



ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY  
KAPITAŁOWEJ  
BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A.  
ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU

LUTY 2009

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR**	
	IV kwartał narastająco okres od 01/01/08 do 31/12/08	IV kwartał narastająco okres od 01/01/07 do 31/12/07	IV kwartał narastająco okres od 01/01/08 do 31/12/08	IV kwartał narastająco okres od 01/01/07 do 31/12/07
<i>dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i>				
Przychody z tytułu odsetek	2 318 624	1 976 851	656 443	523 420
Przychody z tytułu prowizji	721 122	871 142	204 162	230 656
Zysk (strata) brutto	871 036	1 034 225	246 606	273 836
Zysk (strata) netto	688 378	824 215	194 892	218 231
Zmiana stanu środków pieniężnych	(138 793)	2 425 161	(39 295)	642 121
Aktywa razem	42 825 427	38 907 984	10 263 979	10 862 084
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	29 345 498	28 000 003	7 033 242	7 816 863
Kapitał własny	5 713 753	5 603 084	1 369 416	1 564 233
Kapitał zakładowy	522 638	522 638	125 261	145 907
Liczba akcji (w szt.)	130 659 600	130 659 600	130 659 600	130 659 600
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	43,73	42,88	10,48	11,97
Współczynnik wypłacalności (w %)	11,99	12,86	11,99	12,86
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,27	6,31	1,49	1,67
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	5,27	6,31	1,49	1,67
<i>dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego</i>				
Przychody z tytułu odsetek	2 241 614	1 936 192	634 641	512 654
Przychody z tytułu prowizji	664 789	794 956	188 214	210 484
Zysk (strata) brutto	910 045	1 010 024	257 650	267 429
Zysk (strata) netto	733 695	808 168	207 722	213 982
Zmiana stanu środków pieniężnych	(133 971)	2 436 826	(37 930)	645 209
Aktywa razem	41 520 843	38 008 361	9 951 309	10 610 933
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	28 292 118	27 443 267	6 780 778	7 661 437
Kapitał własny	5 627 481	5 476 078	1 348 740	1 528 777
Kapitał zakładowy	522 638	522 638	125 261	145 907
Liczba akcji (w szt.)	130 659 600	130 659 600	130 659 600	130 659 600
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	43,07	41,91	10,32	11,70
Współczynnik wypłacalności (w %)	11,59	12,06	11,59	12,06
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,62	6,19	1,59	1,64
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	5,62	6,19	1,59	1,64
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)*	4,75	4,10	1,14	1,14

\*Przedstawione wskaźniki dotyczą odpowiednio: wypłaconej dywidendy w 2008 roku z podziału zysku za 2007 rok oraz wypłaconej dywidendy w 2007 roku z podziału zysku za 2006 rok.

\*\*Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro: pozycje bilansowe wg średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2008 roku – 4,1724 zł (na dzień 31 grudnia 2007 roku: 3,5820 zł); pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec każdego miesiąca I, II, III i IV kwartału 2008 roku – 3,5321 zł (I, II, III i IV kwartału 2007 roku: 3,7768 zł).

## SPIS TREŚCI

<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</i>	4
<i>Skonsolidowany bilans</i>	5
<i>Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym</i>	6
<i>Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych</i>	7
<i>Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i>	7
1. Informacje ogólne o Banku i Grupie Kapitałowej Banku	7
2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu	8
3. Sytuacja makroekonomiczna oraz sytuacja na rynku pieniężnym, walutowym i kapitałowym	8
4. Sytuacja w sektorze bankowym	10
5. Analiza finansowa wyników Grupy Kapitałowej Banku	11
6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	16
7. Działalność Grupy	17
8. Sezonowość lub cykliczność działalności	30
9. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	30
10. Wyplacone (lub zadeklarowane) dywidendy	30
11. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Banku	30
12. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieujęte w sprawozdaniu finansowym	30
13. Zmiany zobowiązań pozabilansowych	30
14. Realizacja prognozy wyników na 2008 rok	31
15. Informacja o akcjonariuszach	31
16. Akcje emitenta będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	31
17. Informacja o toczących się postępowaniach	32
18. Informacja o znaczących transakcjach z podmiotami powiązanymi	33
19. Informacja o znaczących umowach poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	33
20. Inne istotne informacje	33
21. Opis czynników i zdarzeń mogących mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Banku	34
<i>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku za IV kwartał 2008 roku</i>	35

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

w tys. zł	IV kwartał	IV kwartał	IV kwartał	IV kwartał
	okres od 01/10/08 do 31/12/08	okres od 01/01/08 do 31/12/08	okres od 01/10/07 do 31/12/07	okres od 01/01/07 do 31/12/07
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	646 745	2 318 624	526 529	1 976 851
Koszty odsetek i podobne koszty	(262 693)	(952 874)	(211 765)	(772 431)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>384 052</b>	<b>1 365 750</b>	<b>314 764</b>	<b>1 204 420</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	163 457	721 122	217 075	871 142
Koszty opłat i prowizji	(24 011)	(102 140)	(35 367)	(134 459)
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>139 446</b>	<b>618 982</b>	<b>181 708</b>	<b>736 683</b>
Przychody z tytułu dywidend	6 677	11 761	1 667	5 940
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	245	371 433	92 606	422 520
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	19 796	57 184	12 211	30 086
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	-	(168)	3 193	47 489
Pozostałe przychody operacyjne	45 615	125 336	29 671	107 724
Pozostałe koszty operacyjne	(9 150)	(35 924)	(8 369)	(42 659)
<b>Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych</b>	<b>36 465</b>	<b>89 412</b>	<b>21 302</b>	<b>65 065</b>
Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu	(312 981)	(1 398 620)	(363 468)	(1 413 707)
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(23 205)	(97 117)	(26 639)	(108 837)
Wynik z tytułu zbycia aktywów trwałych	541	3 255	690	596
Zmiana stanu odpisów (netto) na utratę wartości	(94 308)	(153 080)	17 531	52 556
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>156 728</b>	<b>868 792</b>	<b>255 565</b>	<b>1 042 811</b>
Udział w zyskach (stratach) netto podmiotów wycenianych metodą praw własności	431	2 244	(114)	(8 586)
<b>Zysk brutto</b>	<b>157 159</b>	<b>871 036</b>	<b>255 451</b>	<b>1 034 225</b>
Podatek dochodowy	(34 667)	(182 658)	(49 648)	(210 010)
<b>Zysk netto</b>	<b>122 492</b>	<b>688 378</b>	<b>205 803</b>	<b>824 215</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		130 659 600		130 659 600
Zysk na jedną akcję (w zł)		5,27		6,31
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)		5,27		6,31
W tym:				
Zysk netto należny udziałowcom jednostki dominującej		688 378		824 215
Zysk netto należny udziałowcom mniejszościowym		-		-

**Skonsolidowany bilans**

	<b>Stan na dzień</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<i>w tys. zł</i>			
<b>AKTYWA</b>			
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym		3 530 977	3 321 503
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		8 012 769	5 135 708
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży		10 814 828	6 467 638
Inwestycje kapitałowe wyceniane metodą praw własności		56 056	58 388
Pozostałe inwestycje kapitałowe		11 095	21 909
Kredyty, pożyczki i inne należności		17 573 296	21 205 373
<i>od sektora finansowego</i>		3 687 319	8 718 832
<i>od sektora niefinansowego</i>		13 885 977	12 486 541
Rzeczowe aktywa trwale		571 947	612 797
<i>nieruchomości i wyposażenie</i>		553 639	587 769
<i>nieruchomości stanowiące inwestycje</i>		18 308	25 028
Wartości niematerialne		1 283 402	1 284 078
Aktywa z tytułu podatku dochodowego		312 292	374 468
Inne aktywa		618 211	413 477
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		40 554	12 645
<b>A k t y w a   r a z e m</b>		<b>42 825 427</b>	<b>38 907 984</b>
<b>PASYWA</b>			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		6 813 777	4 373 146
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		29 345 498	28 000 003
<i>depozyty</i>		27 857 332	26 896 411
<i>sektora finansowego</i>		7 922 260	7 085 042
<i>sektora niefinansowego</i>		19 935 072	19 811 369
<i>pozostałe zobowiązania</i>		1 488 166	1 103 592
Rezerwy		24 578	37 548
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		9	101 889
Inne zobowiązania		927 812	792 314
<b>Z o b o w i ą z a n i a   r a z e m</b>		<b>37 111 674</b>	<b>33 304 900</b>
<b>KAPITAŁY</b>			
Kapitał zakładowy		522 638	522 638
Kapitał zapasowy		3 029 703	3 028 809
Kapitał z aktualizacji wyceny		(144 110)	(182 450)
Pozostałe kapitały rezerwowe		1 627 692	1 454 355
Zyski zatrzymane		677 830	779 732
<b>K a p i t a ł y   r a z e m</b>		<b>5 713 753</b>	<b>5 603 084</b>
<b>P a s y w a   r a z e m</b>		<b>42 825 427</b>	<b>38 907 984</b>

**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym**

<i>w tys. zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały mniejszości	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2007 roku</b>	<b>522 638</b>	<b>3 027 470</b>	<b>(81 501)</b>	<b>1 407 081</b>	<b>542 115</b>	-	<b>5 417 803</b>
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	(91 520)	-	-	-	(91 520)
Przeniesienie wyceny sprzedanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na wynik finansowy	-	-	(33 109)	-	-	-	(33 109)
Odroczony podatek dochodowy od wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	23 680	-	-	-	23 680
Różnice kursowe	-	-	-	(3 235)	954	-	(2 281)
Zysk netto	-	-	-	-	824 215	-	824 215
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(535 704)	-	(535 704)
Transfer na kapitały	-	1 339	-	50 509	(51 848)	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2007 roku</b>	<b>522 638</b>	<b>3 028 809</b>	<b>(182 450)</b>	<b>1 454 355</b>	<b>779 732</b>	-	<b>5 603 084</b>

<i>w tys. zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały mniejszości	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>522 638</b>	<b>3 028 809</b>	<b>(182 450)</b>	<b>1 454 355</b>	<b>779 732</b>	-	<b>5 603 084</b>
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	104 599	-	-	-	104 599
Przeniesienie wyceny sprzedanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na wynik finansowy	-	-	(57 184)	-	-	-	(57 184)
Odroczony podatek dochodowy od wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	(9 075)	-	-	-	(9 075)
Różnice kursowe	-	-	-	5 548	-	-	5 548
Zysk netto	-	-	-	-	688 378	-	688 378
Dywidendy wypłacone	-	(615)	-	-	(620 982)	-	(621 597)
Transfer na kapitały	-	1 509	-	167 789	(169 298)	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>522 638</b>	<b>3 029 703</b>	<b>(144 110)</b>	<b>1 627 692</b>	<b>677 830</b>	-	<b>5 713 753</b>

**Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

<i>w tys. zł</i>	IV kwartał narastająco okres od 01/01/08 do 31/12/08	IV kwartał narastająco okres od 01/01/07 do 31/12/07
<b>Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>3 746 323</b>	<b>1 321 162</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	350 725	2 629 137
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(70 925)	(82 801)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(418 593)	(121 175)
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>3 607 530</b>	<b>3 746 323</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(138 793)</b>	<b>2 425 161</b>

**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**1. Informacje ogólne o Banku i Grupie Kapitałowej Banku**

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).

