- 1 punkt procentowy).

W obliczu podwyższonej inflacji Rada Polityki Pieniężnej utrzymywała stopę referencyjną na poziomie 5,75%, bez zmian od października 2023 roku.

I kwartał 2025 roku przyniósł aprecjację waluty krajowej wobec większości głównych walut. Złoty umocnił się wobec EUR i USD odpowiednio o 2,1% i 6,6%.

Rentowności polskich obligacji 2-letnich spadły na koniec marca 2025 roku o 9 pb do 5,06% w stosunku do końca grudnia 2024 roku. Rentowności obligacji 5-letnich spadły na koniec marca 2025 roku o 17 pb do 5,36% w stosunku do końca grudnia 2024 roku. Rentowności obligacji 10-letnich spadły o 17 pb do 5,73%. Stawka WIBOR 3M nie uległa zmianie wobec stanu na koniec grudnia 2024 roku i na koniec marca 2025 roku wyniosła 5,84%.

2. Sytuacja na rynku kapitałowym

Polski rynek akcji zanotował w I kwartale 2025 roku imponujące wzrosty, wyraźnie pokonując zarówno globalne, jak i regionalne benchmarki. Pozytywnych stóp zwrotu dostarczyły średnie i małe spółki, gdzie mWIG40 i sWIG80 zamknęły

kwartał ze wzrostami odpowiednio o 17,35% i 12,64% kw./kw. Indeks WIG wzrósł o 20,58% kw./kw., osiągając poziom 95 953,33 punktów, podczas gdy WIG20 poszybował jeszcze wyżej (+22,68% kw./kw. do 2 689,05 pkt). W przypadku zagregowanego WIG-u był to czwarty najlepszy wynik kwartalny od 2005 roku, ustępujący jedynie wzrostom z okresu wychodzenia z kryzysu finansowego (II i III kwartał 2009 roku) i pandemii (IV kwartał 2020 roku). Sforsowanie psychologicznej bariery 100 tysięcy punktów na chwilę obecną zakończyło się niepowodzeniem z uwagi na znaczne pogorszenie sentymentu zewnętrznego. Warto odnotować, że w ujęciu pięcioletnim polskie indeksy znacząco przebiły globalne rynki – WIG zyskał 130,5%, mWIG40 aż 152,1%, podczas gdy S&P 500 odnotował wzrost 117,1%, a EuroStoxx 50 jedynie 88,3%.

W ujęciu sektorowym najsilniejsze wzrosty odnotowały spółki paliwowe (WIG-Paliwa +43,09% kw./kw.), informatyczne (WIG-Informatyka +33,39% kw./kw.) i bankowe (WIG-Banki +29,84% kw./kw.). Szczególnie imponujący wynik sektora bankowego wynikał z poprawy marż odsetkowych i oczekiwań dotyczących stabilizacji stóp procentowych. Z drugiej strony, sektor mediowy (WIG-Media +2,77% kw./kw.) i motoryzacyjny (WIG-Motoryzacja -1,70% kw./kw.) wyraźnie odstawały od reszty rynku, co wynikało z presji regulacyjnej i spowolnienia konsumpcyjnego.

W kontraście do polskiej hossy, główne indeksy amerykańskie zanotowały spadki: S&P 500 -4,6% kw./kw. (najstabszy kwartał od II kwartału 2022), Nasdaq Composite -10,4% kw./kw., podczas gdy europejskie EuroStoxx 50 i Stoxx 600 wzrosły odpowiednio o 7,2% i 5,2% kw./kw. Oczekiwania wzrostu stymulacji fiskalnej oraz możliwość deeskalacji konfliktu w Ukrainie zmniejszyły utrzymujące się na wysokich pułapach dyskonto w wycenach mnożnikowych pomiędzy Europą a USA.

Wyraźnie widoczna była również przewaga rynków wschodzących nad rozwiniętymi – indeks MSCI Emerging Markets zyskał 2,4% kw./kw., podczas gdy MSCI World stracił 2,1% kw./kw., przy czym w ramach rynków wschodzących najlepiej poradził sobie region EMEA (+16,6% kw./kw.), w którym Polska odgrywa kluczową rolę.

Indeksy rynku akcji

Indeks	31.03.2025	31.12.2024	Zmiana (%) kw./kw.	31.03.2024	Zmiana (%) r./r.
WIG	95 953,33	79 577,32	20,6%	82 745,58	16,0%
WIG-PL	100 381,95	83 145,56	20,7%	86 331,50	16,3%
WIG-div	2 035,52	1 712,82	18,8%	1 656,85	22,8%
WIG20	2 689,05	2 192,01	22,7%	2 436,05	10,4%
WIG20TR	5 663,33	4 615,99	22,7%	4 883,89	16,0%
WIG30	3 431,89	2 805,76	22,3%	3 022,06	13,6%
mWIG40	7 184,44	6 122,32	17,3%	6 326,51	13,6%
sWIG80	26 576,28	23 594,64	12,6%	24 256,95	9,6%
Subindeksy sektorowe					
WIG-Banki	16 029,62	12 345,94	29,8%	13 524,76	18,5%
WIG-Budownictwo	7 900,07	6 786,32	16,4%	8 498,15	(7,0%)
WIG-Chemia	8 555,55	7 642,64	11,9%	9 816,89	(12,8%)
WIG-Energia	3 075,75	2 491,54	23,4%	2 419,55	27,1%
WIG-Gry	16 038,50	14 000,06	14,6%	15 592,59	2,9%
WIG-Górnictwo	4 171,87	3 822,78	9,1%	4 000,49	4,3%
WIG-Informatyka	7 567,18	5 673,05	33,4%	4 835,69	56,5%
WIG-Leki	3 374,46	3 134,33	7,7%	2 736,58	23,3%
WIG-Media	7 053,38	6 863,45	2,8%	8 764,00	(19,5%)
WIG-Motoryzacja	7 810,89	7 946,26	(1,7%)	8 844,70	(11,7%)
WIG-Nieruchomości	4 658,40	4 148,98	12,3%	4 230,23	10,1%
WIG-Odzież	13 093,49	11 063,68	18,3%	8 746,28	49,7%
WIG-Paliwa	7 472,89	5 222,62	43,1%	6 659,93	12,2%
WIG-Spożywczy	3 018,59	2 692,89	12,1%	2 185,81	38,1%

Źródło: GPW, Departament Maklerski Banku Handlowego

W I kwartale 2025 roku rynek pierwotnych ofert publicznych charakteryzował się niewielką aktywnością, jednak w lutym na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie zadebiutowała spółka Diagnostyka S.A. Oferta o wartości 1,7 mld zł czyni ją jedną z największych ofert zrealizowanych na GPW w ostatnich latach. Jednocześnie wciąż kontynuowany był trend delistingu spółek (-4 spółki), stąd na koniec marca przedmiotem handlu na GPW były akcje 408 spółek, w tym 43 zagranicznych podmiotów. Łączna kapitalizacja spółek notowanych na głównym parkiecie osiągnęła 1 865,2 mld zł, z czego 47,8% stanowiły spółki krajowe (890,6 mld zł w ujęciu nominalnym).

Wartość obrotu akcjami i obligacjami oraz wolumeny obrotów instrumentami pochodnymi na GPW

	I kw. 2025	IV kw. 2024	Zmiana (%) kw./kw. ²⁾	I kw. 2024	Zmiana (%) r./r. ²⁾
Akcje (mln zł) ¹⁾	227 276	173 171	31,2%	169 430	34,1%
Obligacje (mln zł)	2 468	1 780	38,7%	2 426	1,7%
Kontrakty terminowe (tys. szt.)	7 280	5 633	29,2%	7 231	0,7%
Opcje (tys. szt.)	118	116	1,7%	88	34,1%

1) dane bez wezwań

2) różnice mogą wynikać z zaokrągleń

Źródło: GPW, Departament Maklerski Banku Handlowego.

5 Sytuacja w sektorze bankowym

Według danych opublikowanych przez Narodowy Bank Polski, wolumen kredytów udzielonych przedsiębiorstwom niefinansowym wzrósł na koniec marca 2025 roku, o 1,8% r./r. (7,4 mld zł) do poziomu 417 mld zł. Najsilniejszy wzrost odnotowano w obszarze kredytów inwestycyjnych (+4,0% r./r., 6,1 mld zł). Następne miejsce zajęły kredyty o charakterze bieżącym, których wolumen wzrósł o 2,4% r./r. (3,9 mld zł). Natomiast w kategorii kredytów na nieruchomości nie odnotowano istotnych zmian. Pod względem waluty kredytu, wzrost wolumenu kredytów złotych (+2,4% r./r., 6,8 mld zł) był istotnie wyższy, niż wzrost wolumenu kredytów w walutach obcych (+0,5% r./r., 596 mln zł).

Pod względem terminów zapadalności najwyższe tempo wzrostu odnotowano w kategorii kredytów o zapadalności do 1 roku włącznie (+4,5% r./r.) Podobna dynamika wzrostu (+4,1% r./r.) charakteryzowała wolumen kredytów o zapadalności od 1 roku do 5 lat. Najstabilniej w tym zestawieniu wypadł portfel kredytów długoterminowych (zapadalność powyżej 5 lat), których wolumen wzrósł jedynie o 1,6% r./r.

Saldo należności od gospodarstw domowych na koniec marca 2025 roku wzrosło o 2,9% r./r., 22,2 mld zł, osiągając poziom niemal 794 mld zł. Jednocześnie kontynuowany był trend spadku wolumenu należności walutowych (-24,0% r./r., 17,1 mld zł) przy jednoczesnym wzroście wolumenów należności złotych (+5,6% r./r., 39,3 mld zł). Tendencja ta jest wynikiem zmian w portfelu kredytów na nieruchomości, gdzie w zasadzie nie udziela się już nowych kredytów w walutach obcych, a dotychczasowy portfel jest systematycznie przewalutowany bądź spisywany (-24,0% r./r., 16,6 mld zł), przy jednocześnie silnym popycie na kredyty złote (+6,2% r./r., 26,6 mld zł). Łącznie wolumen kredytów na nieruchomości wzrósł o 2,0% r./r., 10,0 mld zł. Nieco gorszą dynamikę wykazał portfel kredytów o charakterze bieżącym dla przedsiębiorców i rolników indywidualnych (+1,1% r./r., 0,5 mld zł), natomiast w portfelu kredytów inwestycyjnych odnotowano duży spadek wolumenu (-6,5% r./r., 1,1 mld zł). Z kolei w obszarze kredytów konsumpcyjnych odnotowano wzrost wolumenu o 6,3% r./r., 12,5 mld zł.

Pod względem struktury terminowej najwyższą dynamikę odnotowano w przypadku kredytów o zapadalności od 1 do 5 lat (+12,6% r./r.), przy jedynie niewielkim wzroście kredytów o dłuższej zapadalności (+2,0% r./r.) wynikającej z opisanych już wyżej tendencji w kredytach hipotecznych, podczas gdy wolumen kredytów bieżących (do 1 roku) spadł o 3,6% r./r.

W ujęciu rocznym jakość portfela kredytowego w sektorze bankowym uległa poprawie – udział kredytów niepracujących (koszyk 3) klientów z sektora niefinansowego (wraz z sektorem publicznym) wyniósł na koniec lutego 2025 r. 4,7%, co oznacza poprawę o 0,4 p.p. r./r. Największą poprawę odnotowano w obszarze kredytów konsumpcyjnych (-1,7 p.p. r./r. do 6,6%), a także w portfelu kredytów dla małych i średnich przedsiębiorstw (-1,0 p.p. r./r. do poziomu 6,8%). Kredyty mieszkaniowe gospodarstw domowych w PLN wciąż charakteryzują się najlepszą jakością spośród wszystkich rodzajów kredytów (1,3%, -0,2 p.p. r./r.), poprawie uległa też jakość kredytów hipotecznych w pozostałych walutach (-3,3 p.p. r./r. do poziomu 5,3%). Znacznie pogorszyła się natomiast terminowości obsługi kredytów dla dużych przedsiębiorstw (+3,1 p.p. r./r. do poziomu 7,0%), w rezultacie czego po raz pierwszy w historii jakość portfela kredytów dla dużych przedsiębiorstw jest gorsza niż portfela kredytów dla MŚP.

Wolumen depozytów przedsiębiorstw niefinansowych wzrósł na koniec marca 2025 roku o 5,9% r./r., 28,2 mld zł, osiągając poziom ponad 505 mld zł. Wzrost ten napędzany był wysoką dynamiką depozytów terminowych (+9,8% r./r., 16,1 mld zł), a także wzrostem wolumenu depozytów bieżących o 3,9% r./r., 12,1 mld zł.

W tym samym czasie wolumen zobowiązań banków wobec gospodarstw domowych utrzymywał znacznie szybszą dynamikę, przekraczając poziom 1 368 mld zł (+9,8% r./r., 121,6 mld zł). W tym przypadku to dynamika wolumenu depozytów bieżących (+11,4% r./r., 97,6 mld zł) była niemal dwukrotnie wyższa, niż dynamika wolumenu depozytów terminowych (+6,2% r./r., 24,0 mld zł).

Sektor bankowy dobrze rozpoczął 2025 rok wypracowując w pierwszych dwóch miesiącach 2025 roku niemal 8,2 mld zł zysku netto, to jest +11,1% (815 mln zł) więcej niż w analogicznym okresie 2024 roku. W dalszym ciągu utrzymuje się wysoka dynamika przychodów. Wynik odsetkowy wzrósł o 1,6 mld zł (+9,3% r./r.). Odnotowano natomiast spadek wyniku z tytułu opłat i prowizji (-1,7% r./r., 56 mln zł). Pozostałe przychody wzrosły o 184 mln zł (+20,6% r./r.). Łącznie, przychody sektora bankowego przekroczyły poziom 23,1 mld zł, to jest o 1,7 mld zł (+8,1% r./r.) więcej niż w okresie styczeń luty 2024 roku. Banki odnotowały wyższą dynamikę kosztów (+9,4% r./r., 788 mln zł do poziomu 9,2 mld zł), a

także wysoki wzrost amortyzacji (+7,4% r./r., 63 mln zł do poziomu 914 mln zł), co poskutkowało nieznacznym pogorszeniem wskaźnika efektywności kosztowej (koszty/dochody) z 43% na 44%. Zapowiedziany już wzrost składki na Fundusz Przemysłowej Restrukturyzacji i powrót do pobierania składki na Fundusz Gwarancyjny Banków przełożą się na wyższe koszty sektora i zostaną zaksięgowane w marcu 2025 roku, przyczyniając się do dalszego pogorszenia wskaźnika kosztów do dochodów. Główną przyczyną wzrostu kosztów pozostaje jednak silna dynamika kosztów pracowniczych, a także wzrost cen towarów i usług nabywanych przez banki. W pierwszych dwóch miesiącach 2025 roku banki poniosły też stosunkowo niskie koszty z tytułu zawiązanych rezerw i strat kredytowych sięgających łącznie 1,1 mld zł (-16% r./r., 215 mln zł). W marcu 2025 roku nastąpi też najprawdopodobniej kolejny wzrost wysokości rezerw związanych z toczącymi się postępowaniami w sprawie kredytów hipotecznych w walutach obcych. Spodziewany jest również dalszy wzrost podatku bankowego, którego wysokość za pierwsze dwa miesiące 2025 roku znalazła się w okolicach 1 mld zł. Natomiast z tytułu podatku dochodowego banki zapłaciły 2,7 mld zł, to jest +6,3% r./r., (162 mln zł).

6 Wpływ wojny w Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 roku doszło do bezprecedensowego wydarzenia, jakim jest inwazja wojsk rosyjskich na niepodległe państwo Ukrainę. Wybuch wojny w kraju, który sąsiaduje z Polską, ma istotny wpływ na otoczenie gospodarcze i środowisko operacyjne, w jakim funkcjonuje Grupa.

Zarząd Grupy monitoruje sytuację wybuchu wojny w Ukrainie i jej bezpośredniego wpływu na działalność kredytową i związaną z ryzykiem operacyjnym (głównie zagrożeniem w cyberprzestrzeni). W przypadku działalności kredytowej, Bank nie prowadzi aktywności w Ukrainie, Rosji ani na Białorusi, a ekspozycja kredytowa Banku wobec firm istotnie zaangażowanych w tych krajach jest nieistotna.

7 Analiza finansowa wyników Grupy Kapitałowej Banku

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na koniec I kwartału 2025 roku **suma bilansowa** wyniosła 77,2 mld zł, co stanowi wzrost o 4,7 mld zł (tj. 6,5%) w porównaniu do końca 2024 roku.

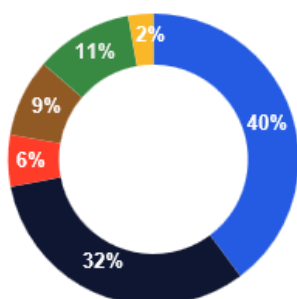
Pod względem aktywów, największa nominalna zmiana w bilansie miała miejsca na linii **należności od klientów**, które na koniec marca 2025 roku wyniosły 24,8 mld zł i były wyższe o 3,5 mld zł (tj. 16,2% lub 5,2% z wyłączeniem transakcji reverse repo) w stosunku do końca 2024 roku z powodu istotnego wzrostu wolumenów kredytowych w segmencie Bankowości Instytucjonalnej. Udział należności od klientów w sumie aktywów wyniósł 32,2% na koniec marca 2025 roku.

Największy udział w sumie aktywów na koniec I kwartału 2025 roku, wynoszący 39,8%, miały **inwestycyjne dłużne aktywa finansowe**, których saldo wzrosło w stosunku do końca 2024 roku o 620,2 mln zł (tj. 2,1%) w wyniku wyższego wolumenu bonów pieniężnych NBP.