Bank Handlowy w Warszawie S.A. („Jednostka dominująca”, „Bank”) ma siedzibę w Warszawie przy ul. Senatorskiej 16, 00-923 Warszawa. Bank został powołany aktem notarialnym 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.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny 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 Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Grupa jest członkiem Citigroup Inc. Jednostką dominującą dla Banku jest Citibank Overseas Investments Corporation, podmiot zależny od Citibank N.A.

Bank jest uniwersalnym bankiem komercyjnym, oferującym szeroki zakres usług bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym, dla osób fizycznych i prawnych. Dodatkowo poprzez podmioty zależne Grupa prowadzi:

- działalność maklerską,
- usługi leasingowe,
- działalność inwestycyjną.

W skład Grupy wchodzi Bank oraz następujące jednostki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział w kapitale/w głosach na WZ w %	
		31.12.2008	31.12.2007
<b><i>Jednostki konsolidowane metodą pełną</i></b>			
Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.	Warszawa	100,00	100,00
Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	100,00
Handlowy Investments S.A.	Luksemburg	100,00	100,00
PPH Spomasz Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	100,00	100,00
<b><i>Jednostki wyceniane metodą praw własności</i></b>			
Handlowy Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	100,00
Handlowy Investments II S.a.r.l.	Luksemburg	100,00	100,00
Bank Rozwoju Cukrownictwa S.A.	Poznań	100,00	100,00

W IV kwartale 2008 roku struktura jednostek zależnych nie uległa zmianie.

## 2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za IV kwartał 2008 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „*Śródroczna sprawozdawczość finansowa*”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za IV kwartał 2008 roku są zgodne z zasadami rachunkowości przyjętymi i opisanymi w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres kończący się 30 czerwca 2008 roku.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Porównywalne dane finansowe zostały zaprezentowane za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich w zaokrągleniu do tysiąca złotych.

## 3. Sytuacja makroekonomiczna oraz sytuacja na rynku pieniężnym, walutowym i kapitałowym

Rozprzestrzenienie się kryzysu finansowego na gospodarkę Europy Środkowej doprowadziło do osłabienia aktywności polskich firm w IV kwartale 2008 roku. Produkcja przemysłowa w okresie październik-grudzień 2008 roku spadła przeciętnie o 5,2% r/r, wobec wzrostu o 3,3% w III kwartale, podczas gdy sprzedaż detaliczna wyhamowała w tym samym okresie do 4,7% r/r z 8% w III kwartale. W ostatnich miesiącach 2008 roku odnotowano niewielkie zmniejszenie presji płacowej, a przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło w IV kwartale o 7% r/r, wobec 10,4% r/r w III kwartale.

Dzięki obniżkom cen paliw wskaźnik inflacji w okresie październik-grudzień 2008 roku wyniósł przeciętnie 3,8% i był wyraźnie niższy niż 4,7% w III kwartale 2008 roku. Do zmniejszenia presji inflacyjnej przyczyniło się również obniżenie dynamiki cen żywności.

W obliczu nasilającego się kryzysu finansowego oraz pogorszenia się sytuacji płynnościowej polskiego systemu bankowego Rada Polityki Pieniężnej rozpoczęła proces rozluźniania polityki



monetarnej. W rezultacie referencyjna stopa procentowa NBP została obniżona łącznie o 100 punktów bazowych do poziomu 5,00% na koniec 2008 roku. Jednocześnie władze monetarne rozpoczęły proces zasilania systemu bankowego w płynność złotową oraz walutową, za pomocą transakcji repo oraz transakcji swapów walutowych.

Nasilenie kryzysu kredytowego w IV kwartale 2008 roku przyczyniło się do zmniejszenia skłonności do podejmowania ryzyka przez inwestorów na rynkach finansowych i doprowadziło do zwiększonego odpływu kapitału zagranicznego z Polski. W rezultacie doprowadziło to do wyraźnego osłabienia polskiej waluty i na koniec 2008 roku kurs USD/PLN osiągnął poziom 2,96 zł, wobec 2,37 na koniec III kwartału. Polska waluta osłabiła się również wobec euro i na koniec IV kwartału 2008 roku kurs EUR/PLN osiągnął 4,17 zł, wobec 3,41 na koniec września 2008 roku.

Odpływ kapitału portfelowego z Polski doprowadził do przejściowej gwałtownej wyprzedaży na rynku papierów skarbowych. Niemniej wraz z uspokojeniem nastrojów rynkowych oraz rozpoczęciem rozluźniania polityki monetarnej przez RPP rentowności polskich obligacji wyraźnie się obniżyły. W rezultacie w IV kwartale 2008 roku rentowności dwuletnich obligacji spadły z 6,28% do 5,33%, podczas gdy rentowności obligacji dziesięcioletnich spadły z 6,81% do poziomu 5,46%.

Globalny kryzys finansowy doprowadził również do zaburzeń na rynku pieniężnym, przejawiających się utrzymywaniem krótkoterminowych stóp procentowych WIBOR wyraźnie powyżej poziomu stopy referencyjnej NBP.

IV kwartał przyniósł pogłębienie się negatywnych tendencji na krajowym rynku kapitałowym zaobserwowanych w poprzednich miesiącach. Kryzys na światowych rynkach finansowych oraz spowolnienie gospodarcze nie ominęły również naszego kraju. Choć nieco przygasł impuls wewnętrzny w postaci umorzeń jednostek funduszy inwestycyjnych, to jednak pogorszenie oczekiwań odnośnie stanu polskiej gospodarki w 2009 roku wywołały istotny spadek kursów akcji spółek notowanych na GPW.

Znacząco spadły notowania wszystkich giełdowych indeksów (WIG -27%, WIG20 -25% w stosunku do końca III kwartału 2008 roku), osiągając najniższe poziomy od 2005 roku. Spośród subindeksów sektorowych największy kwartalny spadek zanotowały: indeks WIG-Chemia (-49%) oraz WIG-Deweloperzy (-39%). Na wyróżnienie zasługuje indeks WIG-Telekomunikacja (-15%), który był wspierany przez notowania Telekomunikacji Polskiej.

W IV kwartale na głównym parkiecie pojawiło się 7 nowych spółek (w analogicznym okresie 2007 roku było 28). Łączna wartość nowych emisji w okresie październik-grudzień 2008 przekroczyła 2,01 mld zł, z czego 1,99 mld zł pozyskała prywatyzowana Enea. Na koniec 2008 roku liczba notowanych spółek na GPW zwiększyła się do 374, zaś kapitalizacja spółek notowanych na GPW spadła w IV kwartale o 25% do poziomu 465,2 mld zł.

#### Giełdowe indeksy rynku akcji według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r.

Indeks	31.12.2008	Zmiana (%) kw/kw	30.09.2008	Zmiana (%) r/r	31.12.2007
WIG	27 228,64	(27,1%)	37 367,33	(51,1%)	55 648,54
WIG-PL	27 167,25	(27,0%)	37 207,87	(50,6%)	55 011,93
WIG20	1 789,73	(24,9%)	2 384,22	(48,2%)	3 456,05
mWIG40	1 511,27	(32,9%)	2 252,23	(62,5%)	4 028,37
sWIG80	6 852,79	(27,6%)	9 460,33	(56,9%)	15 917,92

Indeks	31.12.2008	Zmiana (%) kw/kw	30.09.2008	Zmiana (%) r/r	31.12.2007
<b>Subindeksy sektorowe</b>					
WIG-Banki	4 390,90	(26,3%)	5 956,56	(44,8%)	7 949,94
WIG-Budownictwo	4 329,98	(28,1%)	6 021,32	(50,1%)	8 673,57
WIG-Chemia**	1 823,63	(48,8%)	3 563,97	-	-
WIG-Deweloperzy*	1 288,65	(39,2%)	2 119,62	(73,1%)	4 788,89
WIG-Informatyka	938,77	(25,8%)	1 264,77	(46,8%)	1 764,67
WIG-Media	2 580,80	(22,6%)	3 332,55	(47,4%)	4 911,01
WIG-Przemysł paliwowy	1 889,46	(21,3%)	2 401,14	(46,8%)	3 548,44
WIG-Przemysł spożywczy	1 354,52	(26,3%)	1 837,85	(59,2%)	3 317,96
WIG-Telekomunikacja	1 107,33	(15,4%)	1 308,86	(12,8%)	1 270,21

\* subindeks wyznaczany od 15 czerwca 2007 roku

\*\* subindeks wyznaczany od 19 września 2008 roku

Źródło: GPW, Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

#### Wartość obrotu akcjami i obligacjami oraz wolumeny obrotów instrumentami pochodnymi na GPW w IV kwartale 2008 roku

	IV kw. 2008	Zmiana (%) kw/kw	III kw. 2008	Zmiana (%) r/r	IV kw. 2007
Akcje (mln zł)	74 951	(0,5%)	75 338	(30,3%)	107 546
Obligacje (mln zł)	2 276	269,5%	616	305,7%	561
Kontrakty terminowe (tys. szt)	3 284	17,1%	2 804	19,4%	2 749

Źródło: GPW, Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

Wartość obrotów akcjami w IV kwartale 2008 roku nieznacznie różniła się od tych w poprzednich trzech miesiącach i wyniosła prawie 75 mld zł. Jednakże w stosunku do analogicznego okresu zeszłego roku, zauważalny jest istotny spadek aktywności (- 30% r/r).

Rekordowo wysokie obroty zanotowano na rynku obligacji. Łączna wartość obrotów w okresie październik-grudzień wyniosła aż 2,28 mld zł, co przełożyło się na wzrost w stosunku do III kwartału o 270% oraz o 306% w porównaniu z IV kwartałem 2007.

Trwające od ponad 1,5 roku spadki na rynku kasowym zachęcają do inwestowania w instrumenty pochodne. Według danych GPW wolumen obrotów kontraktami terminowymi wzrósł do 3,28 mln sztuk (+17% kw/kw oraz +19% r/r).

#### 4. Sytuacja w sektorze bankowym

IV kwartał 2008 roku był w polskim sektorze bankowym kwartałem, w którym banki ze względu na brak wzajemnego zaufania miały trudności z dostępem do finansowania na rynkach międzybankowych, czego następstwem była walka o depozyty oraz wzrost wyniku odsetkowego o zaledwie 1% w porównaniu do III kwartału 2008 roku. Przychody sektora wzrosły o 10% r/r, lecz zmalały o 4% kw/kw, podczas gdy koszty wzrosły o 9% r/r oraz o 12% kw/kw. Dodatkowo, negatywny wpływ na wynik miały również odpisy na utratę wartości na poziomie 2,1 mld zł, czyli prawie pięciokrotnie wyższe niż w IV kwartale 2007 roku oraz 80% wyższe niż w III kwartale 2008 roku. W rezultacie wynik netto sektora w IV kwartale 2008 roku był o 34% niższy niż w IV kwartale 2007 roku oraz o 48% niższy niż w III kwartale 2008 roku.

W IV kwartale 2008 roku odnotowano wysokie dynamiki wzrostu aktywów sektora na poziomie 31% r/r oraz 11% kw/kw. W IV kwartale 2008 roku kredyty przedsiębiorstw wzrosły o 31% r/r oraz 7% kw/kw, podczas gdy depozyty przedsiębiorstw odpowiednio wzrosły o 4% oraz 5%. W analogicznym

okresie kredyty osób prywatnych wzrosły o 50% r/r oraz o 18% kw/kw, podczas gdy depozyty osób prywatnych wzrosły odpowiednio o 29% r/r oraz o 8% kw/kw. Warto podkreślić, że kredyty hipoteczne mające istotny wpływ na dynamikę kredytów osób prywatnych ogółem odnotowały wzrost na poziomie 64% r/r oraz 26% kw/kw.