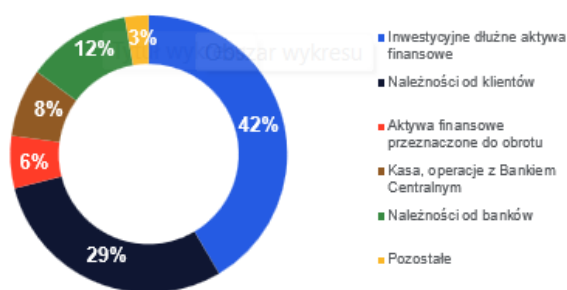
Wartość kredytów netto w segmencie Bankowości Instytucjonalnej, będąca sumą należności od podmiotów sektora finansowanego i od podmiotów sektora niefinansowego – klienci instytucjonalni, wyniosła 18,8 mld zł, co oznacza wzrost o prawie 3,5 mld zł (tj. 22,7%) w porównaniu do końca 2024 roku (7,5% z wyłączeniem transakcji reverse repo i dotyczył wyższych wolumenów kredytowych). Jednocześnie korporacyjni klienci sektora niefinansowego również wykazywali większy popyt na kredyt, w I kwartale 2025 roku wartość nowo udzielonych kredytów, podwyższenie bądź przedłużenie istniejącego finansowania wzrosło trzykrotnie w porównaniu do I kwartału 2024 roku oraz dwukrotnie w porównaniu do IV kwartału 2024 roku. Szczegółowy podział aktywów wg poszczególnych segmentów w ujęciu zarządczym znajduje się w Nocie 9.

Wolumen kredytów netto udzielonych klientom indywidualnym nieznacznie spadł wobec stanu na koniec grudnia 2024 roku (spadek o 36,3 mln zł, tj. 0,6%) i wyniósł nieco ponad 6,0 mld zł. Powyższy spadek dotyczył należności niezabezpieczonych spowodowany niższym saldem kart kredytowych (spadek o 90,3 mln zł, tj. 4,4% r./r.), co zostało częściowo skompensowane przez wzrost pożyczek gotówkowych (wzrost o 35,1 mln zł, tj. 2,2% r./r.), dzięki powrotowi do wyższej konsumpcji obserwowanej wśród klientów indywidualnych.

Struktura aktywów Grupy wg stanu na
31.03.2025



Struktura aktywów Grupy wg stanu na
31.12.2024



Należności od klientów

w tys. zł	31.03.2025	31.12.2024	Zmiana	
			tys. zł	%
Należności od podmiotów sektora finansowego, w tym:	8 245 276	5 107 751	3 137 525	61,4%
należności z tytułu kredytów i pożyczek, nienotowanych dłużnych aktywów finansowych oraz lokat stanowiących zabezpieczenie	5 581 830	4 804 343	777 487	16,2%
należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	2 663 446	303 408	2 360 038	777,8%
Należności od podmiotów sektora niefinansowego, z tego:	16 572 821	16 259 495	313 326	1,9%
Klientów instytucjonalnych*	10 571 384	10 221 799	349 585	3,4%
Klientów indywidualnych, z tego:	6 001 437	6 037 696	(36 259)	(0,6%)
należności niezabezpieczone	3 650 179	3 691 071	(40 892)	(1,1%)
kredyty hipoteczne	2 351 258	2 346 625	4 633	0,2%
Należności od klientów, razem	24 818 097	21 367 246	3 450 851	16,2%

*Klienci instytucjonalni obejmują przedsiębiorstwa, sektor publiczny, spółki państwowe i prywatne, spółdzielnie, przedsiębiorstwa indywidualne, instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych.

Należności od klientów według klasyfikacji ryzyka kredytowego

w tys. zł	31.03.2025	31.12.2024	Zmiana	
			tys. zł	%
Należności bez rozpoznanej utraty wartości (Etap 1), w tym:	22 089 063	18 569 574	3 519 489	19,0%
instytucji finansowych	8 247 958	5 110 359	3 137 599	61,4%
podmiotów sektora niefinansowego	13 841 105	13 459 215	381 890	2,8%
klientów instytucjonalnych*	9 158 887	8 878 518	280 369	3,2%
klientów indywidualnych	4 682 218	4 580 697	101 521	2,2%
Należności bez rozpoznanej utraty wartości (Etap 2), w tym:	2 645 980	2 702 016	(56 036)	(2,1%)
instytucji finansowych	11	15	(4)	(26,7%)
podmiotów sektora niefinansowego	2 645 969	2 702 001	(56 032)	(2,1%)
klientów instytucjonalnych*	1 376 830	1 282 206	94 624	7,4%
klientów indywidualnych	1 269 139	1 419 795	(150 656)	(10,6%)
Należności z rozpoznaną utratą wartości (Etap 3), w tym:	612 770	622 047	(9 277)	(1,5%)
podmiotów sektora niefinansowego	612 770	622 047	(9 277)	(1,5%)
klientów instytucjonalnych*	264 421	280 708	(16 287)	(5,8%)
klientów indywidualnych	348 349	341 339	7 010	2,1%
Należności udzielone z utratą wartości, w tym:	19 401	19 320	81	0,4%
podmiotów sektora niefinansowego	19 401	19 320	81	0,4%
klientów instytucjonalnych*	316	875	(559)	(63,9%)
klientów indywidualnych	19 085	18 445	640	3,5%
Należności od klientów brutto razem, w tym:	25 367 214	21 912 957	3 454 257	15,8%

w tys. zł	31.03.2025	31.12.2024	Zmiana	
			tys. zł	%
instytucji finansowych	8 247 969	5 110 374	3 137 595	61,4%
podmiotów sektora niefinansowego	17 119 245	16 802 583	316 662	1,9%
klientów instytucjonalnych*	10 800 454	10 442 307	358 147	3,4%
klientów indywidualnych	6 318 791	6 360 276	(41 485)	(0,7%)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(549 117)	(545 711)	(3 406)	0,6%
Należności od klientów netto, razem	24 818 097	21 367 246	3 450 851	16,2%
Wskaźnik pokrycia odpisami z tytułu utraty wartości należności	68,0%	66,2%		
z rozpoznaną utratą wartości				
klientów instytucjonalnych*	62,7%	58,9%		
klientów indywidualnych	73,7%	73,7%		
Wskaźnik kredytów nieobsługiwanych (NPL)**	2,5%	2,9%		

*Klienci instytucjonalni obejmują m.in. przedsiębiorstwa, sektor publiczny, spółdzielnie, przedsiębiorców indywidualnych, instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych.

**Wskaźnik kredytów nieobsługiwanych określony jest jako stosunek Należności z rozpoznaną z utratą wartości oraz Należności udzielonych z utratą wartości do Należności od klientów brutto.

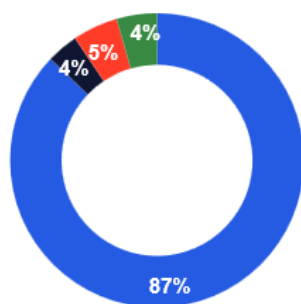
Na koniec I kwartału 2025 roku **łączna suma zobowiązań** wyniosła 66,8 mld zł, co stanowi wzrost o 4,2 mld zł (tj. 6,7%) w porównaniu do końca 2024 roku. W I kwartale 2025 roku **zobowiązania wobec klientów – depozyty** stanowiły dominujące źródło finansowania działalności Grupy (ich udział wyniósł 75,4% zobowiązań i kapitału własnego Grupy) i na dzień 31 marca 2025 roku osiągnęły poziom 58,2 mld zł., co oznacza wzrost o 4,2 mld zł (tj. 7,8%) w porównaniu do końca 2024 roku, co jest konsekwencją wzrostu sald depozytów terminowych o 7,1 mld zł, tj. 40,7% przede wszystkim w obszarze sektora publicznego w segmencie Klientów Instytucjonalnych.

Powyższy wzrost został częściowo skompensowany przez niższe saldo środków na rachunkach bieżących (spadek o 2,7 mld zł, tj. 7,5% w stosunku do końca 2024 roku) głównie wśród korporacyjnych podmiotów sektora niefinansowego.

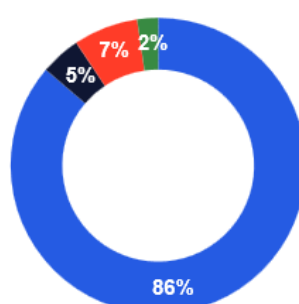
Wolumen depozytów w segmencie Bankowości Instytucjonalnej na koniec 31 marca 2025 roku wyniósł 37,5 mld zł i był wyższy o prawie 4,2 mld zł (tj. 12,5%) w porównaniu do końca 2024 roku. Powyższy wzrost dotyczył przede wszystkim sald na depozytach terminowych klientów korporacyjnych i sektora publicznego. Szczegółowy podział pasywów wg poszczególnych segmentów w ujęciu zarządczym znajduje się w Nocie 9.

Wolumen depozytów w segmencie Bankowości Detalicznej wyniósł 20,2 mld zł i zanotował nieznaczny wzrost o 165,5 mln zł (tj. 0,8%) wobec stanu na koniec grudnia 2024 roku jako konsekwencja wyższego salda depozytów terminowych o 320 mln zł, (tj. 3,7%) w związku z ich atrakcyjnym oprocentowaniem dla klientów ze strategicznej grupy klientów (Citigold Private Client i Citigold).

Struktura zobowiązań Grupy wg stanu na 31.03.2025



Struktura zobowiązań Grupy wg stanu na 31.12.2024



- Zobowiązania wobec klientów
- Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
- Zobowiązania wobec banków
- Pozostałe

Wskaźnik kredytów do depozytów na koniec marca 2025 roku wyniósł 43% w porównaniu do 40% na 31 grudnia 2024 roku oraz do 39% na 31 marca 2024 roku.

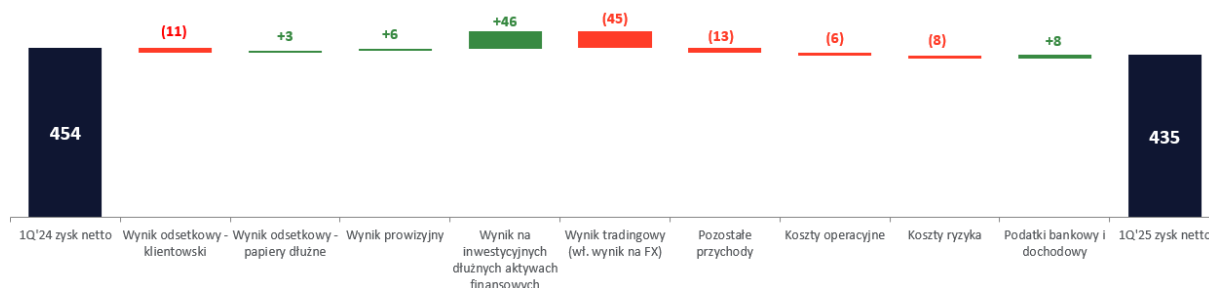
Zobowiązania wobec klientów

w tys. zł	31.03.2025	31.12.2024	Zmiana	
			tys. zł	%
Środki na rachunkach bieżących, z tego:	33 379 007	36 099 094	(2 720 087)	(7,5%)
podmiotów sektora finansowego	1 743 953	1 748 848	(4 895)	(0,3%)
podmiotów sektora niefinansowego, z tego:	31 635 054	34 350 246	(2 715 192)	(7,9%)
klientów instytucjonalnych*	20 405 078	22 965 002	(2 559 924)	(11,1%)
klientów indywidualnych	11 229 976	11 385 244	(155 268)	(1,4%)
Depozyty terminowe, z tego:	24 392 562	17 338 138	7 054 424	40,7%
podmiotów sektora finansowego	2 363 037	2 249 188	113 849	5,1%
podmiotów sektora niefinansowego, z tego:	22 029 525	15 088 950	6 940 575	46,0%
klientów instytucjonalnych*	13 014 298	6 394 520	6 619 778	103,5%
klientów indywidualnych	9 015 227	8 694 430	320 797	3,7%
Depozyty razem	57 771 569	53 437 232	4 334 337	8,1%
Pozostałe zobowiązania	419 968	547 800	(127 832)	(23,3%)
Zobowiązania wobec klientów, razem	58 191 537	53 985 032	4 206 505	7,8%

*Klienci instytucjonalni obejmują przedsiębiorstwa, sektor publiczny, spółdzielnie, przedsiębiorców indywidualnych, instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych.

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wpływ poszczególnych elementów rachunku zysków i strat na wynik netto w I kwartale 2025 roku (w mln zł)



W I kwartale 2025 roku Grupa osiągnęła **skonsolidowany zysk netto** w wysokości 435,0 mln zł, co oznacza spadek o 19,0 mln zł (tj. 4,2%) w stosunku do I kwartału 2024 roku, głównie z powodu niższych przychodów ze względu na niższy wynik na rachunkowości zabezpieczeń (pozostałe przychody).

Wynik z tytułu odsetek

- **Wynik z tytułu odsetek** wyniósł 789,6 mln zł i był nieznacznie niższy o 8,3 mln zł (tj. 1,0%) w porównaniu do I kwartału 2024 roku.
- **Przychody odsetkowe** w I kwartale 2025 roku były nieznacznie niższe o 9,9 mln zł (tj. 0,9%) w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły nieco poniżej 1,1 mld zł. Po wyłączeniu „przychodów odsetkowych z tytułu instrumentów w rachunkowości zabezpieczeń”, przychody odsetkowe wzrosły o 12,8 mln zł r./r. (tj. 1,2% r./r.) głównie z powodu wyższych przychodów odsetkowych od klientów sektora finansowego (wzrost o 30,7 mln, tj. 50,0% r./r.), dzięki wyższemu wolumenowi kredytowemu. Jednocześnie największy nominalny spadek przychodów odsetkowych zanotowały należności od banków o 25,2 mln zł (tj. 22,2% r./r.) częściowo skompensowane przez wyższe przychody odsetkowe od operacji z Bankiem Centralnym o 17,8 mln zł (tj. 35,0% r./r.).

Koszty odsetkowe Grupy w I kwartale 2025 roku były nieco niższe o 1,6 mln zł (tj. 0,5%) w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły 306,1 mln zł. Po wyłączeniu „kosztów odsetkowych z tytułu instrumentów w rachunkowości zabezpieczeń”, koszty odsetkowe wzrosły o 25,5 mln zł, tj. 9,7% r./r.). Największy udział w kosztach odsetkowych stanowią koszty od zobowiązań wobec klientów, które zanotowały wzrost o 29,5 mln zł (tj. 13,0 r./r.) ze względu na wyższy wolumen depozytów terminowych.

w tys. zł	01.01–	01.01–	Zmiana	
	31.03.2025	31.03.2024	tys. zł	%
Przychody z tytułu odsetek	1 043 590	1 035 533	8 057	0,8%
z tytułu aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	561 479	551 900	9 579	1,7%
operacji z Bankiem Centralnym	68 509	50 729	17 780	35,0%
należności od banków	88 521	113 749	(25 228)	(22,2%)
należności od klientów, z tego:	404 449	387 422	17 027	4,4%
podmiotów sektora finansowego	92 156	61 429	30 727	50,0%
podmiotów sektora niefinansowego, w tym:	312 293	325 993	(13 700)	(4,2%)
od kart kredytowych	67 694	74 878	(7 184)	(9,6%)
z tytułu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	482 111	483 633	(1 522)	(0,3%)
inwestycyjnych dłużnych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	482 111	483 633	(1 522)	(0,3%)
Przychody o podobnym charakterze	52 188	70 106	(17 918)	(25,6%)
z tytułu dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	20 373	15 755	4 618	29,3%
z tytułu zobowiązań z ujemną stopą procentową	104	10	94	940,0%
z tytułu instrumentów pochodnych w rachunkowości zabezpieczeń	31 711	54 341	(22 630)	(41,6%)
	1 095 778	1 105 639	(9 861)	(0,9%)
Koszty odsetek i koszty o podobnym charakterze				
z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(288 284)	(262 797)	(25 487)	9,7%
operacji z Bankiem Centralnym	(1)	(1)	-	-
zobowiązań wobec banków	(20 262)	(34 657)	14 395	(41,5%)
zobowiązań wobec klientów, z tego:	(256 634)	(227 102)	(29 532)	13,0%
zobowiązań wobec podmiotów sektora finansowego	(38 187)	(34 466)	(3 721)	10,8%
zobowiązań wobec podmiotów sektora niefinansowego	(218 447)	(192 636)	(25 811)	13,4%
kredytów i pożyczek otrzymanych	(10 302)	-	(10 302)	-
zobowiązań z tytułu leasingu	(1 085)	(1 037)	(48)	4,6%
instrumentów pochodnych w rachunkowości zabezpieczeń	(17 858)	(44 927)	27 069	(60,3%)
	(306 142)	(307 724)	1 582	(0,5%)
Wynik z tytułu odsetek	789 636	797 915	(8 279)	(1,0%)

Wynik z tytułu opłat i prowizji

Wynik z tytułu opłat i prowizji w kwocie 150,8 mln zł wobec 144,3 mln zł w analogicznym okresie 2024 roku – wzrost o 6,5 mln zł, tj. 4,5% r./r. ze względu na wyższe przychody z działalności związanej z rynkami kapitałowymi, w efekcie czego najwyższy nominalny wzrost zanotowany został na przychodach z tytułu działalności maklerskiej o 12,5 mln zł, tj. 98,1% r./r. głównie na skutek przeprowadzonej transakcji IPO spółki Diagnostyka S.A. oraz transakcji związanej z emisją nowej serii akcji spółki CCC S.A. Jednocześnie Bank zanotował wzrost przychodów z tytułu usług powierniczych o 4,1 mln zł, tj. 13,6% r./r., dzięki akwizycji nowych klientów.

Powyższe wzrosty zostały częściowo skompensowane przez spadek przychodów prowizyjnych z tytułu prowadzenia rachunków bankowych o 3,7 mln zł, tj. 12,8% r./r., spadek przychodów z tytułu świadczenia usług zarządzania środkami na rachunkach klientów o 2,3 mln zł, tj. 30,0% r./r. oraz spadek przychodów z tytułu kart płatniczych i kredytowych o 2,1 mln zł, tj. 7,2% r./r. m.in. ze względu na niższe przychody z tytułu FX.

Koszty z tytułu opłat i prowizji w I kwartale 2025 roku wyniosły 30,3 mln zł i były wyższe o 2,4 mln zł r./r. (tj. 8,5% r./r.). Wzrost ten dotyczył przede wszystkim działalności brokerskiej z powodu wyższych obrotów na GPW, w których pośredniczył Bank.

w tys. zł	01.01–	01.01–	Zmiana	
	31.03.2025	31.03.2024	tys. zł	%
Przychody z tytułu opłat i prowizji				
z tytułu działalności kredytowej (inne niż ujęte w kalkulacji stopy procentowej)	11 863	12 231	(368)	(3,0%)
z tytułu prowadzenia rachunków bankowych	25 481	29 211	(3 730)	(12,8%)

w tys. zł	01.01– 31.03.2025	01.01– 31.03.2024	Zmiana	
			tys. zł	%
z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych i inwestycyjnych	11 774	12 186	(412)	(3,4%)
z tytułu kart płatniczych i kredytowych	26 931	29 025	(2 094)	(7,2%)
z tytułu realizacji zleceń płatniczych	26 881	28 067	(1 186)	(4,2%)
z tytułu usług powierniczych	34 056	29 992	4 064	13,6%
z tytułu działalności maklerskiej	25 332	12 789	12 543	98,1%
z tytułu świadczenia usług zarządzania środkami na rachunkach klientów	5 307	7 577	(2 270)	(30,0%)
z tytułu udzielonych zobowiązań o charakterze finansowym	10 917	8 204	2 713	33,1%
inne	2 530	2 943	(413)	(14,0%)
	181 072	172 225	8 847	5,1%
Koszty z tytułu opłat i prowizji				
z tytułu kart płatniczych i kredytowych	(9 895)	(9 550)	(345)	3,6%
z tytułu działalności maklerskiej	(5 014)	(4 154)	(860)	20,7%
z tytułu opłat KDPW	(8 820)	(8 310)	(510)	6,1%
z tytułu opłat brokerskich	(851)	(1 202)	351	(29,2%)
Inne	(5 725)	(4 711)	(1 014)	21,5%
	(30 305)	(27 927)	(2 378)	8,5%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	150 767	144 298	6 469	4,5%

- **Pozostałe dochody operacyjne** (tj. dochody pozaodsetkowe i pozaprowizyjne) w wysokości 126,5 mln zł wobec 138,4 mln zł w I kwartale 2024 roku zanotowały spadek o 11,9 mln zł, tj. 8,6% r./r. – głównie z powodu niższego wyniku na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji (spadek o 44,8 mln zł, tj. 33,1% r./r.) oraz z powodu odnotowanej straty na wyniku na rachunkowości zabezpieczeń (2,4 mln zł wobec zysku 7,8 mln zł w I kwartale 2024 roku), co zostało częściowo skompensowane przez wzrost wyniku na inwestycyjnych dłużnych aktywach finansowych o 46,2 mln zł, tj. 754,4% r./r.).

Koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

- **Koszty działania i ogólnego zarządu** wraz z amortyzacją w wysokości 476,0 mln zł wobec 470,3 mln zł w I kwartale 2024 roku, co oznacza wzrost w porównaniu do I kwartału 2024 roku – wzrost o 5,7 mln zł (tj. 1,2% r./r.), będący wynikiem wzrostu kosztów pracowniczych o 17,0 mln zł (tj. 8,8% r./r.) oraz kosztów na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego o 8,4 mln zł, tj. 9,3% r./r. (wyższa składka na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków w ramach BFG o 5,9 mln zł), częściowo skompensowanych przez spadek amortyzacji o 16,4 mln zł (55,7% r./r.) – dotyczącej segmentu Bankowości Detalicznej oraz spadek kosztów wynajmu i utrzymania nieruchomości o 5,1 mln zł, tj. 22,6% r./r.) w związku z zakończeniem remontu siedziby Banku i spadek kosztów opłat telekomunikacyjnych i sprzętu komputerowego o 2,9 mln zł (tj. 4,8% r./r.). Wszelkie wydatki na oprogramowanie wykorzystywane w segmencie działalności detalicznej zostały ujęte w kosztach bieżącego okresu.

w tys. zł	01.01– 31.03.2025	01.01– 31.03.2024	Zmiana	
			tys. zł	%
Koszty pracownicze	(210 910)	(193 927)	(16 983)	8,8%
Koszty związane z wynagrodzeniami	(155 310)	(141 730)	(13 580)	9,6%
Premie i nagrody	(25 480)	(24 489)	(991)	4,0%
Koszty ubezpieczeń społecznych	(30 120)	(27 708)	(2 412)	8,7%
Koszty ogólnego zarządu	(252 015)	(246 818)	(5 197)	2,1%
Koszty opłat telekomunikacyjnych i sprzętu komputerowego	(57 290)	(60 150)	2 860	(4,8%)
Koszty usług obcych, w tym doradczych, audytorskich i konsultacyjnych	(17 675)	(16 577)	(1 098)	6,6%
Koszty wynajmu i utrzymania nieruchomości	(17 419)	(22 500)	5 081	(22,6%)
Reklama i marketing	(12 818)	(10 594)	(2 224)	21,0%
Koszty usług zarządzania gotówką, koszty usług KIR i inne koszty transakcyjne	(7 611)	(9 372)	1 761	(18,8%)
Koszty usług zewnętrznych dotyczące dystrybucji produktów bankowych	(15 286)	(13 161)	(2 125)	16,1%
Koszty usług pocztowych, materiałów biurowych i poligrafii	(1 203)	(1 456)	253	(17,4%)

w tys. zł	01.01– 31.03.2025	01.01– 31.03.2024	Zmiana	
			tys. zł	%
Koszty nadzoru bankowego i kapitałowego	(10 799)	(9 105)	(1 694)	18,6%
Koszty na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	(98 243)	(89 850)	(8 393)	9,3%
Pozostałe koszty	(13 671)	(14 053)	382	(2,7%)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(13 090)	(29 527)	16 437	(55,7%)
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, razem	(476 015)	(470 272)	(5 743)	1,2%

Wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe

- **Wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych** aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe wyniósł 2,4 mln zł (pozytywny wpływ) na koniec I kwartału 2025 roku w porównaniu do 10,4 mln zł (pozytywny wpływ) w I kwartale ubiegłego roku głównie w obszarze Bankowości Detalicznej z powodu rozwiązania odpisów w I kw. 2024 roku.

w tys. zł	01.01– 31.03.2025	01.01– 31.03.2024	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych należności od banków oraz ekwiwalentów środków pieniężnych				
utworzenie odpisów	(448)	(390)	(58)	14,9%
odwrócenie odpisów	802	1 234	(432)	(35,0%)
	354	844	(490)	(58,1%)
Wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych należności od klientów				
Wynik z tytułu utworzenia i odwrócenia odpisów				
utworzenie odpisów	(1 690)	6 895	(8 585)	(124,5%)
odwrócenie odpisów	(49 149)	(55 700)	6 551	(11,8%)
Inne	50 502	66 148	(15 646)	(23,7%)
Odzyski od sprzedanych wierzytelności	(3 043)	(3 553)	510	(14,4%)
	9	11	(2)	(18,2%)
	(1 681)	6 906	(8 587)	(124,3%)
Wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych inwestycyjnych dłużnych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody				
utworzenie odpisów	(1 716)	(3 456)	1 740	(50,3%)
odwrócenie odpisów	1 018	571	447	78,3%
	(698)	(2 885)	2 187	(75,8%)
Wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych				
	(2 025)	4 865	(6 890)	(141,6%)
Wynik z tytułu rezerw na zobowiązania warunkowe				
utworzenie rezerw	(5 591)	(4 730)	(861)	18,2%
rozwiązanie rezerw	10 051	10 303	(252)	(2,4%)
	4 460	5 573	(1 113)	(20,0%)
Wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe				
	2 435	10 438	(8 003)	(76,7%)

3. Wskaźniki

W I kwartale 2025 roku podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiały się następująco:

Wybrane wskaźniki finansowe	I kw. 2025	I kw. 2024
ROE*	19,8%	26,4%
ROA**	1,8%	2,9%
Koszty/Przychody	44%	44%
Kredyty/Depozyty	43%	39%
Kredyty/Aktywa ogółem	32%	27%
Wynik z tytułu odsetek/przychody ogółem	74%	74%
Wynik z tytułu prowizji/przychody ogółem	14%	13%

*Iloraz sumy wyników netto z czterech ostatnich kwartałów do średniego stanu kapitału z czterech ostatnich kwartałów po wyłączeniu 100% zysku roku bieżącego.

**Iloraz sumy wyników netto z czterech ostatnich kwartałów do średniego stanu aktywów z czterech ostatnich kwartałów.

Koszty stanowią sumę następujących pozycji ze skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat: Koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Przychody stanowią sumę następujących pozycji ze skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat: Wynik z tytułu odsetek, Wynik z tytułu opłat i prowizji,

Przychody z tytułu dywidend, Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji, Wynik na inwestycyjnych dłużnych aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, Wynik na inwestycjach kapitałowych i pozostałych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, Wynik na rachunkowości zabezpieczeń, Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych.

Kredyty stanowią Należności od klientów w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Depozyty stanowią Zobowiązania od klientów w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Zatrudnienie w Grupie

w etatach	01.01– 31.03.2025	01.01– 31.03.2024*	Zmiana etaty	%
Średnie zatrudnienie w I kwartale	3 059	3 020	39	1,3%
Stan zatrudnienia na koniec okresu	3 058	3 011	47	1,6%

*W 2024 roku Bank zmienił metodologię wyliczania średniego zatrudnienia oraz zatrudnienia na koniec okresu. We wcześniejszych raportach okresowych zarówno średnie zatrudnienie jak i zatrudnienie na koniec okresu było wyliczane z wyłączeniem pracowników nieobecnych w związku z chorobą, rodzicielstwem, bądź urlopem bezpłatnym. Obecnie Bank nie stosuje tego wyłączenia. Dane porównawcze zostały odpowiednio zmienione.

Adekwatność kapitałowa

Współczynniki kapitałowe obliczone zostały według zasad określonych w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającym rozporządzenie (UE) nr 648/2012 wraz z późniejszymi zmianami („CRR”).

Poniższa tabela prezentuje dane finansowe do wyliczenia współczynnika wypłacalności Grupy.

w tys. zł	31.03.2025	31.12.2024
I Kapitał podstawowy Tier I	7 150 866	7 124 915
Kapitał podstawowy Tier I	7 150 866	7 124 915
II Całkowity wymóg kapitałowy, z tego:	2 478 886	2 687 736
wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego	1 980 377	1 751 377
wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kontrahenta	80 797	101 817
wymóg kapitałowy z tytułu korekty wyceny kredytowej	7 388	8 688
wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia limitu dużych zaangażowań	-	-
suma wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka rynkowego	70 713	113 887
wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego	339 611	711 967
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I (%)	23,1%	21,2%
Łączny współczynnik kapitałowy (%)	23,1%	21,2%

Dnia 16 grudnia 2024 r. KNF poinformowała, iż w procesie oceny nadzorczej oceniono wrażliwość Banku na ewentualną materializację scenariuszy stresowych, wpływających na poziom funduszy własnych oraz ekspozycji na ryzyko, jako

niską oraz nie wyznaczyła dla Banku dodatkowego narzutu kapitałowego (P2G) w celu zaabsorbowania potencjalnych strat wynikających z wystąpienia warunków skrajnych.

Współczynniki kapitałowe Grupy pozostają powyżej wymogów minimalnych wynikających z rozporządzenia CRR, ustawy o nadzorze makroostrożnościowym oraz zalecenia organu nadzorczego.

Bank jako podmiot restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji będący częścią globalnej instytucji o znaczeniu systemowym spoza UE (Citigroup) w rozumieniu definicji zawartej w art. 4 pkt 136 CRR, musi spełniać następujące wymogi w zakresie funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych zgodnie z art. 92a CRR:

a) współczynnik oparty na analizie ryzyka na poziomie 18%, odzwierciedlający fundusze własne i zobowiązania kwalifikowalne instytucji wyrażone jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko (TLAC TREA),

b) współczynnik nieoparty na analizie ryzyka na poziomie 6,75%, odzwierciedlający fundusze własne i zobowiązania kwalifikowalne instytucji wyrażone jako odsetek miary ekspozycji całkowitej (TLAC TEM).

Zgodnie z przepisami CRR, po powiększeniu o wymóg połączonego bufora, wysokość wymaganego minimalnego poziomu TLAC TREA dla Banku na dzień 31 marca 2025 roku wynosi 20,84%, podczas gdy współczynnik TLAC TREA Banku na poziomie skonsolidowanym na koniec marca 2025 roku wyniósł 26,45%.

Bank spełnia wymóg TLAC TREA po powiększeniu o wymóg połączonego bufora na dzień 31 marca 2025 r.

W dniu 6 czerwca 2024 roku Bank zawarł z Citibank Europe PLC z siedzibą w Dublinie umowę pożyczki podporządkowanej. W dniu 19 listopada 2024 r., zgodnie z informacją przedstawioną w komunikacie bieżącym nr 37/2024 z 19 listopada 2024 roku, Zarząd Banku podjął decyzję o wykorzystaniu 250 mln EUR pożyczki podporządkowanej z łącznej kwoty przyznanej w ramowej umowie pożyczki podporządkowanej. Wartość wykorzystanej pożyczki według stanu na 31 marca 2025 roku to w przybliżeniu 1.046 milionów PLN. Pożyczka klasyfikowana jest jako zobowiązania kwalifikowalne, zaliczane na poczet spełnienia wymogów TLAC oraz MREL.

Od 1 stycznia 2025 roku weszły w życie zmiany przepisów wpływające na poziom wymogów kapitałowych Grupy, wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE 2024/1623 z dnia 31 maja 2024 r. w sprawie zmiany rozporządzenia UE 575/2013 w odniesieniu do wymogów dotyczących ryzyka kredytowego, ryzyka związanego z korektą wyceny kredytowej, ryzyka operacyjnego, ryzyka rynkowego oraz minimalnego progu kapitałowego (CRR3). Wartości według stanu na koniec marca 2025 uwzględniają zmiany w przepisach mające zastosowanie od 1 stycznia 2025 r.

Wpływ nowych przepisów spowodował wzrost wymogu z tytułu ryzyka kredytowego przy jednoczesnym spadku wymogu z tytułu operacyjnego.

Zmiany w metodach kalkulacji wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego wejdą w życie od 1 stycznia 2026 roku.

8 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Segment działalności jest dającą się wyodrębnić częścią działalności Grupy, generującą przychody i koszty (w tym z transakcji wewnątrz Grupy), której wyniki operacyjne są regularnie analizowane przez Zarząd Jednostki dominującej, jako główny organ decyzyjny Grupy, w celu alokacji zasobów oraz oceny jej działalności.

Grupa jest zarządzana na poziomie dwóch głównych segmentów – bankowości instytucjonalnej i bankowości detalicznej. Wycena aktywów i pasywów oraz ustalanie wyniku finansowego segmentu dokonywane jest zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę dla potrzeb sporządzenia sprawozdań finansowych, z uwzględnieniem transakcji pomiędzy segmentami w ramach Grupy.

Przyporządkowania aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów Grupy do segmentów dokonano na podstawie wewnętrznych informacji przygotowywanych dla potrzeb zarządczych. Transfer finansowania pomiędzy segmentami Grupy oparty jest na stawkach bazujących na stopach rynkowych. Stawki transferowe są ustalane według tych samych zasad dla obu segmentów, a ich zróżnicowanie wynika jedynie ze struktury terminowej i walutowej aktywów i zobowiązań. Podstawą oceny wyników działalności segmentu jest zysk lub strata brutto.

Działalność Grupy prowadzona jest wyłącznie na terenie Polski.

Bankowość Instytucjonalna

W ramach segmentu Bankowości Instytucjonalnej Grupa świadczy kompleksowe usługi finansowe największym polskim przedsiębiorstwom oraz strategicznym przedsiębiorstwom z silnym potencjałem wzrostu, jak również dla największych instytucji finansowych oraz spółek z sektora publicznego.

Oferta Grupy w segmencie Bankowości Instytucjonalnej obejmuje m.in.:

- Usługi kredytowe i depozytowe,
- Usługi zarządzania gotówką,
- Usługi finansowania handlu,
- Usługi maklerskie,
- Usługi powiernictwa papierów wartościowych,

- Produkty skarbu na rynkach finansowych i towarowych,
- Usługi bankowości inwestycyjnej na lokalnym i międzynarodowym rynku kapitałowym, w tym usługi doradztwa, pozyskiwania i gwarantowania finansowania poprzez publiczne i niepubliczne emisje instrumentów finansowych.

Działalność segmentu obejmuje także transakcje na rynkach instrumentów kapitałowych, dłużnych oraz pochodnych.

Cechą wspólną klientów bankowości instytucjonalnej jest ich zapotrzebowanie na zaawansowane produkty finansowe oraz doradztwo w zakresie usług finansowych. Grupa zapewnia w tym obszarze koordynację oferowanych produktów z zakresu bankowości inwestycyjnej, skarbu i zarządzania środkami finansowymi oraz przygotowuje oferty kredytowe różnorodnych form finansowania.

Bankowość Detaliczna

Segment Bankowości Detalicznej dostarcza produkty i usługi finansowe klientom indywidualnym, a także mikroprzedsiębiorstwom oraz osobom fizycznym prowadzącym działalność gospodarczą. Pełen zakres produktów bankowych w segmencie Bankowości Detalicznej obejmuje:

- Prowadzenie rachunków bieżących i oszczędnościowych,
- Pożyczki gotówkowe,
- Kredyty hipoteczne,
- Karty kredytowe,
- Usługi zarządzania majątkiem,
- Pośrednictwo w sprzedaży produktów inwestycyjnych i ubezpieczeniowych.