## 5. Analiza finansowa wyników Grupy Kapitałowej Banku

### ▪ Bilans

Na koniec IV kwartału 2008 roku suma bilansowa wyniosła 42,8 mld zł w porównaniu do 38,9 mld zł na koniec 2007 roku, co stanowi wzrost o 3,9 mld zł (tj. 10%). Największy wpływ miał tu wzrost portfela dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży (wzrost o 4,3 mld zł, tj. 67%) oraz aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu (wzrost o 2,9 mld zł, tj. 56%). Jednocześnie spadek w grupie aktywów wykazały kredyty, pożyczki i inne należności od sektora finansowego (zmniejszenie o 5 mld zł, tj. 58%), co było przede wszystkim spowodowane obniżeniem lokat w bankach. Wzrost wykazały natomiast kredyty, pożyczki i inne należności od sektora niefinansowego (wzrost o 1,4 mld zł, tj. 11%), przede wszystkim w obszarze bankowości detalicznej, przyrost wykazały zarówno pożyczki gotówkowe osób prywatnych, jak również kredyty na kartach kredytowych.

### Kredyty, pożyczki i inne należności netto

mln zł	31.12.2008	31.12.2007	Zmiana	
			mln zł	%
<b>Od sektora niefinansowego</b>				
<i>Klientów bankowości korporacyjnej</i>	8 253	7 767	486	6%
<i>Klientów bankowości detalicznej, w tym:</i>	5 633	4 719	914	19%
<i>karty kredytowe</i>	2 215	1 830	385	21%
<i>pożyczki gotówkowe osób prywatnych</i>	2 984	2 432	553	23%
<b>Razem</b>	<b>13 886</b>	<b>12 486</b>	<b>1 400</b>	<b>11%</b>
<b>Od sektora finansowego</b>				
<i>Banki i inne monetarne instytucje finansowe</i>	3 010	8 271	(5 262)	(64%)
<i>Niebankowe instytucje finansowe</i>	678	448	230	51%
<b>Razem</b>	<b>3 687</b>	<b>8 719</b>	<b>(5 032)</b>	<b>(58%)</b>
<b>Razem kredyty, pożyczki i inne należności</b>	<b>17 573</b>	<b>21 205</b>	<b>(3 632)</b>	<b>(17%)</b>

### Kredyty, pożyczki i inne należności brutto od sektora niefinansowego

mln zł	31.12.2008	31.12.2007	Zmiana	
			mln zł	%
<i>niezagrożone utratą wartości</i>	13 417	12 217	1 200	10%
<i>zagrożone utratą wartości</i>	1 894	1 635	259	16%
<b>Razem</b>	<b>15 311</b>	<b>13 852</b>	<b>1 459</b>	<b>11%</b>
Utrata wartości	1 425	1 366	59	4%
<b>Kredyty, pożyczki i inne należności netto od sektora niefinansowego</b>	<b>13 886</b>	<b>12 486</b>	<b>1 400</b>	<b>11%</b>
<b>Wskaźnik pokrycia rezerwami należności zagrożonych</b>	<b>75%</b>	<b>84%</b>		

Po stronie pasywów, największa zmiana (wzrost o 2,4 mld zł, tj. 56%) nastąpiła w pozycji zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, jak również zobowiązań wycenianych według zamortyzowanego kosztu (wzrost o 1,3 mld zł, tj. 5%), przede wszystkim w grupie depozytów sektora finansowego.

## Depozyty

mln zł	31.12.2008	31.12.2007	Zmiana mln zł	%
<b>Sektora niefinansowego</b>				
<b>Środki na rachunkach bieżących:</b>	<b>7 477</b>	<b>8 050</b>	<b>(573)</b>	<b>(7%)</b>
<i>klientów bankowości korporacyjnej</i>	3 768	4 029	(261)	(6%)
<i>klientów bankowości detalicznej</i>	3 709	4 021	(312)	(8%)
<b>Depozyty terminowe:</b>	<b>12 431</b>	<b>11 748</b>	<b>683</b>	<b>6%</b>
<i>klientów bankowości korporacyjnej</i>	9 568	9 506	62	1%
<i>klientów bankowości detalicznej</i>	2 863	2 242	621	28%
<b>Odsetki naliczone</b>	<b>27</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>107%</b>
<b>Razem</b>	<b>19 935</b>	<b>19 811</b>	<b>124</b>	<b>1%</b>
<b>Sektora finansowego</b>				
<i>Banki i inne monetarne instytucje finansowe</i>	3 342	3 807	(465)	(12%)
<i>Niebankowe instytucje finansowe</i>	4 580	3 278	1 302	40%
<b>Razem</b>	<b>7 922</b>	<b>7 085</b>	<b>837</b>	<b>12%</b>
<b>Razem depozyty</b>	<b>27 857</b>	<b>26 896</b>	<b>961</b>	<b>4%</b>

### ▪ Rachunek zysków i strat

W 2008 roku Grupa osiągnęła zysk brutto w wysokości 871 mln zł, co oznacza spadek o 163 mln zł (tj. 16%) w stosunku do 2007 roku. W tym samym okresie skonsolidowany zysk netto wyniósł 688 mln zł, co oznacza spadek o 136 mln zł (tj. 16%) w stosunku do 2007 roku.

W IV kwartale 2008 roku Grupa osiągnęła skonsolidowany zysk netto w wysokości 122,5 mln zł, co oznacza spadek o 83,3 mln zł (tj. 41%) w stosunku do IV kwartału 2007 roku. W tym samym okresie przychody Grupy spadły o 41 mln zł (tj. 7%) i osiągnęły poziom 586,7 mln zł. Największy wpływ na niższe niż w analogicznym okresie 2007 roku przychody miał wynik na działalności skarbcowej (spadek o 85 mln zł, tj. 81%).

Na kształtowanie się wyniku działalności operacyjnej Grupy w IV kwartale 2008 roku w porównaniu do IV kwartału 2007 roku wpływ miały w szczególności:

- wynik z tytułu odsetek w wysokości 384 mln zł wobec 315 mln zł w IV kwartale 2007 roku (wzrost o 69 mln zł, tj. 22%), przede wszystkim w efekcie wzrostu przychodów od kredytów, pożyczek oraz innych należności sektora niefinansowego, a także wyższych przychodów od dłużnych papierów wartościowych,

### Wynik z tytułu odsetek

w tys. zł	01.10 - 31.12.2008	01.10 - 31.12.2007	Zmiana tys. zł	%
<b>Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze od:</b>				
Banku Centralnego	27 302	16 060	11 242	70%
lokata w bankach	72 298	98 069	(25 771)	(26%)
kredytów, pożyczek i innych należności, z tego:	395 470	312 614	82 856	27%
<i>sektora finansowego</i>	10 695	4 339	6 356	146%
<i>sektora niefinansowego, w tym:</i>	384 775	308 275	76 500	25%
<i>od kart kredytowych</i>	97 058	75 022	22 036	29%
dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	107 203	81 593	25 610	31%
dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	44 472	18 193	26 279	144%
<b>Razem</b>	<b>646 745</b>	<b>526 529</b>	<b>120 216</b>	<b>23%</b>

<i>w tys. zł</i>	<b>01.10 - 31.12.2008</b>	<b>01.10 - 31.12.2007</b>	<b>Zmiana</b>	
			<b>tys. zł</b>	<b>%</b>
<b><i>Koszty odsetek i podobne koszty od:</i></b>				
depozytów banków	(29 907)	(28 521)	(1 386)	5%
depozytów sektora finansowego (oprócz banków)	(40 359)	(27 805)	(12 554)	45%
depozytów sektora niefinansowego	(177 786)	(148 652)	(29 134)	20%
kredytów i pożyczek otrzymanych	(14 641)	(6 787)	(7 854)	116%
<b>Razem</b>	<b>(262 693)</b>	<b>(211 765)</b>	<b>(50 928)</b>	<b>24%</b>
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>384 052</b>	<b>314 764</b>	<b>69 288</b>	<b>22%</b>

- wynik z tytułu opłat i prowizji w kwocie 139 mln zł wobec 182 mln zł w IV kwartale 2007 roku (spadek o 42 mln zł, tj. o 23%) głównie za sprawą spadku prowizji od sprzedaży produktów inwestycyjnych i ubezpieczeniowych w segmencie Bankowości Detalicznej, jak również z tytułu niższych prowizji z działalności maklerskiej oraz w obszarze usług powierniczych,

### **Wynik z tytułu prowizji**

<i>w tys. zł</i>	<b>01.10 - 31.12.2008</b>	<b>01.10 - 31.12.2007</b>	<b>Zmiana</b>	
			<b>tys. zł</b>	<b>%</b>
<b><i>Przychody z tytułu opłat i prowizji</i></b>				
z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych i inwestycyjnych	40 345	75 350	(35 005)	(46%)
z tytułu kart płatniczych i kredytowych	43 717	45 976	(2 259)	(5%)
z tytułu realizacji zleceń płatniczych	32 132	33 667	(1 535)	(5%)
z tytułu usług powierniczych	17 196	23 896	(6 700)	(28%)
z tytułu działalności maklerskiej	12 754	18 074	(5 320)	(29%)
inne	17 313	20 112	(2 799)	(14%)
<b>Razem</b>	<b>163 457</b>	<b>217 075</b>	<b>(53 618)</b>	<b>(25%)</b>
<b><i>Koszty z tytułu opłat i prowizji</i></b>				
z tytułu kart płatniczych i kredytowych	(13 603)	(21 232)	7 629	(36%)
z tytułu działalności maklerskiej	(5 422)	(8 612)	3 190	(37%)
inne	(4 986)	(5 523)	537	(10%)
<b>Razem</b>	<b>(24 011)</b>	<b>(35 367)</b>	<b>11 356</b>	<b>(32%)</b>
<b><i>Wynik z tytułu opłat i prowizji</i></b>				
z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych i inwestycyjnych	40 345	75 350	(35 005)	(46%)
z tytułu kart płatniczych i kredytowych	30 114	24 744	5 370	21,7%
z tytułu realizacji zleceń płatniczych	32 132	33 667	(1 535)	(5%)
z tytułu usług powierniczych	17 196	23 896	(6 700)	(28%)
z tytułu działalności maklerskiej	7 332	9 462	(2 130)	(23%)
inne	12 327	14 589	(2 262)	(16%)
<b>Razem</b>	<b>139 446</b>	<b>181 708</b>	<b>(42 262)</b>	<b>(23%)</b>

- wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji w kwocie 0,3 mln zł wobec 93 mln zł w IV kwartale 2007 roku (spadek o 92 mln zł). Pomimo zawirowań na rynkach finansowych, w IV kwartale 2008 roku Bank kontynuował aktywną sprzedaż produktów dla klientów. W wyniku na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji została jednak uwzględniona korekta wyceny z tytułu podwyższonego ryzyka kredytowego kontrahenta, obniżając ten wynik o kwotę 147 mln zł,

- wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych w kwocie 20 mln zł wobec 12 mln zł w IV kwartale 2007 roku będący rezultatem aktywnej strategii zarządzania portfelem oraz wykorzystania dobrej sytuacji na rynkach obligacji,
- wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych w kwocie 36 mln zł wobec 21 mln zł w analogicznym kwartale ubiegłego roku. Wyższy wynik w IV kwartale 2008 roku wynika przede wszystkim ze skumulowania przychodów z tytułu przetwarzania danych na rzecz jednostek powiązanych oraz rozwiązania rezerw na sprawy sporne, w tym przede wszystkim rezerwy z tytułu kary nałożonej przez UOKiK w związku z postępowaniem dotyczącym opłat „interchange” w sektorze bankowym w kwocie 10 mln zł,
- w porównaniu do IV kwartału 2007 roku, w IV kwartale 2008 roku Grupa odnotowała spadek kosztów działania i ogólnego zarządu wraz z amortyzacją (o 54 mln zł, tj. 14%), głównie w wyniku niższych kosztów pracowniczych oraz amortyzacji. Koszty ogólnoadministracyjne pozostały na podobnym poziomie. Obniżeniu uległy wprawdzie koszty usług doradczych, oraz innych usług zewnętrznych, jak również reklamy i marketingu, przy jednoczesnym wzroście kosztów wynajmu i utrzymania nieruchomości oraz pozostałych kosztów.

### Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych

<i>w tys. zł</i>	<b>01.10 - 31.12.2008</b>	<b>01.10 - 31.12.2007</b>	<b>Zmiana tys. zł</b>	<b>%</b>
<b><i>Koszty pracownicze</i></b>	<b>125 585</b>	<b>176 199</b>	<b>(50 614)</b>	<b>(29%)</b>
Koszty związane z wynagrodzeniami	131 585	140 203	(8 618)	(6%)
Premie i nagrody	(6 000)	35 996	(41 996)	(117%)
<b><i>Koszty ogólnoadministracyjne</i></b>	<b>187 396</b>	<b>187 269</b>	<b>127</b>	<b>0%</b>
Koszty opłat telekomunikacyjnych i sprzętu komputerowego	49 406	51 590	(2 184)	(4)%
Koszty usług doradczych, audytorskich, konsultacyjnych oraz innych usług zewnętrznych	33 929	38 289	(4 360)	(11%)
Koszty wynajmu i utrzymania nieruchomości	31 859	27 202	4 657	17%
Reklama i marketing	14 417	20 052	(5 635)	(28%)
Koszty transakcyjne	15 099	15 625	(526)	(3%)
Koszty usług pocztowych, materiałów biurowych i poligrafii	7 500	7 716	(216)	(3%)
Koszty szkoleń i edukacji	6 458	5 711	747	13%
Koszty nadzoru bankowego	1 882	-	1 882	-
Pozostałe koszty	26 846	21 084	5 762	27%
<b><i>Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych</i></b>	<b>23 205</b>	<b>26 639</b>	<b>(3 434)</b>	<b>(13%)</b>
	<b>336 186</b>	<b>390 107</b>	<b>(53 921)</b>	<b>(14%)</b>

- zawiązanie odpisów netto na utratę wartości aktywów finansowych w wysokości 94 mln zł wobec rozwiązania odpisów netto w IV kwartale 2007 roku w wysokości 18 mln zł, co jest efektem pogorszenia się proporcji pomiędzy kwotą rozwiązanych rezerw dotyczących kredytów zagrożonych i nowych rezerw utworzonych z tytułu wzrostu poziomu ryzyka prowadzenia działalności kredytowej w ramach segmentu Bankowości Korporacyjnej. Wzrost poziomu ryzyka był wynikiem pogorszenia się sytuacji finansowej klientów Banku z portfela ocenianego indywidualnie, w konsekwencji zagrożenia terminowego regulowania zobowiązań. W segmencie Bankowości Detalicznej zwiększenie odpisów spowodowane było rosnącym portfelem kredytów i kart kredytowych, jak również wzrostem udziału należności obsługiwanych nieterminowo.

▪ Wskaźniki

W IV kwartale 2008 roku podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiały się następująco:

Wybrane wskaźniki finansowe	IV kw. 2008	IV kw. 2007
ROE *	13,7%	17,1%
ROA	1,8%	2,1%
Koszty / Dochody	57,3%	62,2%
Kredyty sektora niefinansowego/ Depozyty sektora niefinansowego	70%	63%
Kredyty sektora niefinansowego / Aktywa ogółem	32%	32%
Wynik z tytułu odsetek / przychody ogółem	65%	50%
Wynik z tytułu prowizji / przychody ogółem	24%	29%

\*Wynik netto z danego kwartału uroczniony i podzielony przez średnią liczbę kapitałów z czterech kwartałów po wyłączeniu zysku okresu bieżącego, a w przypadku pierwszego kwartału danego roku dodatkowo po wyłączeniu dywidendy wypłaconej lub zadeklarowanej.

**Zatrudnienie w Grupie**

w etatach	2008	2007	Zmiana	
			etaty	%
Średnie zatrudnienie w IV kwartale	5 610	5 819	(209)	(4)
Średnie zatrudnienie w roku	5 701	5 722	(21)	n/a
Stan zatrudnienia na koniec roku	5 540	5 921	(381)	(7)

Na dzień 31 grudnia 2008 roku współczynnik wypłacalności Grupy wyniósł 11,99% i był o 0,87 pkt. proc. niższy niż na koniec 2007 roku, co spowodowane było przede wszystkim wzrostem wymogu kapitałowego z tytułu uwzględnienia ryzyka operacyjnego, jak również wzrostem wymogu z tytułu ryzyka kredytowego oraz kontrahenta, w części skompensowanym spadkiem wymogu z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań.

**Współczynnik wypłacalności**

w tys. zł	31.12.2008	31.12.2007
<b>I Fundusze własne ogółem, w tym:</b>	<b>3 675 853</b>	<b>3 434 911</b>
pomniejszenia funduszy podstawowych i uzupełniających		
- z tytułu zaangażowania kapitałowego w jednostkach finansowych	56 056	58 387
- z tytułu wartości niematerialnych, w tym:	1 283 402	1 284 078
<i>wartość firmy</i>	<i>1 245 976</i>	<i>1 245 976</i>
<b>II Aktywa i zobowiązania pozabilansowe ważne ryzykiem (portfel bankowy)</b>	<b>19 908 154</b>	<b>17 444 865</b>
<b>III Całkowity wymóg kapitałowy, z tego:</b>	<b>2 452 924</b>	<b>2 137 404</b>
- wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego (II*8%)	1 592 652	1 395 589
- wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kontrahenta	286 484	123 926
- wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań	82 829	356 051
- suma wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka rynkowego	132 313	253 531
- wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego	347 112	-
- inne wymogi kapitałowe	11 534	8 307
<b>Współczynnik wypłacalności (I/III*12,5)</b>	<b>11,99%</b>	<b>12,86%</b>

Współczynnik wypłacalności został obliczony według zasad określonych w uchwale nr1/2007 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 13 marca 2007 roku w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka (...) (Dz. Urz. NBP Nr 2, poz. 3). Zgodnie z paragrafem 14 punkt 3 ww. uchwały na dzień 31 grudnia 2007 roku Bank dokonał pomniejszenia całego wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego.

## 6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Działalność Grupy została podzielona na 2 główne segmenty branżowe:

– *Bankowość Korporacyjna*

W ramach segmentu Bankowości Korporacyjnej Grupa oferuje produkty i świadczy usługi podmiotom gospodarczym, jednostkom samorządowym oraz dla sektora budżetowego. Obok tradycyjnych usług bankowych polegających na działalności kredytowej i depozytowej, segment świadczy usługi zarządzania gotówką, finansowania handlu, leasingu, usług maklerskich i powiernictwa papierów wartościowych, oferuje produkty skarbu na rynkach finansowych i towarowych. Ponadto, segment oferuje szeroki zakres usług bankowości inwestycyjnej na lokalnym i międzynarodowym rynku kapitałowym, w tym usług doradztwa, pozyskiwania i gwarantowania finansowania poprzez publiczne i niepubliczne emisje instrumentów finansowych. Działalność segmentu obejmuje także transakcje na własny rachunek na rynkach instrumentów kapitałowych, dłużnych oraz pochodnych. Produkty i usługi Grupy w ramach segmentu Bankowości Korporacyjnej dostępne są poprzez dostosowane do potrzeb klienta kanały dystrybucji, zarówno poprzez sieć oddziałów, bezpośrednie kontakty z klientami, jak i nowoczesne i efektywne kanały zdalne – systemy obsługi przez telefon i bankowość elektroniczną.

– *Bankowość Detaliczna*

Segment Bankowości Detalicznej dostarcza produkty i usługi finansowe klientom indywidualnym, a także w ramach CitiBusiness mikroprzedsiębiorstwom oraz osobom fizycznym prowadzącym działalność gospodarczą. Oprócz prowadzenia rachunków, szerokiej oferty w obszarze działalności kredytowej i depozytowej, Grupa oferuje klientom pożyczki gotówkowe, kredyty hipoteczne, karty kredytowe, prowadzi usługi zarządzania majątkiem, pośredniczy w sprzedaży produktów inwestycyjnych i ubezpieczeniowych. Klienci mają do dyspozycji sieć oddziałów, bankomatów, jak również obsługę telefoniczną i bankowość elektroniczną oraz sieć pośredników finansowych oferujących produkty segmentu.

Wycena aktywów i pasywów segmentu, przychodów oraz wyniku segmentu jest oparta na zasadach rachunkowości Grupy.

Działalność Grupy prowadzona jest wyłącznie na terenie Polski. Nie zidentyfikowano istotnego związku między lokalizacją placówek Grupy z poziomem ryzyka i rentowności ich działalności. W związku z tym zdecydowano o odstąpieniu od prezentacji wyników finansowych w podziale na segmenty geograficzne.

### *Wyniki finansowe Grupy według segmentów działalności*

Za okres	2008			2007		
	Bankowość Korporacyjna	Bankowość Detaliczna	Razem	Bankowość Korporacyjna	Bankowość Detaliczna	Razem
<i>w tys. zł</i>						
Wynik z tytułu odsetek	564 933	800 817	1 365 750	533 757	670 663	1 204 420
Wynik z tytułu prowizji	259 514	359 468	618 982	309 994	426 689	736 683
Przychody z tytułu dywidend	3 571	8 190	11 761	5 923	17	5 940
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	332 492	38 941	371 433	389 500	33 020	422 520
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	57 184	-	57 184	30 086	-	30 086
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	(168)	-	(168)	43 700	3 789	47 489
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	80 588	8 824	89 412	72 787	(7 722)	65 065



Za okres	2008			2007		
	Bankowość Korporacyjna	Bankowość Detaliczna	Razem	Bankowość Korporacyjna	Bankowość Detaliczna	Razem
<i>w tys. zł</i>						
Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu	(596 751)	(801 869)	(1 398 620)	(657 773)	(755 934)	(1 413 707)
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(64 875)	(32 242)	(97 117)	(76 710)	(32 127)	(108 837)
Wynik z tytułu zbycia aktywów trwałych	2 742	513	3 255	597	(1)	596
Zmiana stanu odpisów (netto) na utratę wartości	(63 616)	(89 464)	(153 080)	100 390	(47 834)	52 556
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>575 614</b>	<b>293 178</b>	<b>868 792</b>	<b>752 251</b>	<b>290 560</b>	<b>1 042 811</b>
Udział w zyskach (stratach) netto podmiotów wycenianych metodą praw własności	2 244	-	2 244	(8 586)	-	(8 586)
<b>Zysk brutto</b>	<b>577 858</b>	<b>293 178</b>	<b>871 036</b>	<b>743 665</b>	<b>290 560</b>	<b>1 034 225</b>
Podatek dochodowy			(182 658)			(210 010)
<b>Zysk netto</b>			<b>688 378</b>			<b>824 215</b>
<b>Stan na dzień</b>	<b>31.12.2008</b>			<b>31.12.2007</b>		
<b>Aktywa, w tym:</b>	36 939 729	5 885 698	<b>42 825 427</b>	34 030 227	4 877 757	<b>38 907 984</b>
<i>aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</i>	40 554	-	40 554	12 645	-	12 645
<b>Pasywa</b>	34 978 682	7 846 745	<b>42 825 427</b>	31 464 198	7 443 786	<b>38 907 984</b>

## 7. Działalność Grupy

### 1. Sektor Bankowości Korporacyjnej

- Podsumowanie wyników Segmentu

<i>w tys. zł</i>	IV kw. 2008	IV kw. 2007	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	169 205	136 104	33 101	24%
Wynik z tytułu prowizji	63 091	75 972	(12 881)	(17%)
Przychody z tytułu dywidend	733	1 667	(934)	(56%)
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	(11 012)	84 127	(95 139)	(113%)
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	19 796	12 211	7 585	62%
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	-	3 193	(3 193)	(100%)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	24 260	21 324	2 936	14%
<b>Razem przychody</b>	<b>266 073</b>	<b>334 598</b>	<b>(68 525)</b>	<b>(20%)</b>

w tys. zł	IV kw. 2008	IV kw. 2007	Zmiana	
			tys. zł	%
Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja	(125 770)	(190 571)	64 801	(34%)
Wynik z tytułu zbycia aktywów trwałych	480	736	(256)	(35%)
Zmiana stanu odpisów (netto) na utratę wartości	(68 475)	41 507	(109 982)	(265%)
Udział w zyskach (stratach) netto podmiotów wycenianych MPW	431	( 114)	545	(478%)
<b>Zysk brutto</b>	<b>72 739</b>	<b>186 156</b>	<b>(113 417)</b>	<b>(61%)</b>
<b>Koszty / Dochody</b>	<b>47%</b>	<b>57%</b>		

Na kształtowanie się wyniku brutto Segmentu Bankowości Korporacyjnej w IV kwartale 2008 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego wpływ miały w szczególności:

- wzrost wyniku odsetkowego, przede wszystkim w efekcie wzrostu portfela dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży, jak również wyższych przychodów od kredytów sektora niefinansowego,
- spadek wyniku z tytułu prowizji spowodowany niższymi przychodami z tytułu usług powierniczych oraz z działalności maklerskiej,
- spadek wyniku na działalności skarbcowej. Pomimo zawirowań na rynkach finansowych, w IV kwartale 2008 roku Bank kontynuował aktywną sprzedaż produktów dla klientów. W wyniku na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji została jednak uwzględniona korekta wyceny z tytułu podwyższonego ryzyka kredytowego kontrahenta, obniżając ten wynik o kwotę 147 mln zł,
- wzrost wyniku na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych będący rezultatem aktywnej strategii zarządzania portfelem oraz wykorzystania dobrej sytuacji na rynkach obligacji,
- wzrost wyniku na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych przede wszystkim w efekcie skumulowania w IV kwartale 2008 roku przychodów z tytułu przetwarzania danych na rzecz jednostek powiązanych,
- spadek kosztów działania Banku, kosztów ogólnego zarządu oraz amortyzacji głównie w efekcie niższych kosztów pracowniczych, przede wszystkim premii i nagród ale również niższych kosztów technologicznych, reklamy i marketingu oraz spadku wydatków ponoszonych przez pracowników,
- zawiązanie odpisów netto na utratę wartości aktywów finansowych wobec rozwiązania odpisów netto w IV kwartale 2007, co jest efektem pogorszenia się proporcji pomiędzy kwotą rozwiązanych rezerw dotyczących kredytów zagrożonych i nowych rezerw utworzonych z tytułu wzrostu poziomu ryzyka prowadzenia działalności kredytowej. Wzrost poziomu ryzyka był wynikiem pogorszenia się sytuacji finansowej klientów Banku z portfela ocenianego indywidualnie, w konsekwencji zagrożenia terminowego regulowania zobowiązań.

a) Bankowość Transakcyjna

- Produkty zarządzania płynnością

Bank jest liderem w zakresie rozwiązań zarządzania płynnością dla firm na polskim rynku bankowym. Wiele lokalnych i międzynarodowych grup kapitałowych powierzyło Bankowi zarządzanie strukturami cash poolingowymi. Bank posiada ponad dziesięcioletnie doświadczenie w oferowaniu rozwiązań z obszaru zarządzania płynnością i jest dla klientów rzetelnym i wiarygodnym partnerem. W IV kwartale 2008 roku Bank uruchomił nowe rozwiązanie z zakresu cash pooling dla kolejnych

grup kapitałowych. Cechą rzeczywistego cash pooling jest zerowanie sald uczestników struktury na koniec każdego dnia roboczego i przenoszenie nadwyżek środków finansowych na jeden wskazany rachunek. Struktury zarządzania płynnością pozwalają aktywować środki niewykorzystane w grupie i minimalizują zapotrzebowanie na kredyty redukując tym samym koszty obsługi zadłużenia. Rozwiązania tego typu mają istotne znaczenie szczególnie w sytuacji obustrzeń kredytowych na rynku finansowym. Produkty zarządzania płynnością pozwalają firmom minimalizować zadłużenie w bankach i efektywnie wykorzystywać własne środki bez ryzyka utraty zdolności do regulowania bieżących zobowiązań.

- Bankowość Elektroniczna

Na koniec IV kwartału 2008 roku liczba klientów korporacyjnych aktywowanych w systemie bankowości internetowej CitiDirect, który jest podstawowym systemem bankowości elektronicznej CitiHandlowy, w stosunku do końca IV kwartału 2007 wzrosła o 13 % i wyniosła prawie 9,5 tysiąca.

W tym samym okresie liczba transakcji przetworzonych elektronicznie przez system CitiDirect wzrosła w stosunku do analogicznego okresu roku 2007 o ponad 20% i wyniosła blisko 6 milionów.

Udział wyciągów dostarczanych do klientów tylko w postaci elektronicznej utrzymuje się na wysokim poziomie i wynosi około 86 %.

W IV kwartale 2008 roku Bank kontynuował prace nad projektem nowego systemu bankowości internetowej dla segmentu małych i średnich przedsiębiorstw.

- Płatności i Należności

#### *Unikasa*

Unikasa jest nowoczesnym produktem, który usprawnia obsługę należności klientów Banku oraz umożliwia płatnikowi regulowanie rachunków za produkty i usługi w najczęściej odwiedzanych miejscach - sieciach handlowych, stacjach benzynowych, a także w biurach obsługi klienta.

Bank rozpoczął prace mające na celu optymalizację kosztów stałych funkcjonowania Sieci jak również eliminację nierentownych kanałów dystrybucji. W IV kwartale 2008 roku podjęto działania związane z optymalizacją liczby lokalizacji Sieci Obsługi Płatności Unikasa. W przyszłości Bank planuje rozszerzać sieć Unikasa o nowe atrakcyjne punkty agencyjne, które funkcjonują pod marką Unikasa Partner.

#### *Przelewy Krajowe*

Wolumen płatności krajowych obsługiwanych przez Bank w IV kwartale 2008 roku wzrósł o 11% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W 2008 roku Bank zrealizował projekt optymalizacji kosztów obsługi płatności za pośrednictwem systemu Elixir. W wyniku zmiany procesu operacyjnego Bank uzyskał możliwość wysyłania tego samego wolumenu płatności przy niższych kosztach.

#### *Przelewy Zagraniczne*

Priorytetem Banku jest utrzymanie pozycji lidera w obszarze płatności SEPA na polskim rynku. Po udanym włączeniu płatności SEPA do oferty na początku roku, Bank pracuje nad dalszą optymalizacją usługi. W IV kwartale 2008 roku Bank zakończył prace nad automatyzacją i rozszerzeniem pasma godzin, w którym procesowane są płatności w ciągu dnia roboczego. Efektem tych zmian jest poprawa efektywności usługi SEPA, co powinno przełożyć się na wzrost zadowolenia klientów.

#### *Elektroniczne Przekazy Pocztowe*

Elektroniczne Przekazy Pocztowe to produkt skierowany do klientów korporacyjnych, którzy przekazują środki pieniężne w formie gotówkowej osobom fizycznym. Bank odnotował wzrost o ponad 11% wartości realizowanych przekazów pocztowych.

#### *Mikrowpłaty*

Mikrowpłaty to usługa skierowana do Sądów i Prokuratur. Produkt pozwala tym instytucjom naliczać odsetki od wadliwych i depozytów sądowych dla każdego indywidualnego przypadku. Wysoka funkcjonalność tego rozwiązania przysparza mu rosnącej popularności. W IV kwartale 2008 roku do grona klientów korzystających z produktu Mikrowpłaty dołączyły kolejne sądy. Dzięki temu udział w Banku w tym segmencie rynku wzrósł i jest obecnie szacowany na 15%.

- Produkty kartowe

Bank w IV kwartale 2008 roku dokładał starań, aby umocnić pozycję lidera rynku przedpłaconych kart płatniczych w Polsce. Udział produktu w rynku kształtuje się na poziomie 70%. Produkt ten najczęściej wykorzystywany jest w programach lojalnościowych, promocyjnych oraz motywacyjnych, a dodatkowo stanowi doskonałe narzędzie do wypłaty świadczeń socjalnych. W IV kwartale 2008 roku Bank wydał 110 tysięcy nowych kart przedpłaconych. W IV kwartale wartość transakcji zrealizowanych za pośrednictwem kart przedpłaconych wzrosła o ponad 32% w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku. Na koniec grudnia 2008 roku liczba aktywnie wykorzystywanych kart przedpłaconych wynosiła ponad 370 tysięcy, co stanowi ponad 50% wzrost w porównaniu do IV kwartału 2007 roku.

Bank dąży do umocnienia swojej pozycji w segmencie kart typu biznes. Na koniec IV kwartału 2008 roku łączna liczba wydanych kart typu business wynosiła ponad 17,7 tysięcy, co stanowi prawie 10 % wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku. W grudniu 2008 roku Bank wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów wprowadził także nową usługę elektronicznej komunikacji pomiędzy Bankiem a klientem. Wyciągi są wysyłane pocztą elektroniczną w formacie PDF. Nowa usługa pozwoli w znacznym stopniu skrócić czas dostarczania dokumentacji do klienta oraz obniżyć koszty archiwizacji.

- Produkty gotówkowe

Na polskim rynku wiele transakcji jest nadal rozliczanych gotówkowo. Bank zapewnia swoim klientom kompleksową obsługę gotówki. Mając na celu dalszy wzrost zadowolenia klientów Bank poszerzył ofertę gotówkowych wpłat zamkniętych o elektroniczny bankowy dowód wpłaty (eBDW). Głównym elementem rozwiązania wdrożonego w IV kwartale 2008 roku jest aplikacja generująca formularz „dowód wpłaty” wraz z kodem mozaikowym. Dla klientów nowe rozwiązanie oznacza uproszczenie procesu przygotowywania pakietów z wpłatami zamkniętymi. Korzyści dla Banku to oszczędność kosztów oraz eliminacja ryzyka błędów, jakie mogą pojawiać się w procesie księgowania wpłat przy przepisywaniu danych z tradycyjnego, samokopiującego formularza dowodu wpłaty.