Wyniki finansowe Grupy według segmentów działalności

w tys. zł	Za okres 01.01 – 31.03.2025			01.01 – 31.03.2024		
	Bankowość Instytucjonalna	Bankowość Detaliczna	Razem	Bankowość Instytucjonalna	Bankowość Detaliczna	Razem
Wynik z tytułu odsetek	523 574	266 062	789 636	520 777	277 138	797 915
Wynik wewnętrzny z tytułu odsetek, w tym:	(163 311)	163 311	-	(169 083)	169 083	-
przychody wewnętrzne	-	163 311	163 311	-	169 083	169 083
koszty wewnętrzne	(163 311)	-	(163 311)	(169 083)	-	(169 083)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	117 151	33 616	150 767	106 487	37 811	144 298
Przychody z tytułu dywidend	26	63	89	35	58	93
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	82 260	8 348	90 608	127 367	8 091	135 458
Wynik na inwestycyjnych dłużnych aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	40 067	-	40 067	(6 123)	-	(6 123)
Wynik na inwestycjach kapitałowych i pozostałych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 202	396	1 598	1 994	967	2 961
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	(2 430)	-	(2 430)	7 753	-	7 753
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	1 881	(5 359)	(3 478)	2 069	(3 809)	(1 740)
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	(241 555)	(221 370)	(462 925)	(244 019)	(196 726)	(440 745)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(8 089)	(5 001)	(13 090)	(6 384)	(23 143)	(29 527)
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	1 139	(67)	1 072	1 920	(73)	1 847

w tys. zł	Za okres			01.01 – 31.03.2025			01.01 – 31.03.2024		
	Bankowość Instytucjonalna	Bankowość Detaliczna	Razem	Bankowość Instytucjonalna	Bankowość Detaliczna	Razem			
Wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe	(7 804)	10 239	2 435	(3 021)	13 459	10 438			
Zysk operacyjny	507 422	86 927	594 349	508 855	113 773	622 628			
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(28 290)	(12 003)	(40 293)	(29 965)	(15 252)	(45 217)			
Zysk brutto	479 132	74 924	554 056	478 890	98 521	577 411			
Podatek dochodowy			(119 076)			(123 384)			
Zysk netto			434 980			454 027			

w tys. zł	Stan na dzień			31.03.2025			31.12.2024		
	Bankowość Instytucjonalna	Bankowość Detaliczna	Razem	Bankowość Instytucjonalna	Bankowość Detaliczna	Razem			
Aktywa	70 586 532	6 575 532	77 162 064	65 975 771	6 502 332	72 478 103			
Zobowiązania i kapitał własny, w tym:	54 046 385	23 115 679	77 162 064	49 279 721	23 198 382	72 478 103			
zobowiązania	45 007 512	21 797 279	66 804 791	40 912 716	21 696 856	62 609 572			

Grupa uszczegółowiła podejście do alokacji kapitału między segmentami operacyjnymi opierając się na wyliczeniu wymogów kapitałowych generowanych przez każdy z segmentów na datę raportową, w tym na datę 31 marca 2025. Zmianę zastosowano odpowiednio również wobec danych porównawczych.

9 Działalność Grupy

1 Sektor Bankowości Instytucjonalnej

1.1 Podsumowanie wyników Segmentu

w tys. zł	I kw. 2025	I kw. 2024	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	523 574	520 777	2 797	0,5%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	117 151	106 487	10 664	10,0%
Przychody z tytułu dywidend	26	35	(9)	(25,7%)
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	82 260	127 367	(45 107)	(35,4%)
Wynik na inwestycyjnych dłużnych aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	40 067	(6 123)	46 190	(754,4%)
Wynik na inwestycjach kapitałowych i pozostałych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 202	1 994	(792)	(39,7%)
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	(2 430)	7 753	(10 183)	(131,3%)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	1 881	2 069	(188)	(9,1%)
Razem przychody	763 731	760 359	3 372	0,4%
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja	(249 644)	(250 403)	759	(0,3%)
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	1 139	1 920	(781)	(40,7%)
Wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe	(7 804)	(3 021)	(4 783)	158,3%
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(28 290)	(29 965)	1 675	(5,6%)
Zysk brutto	479 132	478 890	242	0,1%
Koszty/Dochody	33%	33%		

Na kształtowanie się wyniku brutto Segmentu Bankowości Instytucjonalnej w I kwartale 2025 roku w porównaniu

z analogicznym okresem roku poprzedniego wpływ miały w szczególności:

- **wzrost wyniku odsetkowego** głównie z powodu wyższych klientówkich przychodów odsetkowych głównie od podmiotów sektora niefinansowego ze względu na wyższe wolumeny kredytowe,
- **wzrost wyniku prowizyjnego** z powodu wyższych przychodów prowizyjnych z tyt. działalności maklerskiej i działalności powierniczej,
- **spadek pozostałych dochodów operacyjnych** (tj. dochody pozaodsetkowe i pozaprowizyjne), z powodu spadku wyniku na rachunkowości zabezpieczeń,
- **koszty operacyjne** pozostały na niemal niezmienionym poziomie, co odzwierciedla dobrą kontrolę kosztów w tym segmencie.

1.2 Bankowość instytucjonalna oraz rynki kapitałowe

Bankowość Instytucjonalna

Na koniec I kwartału 2025 roku liczba klientów instytucjonalnych (obejmująca klientów strategicznych, globalnych i bankowości przedsiębiorstw) wyniosła 5,5 tys., co oznacza utrzymanie poziomu z końca I kwartału 2024 roku.

W zakresie akwizycji klientów w I kwartale 2025 roku w segmencie Bankowości Przedsiębiorstw, Bank pozyskał 135 nowych klientów, w tym 12 Dużych Przedsiębiorstw, 6 Małych i Średnich Przedsiębiorstw, 18 klientów Międzynarodowych Bankowości Przedsiębiorstw, 5 Digital oraz 94 jednostek sektora publicznego. W ramach segmentów klientów strategicznych i globalnych Bank pozyskał 9 relacji klientówkich.

Poniższa tabela przedstawia stany aktywów i pasywów w poszczególnych segmentach w ujęciu zarządczym.

Aktywa

w mln zł	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024	Zmiana [*] (1)/(2)		Zmiana [*] (1)/(3)	
	(1)	(2)	(3)	mln zł	%	mln zł	%
Przedsiębiorstwa, w tym:	4 916	4 771	4 049	144	3%	867	21%
Małe i średnie firmy	1 786	1 749	1 663	37	2%	123	7%
Duże przedsiębiorstwa	3 130	3 022	2 386	107	4%	744	31%
Sektor Publiczny	178	180	1	(2)	(1%)	177	-
Klienci Globalni	5 060	4 843	4 697	217	4%	363	8%
Klienci Korporacyjni	4 598	3 868	3 261	730	19%	1 337	41%
Pozostałe	46	47	47	-	-	-	-
Bankowość Instytucjonalna	14 798	13 709	12 054	1 090	8%	2 744	23%

*Zmiany wynikają z zaokrągleń

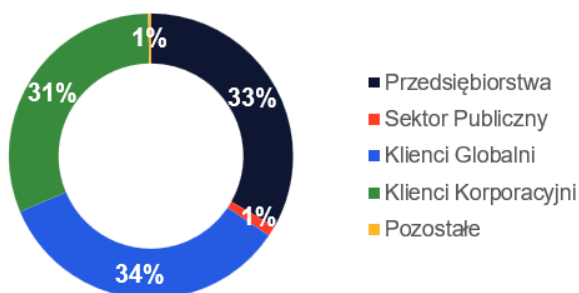
Zobowiązania

w mln zł	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024**	Zmiana [*] (1)/(2)		Zmiana [*] (1)/(3)	
	(1)	(2)	(3)	mln zł	%	mln zł	%
Przedsiębiorstwa, w tym:	9 103	9 079	8 494	24	-	610	7%
Małe i średnie firmy	6 774	6 590	5 709	184	3%	1 066	19%
Duże przedsiębiorstwa	2 329	2 489	2 785	(160)	(6%)	(456)	(16%)
Sektor Publiczny	6 443	3 367	4 865	3 076	91%	1 577	32%
Klienci Globalni	13 973	15 314	14 687	(1 340)	(9%)	(714)	(5%)
Klienci Korporacyjni	6 551	4 384	4 363	2 167	49%	2 188	50%
Pozostałe	16	17	46	(1)	(6%)	(30)	(64%)
Bankowość Instytucjonalna	36 087	32 162	32 455	3 925	12%	3 631	11%

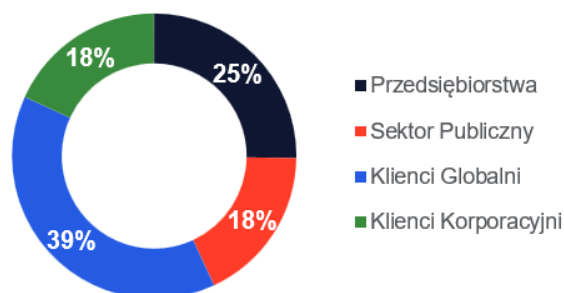
*Zmiany wynikają z zaokrągleń

**Dane porównawcze dla wartości depozytów klientów instytucjonalnych wg stanu na 31 marca 2024 roku zostały skorygowane względem ujawnień w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2024 roku.

Struktura aktywów Bankowości Instytucjonalnej wg stanu na 31.03.2025



Struktura pasywów Bankowości Instytucjonalnej wg stanu na 31.03.2025



Kluczowe transakcje i osiągnięcia w obszarze Bankowości Instytucjonalnej w I kwartale 2025 roku:

<p>Działalność kredytowa</p>	<p><u>Udzielenie nowego bądź podwyższenie lub przedłużenie już istniejącego finansowania w kwocie blisko 2,3 mld zł, w tym:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> 950 mln zł dla klientów Korporacyjnych, m.in. dla klienta z branży paliwowo-energetycznej oraz dla klienta z sektora publicznego; 791 mln zł dla klientów Bankowości Przedsiębiorstw, m.in. dla jednej największych grup kapitałowych w Polsce działającej w branży recyklingu i obrotu surowcami wtórnym, dla klienta udostępniającego nowoczesne rozwiązania w zakresie obróbki metali i automatyzacji procesów produkcyjnych; dla lidera w branży outsourcingu w Polsce, oferującego kompleksowe usługi zarządzania obiektami, które obejmują szeroki zakres działań od utrzymania czystości, poprzez zarządzanie nieruchomościami, aż po zaawansowane usługi techniczne, dla wiodących ośrodków medycznych prowadzących skoordynowane, specjalistyczne diagnozowanie i leczenie pacjentów; 578 mln zł dla klientów Globalnych, m.in. dla klienta zajmującego się kompleksowym i innowacyjnym zakresem usług mobilnych, dla klienta działającego w browarnictwie, dla amerykańskiej korporacji energetycznej i obronnej, dla klienta działającego w branży urządzeń dźwignicowych oraz dla operatora programu recyklingu bezpośredniego.
<p>Bankowość Transakcyjna</p>	<p><u>Zwiększenie udziałów w zakresie obsługi bankowej oraz bankowości transakcyjnej</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Wygranie 13 mandatów na kompleksową obsługę bankową lub poszerzenie współpracy Banku z jego klientami; Podpisanie nowych umów bądź zwiększenie kwot już istniejących umów dotyczących akredytyw, promes, faktoringu oraz gwarancji bankowych na łączną kwotę 341 mln zł.

Działalność i osiągnięcia biznesowe Sektora Rynków Finansowych i Bankowości Korporacyjnej (działalność skarbcowa)

Nieustająca dynamika zmian na rynku walutowym była w centrum uwagi klientów Pionu Sprzedaży w Sektorze Rynków Finansowych i Bankowości Korporacyjnej. W nacechowanym niepewnością okresie klienci doceniają wartość dodaną płynącą z obsługi jaką dostarczają im eksperci bankowi.

W I kwartale 2025 roku Działania Pionu Sprzedaży skupiały się w szczególności na:

- Rozwoju oferty pozwalającej na automatyzację procesów związanych z wymianą walutową,
- Stałym kontakcie z klientami dzieląc się komentarzami wydarzeń wywierających wpływ na rynki finansowe oraz bieżącymi analizami,
- Spotkaniach i webinarach z Głównym Ekonomistą Banku oraz ekspertami rynków finansowych,
- Wprowadzeniu nowej funkcjonalności *Administratora Systemu* na platformie walutowej CitiFX Pulse, pozwalającej klientom na samodzielne zarządzanie dostępnymi pracownikami bez wymiany dodatkowej dokumentacji z Bankiem.

Departament Obsługi Inwestorów i Departament Finansowania Strukturyzowanego w Sektorze Rynków Finansowych i

Bankowości Korporacyjnej był aktywny na rynku pierwotnym dłużnych papierów wartościowych poprzez organizację dwóch emisji dla Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) **w kwocie 1 mld zł na ogólne cele związane z działalnością EBI (w tym przeznaczone na realizację celów zrównoważonego rozwoju).**

W I kwartale 2025 roku Bank wciąż utrzymywał się w czołówce banków w zakresie obrotów na rynku kasowym, będąc jednym z liderów Treasury BondSpot.

Bankowość Transakcyjna

W I kwartale 2025 roku Citi Handlowy kontynuował realizację strategii cyfrowej transformacji usług bankowości transakcyjnej. Wdrożone rozwiązania, takie jak Digital Signer Management oraz nowe funkcjonalności platformy CitiDirect odpowiadają na potrzeby klientów w zakresie optymalizacji procesów, poprawy efektywności operacyjnej oraz maksymalizacji wartości wynikającej z cyfrowych innowacji.

Rachunek Bankowy



Citi Handlowy kontynuuje strategiczną cyfryzację procesów związanych z obsługą rachunków korporacyjnych, stawiając sobie za cel zwiększenie efektywności operacyjnej oraz poprawę doświadczeń klientów. W I kwartale 2025 roku Bank osiągnął znaczące postępy, koncentrując się na rozwoju platformy **CitiDirect® Digital Onboarding** oraz wdrożeniu modułu **Digital Signer Management (DSM)**.

Pierwsza faza Digital Onboarding – obejmująca automatyzację procesów back-endowych – została z powodzeniem zakończona. Na koniec marca 2025 roku pełny proces onboardingu dla klientów globalnych realizowany jest nową ścieżką oraz sukcesywnie zwiększany jest wolumen obsługi wniosków o otwarcie dodatkowego rachunku. Dzięki eliminacji dokumentacji papierowej i uproszczeniu procedur, klienci zyskali możliwość szybszej aktywacji usług bankowych.

DSM, jako nowy moduł w CitiDirect, pozwala klientom w sposób całkowicie cyfrowy zarządzać danymi osób upoważnionych do działania na rachunkach. Funkcjonalność umożliwia samodzielne dodawanie, modyfikowanie i usuwanie sygnatariuszy, co zwiększa przejrzystość i kontrolę nad dostępami. Rozwiązanie wspiera również centralizację uprawnień w ramach grup kapitałowych działających globalnie.

DSM oferuje zaawansowane funkcje raportowania oraz generowania podsumowań danych w czasie rzeczywistym, co wspiera zgodność z wymogami audytowymi i poprawia nadzór operacyjny. Rozwiązanie to zostało już udostępnione globalnym klientom Banku, posiadającym wcześniejsze doświadczenia z CitiDirect na innych rynkach, a obecnie jest sukcesywnie wdrażane dla kolejnych klientów w Polsce.

Cyfryzacja znajduje również odzwierciedlenie w statystykach – w I kwartale 2025 roku **aż 61% dokumentów było podpisywanych kwalifikowanym podpisem elektronicznym (QES)**, co oznacza **wzrost o 9 p.p.** rok do roku. Ponadto **liczba zaświadczeń audytowych przesłanych przez confirmation.com wzrosła o 15%** względem I kwartału 2024.

Bankowość Elektroniczna



W I kwartale 2025 roku Citi Handlowy znacząco rozwinął platformę bankowości elektronicznej – CitiDirect – wdrażając kolejne usprawnienia mające na celu podniesienie jakości obsługi i efektywności operacyjnej klientów. Bank koncentrował się na rozszerzeniu funkcjonalności, poprawie ergonomii systemu oraz wzmocnieniu aspektów związanych z bezpieczeństwem.

W lutym 2025 roku wdrożono nowy model autoryzacji płatności. Uproszczony proces znacząco skrócił czas realizacji zleceń i zminimalizował ryzyko błędów operacyjnych. Klienci zyskali bardziej intuicyjne i wydajne środowisko pracy.

Wprowadzono także nowe funkcjonalności umożliwiające szybkie kopiowanie płatności cyklicznych oraz komentowania, dzięki której możliwe jest dodawanie notatek do transakcji. Rozwiązania te przyczyniły się do poprawy przejrzystości operacji oraz usprawniły komunikację wewnętrzną w organizacjach klientów. Użytkownicy otrzymali również bardziej szczegółowe informacje o statusie transakcji, co poprawiło kontrolę nad przepływami finansowymi.

Aby wesprzeć użytkowników w adaptacji do nowych funkcji Bank organizował szereg szkoleń dla klientów. Regularnie zbierano też informacje zwrotne, które są wykorzystywane w dalszym rozwoju systemu.

Równoległe Citi Handlowy kontynuował promocję nowoczesnych metod autoryzacji, takich jak Mobile Token i biometryczne logowanie, które zwiększają bezpieczeństwo oraz komfort użytkownika platformy.