IV kwartał 2008 roku to również okres dalszej reorganizacji sieci centrów obsługi gotówki. Z punktu widzenia klientów efektem zmian jest udostępnienie kolejnych lokalizacji, gdzie możliwe jest deponowanie gotówki. Oprócz rosnącej satysfakcji klientów korzyścią dla Banku jest optymalizacja kosztów i dywersyfikacja ryzyka.

- Produkty finansowania handlu

W IV kwartale 2008 roku Bank kontynuował reorganizację kluczowych procesów w obszarze finansowania handlu. Reorganizacja w największym stopniu dotyczyła procesów operacyjnych i wdrożeniowych. Implementowane zmiany zapewnią optymalne wykorzystanie zasobów Banku przy zachowaniu wysokiej jakości i poprawie dynamiki funkcjonowania tego obszaru.

Jednym z elementów reorganizacji była finalizacja umowy ubezpieczeniowej z wiodącą instytucją ubezpieczeniową w ramach ubezpieczenia wierzytelności handlowych. Nowa umowa zapewnia ten sam poziom zabezpieczenia przy istotnie niższych kosztach.

Do najważniejszych transakcji i inicjatyw w IV kwartale 2008 roku w obszarze finansowania handlu należały:

- uruchomienie programu Finansowania Dostawców dla światowego lidera produkcji olejów roślinnych,
- uruchomienie programów dyskonta wierzytelności handlowych z ograniczonym regresem dla światowego lidera w produkcji podzespołów elektronicznych,
- udzielenie gwarancji zwrotu zaliczki dla producenta samolotów,
- odnowienie Programów Finansowania Dystrybutorów dla liderów branży chemicznej,
- uruchomienie programów dyskonta wierzytelności handlowych dla hurtowni materiałów metalowych oraz dla wiodącej firmy przetwórstwa rybnego,
- uruchomienie Programu Finansowania Dystrybutorów dla światowego producenta wyrobów tytoniowych.

- Biuro ds. Unii Europejskiej

W IV kwartale 2008 roku Bank kontynuował kampanię promocyjno-informacyjną poświęconą nowej perspektywie finansowej 2007-2013. Działania były skierowane zarówno do obecnych jak i potencjalnych klientów Banku.

W ramach kampanii reprezentanci Banku wzięli udział w wielu spotkaniach poświęconych szeroko rozumianej tematyce innowacyjności. W trakcie szkoleń i spotkań przedstawiano możliwości dofinansowania projektów ze środków Unii Europejskiej. Prezentowano także zalety Kredytu Technologicznego oraz korzyści płynące z wykorzystania Funduszu Poręczeń Unijnych. Kampania została skierowana głównie do firm segmentu małych i średnich przedsiębiorstw.

W związku z uruchamianiem kolejnych programów unijnych dla przedsiębiorców Bank kontynuuje kampanię doradczą – informacyjną wśród swoich klientów. Wynikiem tej kampanii jest wzrost zainteresowania klientów Banku wykorzystaniem środków unijnych w ich działalności, co przekłada się z kolei na nowo podpisywane umowy doradztwa unijnego.

b) Rynki kapitałowe oraz bankowość komercyjna i inwestycyjna

- *Produkty Pionu Skarbu*

W IV kwartale 2008 roku Bank uzyskał dobre wyniki w obszarze transakcji wymiany walutowej z klientami niebankowymi, pomimo odpisów związanych z korektą wyceny z tytułu podwyższonego ryzyka kredytowego kontrahenta. Istotnie zwiększyła się skala operacji z klientami, co było możliwe dzięki zapewnieniu wysokiego poziomu jakości świadczonych usług. Fakt ten potwierdza wzrost wolumenu dla tego produktu o ok. 15% w porównaniu do analogicznego kwartału 2007 roku. Warto podkreślić, że pod tym względem grudzień był rekordowym miesiącem w całym 2008 roku.

Platforma internetowa CTI (CitiTreasury Interactive) do zawierania transakcji wymiany walutowej cieszy się niesłabnącym zainteresowaniem ze strony klientów. Gwarantuje ona możliwość zawierania transakcji w sposób łatwy, szybki i bezpieczny, dlatego też jest coraz aktywniej wykorzystywana. Wolumen transakcji zawartych za pomocą platformy zwiększył się o prawie 60% w stosunku do IV kwartału 2007 roku, a liczba aktywnych użytkowników o ok. 37%.

W zakresie transakcji na obligacjach rządowych zawartych z klientami instytucjonalnymi, wolumen obrotów w IV kwartale 2008 roku wzrósł o ponad 30% w stosunku do ostatniego kwartału 2007 roku.

W IV kwartale 2008 roku Bank zanotował dość istotny wzrost obrotów na rynku papierów dłużnych przedsiębiorstw. Wolumen zawartych transakcji zwiększył się o ok. 40% w porównaniu do analogicznego kwartału 2007 roku.

- *Bankowość korporacyjna i przedsiębiorstw*

Inicjatywy w zakresie modelu obsługi klienta instytucjonalnego, które zostały wdrożone w III kwartale 2008 roku, doprowadziły do pełnego uruchomienia zintegrowanej platformy obsługi, która obejmuje wszystkie podmioty gospodarcze funkcjonujące na rynku polskim. Działania te mają na celu maksymalizowanie efektywności platformy obsługi przedsiębiorstw oraz efektywności operacyjnej.

Bank utrzymuje strategię zrównoważonego wzrostu aktywów opartego o optymalizację efektywności zaangażowanych środków ze zwróceniem uwagi na zachowanie płynności.

**Aktywa**

mln zł	31.12. 2008	31.12. 2007*	Zmiana	
			Kwota	%
<b>Bankowość Przedsiębiorstw</b>	<b>9 773</b>	<b>8 693</b>	<b>1 080</b>	<b>12%</b>
<b>w tym:</b>				
MSP	944	881	63	7%
Duże Przedsiębiorstwa	1 405	1 572	(167)	(11%)
Sektor Publiczny	97	93	4	4%
Klienci Globalni	3 682	3 343	339	10%
Klienci Strategiczni	2 461	1 907	554	29%

\* Dane porównawcze za IV kwartał 2007 roku różnią się od danych zaprezentowanych w Raporcie za IV kwartał 2007 roku z powodu zmiany metodologicznej. W wynikach za IV kwartał uwzględniono wszystkich klientów MSP po stworzeniu wspólnej/zintegrowanej platformy obsługi MSP.

**Pasywa**

mln zł	31.12. 2008	31.12. 2007*	Zmiana	
			Kwota	%
<b>Bankowość Przedsiębiorstw</b>	<b>16 287</b>	<b>17 362</b>	<b>(1 074)</b>	<b>(6%)</b>
<b>w tym:</b>				
MSP	2 077	2 172	(96)	(4%)
Duże Przedsiębiorstwa	1 287	1 775	(469)	(27%)
Sektor Publiczny	1 940	850	1 090	128%
Klienci Globalni	7 439	9 720	(1 281)	(15%)
Klienci Strategiczni	3 502	3 800	(299)	(8%)

\* Dane porównawcze za IV kwartał 2007 roku różnią się od danych zaprezentowanych w Raporcie za IV kwartał 2007 roku z powodu zmiany metodologicznej. W wynikach za IV kwartał uwzględniono wszystkich klientów MSP po stworzeniu wspólnej/zintegrowanej platformy obsługi MSP.

*Kluczowe inicjatywy w segmencie Małych i Średnich Przedsiębiorstw (MSP)*

IV kwartał 2008 roku w obszarze MSP był okresem poświęconym na budowanie jednej integralnej platformy do obsługi klientów z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw. Po przełomowych zmianach organizacyjnych i produktowych wprowadzonych w III kwartale, w kolejnych miesiącach Bank skupił się na pogłębianiu korzyści wynikających z połączenia najlepszych praktyk z części korporacyjnej i detalicznej oraz rozwijaniu współpracy z obecnymi klientami w ramach nowych kanałów dystrybucyjnych.

Jednocześnie kładziono również duży nacisk na dalszy rozwój bazy klientów MSP i prowadzono intensywne działania akwizycyjne, wspierane kampaniami marketingowymi (jak w przypadku platformy On-Line Trading). W październiku 2008 roku wprowadzono nową ofertę produktową dla klientów MSP.

Dodatkowo w obszarze produktowym, w listopadzie wprowadzono do oferty nowe rachunki oszczędnościowe, dla mikro i małych przedsiębiorstw, czyli Firmowe KontoSuper Oszczędnościowe o atrakcyjnym, wyższym oprocentowaniu, ale o innym mechanizmie naliczania odsetek w porównaniu do dostępnego od kilku miesięcy Firmowego Konta Oszczędnościowego. Oba produkty depozytowe uzupełniane o tradycyjne lokaty terminowe pozwalają klientom na efektywne zarządzanie środkami niezależnie od różnych potrzeb występujących w tak zróżnicowanym segmencie. Równolegle do Firmowego Konta SuperOszczędnościowego, dla większych klientów z segmentu MSP wprowadzono rachunek o wysokiej stopie oprocentowania.

Kolejnym przykładem korzystania z synergii z ofertą dla klientów detalicznych jest wprowadzenie do oferty dla MSP usługi Cash Back, czyli wypłaty gotówki w sklepie dla kart debetowych Maestro Business oraz płatności mobilnych zintegrowanych z kontem bankowym.

Jednocześnie, korzystając z doświadczeń zdobytych w segmencie firm dużych, wprowadzono usługę faktoringu dla małych przedsiębiorstw.

*Kluczowe inicjatywy w segmencie Dużych Przedsiębiorstw*

W ramach nowej oferty pakietowej dla dużych przedsiębiorstw zostały zawarte 2 transakcje pod nowym produktem typu "linia wielozadaniowa".

Została zakończona pierwsza w Europie w ramach Citi transakcja zabezpieczenia cen oleju palmowego dla klienta z branży biopaliwowej. Oferta produktowa została rozszerzona o "faktoring samorządowy" i zostały uruchomione pierwsze transakcje.

*Kluczowe inicjatywy w segmencie Klientów Globalnych*

Ostatni kwartał 2008 roku był kolejnym dobrym okresem biznesowym dla Klientów Globalnych Banku. Została nawiązana współpraca z kilkunastoma nowymi podmiotami, co powinno zaowocować rozwojem współpracy w latach następnych. Zostało zakończonych kilka znaczących transakcji finansowania klientów z branży motoryzacyjnej, co z pewnością umacnia silną pozycję Banku jako strategicznego partnera firm międzynarodowych, współpracujących również z globalną siecią Citi. Był to też okres dużej zmienności na rynkach walutowych. Bank wspierał zarówno eksporterów jak i importerów na bieżąco informując ich o dynamicznie zmieniającej się sytuacji na rynkach walutowych. Wielu Klientów Globalnych powierzyło Bankowi swoje zwiększone nadwyżki depozytowe, co można odbierać jako wyraz zaufania do Banku. W celu sprostania oczekiwaniom Klientów Globalnych wprowadzane są rozwiązania z obszaru zarządzania środkami pieniężnymi, które w jak największym stopniu spełniają wymagania płynnościowe korporacji międzynarodowych.

IV kwartał 2008 roku był również okresem rozwoju faktoringu, co pozwoliło dużym międzynarodowym korporacjom na systemowe wspieranie swoich dostawców, w dużej mierze firm z sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Rozwiązania takie funkcjonują z dużym powodzeniem w firmach zajmujących się handlem towarami szybko-rotującymi (FMCG) oraz w szeroko rozumianym sektorze budowlanym.

W ostatnim okresie została zakończona innowacyjna transakcja polegająca na syndykacji bardzo dużej gwarancji bankowej, co umożliwiło Klientowi Globalnemu wywiązanie się z jego warunków przetargowych. Zarówno wysokość tej gwarancji jak i jej długość miały wpływ na strukturę transakcji, będącej zabezpieczeniem kontraktu handlowego klienta. W przyszłości Bank zamierza realizować podobne transakcje, które pozwalają na efektywne wykorzystanie potencjału grupy Citi w obsłudze międzynarodowych korporacji działających na rynku polskim.

- *Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. („DMBH”) – spółka zależna*

DMBH utrzymał drugą pozycję na rynku pod względem udziału w obrotach akcjami na rynku wtórnym. Udział w obrotach akcjami na sesjach w IV kwartale 2008 roku wyniósł 12,3% wobec 11,3% w analogicznym okresie roku 2007.

**Wartość obrotu akcjami oraz wolumeny obrotów instrumentami pochodnymi w DMBH w IV kwartale 2008 roku**

	IV kw. 2008	III kw. 2008	Zmiana (%) kw/kw	IV kw. 2007	Zmiana (%) r/r
Akcje (mln zł)	9 223	8 633	6,83%	12 191	(24,35%)
Kontrakty terminowe (tys. szt.)	123	166	(25,96%)	68	81,21%
Liczba rachunków inwestycyjnych (szt.)	9 812	9 890	(0,79%)	10 287	(4,62%)

*Źródło: GPW, Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.*

Liczba rachunków inwestycyjnych prowadzonych przez DMBH na koniec 2008 roku wynosiła ponad 9,8 tys.

Na wyniki finansowe DMBH w IV kwartale 2008 roku istotny wpływ miały spadające r/r obroty, akcjami. Kryzys na światowych rynkach finansowych oraz pogorszenie nastrojów w gospodarce

spowodowały wzrost awersji do ryzyka inwestycji w akcje, a to z kolei miało negatywny wpływ na aktywność inwestorów w ostatnich trzech miesiącach 2008 roku. Z drugiej jednak strony wzrost udziału inwestorów instytucjonalnych (kosztem inwestorów indywidualnych) pozytywnie wpływa na udział DMBH w obrotach giełdowych.

W ostatnim kwartale 2008 roku został uruchomiony internetowy kanał dostępu do rachunku inwestycyjnego. Funkcjonalność aplikacji internetowej pozwala m.in. realizować transakcje on-line na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., umożliwia dostęp do ofert rynku oraz pozwala na korzystanie ze środków znajdujących się na koncie osobistym klienta w CitiHandlowy. Dla transakcji realizowanych za pośrednictwem Internetu obowiązują nowe – niższe – stawki prowizji.

W IV kwartale 2008 roku DMBH, wykonując zadania animatora, plasował się w ścisłej czołówce biur maklerskich pełniących te funkcje na GPW.

#### Wybrane pozycje rachunku wyników i bilansu\*

Nazwa spółki	Siedziba	Udział Banku w	Suma	Kapitał	Wynik finansowy netto za 2008 rok
		kapitale zakładowym spółki	bilansowa 31.12.2008	własny 31.12.2008	
		%	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.	Warszawa	100,00	458 334	92 598	10 158

\*dane w trakcie audytu

- *Handlowy-Leasing Sp. z o.o. („Handlowy-Leasing”) – spółka zależna*

Kwota nowo-zawartych umów leasingowych w IV kwartale 2008 roku wynosiła 133,5 mln zł, w porównaniu do 226,2 mln zł, co stanowi spadek o 41%.

Struktura aktywów oddanych w leasing w IV kwartale 2008 roku wyglądała następująco:

- nadal dominował udział środków transportu ciężkiego, który stanowił 55,4% wartości ogółem sfinansowanych ruchomości,
- wartość maszyn i urządzeń stanowiła 44,6% wartości środków trwałych oddanych w leasing.

#### Wartość środków oddanych w leasing

w mln zł	IV kw 2008	IV kw 2007*	Zmiana	
			mln zł	%
Wartość podpisanych umów w danym okresie	133,5	226,2	(92,7)	(41,0%)
- Pojazdy	74,0	145,0	(71,0)	(31,4%)
- Maszyny i Urządzenia	59,5	81,1	(21,7)	(9,6%)

\* Dane porównawcze za IV kwartał 2007 roku różnią się od danych zaprezentowanych w raporcie za IV kwartał 2007 roku z powodu zmiany metodologicznej. Zmiana wynika z zastosowania się do wytycznych Związku Polskiego Leasingu.

Istotny wpływ na obserwowany w IV kwartale 2008 roku spadek wartości środków trwałych oddanych w leasing miało utrzymujące się osłabienie popytu na rynku transportu ciężkiego. Skala inwestycji oraz zakupów środków trwałych znacząco zmalała. Tendencja ta miała bezpośrednie przełożenie na skłonność do zaciągania zobowiązań finansowych przez przedsiębiorców. Zauważalny był spadek tempa rozwoju gospodarczego w każdym segmencie rynku. Klienci opóźniali decyzje o zakupach i inwestycjach obserwując zachowania rynku lokalnego w sytuacji światowej recesji. Zmalała sprzedaż oferowana klientom bankowym.

W IV kwartale 2008 roku Spółka rozszerzyła ofertę o nowatorski na rynku leasingu produkt Handlowy Leasing Adwokat, stanowiący pakiet ochrony prawnej. Opracowano także ofertę Car Fleet Management. Oferta będzie wdrażana w styczniu 2009 roku.



**Wybrane pozycje rachunku wyników i bilansu\***

Nazwa spółki	Siedziba	Udział Banku w kapitale zakładowym spółki %	Suma bilansowa 31.12.2008 tys. zł	Kapitał własny 31.12.2008 tys. zł	Wynik finansowy netto za 2008 rok tys. zł
Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	1 557 088	179 777	6 501

\*dane w trakcie audytu

2. Sektor Bankowości Detalicznej

- *Podsumowanie wyników segmentu*

w tys. zł	IV kw. 2008	IV kw. 2007	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	214 847	178 660	36 187	20%
Wynik z tytułu prowizji	76 355	105 736	(29 381)	(28%)
Przychody z tytułu dywidend	5 944	-	5 944	-
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	11 257	8 479	2 778	33%
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	12 205	( 22)	12 227	n/a
<b>Razem przychody</b>	<b>320 608</b>	<b>292 853</b>	<b>27 755</b>	<b>9%</b>
Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja	(210 416)	(199 536)	(10 880)	5%
Wynik z tytułu zbycia aktywów trwałych	61	( 46)	107	(233%)
Zmiana stanu odpisów (netto) na utratę wartości	(25 833)	(23 976)	(1 857)	8%
<b>Zysk brutto</b>	<b>84 420</b>	<b>69 295</b>	<b>15 125</b>	<b>22%</b>
<b>Koszty / Dochody</b>	<b>66%</b>	<b>68%</b>		

Wynik brutto Segmentu Bankowości Detalicznej w IV kwartale 2008 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2007 kształtowany był głównie przez następujące czynniki:

- dynamiczny wzrost przychodów odsetkowych w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego spowodowany znacznym przyrostem portfela kart kredytowych i pożyczek gotówkowych,
- znaczący spadek prowizji z tytułu sprzedaży produktów inwestycyjnych spowodowany bardzo niestabilną sytuacją na rynkach finansowych, zrekompensowany częściowo wzrostem prowizji od pozostałych produktów wraz ze wzrostem ich portfela, przede wszystkim kart kredytowych,
- wzrost wyniku na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych będący efektem rozwiązania rezerw na sprawy sporne, w tym przede wszystkim rezerwy z tytułu kary nałożonej przez UOKiK w związku z postępowaniem dotyczącym opłat „interchange” w sektorze bankowym w kwocie 10 mln zł,
- wzrost kosztów działania spowodowany przede wszystkim zwiększeniem nakładów technologicznych na rozwój systemów Banku oraz wzrostem kosztów dostawców zewnętrznych z tytułu obsługi rosnącej akwizycji i portfela klientów,
- wzrost rezerw spowodowany przyrostem portfela kredytów i kart kredytowych oraz wzrostem udziału należności obsługiwanych nieterminowo.

a) Karty Kredytowe

W IV kwartale 2008 roku Bank ustanowił kolejny rekord w liczbie sprzedanych kart kredytowych wydając w tym okresie 80 tysięcy nowych kart. Liczba wydanych kart na koniec roku przekroczyła milion.

Ostatnie trzy miesiące 2008 roku potwierdzają dominującą pozycję Banku w zakresie współpracy z partnerami w tworzeniu wspólnej oferty kart kredytowych. W ostatnim kwartale Bank pozyskał rekordową liczbę ponad 70 tysięcy partnerskich kart kredytowych. W dalszym ciągu największą popularnością cieszy się Motokarta Kredytowa Citibank-BP z portfelem ponad 260 tysięcy kart i sprzedażą w ostatnim kwartale na poziomie 32 tysięcy kart.

Wdrożona w połowie 2007 roku we współpracy z Polkomtel S.A. Karta Kredytowa Citibank-Plus pozostaje jednym z filarów sprzedaży kart kredytowych z wynikiem za ostatni kwartał sięgającym 28 tysięcy kart oraz portfelem przekraczającym 123 tysiące kart.

W październiku, pod hasłem „Sprawdź numerologiczne dopasowanie – wygraj MINI Coopera” Citi Handlowy ruszył z kolejną loterią dla posiadaczy Kart Kredytowych Citibank. W loterii, która trwa do końca stycznia 2009, każdy z posiadaczy może wygrać jedną z 5 555 nagród pieniężnych oraz nagrody główne – 3 kultowe samochody MINI Cooper.

Na koniec grudnia liczba partnerów w Programie Rabatowym Kart Kredytowych Citibank powiększyła się o kolejne atrakcyjne marki. Do Programu dołączyły między innymi ekskluzywne hotele z Grupy Trip oraz inne takie jak Hotel Ascot, Hotel Andersia, Hotel Pałac Czarny Las i Zamek Kliczków. Obecnie program rabatowy obejmuje ponad 3200 punktów handlowo-usługowych w całej Polsce, w których wszyscy posiadacze Kart Kredytowych Citibank mogą uzyskać rabat nawet do 50% płacąc kartą za dokonane zakupy. Program Rabatowy Banku dla posiadaczy Kart Kredytowych Citibank pozostaje największym tego typu programem na polskim rynku.

b) Bankowość Detaliczna

- *Rachunki bankowe*

IV kwartał 2008 roku Bank rozpoczął wdrożeniem Konta SuperOszczędnościowego. W porównaniu do istniejącego już Konta Oszczędnościowego, Konto SuperOszczędnościowe charakteryzuje się atrakcyjniejszym oprocentowaniem, jednym z najwyższych na rynku. Oprocentowanie naliczane jest tylko w miesiącach, gdy klient nie dokonuje transakcji obciążających rachunek. Z punktu widzenia klienta, funkcjonalność ta dyscyplinuje do systematycznego oszczędzania. Konto SuperOszczędnościowe adresowane jest do aktywnych klientów Banku – jest ono prowadzone bezpłatnie, jeśli klient przelewa do Banku pensję w wysokości co najmniej 1500 zł albo dokonuje transakcji kartą debetową lub za pomocą Płatności Mobilnych Citibank na kwotę co najmniej 500 zł miesięcznie. Nowe Konto SuperOszczędnościowe spotkało się z dużym zainteresowaniem klientów.