W rezultacie tych działań, w I kwartale 2025 roku **za pośrednictwem CitiDirect przetworzono ponad 8,9 mln transakcji, co oznacza wzrost o 1%** względem I

	kwartału 2024 roku.
<p>Płatności i należności</p> 	<p>I kwartał 2025 roku to okres dalszego wzrostu wolumenów obsługiwanych płatności. W obszarze transakcji krajowych Bank odnotował 10% wzrost wolumenów płatności natychmiastowych Express Elixir w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Rosnące wykorzystanie przez klientów Express Elixir potwierdza założenie strategiczne Banku, by koncentrować swoje wsparcie na potrzeby związanej z automatyzacją procesów i rozliczeń w czasie rzeczywistym, zwłaszcza z perspektywy podmiotów korzystających z usług Banku w modelu Banking as a Service (BaaS) oraz podmiotów dokonujących pilnych wypłat na rzecz konsumentów.</p> <p>Klienci z obszaru „nowej gospodarki” (Digital Natives) korzystają z pełnej palety rozwiązań płatniczych Banku, dają się jednak zauważyć ich większe zapotrzebowanie na płatności krajowe niż zagraniczne w porównaniu do ogółu klientów Banku, co świadczy o istotnej roli Banku jako lokalnego partnera na tle globalnej wiedzy i zasięgu geograficznego Citi. Wolumeny płatności krajowych klientów z obszaru „nowej gospodarki” wzrosły o 20% w porównaniu do roku poprzedniego.</p> <p>Mając na uwadze rosnące potrzeby klientów dotyczące automatyzacji procesów, szybkości realizacji transakcji, dostępu do danych w odpowiednim czasie, zakresie i strukturze, Bank nadal modernizował architekturę swoich systemów. Poczynione inwestycje w platformy mają na celu standaryzację formatów, większą przepustowość i kompatybilność, również pod kątem ISO 20022.</p> <p>Kontynuując strategię dostarczania elastycznych i inteligentnych rozwiązań bankowości transakcyjnej, Bank oferował i rozwijał Citi Payment Insights, które m.in. pozwala śledzić status płatności czy generować potwierdzenia na żądanie beneficjenta. Bank też aktywnie oferował Citi Payment Outlier Detection, które - dzięki zaawansowanym analizom i algorytmom - umożliwia monitorowanie i kontrolę płatności firmy w czasie rzeczywistym, a także identyfikację transakcji różniących się istotnie od wcześniejszych trendów.</p> <p>W I kwartale 2025 roku Bank utrzymał wysokie udziały w rynku Polecenia Zapłaty na poziomie 37,8% (dane na koniec marca 2025 roku), co oznacza wzrost o 2 p.p. względem pierwszego kwartału 2024 roku.</p>
<p>Karty korporacyjne</p> 	<p>W I kwartale 2025 roku Bank odnotował wzrost liczby aktywowanych kart business o 1%, w porównaniu do liczby kart na koniec I kwartału poprzedniego roku.</p> <p>W analizowanym okresie zaobserwowano spadek wartości transakcji bezgotówkowych dla wszystkich kart business (spadek o 4% r./r.) oraz liczby transakcji (spadek również o 4% r./r.). Równocześnie odnotowany został wzrost wartości transakcji bezgotówkowych w przypadku debetowych kart business o 4% w ujęciu r./r.</p>
<p>Produkty Finansowania i Obsługi Handlu</p> 	<p>W I kwartale 2025 roku Bank odnotował 12% wzrost wartości sfinansowanych faktur w ramach faktoringu. Wartość aktywów w ramach produktów finansowania handlu wzrosła o 49%, w porównaniu do okresu analogicznego w 2024 roku.</p> <p>Bank po raz kolejny udowodnił swoją pozycję wiarygodnego partnera biznesowego dla swoich klientów, zapewniając usługi, których klienci oczekują w czasach zawirowań na arenie międzynarodowej. Wzrost wartości udzielonych finansowań świadczy o niezmiennie wysokim zainteresowaniu produktami finansowania handlu, a atrakcyjność i elastyczność oferty jest dodatkowo wspierana dzięki globalnemu doświadczeniu grupy Citi, lokalnej wiedzy i wyspecjalizowanym zespołom.</p> <p>Przedsiębiorstwa w dalszym ciągu poszukują zróżnicowanych źródeł finansowania bieżącej działalności, a Bank umożliwia klientom realizację założonych celów i spełnianie międzynarodowych ambicji.</p> <p>Wartość awizowanych akredytyw eksportowych w I kwartale 2025 roku wzrosła o 13% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Udział gwarancji wystawionych w formie elektronicznej stanowił w I kwartale 2025 roku blisko 90% wszystkich udzielonych gwarancji (wobec 62% w I kwartale 2024 roku). Klienci Banku coraz chętniej korzystają z tej formy, doceniając szybkość otrzymania dokumentu oraz łatwą możliwość weryfikacji podpisów. Produkty wspierające</p>

zabezpieczenie i rozliczenie transakcji, zarówno krajowe, jak i zagraniczne, w dalszym ciągu są ważnym elementem współpracy z klientami.

Usługi powiernicze i depozytariusza

Bank świadczy usługi powiernicze dla krajowych i zagranicznych inwestorów instytucjonalnych oraz usługi banku depozytariusza dla krajowych funduszy emerytalnych i funduszy inwestycyjnych. Od wielu lat Citi Handlowy pełni wiodącą rolę na rynku banków depozytariuszy w Polsce.

W ramach regulaminowej działalności, na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego), Bank prowadzi rachunki papierów wartościowych, dokonuje rozrachunku transakcji w obrocie papierami wartościowymi, zapewnia obsługę wypłat dywidend i odsetek, wycenę portfela aktywów, indywidualne raporty, a także aranżuje reprezentowanie klientów na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy spółek publicznych. Bank prowadzi rachunki zbiorcze dla uprawnionych podmiotów zagranicznych. Ponadto, Bank świadczy usługi prowadzenia rejestru zagranicznych papierów wartościowych, w ramach których pośredniczy w rozliczaniu transakcji klientów krajowych na rynkach zagranicznych.

Według stanu na dzień 31 marca 2025 roku Bank prowadził ponad 16,8 tys. rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych.

W okresie sprawozdawczym Bank wykonywał obowiązki depozytariusza otwartego funduszu emerytalnego: Nationale - Nederlanden OFE; dobrowolnych funduszy emerytalnych: Nationale - Nederlanden DFE i Generali DFE oraz pracowniczego funduszu emerytalnego PFE Orange Polska.

Bank pełnił również funkcję depozytariusza funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez następujące towarzystwa funduszy inwestycyjnych: Santander TFI S.A., PKO TFI S.A., Templeton Asset Management (Poland) TFI S.A., mTFI S.A. oraz Goldman Sachs TFI S.A.

Ponadto, Bank prowadził obsługę funduszy inwestycyjnych i funduszy emerytalnych, funkcjonujących w ramach programu Pracowniczych Planów Kapitałowych: PKO Emerytura SFIO, Santander PPK SFIO oraz Nationale - Nederlanden DFE Nasze Jutro.

Działalność maklerska

Grupa prowadzi działalność maklerską na rynku kapitałowym za pośrednictwem wyodrębnionej organizacyjnie jednostki będącej biurem maklerskim – Departamentu Maklerskiego Banku Handlowego (DMBH).

Na koniec I kwartału 2025 roku Bank pełnił funkcję Animatora dla akcji 70 spółek notowanych na giełdzie w Warszawie (w tym 20 spółek z WIG20). Stanowi to 17.2% spółek notowanych na warszawskim parkiecie na rynku podstawowym.

Po I kwartale 2025 roku Bank pośredniczył w ramach transakcji sesyjnych w 4,7% obrotów akcjami na rynku wtórnym. Wartość transakcji sesyjnych zawartych za pośrednictwem Banku na rynku akcji na GPW wyniosła 10.3 mld zł. Po I kwartale 2025 roku Bank zajmował 7 pozycję w zakresie obrotów sesyjnych na Rynku Głównym GPW, a jako lokalny członek Giełdy był na drugim miejscu.

Liczba rachunków inwestycyjnych prowadzonych przez Departament Maklerski Banku na koniec I kwartału 2025 roku wynosiła 15,8 tys. i wzrosła o 13% w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku. Wzrost liczby rachunków w okresie sprawozdawczym jest następstwem procesu akwizycji nowych klientów oraz wzrostu zainteresowania klientów inwestycjami na rynkach zagranicznych, w szczególności zagranicznymi obligacjami skarbowymi.

W I kwartale 2025 roku DMBH uczestniczył w przeprowadzeniu następujących transakcji:

- IPO spółki Diagnostyka S.A. na GPW, w której DMBH pełnił rolę Globalnego Współkoordynatora oraz Współprowadzącego Księgę Popytu. Wartość transakcji wyniosła 1,7 mld złotych. (pierwsze notowanie na GPW 7.02.2025 roku)
- emisja nowej serii akcji spółki CCC S.A. poprzez przyspieszoną sprzedaż akcji, w której DMBH pełnił rolę Współprowadzącego Księgę Popytu. Wartość transakcji wynosiła ok 1,55 mld złotych (marzec 2025 roku).

2 Sektor Bankowości Detalicznej

2.1 Podsumowanie wyników segmentu

w tys. zł	I kw. 2025	I kw. 2024	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	266 062	277 138	(11 076)	(4,0%)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	33 616	37 811	(4 195)	(11,1%)
Przychody z tytułu dywidend	63	58	5	-
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	8 348	8 091	257	3,2%
Wynik na inwestycjach kapitałowych i pozostałych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	396	967	(571)	(59,0%)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(5 359)	(3 809)	(1 550)	40,7%
Razem przychody	303 126	320 256	(17 130)	(5,3%)
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja	(226 371)	(219 869)	(6 502)	3,0%
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	(67)	(73)	6	(8,2%)
Wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe	10 239	13 459	(3 220)	(23,9%)
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(12 003)	(15 252)	3 249	(21,3%)
Zysk brutto	74 924	98 521	(23 597)	(24,0%)
Koszty/Dochody	75%	69%		

Na wynik brutto w Segmencie Bankowości Detalicznej w I kwartale 2025 roku wpłynęły następujące czynniki:

- **Spadek wyniku odsetkowego** o 4% r./r. głównie ze względu na niższe salda kredytowe wysokomarżowych produktów (karta kredytowa i produkty ratalne w karcie), niższy poziom prowizji od udzielanych kredytów oraz na niższe stopy procentowe (USD i EUR).
- **Spadek wyniku prowizyjnego** spowodowany przez niższe przychody związane z kartą kredytową (m.in. od sprzedaży ubezpieczeń, opłaty rocznej i prowizji za przewalutowanie), a także niższe opłaty na produktach depozytowych.
- **Wynik na inwestycjach kapitałowych i pozostałych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat** – zmiana wyceny akcji.
- **Niższy wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych** związany z rezerwą powiązaną z postępowaniem UOKiK w zakresie tzw. transakcji nieautoryzowanych.
- **Wzrost kosztów działania i ogólnego zarządu** spowodowany wyższymi kosztami pracowniczymi oraz wyższą składką na Bankowy Fundusz Gwarancyjny.
- **Wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych** z pozytywnym wpływem na wynik Segmentu Bankowości Detalicznej, co spowodowane jest rozwiązaniem rezerw w wyniku poprawy jakości portfela. Pozytywny wpływ jest jednak nieznacznie mniejszy niż w I kwartale 2024.





2.2 Wybrane dane biznesowe



w tys.	I kw. 2025	IV kw. 2024	I kw. 2024	Zmiana kw./kw.	Zmiana r./r.
Liczba klientów indywidualnych	561,8	564,5	566,8	(2,7)	(5,0)
Liczba rachunków bieżących	530,5	529,2	521,6	1,3	8,9
Liczba rachunków oszczędnościowych	121,7	121,0	118,0	0,7	3,7
Liczba kart kredytowych	455,8	461,8	465,5	(6,0)	(9,7)
Liczba kart debetowych	271,6	270,8	267,4	0,8	4,2

Należności netto od klientów indywidualnych – ujęcie zarządcze

w tys. zł	31.03.2024 (1)	31.12.2024 (2)	31.03.2024 (3)	Zmiana (1) / (2)		Zmiana (1) / (3)	
				tys. zł	%	tys. zł	%
Należności niezabezpieczone, w tym:	3 650 179	3 691 071	3 671 624	(40 892)	(1,1%)	(21 445)	(0,6%)
Karty kredytowe	1 898 787	1 991 875	2 015 735	(93 088)	(4,7%)	(116 948)	(5,8%)
Pożyczki gotówkowe	1 706 051	1 668 216	1 623 722	37 835	2,3%	82 329	5,1%
Pozostałe należności niezabezpieczone	45 341	30 980	32 167	14 361	46,4%	13 174	41,0%
Kredyty hipoteczne	2 351 258	2 346 625	2 272 652	4 633	0,2%	78 606	3,5%
Należności od klientów netto, razem	6 001 437	6 037 696	5 944 276	(36 259)	(0,6%)	57 161	1,0%

2.3 Opis osiągnięć biznesowych

<p>Rachunki bankowe</p> 	<p>Rachunki bieżące</p> <p>Łączne saldo na rachunkach bieżących spadło w I kwartale 2025 roku w porównaniu do końca I kwartału 2024 roku o około 2% i wyniosło ponad 8,6 mld zł. Zmiana salda na rachunkach bieżących wynika ze zmniejszenia salda na rachunkach bieżących walutowych.</p> <p>Liczba rachunków osobistych na koniec marca 2025 roku wyniosła 530 tys. (wzrost o 2% r./r.), z tego 285 tys. stanowiły rachunki złotowe, a 245 tys. rachunki prowadzone w walutach obcych. Bank nie tylko kontynuował działania promocyjne związane z uruchomioną w 2020 roku ofertą internetowego konta CitiKonto, ale również szeroko promował ofertę Konta Citigold i Citigold Private Client, wszystkie te oferty cieszyły się dużą popularnością wśród klientów.</p> <p>Konta oszczędnościowe</p> <p>Liczba kont oszczędnościowych na koniec I kwartału 2025 roku wzrosła w porównaniu do I kwartału 2024 roku i wyniosła 122 tys., saldo zgromadzonych na nich środków wyniosło niespełna 2,4 mld zł wobec 2,1 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wzrost salda o 12% r./r. wynika z dużego zainteresowania ofertami promocyjnymi dla nowych klientów, które oferowały atrakcyjne oprocentowanie dla środków zgromadzonych na kontach oszczędnościowych w PLN.</p>
	<p>Zmiany w ofercie</p> <p>W I kwartale 2025 roku Bank kontynuował specjalną ofertę „Twoja Lokata”, z oprocentowaniem na poziomie 5,6% na okres 3 miesięcy do 20 tys. PLN.</p>
<p>Karty Kredytowe</p> 	<p>Na koniec I kwartału 2025 roku liczba kart kredytowych wyniosła 456 tys.</p> <p>Saldo portfela na kartach kredytowych na koniec I kwartału 2025 roku wyniosło 1,9 mld zł, co oznacza, że Bank utrzymał silną pozycję na rynku kart kredytowych pod względem wartości kredytów udzielonych na kartach kredytowych, z udziałem rynkowym według danych na koniec marca 2025 roku na poziomie 15,7%.</p> <p>Utrzymano wysoki poziom aktywacji oraz transakcyjności pośród nowo pozyskanych klientów. W strukturze akwizycji kart kredytowych w I kwartale 2025 roku dominowała karta Citi Simplicity, z udziałem w akwizycji na poziomie 62%.</p>
<p>Pożyczki gotówkowe i pożyczki gotówkowe do rachunku karty kredytowej</p> 	<p>W I kwartale 2025 roku wolumen sprzedaży pożyczek niezabezpieczonych (pożyczki gotówkowej oraz pożyczki do karty kredytowej) wyniósł 248 mln zł i był wyższy o 6% r./r.</p> <p>W I kwartale 2025 roku saldo portfela pożyczek niezabezpieczonych wyniosło 1,7 mld zł, co oznacza wzrost o 3% w porównaniu do I kwartału 2024 roku.</p>

<p>Produkty hipoteczne</p> 	<p>Oferta kredytów hipotecznych niezmiennie kierowana była przede wszystkim do wybranych segmentów klientów, tj. Citigold Private Client, CitiGold i Citi Priority – wszystkie nowo udzielone kredyty i pożyczki hipoteczne dotyczyły wyżej wymienionych segmentów klientów.</p> <p>Wartość produktów hipotecznych sprzedanych w I kwartale 2025 roku osiągnęła wartość 106 mln zł., i była niższa o 30% w porównaniu do I kwartału 2024. Powodem spadku sprzedaży jest zdecydowanie mniejsze zainteresowanie klientów kredytem hipotecznym ze względu na utrzymujące się wysokie stopy procentowe.</p> <p>W I kwartale 2025 roku klienci najczęściej wybierali ofertę z oprocentowaniem okresowo stałym, oferta ta stanowiła 70% akwizycji. Saldo portfela kredytów hipotecznych na koniec omawianego okresu wyniosło 2,3 mld zł w porównaniu do 2,2 mld w analogicznym okresie 2024 roku, tj. wzrosło o 3% r./r.</p>
<p>Produkty ubezpieczeniowe i inwestycyjne</p> 	<p>Na koniec I kwartału 2025 roku łączna wartość środków zarządzanych w produktach o charakterze inwestycyjnym (w tym w ramach produktów ubezpieczeniowych, bez inwestycji dwuwalutowych) nabytych przez klientów detalicznych za pośrednictwem Banku była o 16% wyższa od wartości w I kwartale 2024 roku. Wzrost ten wynikał ze wzrostu wartości aktywów w ramach funduszy inwestycyjnych oraz produktów dostępnych w ramach usług maklerskich.</p>

2.4 Rozwój kanałów dystrybucji

Bankowość Internetowa

Bankowa platforma internetowa dla klientów detalicznych zbudowana jest w technologii responsywnej, tzn. dostosowuje się do urządzenia, z którego korzysta klient. Design odpowiada na oczekiwania klientów, a rozbudowana funkcjonalność sprawia, że klienci coraz częściej wybierają samodzielne zarządzanie produktami przez Internet. Jedno z wielu udogodnień dotyczy posiadaczy kart kredytowych, mogących samodzielnie zarządzać limitem karty, definiować limity transakcyjne, rozłożyć transakcje na raty. Klienci mają możliwość tworzenia i aktualizacji profilu inwestycyjnego, zgodnego z regulacją MIFID II.

W bankowości elektronicznej dostępne są także: moduł transakcyjny dla funduszy inwestycyjnych oraz moduł do wymiany walut Citi Kantor, umożliwiający m.in. złożenie zlecenia warunkowego oraz ustawienie alertu walutowego.

Liczba aktywnych użytkowników Citibank Online, czyli takich, którzy przynajmniej raz na 90 dni zalogowali się do bankowości internetowej lub mobilnej za pomocą przeglądarki lub aplikacji Citi Mobile wyniosła na koniec I kwartału 2025 roku **344 tys.**, co stanowi spadek o 2% r./r. Udział aktywnych użytkowników Citibank Online w całym portfelu klientów Banku wyniósł na koniec I kwartału 2025 roku **64%**, co oznacza utrzymanie poziomu z analogicznego okresu 2024 roku.

Jednocześnie, na koniec I kwartału 2025 roku **użytkownicy cyfrowi** stanowili **90% wszystkich klientów aktywnych transakcyjnie**, co oznacza **wzrost o 6 p. p.** w odniesieniu do I kwartału 2024 roku.

Bankowość Mobilna

Dzięki technologii responsywnej klient ma dostęp do wszystkich funkcji dostępnych w Citibank Online na każdym urządzeniu z jakiego korzysta. Aplikacja mobilna Citi Mobile dodatkowo posiada takie funkcje jak: bezpłatne powiadomienia typu Push, dzięki którym klient na bieżąco jest informowany o zmianach na koncie lub karcie oraz możliwość aktywacji logowania przy pomocy odcisku palca lub mapy twarzy, dzięki czemu dostęp do aplikacji jest jeszcze łatwiejszy. Klienci korzystają również m.in. z uproszczonej i intuicyjnej nawigacji, unowocześnionej szaty graficznej oraz usługi mobilnej autoryzacji – Citi Mobile Token. W aplikacji dostępny jest także moduł do wymiany walut – Citi Kantor oraz usługa wielowalutowa – Citibank Global Wallet, umożliwiającą automatyczne dopasowanie konta walutowego do waluty transakcji bez konieczności manualnego przepinania karty. Aplikacja prezentuje oferty produktów i usług dostosowanych do potrzeb klientów oraz umożliwia wygodne polecanie Banku znajomym. Daje też możliwość aktualizacji danych kontaktowych, między innymi numeru telefonu i adresu email.

Na koniec I kwartału 2025 roku **liczba aktywnych użytkowników bankowości mobilnej**, czyli takich, którzy raz na 90 dni skorzystali z bankowości mobilnej logując się do aplikacji Citi Mobile lub Citibank Online w technologii responsywnej wyniosła **257 tys.**, co oznacza **wzrost o 2%** w stosunku do analogicznego okresu w 2024 roku.

Udział aktywnych użytkowników bankowości mobilnej względem portfela klientów detalicznych Banku wyniósł na koniec I kwartału 2025 roku **48%**, co stanowi **wzrost o 2 p.p.** względem analogicznego okresu w 2024 roku.

Jednocześnie, na koniec I kwartału 2025 roku **użytkownicy mobilni** stanowili **68% wszystkich klientów aktywnych transakcyjnie**, co stanowi **wzrost o 4 p.p.** w porównaniu do I kwartału 2024 roku.

Niezmiennie elektroniczne metody płatności również zyskują coraz większą popularność. Jedną z metod płatności,

której popularność w ostatnim czasie stale rośnie jest **BLIK**. Usługa ta umożliwia dokonywanie płatności w sklepach internetowych, stacjonarnych i punktach usługowych oraz wypłatę w bankomatach, a także zlecenie natychmiastowych przelewów na telefon pomiędzy klientami różnych banków. **Liczba transakcji z wykorzystaniem kodu BLIK** dokonywanych przez klientów Banku w I kwartale 2025 roku wyniosła **812 tys.**, co stanowi **wzrost o 23%** w porównaniu do analogicznego okresu w 2024 roku. Natomiast liczba wykonanych **przelewów na telefon BLIK** wyniosła **426 tys.**, co daje **wzrost o 29%** w stosunku do I kwartału 2024 roku.

Nie słabnie również powodzenie innych metod płatności, takich jak: **Apple Pay i Google Pay**. Są to wirtualne portfele w telefonach klientów, które dają niezależność i możliwość płatności na całym świecie. W I kwartale 2025 roku klienci dokonali w sumie ponad **5.6 mln transakcji** z wykorzystaniem tych metod płatności, co daje **wzrost o 8%** w porównaniu do analogicznego okresu w 2024 roku (w tym **wzrost o 10% r./r. dla płatności Apple Pay i wzrost o 5% r./r. dla płatności Google Pay**).

Media Społecznościowe

I kwartał 2025 roku to kontynuacja aktywnej działalności Banku w kanałach Social Media. Bank obecny jest na Facebooku, X, LinkedIn, Instagramie, TikToku oraz na kanale YouTube. Komunikacja w Social Media opiera się na obszarach związanych z budowaniem świadomości marki, promocją oferty produktowej, aktywacją portfela klientów, budowaniem zaangażowania klientów, informowaniem klientów o działalności Banku w zakresie ESG. Social Media to również kanał akwizycji nowych klientów.

W I kwartale 2025 roku komunikacja Banku na Facebooku oraz Instagramie za pomocą działań płatnych dotarła do ponad **3,3 mln unikatowych użytkowników**, co stanowi **wzrost o ponad 302 tys. kw./kw. oraz spadek o ponad 239 tys. r./r.** Zasięg unikatowy na samym Facebooku w I kwartale 2025 roku wyniósł ok 2.8 mln użytkowników, co stanowi spadek o 114 tys. r./r.

Użytkownicy Facebooka i Instagrama mieli średnio 1,8 kontaktów z materiałem marketingowym Banku w porównaniu do 2.0 w IV kwartale 2024 roku i 3,8 w I kwartale 2024 roku. W I kwartale 2025 roku na Facebooku (feed) opublikowane zostały 42 posty.

W I kwartale 2025 roku, za pomocą aplikacji Messenger, **Bank odpowiedział na 856 pytań klientów**, dotyczących produktów i usług Banku, w porównaniu do 684 w IV kwartale 2024 roku oraz prawie 1,2 tys. w I kwartale 2024 roku.

Akwizycja pośrednia i bezpośrednia

Placówki Citigold oraz Smart

W I kwartale 2025 roku Sieć Oddziałów Detalicznych nie uległa zmianie i na koniec okresu składała się z 18 placówek, z czego 9 to oddziały typu Hub Gold, 8 to jednostki typu Smart oraz 1 Oddział Korporacyjny.

Struktura Sieci Oddziałów Detalicznych odpowiada bieżącym potrzebom biznesowym, zapewniając realizację wyznaczonych zadań operacyjnych oraz zakładanych planów sprzedażowych. Podejmowane przez Bank działania modernizacyjne mają na celu zapewnienie wysokiego standardu obsługi w oddziałach oraz utrzymanie w niezmiennym stanie obowiązujących standardów technologicznych. Dzięki konsekwentnym działaniom i zaangażowaniu zespołu Bank zajął czwarte miejsce w kategorii „Oddziały” w prestiżowym rankingu Złoty Bankier. Nagroda jest dowodem koncentracji Banku na potrzebach klientów oraz utrzymywania wysokich standardów obsługi.

Zmiany w sieci placówek

Liczba oddziałów i pozostałych punktów sprzedaży/kontakt z klientem

	31.03.2025 (1)	31.12.2024 (2)	31.03.2024 (3)	Zmiana (1)/(2)	Zmiana (1)/(3)
Liczba placówek*:	18	18	18	-	-
Hub Gold	9	9	9	-	-
Oddziały Smart	8	8	8	-	-
Oddziały korporacyjne	1	1	1	-	-

*Klasyfikacja oddziałów ze względu na rodzaj świadczonych usług. Zgodnie z nią oddziały podzielono na: HUB Gold (oddziały z wydzielonymi strefami do obsługi klientów Citigold) oraz nowoczesne placówki typu Smart.

10 Rating

Na koniec I kwartału 2025 roku Bank posiada pełny rating od międzynarodowej agencji ratingowej Fitch Ratings („Fitch”).

W dniu 17 lipca 2024 roku w wyniku rocznego przeglądu ocen ratingowych, Fitch utrzymał Viability rating Banku na liście obserwacyjnej. Jednocześnie Fitch podtrzymał pozostałe ratingi dla Banku na następujących poziomach:

Rating długoterminowy podmiotu	A-
Perspektywa ratingu długoterminowego	Stabilna
Rating krótkoterminowy podmiotu	F1
Viability rating	bbb++ Lista obserwacyjna ze wskazaniem negatywnym
Rating wsparcia	a-
Długoterminowy rating na skali krajowej	AA+ (pol) Stabilna
Krótkoterminowy rating na skali krajowej	F1+ (pol)

* Viability rating to ocena wewnętrznej, niezależnej od czynników zewnętrznych wiarygodności kredytowej danej instytucji.

Ratingi Banku (IDRs) są oparte na jego wewnętrznej sile wyrażonej w Viability rating („VR”) oraz potencjalnym wsparciu ze strony większościowego akcjonariusza Banku.

W uzasadnieniu do oceny agencja ratingowa podała, że VR Banku równoważy model biznesowy o niskim ryzyku, solidne bufor kapitałowe i płynnościowe oraz umiarkowany apetyt Banku na ryzyko. Utrzymanie VR na liście obserwacyjnej odzwierciedla ryzyka dla profilu biznesowego i finansowego Banku wynikające z planowanego wyjścia z działalności detalicznej. Niższy udział działalności detalicznej mógłby mieć wpływ na ocenę finansowania i płynności Banku, a także jego modelu biznesowego. Utrzymanie VR na liście obserwacyjnej może trwać dłużej niż sześć miesięcy. Usunięcie VR Banku z listy obserwacyjnej może nastąpić w przypadku, gdy Fitch uzna, że przeprowadzona dezinvestycja dotycząca bankowości detalicznej będzie miała jedynie umiarkowanie negatywny wpływ na profil biznesowy i finansowy Banku lub jeśli transakcja zostanie anulowana.

Zdaniem Fitch środowisko operacyjne banków w Polsce równoważy dość odporną, znaczną i zdywersyfikowaną gospodarkę opartą na Unii Europejskiej ze zwiększonymi ryzykami prawnymi i rządowymi w sektorze bankowym. Poziomy dochodów są odpowiednie, podczas gdy stopniowo poprawiające się ogólne tło gospodarcze powinno wspierać zdolność banków do generowania dobrej jakości nowego biznesu. Jednak ryzyka interwencyjne i prawne utrudniają bankom strategiczne planowanie oraz realizację ich celów.

Pełne ogłoszenie opublikowane przez Fitch w języku angielskim znajduje się na stronie internetowej:

[Fitch Affirms Bank Handlowy's IDR at 'A-'; Maintains VR on RWN \(fitchratings.com\)](https://www.fitchratings.com)

11 Ujawnienia dotyczące instrumentów finansowych

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

w tys. zł	31.03.2025		31.12.2024	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa				
Należności od banków	8 370 006	8 370 006	8 787 780	8 787 781
Należności od klientów:	24 818 097	24 912 963	21 367 246	21 381 622
Należności od klientów instytucjonalnych	18 816 660	18 846 579	15 329 548	15 321 332
Należności od klientów indywidualnych	6 001 437	6 066 384	6 037 698	6 060 290
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec banków	3 322 289	3 322 325	4 435 817	4 435 873
Zobowiązania wobec klientów	58 191 537	58 165 746	53 985 032	53 963 225

Metody wyceny i założenia przyjęte dla celów wyceny w wartości godziwej

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych oblicza się następująco:

- Wartość godziwą instrumentów pochodnych nienotowanych na aktywnych rynkach ustala się stosując techniki wyceny, które są okresowo oceniane i weryfikowane. Wszystkie modele są testowane i zatwierdzane przed użyciem. W miarę możliwości w modelach wykorzystywane są wyłącznie dane możliwe do zaobserwowania, chociaż w pewnych obszarach kierownictwo jednostki musi korzystać z oszacowań. Zmiany założeń dotyczących szacowanych czynników mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe instrumentów finansowych. Grupa stosuje następujące metody wyceny w stosunku do poszczególnych typów instrumentów pochodnych:
 - do wyceny terminowych transakcji walutowych stosuje się model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - do wyceny transakcji opcyjnych wykorzystywane są rynkowe modele wyceny opcji,
 - do wyceny transakcji na stopy procentowe stosuje się model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - do wyceny transakcji futures stosuje się bieżące notowania rynkowe.

- Do wyceny transakcji na papierach wartościowych stosuje się bieżące notowania rynkowe lub w przypadku braku notowań, odpowiednie modele oparte na krzywych dyskontowych i forwardowych z uwzględnieniem wartości spreadu kredytowego, jeżeli istnieje taka konieczność.
- Wartości godziwe innych aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem wyżej opisanych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem zmian rynkowych stóp procentowych, jak i zmian marż dla danego okresu sprawozdawczego.

Wartość godziwa ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

W zależności od stosowanej metody ustalania wartości godziwej, poszczególne składniki aktywów/zobowiązań finansowych klasyfikuje się do następujących kategorii:

- poziom I: aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane bezpośrednio w oparciu o ceny pochodzące z aktywnego rynku, na którym dostępne są regularne kwotowania i obroty.
Do rynku aktywnego możemy zaliczyć notowania giełdowe, brokerskie oraz notowania w systemach typu serwisy cenowe takie jak Reuters i Bloomberg, które reprezentują faktyczne transakcje rynkowe zawierane na warunkach rynkowych. Do poziomu pierwszego zaliczamy przede wszystkim papiery wartościowe przeznaczone do obrotu lub wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- poziom II: aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o modele oparte na danych wejściowych pochodzących z aktywnego rynku i prezentowane w systemach Reuters lub Bloomberg i w zależności od instrumentów finansowych stosowane są następujące szczegółowe techniki wycen:
 - notowane ceny rynkowe dla danego instrumentu lub notowane ceny rynkowe dla instrumentu alternatywnego,
 - wartość godziwą swapów na stopę procentową oraz terminowych kontraktów walutowych oblicza się jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych w oparciu o rynkowe krzywe dochodowości oraz aktualne kursy fixing NBP w przypadku instrumentów walutowych,
 - inne techniki, takie jak krzywe dochodowości oparte na cenach alternatywnych dla danego instrumentu finansowego,
- poziom III: aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o techniki wyceny wykorzystujące istotne parametry niepochodzące z rynku.

Poniższe tabele przedstawiają wartości bilansowe instrumentów finansowych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej usystematyzowane według powyższych kategorii.

Na dzień 31 marca 2025 roku

w tys. zł	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 452 558	1 981 818	-	4 434 376
instrumenty pochodne	21 734	1 981 818	-	2 003 552
dłużne papiery wartościowe	2 391 475	-	-	2 391 475
instrumenty kapitałowe	39 349	-	-	39 349
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	11 871	-	11 871
Inwestycyjne dłużne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	25 215 975	5 492 979	-	30 708 954
Inwestycje kapitałowe i pozostałe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	39 161	-	135 385	174 546
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	118 155	2 203 322	-	2 321 477
krótka sprzedaż papierów wartościowych	118 123	-	-	118 123
instrumenty pochodne	32	2 203 322	-	2 203 354
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	91 797	-	91 797

Na dzień 31 grudnia 2024 roku

w tys. zł	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 847 453	2 588 866	-	4 436 319
instrumenty pochodne	34 994	2 588 866	-	2 623 860
dłużne papiery wartościowe	1 801 904	-	-	1 801 904
instrumenty kapitałowe	10 555	-	-	10 555
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	54 140	-	54 140

w tys. zł	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem
Inwestycyjne dłużne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	29 089 569	999 202	-	30 088 771
Inwestycje kapitałowe i pozostałe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	38 117	-	134 831	172 948
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	156 708	2 599 197	-	2 755 905
krótka sprzedaż papierów wartościowych	156 708	-	-	156 708
instrumenty pochodne	-	2 599 197	-	2 599 197
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	72 737	-	72 737

Na dzień 31 marca 2025 roku struktura akcji VISA posiadanych przez Bank nie uległa zmianie w stosunku do 31 grudnia 2024 roku.

Na dzień 31 marca 2025 roku kwota aktywów finansowych klasyfikowanych do poziomu III obejmuje wartość udziału w spółce Visa Inc. w wysokości 11 503 tys. zł (uprzywilejowana seria C) oraz wartość innych udziałów mniejszościowych w wysokości 123 882 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku odpowiednio 10 949 tys. zł oraz 123 882 tys. zł).

Sposób oszacowania wartości godziwej akcji uprzywilejowanych serii C Visa Inc. uwzględnia wartość akcji Visa Inc. oraz korekty wynikające ze sporów (bieżących lub potencjalnych), których stroną byłaby Visa lub Bank. Udziały mniejszościowe w spółkach infrastrukturalnych wyceniane są do wartości godziwej m.in. z uwzględnieniem oczekiwanych zdyskontowanych dywidend przy użyciu przyjętego kosztu kapitału oraz biorąc pod uwagę historię dystrybucji zysków w poszczególnych spółkach. Zmiany wyceny odnoszone są do rachunku zysków i strat i prezentowane w Wyniku na inwestycjach kapitałowych i pozostałych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Zmiany aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej określonej z wykorzystaniem istotnych parametrów niepochodzących z rynku przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł	Inwestycje kapitałowe i pozostałe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	
	01.01.-31.03.2025	01.01.-31.12.2024
Stan na początek okresu	134 831	121 756
Konwersja akcji VISA - transfer do Poziomu I	-	(8 346)
Aktualizacja wyceny	554	21 421
Stan na koniec okresu	135 385	134 831

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2025 roku Grupa nie dokonywała zmian w zasadach klasyfikacji instrumentów finansowych (prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej) do poszczególnych kategorii odzwierciedlających stosowaną metodę ustalania wartości godziwej (poziom I, poziom II i poziom III).

W tym samym okresie Grupa nie dokonywała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany przeznaczenia bądź wykorzystania aktywa.

12 Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe

Zmianę stanu odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych przedstawia tabela poniżej:

w tys. zł	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Razem
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych należności od banków				
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na dzień 1 stycznia 2025 roku	(168)	(483)	-	(651)
Transfer do Etapu 1	-	-	-	-
Transfer do Etapu 2	8	(8)	-	-
Transfer do Etapu 3	-	-	-	-

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Handlowego
w Warszawie S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku

w tys. zł	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Razem
(Utworzenia)/Rozwiązania w okresie przez rachunek zysków i strat	(44)	460	-	416
Różnice kursowe i inne zmiany	6	-	-	6
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na dzień 31 marca 2025 roku	(198)	(31)	-	(229)

w tys. zł	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Aktywa udzielone z utratą wartości	Razem
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych należności od klientów					
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na dzień 1 stycznia 2025 roku	(41 995)	(79 207)	(425 242)	733	(545 711)
Transfer do Etapu 1	(9 981)	9 651	330	-	-
Transfer do Etapu 2	1 307	(2 296)	989	-	-
Transfer do Etapu 3	88	6 308	(6 396)	-	-
Transfer do aktywów udzielonych z utratą wartości	-	-	2 623	(2 623)	-
(Utworzenia)/Rozwiązania w okresie przez rachunek zysków i strat	4 101	(7 883)	1 747	345	(1 690)
Zmniejszenie stanu odpisów w związku ze spisaniem	-	-	2 147	-	2 147
Zmiana odpisu na odsetki naliczone od ekspozycji w Etapie 3 inna niż spisanie lub sprzedaż wierzytelności	-	(32)	(8 381)	(744)	(9 157)
Zmniejszenie stanu odpisów w związku z usunięciem z bilansu w wyniku istotnej zmiany	-	-	-	2 623	2 623
Różnice kursowe i inne zmiany	220	514	1 920	17	2 671
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na dzień 31 marca 2025 roku	(46 260)	(72 945)	(430 263)	351	(549 117)

w tys. zł	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Razem
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych należności od banków				
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na dzień 1 stycznia 2024 roku	(364)	(541)	-	(905)
Transfer do Etapu 1	(69)	69	-	-
Transfer do Etapu 2	-	-	-	-
Transfer do Etapu 3	-	-	-	-
(Utworzenia)/Rozwiązania w okresie przez rachunek zysków i strat	258	(11)	-	247
Różnice kursowe i inne zmiany	7	-	-	7
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na dzień 31 grudnia 2024 roku	(168)	(483)	-	(651)

w tys. zł	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Aktywa udzielone z utratą wartości	Razem
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych należności od klientów					
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na dzień 1 stycznia 2024 roku	(52 475)	(99 751)	(585 436)	470	(737 192)
Transfer do Etapu 1	(19 025)	17 839	1 186	-	-
Transfer do Etapu 2	7 181	(10 083)	2 902	-	-
Transfer do Etapu 3	1 088	17 520	(18 608)	-	-
Transfer do aktywów udzielonych z utratą wartości	-	-	13 295	(13 295)	-
(Utworzenia)/Rozwiązania w okresie przez rachunek zysków i strat	24 064	(8 339)	(14 788)	1 961	2 898

w tys. zł	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Aktywa udzielone z utratą wartości	Razem
Zmniejszenie stanu odpisów w związku ze spisaniem	-	-	115 024	-	115 024
Zmniejszenie stanu odpisów w związku ze sprzedażą wierzytelności	-	-	90 521	2 141	92 662
Zmiana odpisu na odsetki naliczone od ekspozycji w Etapie 3 inna niż spisanie lub sprzedaż wierzytelności	10	3	(32 884)	(3 400)	(36 271)
Zmniejszenie stanu odpisów w związku z usunięciem z bilansu w wyniku istotnej zmiany	-	-	-	12 188	12 188
Różnice kursowe i inne zmiany	(2 838)	3 604	3 546	668	4 980
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na dzień 31 grudnia 2024 roku	(41 995)	(79 207)	(425 242)	733	(545 711)

Wartość rezerw na oczekiwane straty kredytowe dla zobowiązań warunkowych wynosiła 28 508 tys. zł na 31 marca 2025 roku (33 256 tys. zł na 31 grudnia 2024 roku, 29 359 tys. zł na 31 marca 2024 roku).

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz odwróceń odpisów z tego tytułu.

13 Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

w tys. zł	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	754 429	842 941
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(700 002)	(762 775)
Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 427	80 166

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej po skompensowaniu, na poziomie podmiotu prawnego wchodzącego w skład Grupy.

Podatek odroczone od transakcji nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w wartości 1 908 tys. zł według stanu na 31 marca 2025 roku będzie rozliczany ze zobowiązaniem wobec Urzędu Skarbowego do sierpnia 2027 roku.

14 Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku wartość netto nabytych przez Grupę składników "Rzeczowych aktywów trwałych" wynosi 13 128 tys. zł (w 2024 roku: 76 258 tys. zł), a wartość netto składników zbytych wynosi 22 698 tys. zł (w 2024 roku: 7 376 tys. zł).

Według stanu na dzień 31 marca 2025 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań umownych z tytułu dokonania w przyszłości zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

15 Niespłatenie lub naruszenie postanowień umowy dotyczącej otrzymanego kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku nie wystąpiło w Grupie zdarzenie niespłacenia lub naruszenia postanowień umowy dotyczącej otrzymanego kredytu lub pożyczki.

16 Sezonowość lub cykliczność działalności

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny.

17 Emisje, wykup i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2025 roku nie dokonano emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ani ich spłaty.

Grupa realizując programy motywacyjne, o których mowa w uchwałach podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku w dniu 16 grudnia 2022 r., w 2024 roku dokonała konwersji określonej części nagród rozliczanych w gotówce na nagrody rozliczane w instrumentach kapitałowych Banku Handlowego w Warszawie S.A., co skutkowało

zmianą sposobu ujęcia określonych nagród kapitałowych zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych”.

W dniu 14 lutego 2025 roku Bank otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 13 lutego 2025 r., w której Komisja udzieliła Bankowi zezwolenia na kontynuację nabywania akcji własnych w 2025 roku na potrzeby ich zaoferowania przez Bank uprawnionym pracownikom w ramach programu motywacyjnego. W ramach powyższego zezwolenia wydanego na okres do dnia 16 grudnia 2025 r. Bank może nabyć maksymalnie 477 450 akcji własnych, a cena odkupionych akcji własnych Banku nie może przekroczyć łącznie 16 667 000 zł.

W I kwartale 2025 roku Bank nie dokonywał skupu akcji własnych w ramach ww. zezwolenia KNF.

W dniu 19 marca 2025 roku Bank nieodpłatnie wydał (tj. zainicjował transfer) uprawnionym pracownikom Banku łącznie 52 692 akcji własnych nabytych uprzednio przez Bank w 2024 roku. Wydane akcje reprezentują łącznie 0,040328% kapitału zakładowego Banku oraz uprawniają łącznie do 0,040328% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku.

Według stanu na koniec marca 2025 roku Bank zatrzymał łącznie 166 215 akcji własnych reprezentujących łącznie 0,1272122% kapitału zakładowego Banku oraz uprawniających łącznie do 0,1272122% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku.

18 Wypłacone (lub zadeklarowane) dywidendy

W związku z otrzymaniem przez Bank w dniu 13 marca 2025 roku indywidualnego zalecenia dywidendowego Komisji Nadzoru Finansowego, Zarząd Banku podjął uchwałę, w której potwierdził, że będzie stosował się do zaleceń KNF, tj.:

- niewypłacania przez Bank dywidendy z zysku wypracowanego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. w wysokości większej niż 75%, przy czym maksymalna kwota wypłaty nie może przekraczać kwoty zysku rocznego pomniejszonego o zysk wypracowany w 2024 r. włączony już do funduszy własnych,
- niepodejmowania, bez uprzedniej konsultacji z organem nadzoru, innych działań, w szczególności pozostających poza zakresem bieżącej działalności biznesowej i operacyjnej, mogących skutkować obniżeniem funduszy własnych, w tym również ewentualnych wypłat dywidend z niepodzielonego zysku z lat ubiegłych oraz odkupów lub wykupów akcji własnych.

19 Zmiany udzielonych zobowiązań finansowych i gwarancyjnych

Szczegółowe zestawienie udzielonych zobowiązań finansowych i gwarancyjnych na dzień 31 marca 2025 roku i zmiany w stosunku do końca 2024 roku przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	31.03.2025	31.12.2024	tys. zł	%
Zobowiązania warunkowe udzielone finansowe	17 096 408	16 667 101	429 307	2,6%
Akredytywy importowe wystawione	174 763	245 189	(70 426)	(28,7%)
Linie kredytowe udzielone	15 526 665	16 261 305	(734 640)	(4,5%)
Pozostałe	1 394 980	160 607	1 234 373	768,6%
gwarancyjne	3 836 863	4 057 549	(220 686)	(5,4%)
Gwarancje i poręczenia udzielone	3 814 576	4 035 116	(220 540)	(5,5%)
Pozostałe	22 287	22 433	(146)	(0,7%)
	20 933 271	20 724 650	208 621	1,0%
Zobowiązania warunkowe otrzymane				
Gwarancyjne (gwarancje otrzymane)	12 904 140	12 910 800	(6 660)	(0,1%)
	12 904 140	12 910 800	(6 660)	(0,1%)

20 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Banku

Struktura Grupy Kapitałowej Banku w I kwartale 2025 roku nie uległa zmianie w porównaniu do końca 2024 roku.

21 Realizacja prognozy wyników na 2025 rok

Bank - jednostka dominująca - nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2025 rok.

22 Informacja o akcjonariuszach

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, czyli skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2024, tj. od dnia 12 marca 2025 roku do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego za I kwartał 2025 roku struktura własności znacznych pakietów akcji Banku nie uległa zmianie.

Na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego za I kwartał 2025 roku, zgodnie z posiadanymi przez Bank informacjami, akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu lub co najmniej 5% kapitału zakładowego Banku były następujące podmioty:

	Liczba akcji	Akcje %	Liczba głosów na WZ	Głosy w WZ %
Citibank Europe PLC, Irlandia	97 994 700	75,00	97 994 700	75,00
Pozostali akcjonariusze	32 664 900	25,00	32 664 900	25,00
	130 659 600	100,00	130 659 600	100,00

23 Akcje emitenta będące w posiadaniu członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Informacje o łącznej liczbie i wartości nominalnej akcji Banku, będących w posiadaniu członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej według stanu na 31 marca 2025 roku przedstawia poniższa tabela:

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Akcje Banku Handlowego w Warszawie S.A.	
		Liczba akcji (w szt.)	Wartość nominalna (w zł)
Elżbieta Światopęk-Czetwertyńska	Prezes Zarządu	10 375	41 500
Maciej Kropidłowski	Wiceprezes Zarządu	20 064	80 256
Andrzej Wilk	Wiceprezes Zarządu	9 550	38 200
Barbara Sobala	Wiceprezes Zarządu	2 612	10 448
Patrycjusz Wójcik	Wiceprezes Zarządu	1 670	6 680
Katarzyna Majewska	Wiceprezes Zarządu	2 291	9 164
Ivan Vhrel	Członek Zarządu	2 003	8 012
Sławomir Sikora	Przewodniczący Rady Nadzorczej	20 117	80 468
Razem		68 682	274 728

Osoby nadzorujące i zarządzające nie zadeklarowały posiadania opcji na akcje Banku.

Informacje o łącznej liczbie i wartości nominalnej akcji Banku, będących w posiadaniu członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej według stanu na 31 grudnia 2024 roku przedstawia poniższa tabela:

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Akcje Banku Handlowego w Warszawie S.A.	
		Liczba akcji (w szt.)	Wartość nominalna (w zł)
Andrzej Wilk	Wiceprezes Zarządu	4 283	17 132
Patrycjusz Wójcik	Wiceprezes Zarządu	1 670	6 680
Sławomir Sikora	Przewodniczący Rady Nadzorczej	11 199	44 796
Razem		17 152	68 608

24 Zobowiązania warunkowe i sprawy sporne

W I kwartale 2025 roku nie toczyło się przed sądem, organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego postępowanie dotyczące wierzytelności lub zobowiązań Grupy, którego wartość byłaby znacząca. W ocenie Grupy żadne z pojedynczych postępowań toczących się przed sądem, organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, jak również wszystkie postępowania łącznie nie stanowią zagrożenia dla płynności finansowej Grupy.

Na wierzytelności będące przedmiotem postępowań sądowych Grupa, zgodnie z obowiązującymi przepisami, tworzy odpowiednie rezerwy.

Wartość rezerw z tytułu spraw spornych według stanu na 31 marca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł	31.03.2025	31.12.2024
Rezerwa z tytułu spraw spornych		
rezerwa na sprawy dotyczące instrumentów pochodnych	16 924	16 718
rezerwa na indywidualne sprawy związane z wyrokami TSUE	27 603	25 446
pozostałe	11 597	10 882
Razem rezerwa z tytułu spraw spornych	56 124	53 046

Powyższe wartości nie uwzględniają rezerw portfelowych utworzonych w związku z wyrokami TSUE.

Z tytułu spraw sądowych zakończonych prawomocnym wyrokiem w I kwartale 2025 roku nie wystąpiły istotne rozliczenia.

- W dniu 27 maja 2019 roku Bankowi został doręczony pozew spółki Rigall Arteria Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. o zapłatę kwoty 386 139 808,89 złotych, wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty oraz kwoty 50 017 463,89 złotych, wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty. Pozew dotyczy roszczeń związanych z wypowiedzianą w 2014 roku umową agencyjną, której przedmiotem było pośrednictwo w oferowaniu produktów i usług Banku, głównie w segmencie bankowości detalicznej. Sąd skierował sprawę do postępowania mediacyjnego, które nie doprowadziło do zawarcia ugody, w związku z czym sprawa jest w toku przed sądem pierwszej instancji.

W dniu 10 lutego 2020 roku Bankowi został doręczony pozew spółki Rotsa Sales Direct sp. z o.o. o zapłatę kwoty 419 712 468,48 złotych, wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty oraz kwoty 33 047 245,20 złotych, wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty. Pozew dotyczy roszczeń związanych z wypowiedzianą w 2014 roku umową agencyjną, której przedmiotem było pośrednictwo w oferowaniu produktów i usług Banku, głównie w segmencie bankowości detalicznej. Sąd skierował sprawę do postępowania mediacyjnego, które nie doprowadziło do zawarcia ugody, w związku z czym sprawa jest w toku przed sądem pierwszej instancji.

W ocenie Banku, wysokość roszczeń zgłaszanych przez spółki nie jest zasadna. Potwierdzeniem takiego stanowiska Banku są korzystne dla Banku i potwierdzone wyrokami Sądu Najwyższego prawomocne rozstrzygnięcia wcześniej podejmowanych przez spółki kroków prawnych przeciwko Bankowi oraz wydany w postępowaniu o sygnaturze C-64/21 w związku z pytaniami prejudycjalnymi Sądu Najwyższego wyrok Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z dnia 13 października 2022.

- Według stanu na dzień 31 marca 2025 roku Bank był między innymi stroną 10 postępowań sądowych związanych z terminowymi operacjami finansowymi. Z tej liczby 7 postępowań nie zostało prawomocnie zakończonych, zaś 3 sprawy zostały prawomocnie zakończone i toczyło się postępowanie kasacyjne. W 6 sprawach Bank występował jako pozwany, zaś w 4 jako powód. Żądania i zarzuty w poszczególnych sprawach przeciwko Bankowi oparte są na różnych podstawach prawnych. Przedmiot sporu dotyczy w szczególności ważności zawartych terminowych operacji finansowych oraz ich skuteczności względem klientów Banku, a także potencjalnych roszczeń związanych z ich ewentualnym unieważnieniem przez sąd. Klienci starają się uniemożliwić Bankowi dochodzenie należności wynikających z terminowych operacji finansowych, kwestionują zobowiązania wobec Banku, podważają ważność zawartych umów, a także w niektórych przypadkach żądają zapłaty od Banku.
- Bank był stroną postępowania wszczętego przez Prezesa UOKiK przeciwko operatorom systemu płatniczego Visa, Europay oraz bankom – emitentom kart Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard i jednym z adresatów decyzji Prezesa UOKiK w tej sprawie. Postępowanie to dotyczyło praktyk ograniczających konkurencję na rynku płatności za pomocą kart płatniczych w Polsce, mających polegać na wspólnym ustalaniu opłaty „interchange” za transakcje dokonane kartami systemu Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard, a także ograniczaniu dostępu do rynku przedsiębiorcom nienależącym do związków emitentów kart płatniczych, przeciw którym wszczęte zostało przedmiotowe postępowanie. Decyzja Prezesa UOKiK była przedmiotem rozważań w postępowaniach odwoławczych. W dniu 22 kwietnia 2010 roku Sąd Apelacyjny uchylił w całości wyrok SOKiK, przekazując sprawę do ponownego rozpoznania przez sąd pierwszej instancji. W dniu 21 listopada 2013 roku SOKiK wydał wyrok, na podstawie którego zmodyfikował karę nałożoną na Bank i ustalił jej wysokość na kwotę 1775 720 zł. W dniu 6 października 2015 roku Sąd Apelacyjny ponownie zmienił zaskarżony wyrok SOKiK oddalając wszystkie odwołania od decyzji Prezesa UOKiK, również w zakresie modyfikacji nałożonych na banki kar, na skutek czego została przywrócona pierwotnie nałożona na Bank kara w kwocie 10 228 470 zł. Na skutek wniesionej przez Bank skargi kasacyjnej w dniu 25 października 2017 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego, a sprawa została przekazana Sądowi Apelacyjnemu do ponownego rozpoznania i rozpoczęło się ponownie postępowanie apelacyjne. W pierwszym kwartale 2018 roku Bank otrzymał zwrot kary. Wyrokiem z dnia 23 listopada 2020 r. Sąd Apelacyjny uchylił wyrok SOKiK z 21 listopada 2013 r. i przekazał sprawę sądowi pierwszej instancji do ponownego rozpoznania.
- Bank uważnie obserwuje zmiany otoczenia prawnego wynikające z orzecznictwa sądowego, które dotyczy kredytów hipotecznych indeksowanych do walut obcych. W dniu 15 czerwca 2023 roku Trybunał Sprawiedliwości Unii

Europejskiej (TSUE) w sprawie C 520/21 orzekł, że jedynie konsument może domagać się dodatkowych świadczeń będących następstwem unieważnienia umowy kredytu frankowego. Bank może domagać się jedynie zwrotu kapitału kredytu wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie bez możliwości domagania się od klienta (konsumenta) wynagrodzenia za bezumowne korzystanie z kapitału. Stwierdzono, że dyrektywa 93/13 nie reguluje bezpośrednio skutków nieważności umowy zawartej między przedsiębiorcą a konsumentem po usunięciu nieuczciwych warunków. Określenie skutków, jakie pociąga za sobą takie stwierdzenie należy do państw członkowskich, przy czym ustanowione przez nie w tym względzie przepisy powinny być zgodne z prawem Unii, a w szczególności z celami tej dyrektywy. Do sądów krajowych będzie należało dokonanie oceny w świetle wszystkich okoliczności sporu, czy uwzględnienie tego rodzaju roszczeń konsumenta jest zgodne z zasadą proporcjonalności.

Szacując ryzyko związane ze sporami sądowymi dotyczącymi klauzul indeksacyjnych w umowach kredytu hipotecznego Bank Handlowy w Warszawie S.A. niezmiennie nie uwzględniał należności z tytułu roszczeń wobec kredytobiorców o zapłatę kwot stanowiących ekwiwalent wynagrodzenia za korzystanie z kapitału kredytu, wobec czego wyrok TSUE nie powoduje konieczności rewizji tego założenia.

Na dzień 31 marca 2025 roku Bank posiadał należności z tytułu detalicznych kredytów hipotecznych indeksowanych kursem CHF w wartości bilansowej brutto 25,7 mln zł. Oprócz rezerw na indywidualne sprawy sporne, Bank utrzymywał rezerwę portfelową z tego tytułu w kwocie 20,3 mln zł na dzień 31 marca 2025 (wobec 22,8 mln zł na dzień 31 grudnia 2024). Oszacowanie rezerwy zakłada oczekiwany poziom prawdopodobieństwa rozwiązania ugodowego lub sądowego i szacunek przegrania przez Bank w przypadku zakończenia sporu w sądzie. Wartość ta, jak również rezerwy na indywidualne sprawy sporne, jest ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy w pozycji Rezerwy.

Według stanu na 31 marca 2025 roku liczba toczących się spraw dotyczących kredytu indeksowanego do CHF, w których Bank został pozwany wynosi 93 sprawy na łączną kwotę ok. 42,8 mln zł. 44 sprawy zostały prawomocnie przegrane, Bank zdecydował się wnieść dwie skargi kasacyjne (jedna skarga została odrzucona z przyczyn formalnych, co do drugiej Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania). Większość spraw znajduje się w pierwszej instancji.

- Dnia 22 czerwca 2021 roku Prezes UOKiK wszczął postępowanie wyjaśniające w celu wstępnego ustalenia czy działania Banku podejmowane po zgłoszeniu przez konsumentów nieautoryzowanych transakcji płatniczych mogą uzasadniać wszczęcie postępowania w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów lub postępowania w sprawie o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone. W dniu 8 lutego 2024 roku Prezes UOKiK wszczął postępowanie (postanowienie doręczone 13 lutego 2024 roku) w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów w przedmiocie nieautoryzowanych transakcji płatniczych. Postawione zarzuty to:
 - niedokonywanie w terminie D+1 zwrotu klientowi kwoty nieautoryzowanej transakcji płatniczej pomimo braku przesłanek do takiej odmowy;
 - przekazywanie klientom w odpowiedzi na ich zgłoszenia transakcji nieautoryzowanych informacji mogących wprowadzać w błąd odnośnie pojęcia autoryzacji oraz co do ponoszenia odpowiedzialności za transakcję nieautoryzowaną i możliwości dochodzenia przez klientów ich praw.

Postępowanie jest kontynuacją postępowania wyjaśniającego Prezesa UOKiK wszczętego w czerwcu 2021 roku. Na obecnym etapie postępowania nie jest możliwe rzetelne oszacowanie wymiaru potencjalnej kary.

- Dnia 22 listopada 2023 r. Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia na Bank kary na podstawie art. 176i ust. 1 pkt 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Na obecnym etapie postępowania nie jest możliwe dokonanie rzetelnej oceny potencjalnego rozstrzygnięcia sprawy.
- Na dzień 31 marca 2025 roku Bank był pozwanym w łącznie 225 sprawach sądowych dotyczących roszczeń wynikających z sankcji kredytu darmowego związanej z kredytami konsumenckimi oferowanymi przez Bank. Łączna wartość przedmiotu sporu tych spraw na wyżej wskazaną datę wynosiła 4,5 mln zł. Bank odnotował pytania prejudycjalne zadane przez polskie sądy w sprawach dotyczących polskich podmiotów rynku finansowego, które dotyczą zagadnień związanych z sankcją kredytu darmowego i z uwagą śledzi tok postępowań, w których te pytania mają być rozstrzygnięte. Bank odnotował w szczególności wyrok TSUE z 13 lutego 2025 r. w sprawie C-472/23, w którym TSUE stwierdził, że
 - 1) podanie w umowie o kredyt konsumencki RRSO uwzględniającego koszty wynikające z postanowienia umownego uznanego następczo za niedozwolone, samo w sobie nie stanowi naruszenia obowiązku informacyjnego;
 - 2) klauzule modyfikacyjne zawarte w umowach o kredyt konsumencki powinny dawać konsumentowi możliwości rozeznania się w zakresie czekających go obciążeń;
 - 3) sankcja kredytu darmowego nie jest nieproporcjonalna, nawet jeśli nie jest zróżnicowana w zależności od powagi naruszenia, jeżeli nakładana jest w związku z naruszeniem, które może podważyć możliwość oceny przez konsumenta zakresu jego zobowiązania.

Bank uważnie monitoruje orzecznictwo sądowe w sprawach dotyczących sankcji kredytu darmowego. Obecnie rzecznictwo w sprawach Banku jest dominującej większości korzystne dla Banku.

25 Informacja o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi zawartych na innych warunkach niż rynkowe

Wszelkie transakcje Banku i jednostek od niego zależnych dokonane z podmiotami powiązаныmi w I kwartale 2025 roku były zawierane na warunkach rynkowych.

26 Informacja o znaczących umowach poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W I kwartale 2025 roku Bank i jego jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki lub gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość byłaby znacząca.

27 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieujęte w sprawozdaniu finansowym

W dniu 9 kwietnia 2025 r. Bank otrzymał informację o rezygnacji, z dniem 31 maja 2025 r., Pani Katarzyny Majewskiej z funkcji Wiceprezes Zarządu Banku.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które należałoby uwzględnić dodatkowo w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

28 Opis czynników i zdarzeń mogących mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Banku

Istotnym czynnikiem ryzyka dla światowej gospodarki jest efekt wprowadzenia ceł importowych przez Stany Zjednoczone oraz ostateczny wymiar zaostrzenia barier handlowych na świecie. Niepewność związana z globalnym handlem mogłaby skutkować wstrzymanymi inwestycjami oraz wolniejszym wzrostem gospodarczym na świecie, przekładając się na popyt na produkty polskich przedsiębiorstw.

Podobnie jak w poprzednich miesiącach, trwająca wojna pomiędzy Rosją i Ukrainą pozostaje jednym z poważniejszych czynników ryzyka w nadchodzących kwartałach. W przypadku niekorzystnych dla Ukrainy warunków porozumienia pokojowego zwiększone wydatki zbrojeniowe w Polsce oraz w krajach regionu mogłyby skutkować pogorszeniem długoterminowej trajektorii fiskalnej. W scenariuszu negatywnym nie można również wykluczyć ewentualnego rozszerzenia konfliktu zbrojnego bądź jego eskalacji, co mogłoby przełożyć się na zwiększony napływ uchodźców, deprecjację złotego na skutek wzrostu premii za ryzyko oraz na ponowny wzrost cen surowców.

Z perspektywy światowej gospodarki istotnym zagrożeniem jest również nasilenie się konfliktu zbrojnego na Bliskim Wschodzie, który może przyczynić się do wzrostu cen ropy naftowej, zwłaszcza jeśli skutkowałby zaburzeniami dostaw surowca lub wpłynąłby na poziom jego produkcji. Wyższe ceny ropy przyczyniłyby się do nawrotu presji inflacyjnej i oddalały perspektywę osiągnięcia celów wyznaczonych przez poszczególne banki centralne. W takim otoczeniu oddalałaby się perspektywa obniżek stóp procentowych.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku za I kwartał 2025 roku

Rachunek zysków i strat

w tys. zł	Za okres	I kwartał narastająco okres od 01.01.25 do 31.03.25	I kwartał narastająco okres od 01.01.24 do 31.03.24
Przychody z tytułu odsetek		1 043 590	1 035 533
Przychody o podobnym charakterze		52 188	70 106
Koszty odsetek i koszty o podobnym charakterze		(307 105)	(309 132)
Wynik z tytułu odsetek		788 673	796 507
Przychody z tytułu opłat i prowizji		181 076	172 229
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(30 305)	(27 927)
Wynik z tytułu opłat i prowizji		150 771	144 302
Przychody z tytułu dywidend		89	93
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji		90 548	135 428
Wynik na inwestycyjnych dłużnych aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		40 067	(6 123)
Wynik na inwestycjach kapitałowych i pozostałych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		1 598	2 961
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń		(2 430)	7 753
Pozostałe przychody operacyjne		4 493	6 275
Pozostałe koszty operacyjne		(7 946)	(7 978)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych		(3 453)	(1 703)
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu		(462 577)	(440 441)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(13 090)	(29 527)
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów		1 072	1 847
Wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe		2 403	10 411
Podatek od niektórych instytucji finansowych		(40 293)	(45 217)
Zysk brutto		553 378	576 291
Podatek dochodowy		(118 977)	(123 211)
Zysk netto		434 401	453 080
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		130 554 745	130 659 600
Zysk na jedną akcję (w zł)		3,33	3,47
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)		3,33	3,47

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tys. zł	Za okres	I kwartał narastająco okres od 01.01.25 do 31.03.25	I kwartał narastająco okres od 01.01.24 do 31.03.24
Zysk netto		434 401	453 080
Pozostałe całkowite dochody, które są lub mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:		49 975	114 776
Aktualizacja wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (netto)		82 429	109 816
(Zyski)/Straty przeniesione do rachunku zysków i strat po zaprzestaniu ujmowania aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (netto)		(32 454)	4 960
Całkowite dochody ogółem		484 376	567 856

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. zł	Stan na dzień	31.03.2025	31.12.2024
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 675 209	5 794 345
Należności od banków		8 370 006	8 787 780
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		4 434 376	4 436 319
Pochodne instrumenty finansowe		11 871	54 140
Inwestycyjne dłużne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej		30 708 954	30 088 771
przez pozostałe całkowite dochody, w tym:			
aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań		203 743	200 309
Udziały w jednostkach zależnych		91 267	91 299
Inwestycje kapitałowe i pozostałe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		174 546	172 948
Należności od klientów		24 818 097	21 367 246
Rzeczowe aktywa trwałe		500 330	521 131
Wartości niematerialne		872 612	872 875
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		56 337	82 273
Inne aktywa		539 524	300 066
Aktywa razem		77 253 129	72 569 193
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania wobec banków		3 322 289	4 435 817
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		2 321 477	2 755 905
Pochodne instrumenty zabezpieczające		91 797	72 737
Zobowiązania wobec klientów		58 297 564	54 090 588
Rezerwy		115 780	120 529
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 051	99 568
Inne zobowiązania		2 756 436	1 138 566
Zobowiązania razem		66 909 394	62 713 710
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy		522 638	522 638
Kapitał zapasowy		2 944 585	2 944 585
Akcje własne		(15 624)	-20 577
Kapitał z aktualizacji wyceny		(14 893)	-64 868
Pozostałe kapitały rezerwowe		4 038 567	4 039 644
Zyski zatrzymane		2 868 462	2 434 061
Kapitał własny razem		10 343 735	9 855 483
Zobowiązania i kapitał własny razem		77 253 129	72 569 193

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2025	522 638	2 944 585	(20 577)	(64 868)	4 039 644	2 434 061	9 855 483
Całkowite dochody ogółem, z tego:	-	-	-	49 975	-	434 401	484 376
Zysk netto	-	-	-	-	-	434 401	434 401
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	49 975	-	-	49 975
wycena aktywów finansowych wycenianych według wartości godziennej przez pozostałe całkowite dochody (netto)	-	-	-	49 975	-	-	49 975
Program nagród kapitałowych	-	-	4 953	-	(1 077)	-	3 876
Stan na 31 marca 2025 roku	522 638	2 944 585	(15 624)	(14 893)	4 038 567	2 868 462	10 343 735

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024	522 638	2 944 585	-	128 406	3 191 946	2 880 445	9 668 020
Całkowite dochody ogółem, z tego:	-	-	-	114 776	-	453 080	567 856
Zysk netto	-	-	-	-	-	453 080	453 080
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	114 776	-	-	114 776
wycena aktywów finansowych wycenianych według wartości godziennej przez pozostałe całkowite dochody (netto)	-	-	-	114 776	-	-	114 776
Program nagród kapitałowych	-	-	(3 591)	-	49 394	-	45 803
Stan na 31 marca 2024 roku	522 638	2 944 585	(3 591)	243 182	3 241 340	3 333 525	10 281 679

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024	522 638	2 944 585	-	128 406	3 191 946	2 880 445	9 668 020
Całkowite dochody ogółem, z tego:	-	-	-	(193 274)	(7 913)	1 791 979	1 590 792
Zysk netto	-	-	-	-	-	1 791 979	1 791 979
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(193 274)	(7 913)	-	(201 187)
wycena aktywów finansowych wycenianych według wartości godziennej przez pozostałe całkowite dochody (netto)	-	-	-	(193 274)	-	-	(193 274)
zyski/(straty) aktuarialne z wyceny programu określonych świadczeń (netto)	-	-	-	-	(7 913)	-	(7 913)
Program nagród kapitałowych	-	-	(20 577)	-	55 351	-	34 774
Dywidendy do wypłaty	-	-	-	-	-	(1 454 930)	(1 454 930)
Efekt przekształceń wewnętrznych	-	-	-	-	-	16 827	16 827
Transfer na kapitały	-	-	-	-	800 260	(800 260)	-
Stan na 31 grudnia 2024 roku	522 638	2 944 585	(20 577)	(64 868)	4 039 644	2 434 061	9 855 483

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. zł	Za okres	I kwartał narastająco okres od 01.01.25 do 31.03.25	I kwartał narastająco okres od 01.01.24 do 31.03.24
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego		5 794 361	1 241 874
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		895 421	(167 359)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		(352)	(21 699)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		(14 147)	(7 031)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego		6 675 283	1 045 785
Zmiana stanu środków pieniężnych		880 922	(196 089)

Skrócona informacja dodatkowa

1. Oświadczenie o zgodności

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku zostało sporządzone zgodnie „z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” („MSR 34”), który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych dla pełnego rocznego sprawozdania finansowego i powinno być czytane łącznie z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Banku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku oraz skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za I kwartał 2025 roku.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757) („Rozporządzenie”) Bank jest zobligowany do publikacji kwartalnych wyników finansowych za okres trzech miesięcy, kończący się 31 marca 2025 roku, który jest uznawany za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku za I kwartał 2025 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu, na podstawie którego emitent będący jednostką dominującą nie jest obowiązany do przekazywania odrębnego jednostkowego raportu kwartalnego, pod warunkiem zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie kwartalnym skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierającego: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz skróconą informację dodatkową, zawierającą te informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, a nie zostały uwzględnione w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w myśl przepisów wyżej wymienionego Rozporządzenia wymagane jest, aby skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego z uwzględnieniem zmian opisanych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za I kwartał 2025 roku.

Zasady przyjęte przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Banku są zgodne z zasadami rachunkowości przyjętymi i opisanymi w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Banku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku z uwzględnieniem zmian opisanych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za I kwartał 2025 roku.

Pozostałe informacje i objaśnienia przedstawione do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za I kwartał 2025 roku zawierają wszystkie istotne informacje stanowiące jednocześnie dane objaśniające do niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Banku.

Poniżej przedstawiono w uzupełnieniu podsumowanie wyników finansowych Banku za I kwartał 2025 roku.

Wyniki finansowe Banku

W I kwartale 2025 roku Bank wypracował zysk brutto w wysokości 553,4 mln zł w porównaniu z 576,3 mln zł zysku brutto w analogicznym okresie 2024 roku, co oznacza spadek o 22,9 mln zł (tj. 4,0% r./r.).

Zysk netto osiągnięty w okresie od stycznia do marca bieżącego roku wyniósł 434,4 mln zł w porównaniu z 453,1 mln zł zysku netto w analogicznym okresie 2024 roku.

Wpływ na kształtowanie się zysku netto Banku w I kwartale 2025 roku miały przede wszystkim niższe przychody ze względu na niższy wynik na rachunkowości zabezpieczeń (pozostałe przychody).

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. za I kwartał 2025 roku będzie udostępniony na stronie internetowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. www.citihandlowy.pl.

Podpisy Członków Zarządu

07.05.2025 roku Data	Elżbieta Świątopełk- Czetwertyńska Imię i nazwisko	Prezes Zarządu Stanowisko/funkcja
07.05.2025 roku Data	Maciej Kropidłowski Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko/funkcja
07.05.2025 roku Data	Katarzyna Majewska Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko/funkcja
07.05.2025 roku Data	Barbara Sobala Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko/funkcja
07.05.2025 roku Data	Andrzej Wilk Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko/funkcja
07.05.2025 roku Data	Patrycjusz Wójcik Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko/funkcja
07.05.2025 roku Data	Ivan Vrhel Imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko/funkcja