W listopadzie Bank zaoferował klientom promocyjną lokatę internetową pod nazwą „Kapitałna Lokata”. Nazwa Lokaty nawiązuje do telewizyjnego programu rozrywkowego „Kapitałny Pomysł”, którego partnerem jest Citi Handlowy. Kapitałna Lokata była oferowana do końca grudnia 2008 roku i dostępna była wyłącznie poprzez bankowość internetową Citibank Online. Okres trwania lokaty to 3 miesiące, a jej oprocentowanie wynosi 8,08% i jest jednym z najwyższych na rynku. Aby otrzymać promocyjne oprocentowanie klient musiał zainwestować co najmniej 10 tys. zł, a maksymalnie 1 milion zł. Oferta była entuzjastycznie przyjęta przez Klientów.

W listopadzie Bank wdrożył także usługę Cash Back, dostępną dla posiadaczy karty debetowej Maestro. Usługa umożliwia wypłatę gotówki przy okazji dokonywania płatności kartą w punktach usługowo-handlowych. Wdrożenie usługi ma na celu zachęcenie klientów do dokonywania większej liczby płatności kartą i jednocześnie zmniejszenie ilości wypłat z bankomatów, co powinno przyczynić się do zwiększenia przychodów dla Banku. Usługa jest bezpłatna do końca marca 2009 roku.

W grudniu Bank udostępnił klientom Lokatę Progresywną, dzięki czemu oferuje już teraz pełen wachlarz produktów oszczędnościowych. Lokata dostępna jest dla klientów na 6 i 12 miesięcy, a jej oprocentowanie rośnie z każdym miesiącem oszczędzania – efektywna roczna stopa procentowa to

6,83%. Unikalną cechą Lokaty jest możliwość jej zerwania z naliczeniem 100% odsetek należnych do dnia zerwania w przypadku gdy klient zainwestuje całość kapitału w produkty inwestycyjne lub ubezpieczeniowe oferowane za pośrednictwem Banku.

W grudniu oferta Konta Osobistego została poszerzona o subkonto walutowe w jenach. Bank jako jeden z pierwszych banków na rynku dał klientom taką możliwość. Klienci mogą zasilać konto poprzez przelewy wewnętrzne i zewnętrzne, brak jest obsługi kasowej w oddziałach w tej walucie. Konto prowadzone jest bezpłatnie.

Także w grudniu Citi Handlowy wprowadził innowacyjną usługę "Płać komórką", która pozwala klientom na dokonywanie płatności przy użyciu telefonu komórkowego bezpośrednio z rachunku bankowego. Płatności mobilne są możliwe w tych punktach sprzedaży, które akceptują taką formę płatności. Płatności mobilne "Płać komórką" są pierwszą tego typu usługą na rynku i określane są jako najbardziej innowacyjne rozwiązanie wdrożone w 2008 roku. Dzięki współpracy z warszawskim Zarządem Transportu Miejskiego Klienci Banku mogą płacić telefonem komórkowym za bilety komunikacji miejskiej. Płatności komórką są również możliwe za parkingi w strefie płatnego parkowania. Implementacja Płatności mobilnych "Płać komórką" była możliwa dzięki bliskiej współpracy z jednym z największych operatorów telefonii komórkowej oraz z agentem rozliczeniowym płatności mobilnych.

- *Produkty kredytowe*

#### *Pożyczka gotówkowa*

W IV kwartale 2008 roku Bank przygotował oferty promocyjne Pożyczki Gotówkowej skierowane do klientów, którym zależy na obniżeniu kosztów obsługi miesięcznych zobowiązań kredytowych i otrzymaniu dodatkowej gotówki na dowolny cel. Od 1 do 31 października przeprowadzona została kampania „Im więcej konsolidujesz, tym więcej zyskujesz”. Oferta dotyczyła pożyczek konsolidacyjnych przeznaczonych na spłatę co najmniej jednego zadłużenia w innym Banku. Każdy klient, który skonsolidował swoje kredyty i pożyczki płacił niższą prowizję w wysokości tylko 1%, a dodatkowo, zależnie od wysokości konsolidowanej kwoty otrzymywał oprocentowanie niższe od standardowego od 0,5 do 1%.

Od 7 do 31 listopada kampania była kontynuowana w lekko zmienionej formie. Klienci, którzy skorzystali z Pożyczki Gotówkowej na konsolidację co najmniej jednego kredytu lub pożyczki w innym Banku, otrzymywali zależnie od wysokości konsolidowanych zobowiązań oprocentowanie niższe od standardowego nawet o 2%.

W grudniu, w nawiązaniu do tradycji okresu świątecznego Bank przeprowadził akcję marketingową o nazwie „Dzięki pożyczce możesz zostać dwa razy lepszym Mikołajem”. Każdy klient, który skorzystał z pożyczki w tym okresie otrzymywał prezent dla swojego dziecka w postaci misia, a drugi taki sam miś trafił do lokalnego domu dziecka. Akcja była wspierana silnie w ogólnopolskich mediach - w prasie i w radio oraz poprzez lokalne działania marketingowe.

#### *Linia Kredytowa*

Bank kontynuował sprzedaż Linii Kredytowej według nowej polityki kredytowej (wdrożonej w czerwcu 2008 roku) przy wykorzystaniu ECUS – nowego oprogramowania wspierającego proces sprzedaży. W celu wsparcia sprzedaży dla klientów posiadających wpływy pensji na konto osobiste w Banku, oferowano niższe oprocentowanie niż dla pozostałych klientów.

#### *Produkty hipoteczne*

W zakresie produktów hipotecznych Bank w IV kwartale 2008 roku oferował klientom – w ramach strategii Otwartej Architektury - kredyty/pożyczki hipoteczne własne lub partnerów bazując na ich potrzebach i oczekiwaniach. Bank podpisał umowę o współpracy z kolejnym partnerem – Lukas Bankiem. Produkty hipoteczne Lukas Banku są dostępne w ofercie BH od drugiej dekady października.

Jednocześnie – z uwagi na zaprzestanie akcji kredytowej w Polsce przez Nykredit – Bank zakończył współpracę z tym bankiem.

W odniesieniu do własnej oferty Bank z dniem 12 grudnia 2008 roku obniżył maksymalne wskaźniki Ltv (loan to value) – maksymalna dostępna kwota kredytu/pożyczki w stosunku do wartości nieruchomości - dla kredytów i pożyczek indeksowanych kursem CHF.

- Produkty inwestycyjne

W IV kwartale 2008 roku oferta funduszy inwestycyjnych została poszerzona o 12 funduszy grupy Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. Bank stał się pierwszą instytucją finansową, która wprowadziła w Polsce fundusze tej grupy do bezpośredniej dystrybucji. W wyselekcjonowanej grupie znalazły się fundusze akcyjne i papierów dłużnych, denominowane w euro i dolarach amerykańskich. Dodatkowo, w pięciu z funduszy wprowadzono tytuły uczestnictwa typu „hedge”, które pomagają zmniejszyć ryzyko kursowe. Wprowadzenie nowej palety funduszy zostało poprzedzone cyklem szkoleń dla doradców oraz seminariów dla klientów.

Przeprowadzono liczne szkolenia dla opiekunów klienta na temat bezpieczeństwa inwestowania w fundusze, a także szkolenia dedykowane tematyce instrumentów dłużnych, krótko- i długoterminowym strategiom inwestycyjnym oraz strategii uśredniania ceny. We współpracy z przedstawicielami Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych z kraju i zagranicy przeprowadzono seminaria dla klientów Banku, które miały na celu przedstawienie aktualnej sytuacji na rynku, wyjaśnienie mechanizmów rządzących rynkiem i zachowań inwestorów.

Ponadto w październiku 2008 roku miała miejsce druga transza inwestycyjnego ubezpieczenia na życie Trend Navigator. Produkt ten łączy inwestycję z ochroną ubezpieczeniową co wiąże się z możliwością osiągnięcia zysku wyższego niż na lokatach bankowych.

Zastosowanie unikalnego mechanizmu Indeksu TrendSpotter umożliwia automatyczną identyfikację trendów w ramach poszczególnych 6 klas aktywów - Rynek pieniężny, Obligacje, Akcje, Surowce naturalne, Rynek nieruchomości, Fundusze hedgingowe.

- Produkty ubezpieczeniowe

13 października 2008 roku została wprowadzona nowa promocyjna oferta ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym „Program Inwestycyjny Plus” oraz nowa oferta lokat terminowych.

Klienci zawierający umowę Programu Inwestycyjnego Plus mają możliwość otwarcia lokaty terminowej o preferencyjnym oprocentowaniu wynoszącym:

- 15% dla lokaty 3 miesięcznej
- 12% dla lokaty 6 miesięcznej
- 9% lub 11% dla lokaty 12 miesięcznej.

Maksymalna kwota lokaty jest uzależniona od wysokości i częstotliwości składki miesięcznej w ramach Programu Inwestycyjnego Plus.

Bank kontynuował aktywne działania sprzedażowe dotyczące innowacyjnego ubezpieczenia na życie z funduszem kapitałowym „Plan Wypłat Gwarantowanych Orchidea”, wdrożonego we współpracy z MetLife Europe. Plan Wypłat Gwarantowanych „Orchidea” to innowacyjne ubezpieczenie na Polskim rynku oparte o rozwiązanie typu „Variable Annuity”, pozwalające na korzystanie z zalet długoterminowego inwestowania na rynkach finansowych i jednocześnie zapewniające gwarantowane okresowe dochody. Działania sprzedażowe były wspierane przez seminaria dla klientów, a dodatkowo przez konkurs sprzedażowy dla doradców.

- *Bankowość internetowa i telefoniczna*

IV kwartał 2008 roku zaowocował 15% wzrostem liczby użytkowników zarejestrowanych do serwisu bankowości internetowej Citibank Online w stosunku do końca 3-go kwartału 2008 roku, osiągając poziom przekraczający 345 tysięcy.

IV kwartał był również kontynuacją promowania usługi Wyciąg Online (elektroniczna wersja wyciągu z rachunku Konta Osobistego Citibank i Karty Kredytowej Citibank). Na koniec IV kwartału 2008 roku liczba zarejestrowanych użytkowników przekroczyła 317 tys., co oznacza 19% wzrost w stosunku do poprzedniego kwartału.

W IV kwartale 2008 roku została podpisana trzecia już w tym roku umowa z zewnętrzną firmą telesprzedazową, która zaczęła pozyskiwać karty kredytowe dla naszego banku. Jest to trzeci już z kolei projekt w rozpoczętym w bieżącym roku procesie dywersyfikacji kanałów telesprzedazowych Banku polegającym na zawieraniu nowych umów outsourcingowych z firmami zewnętrznymi. W grudniu prawie 20% pozyskanych kart kredytowych w kanale telesprzedazowym pochodziło z takich właśnie firm.

### 3. Sieć placówek

Na koniec IV kwartału 2008 roku sieć oddziałów Banku liczyła 247 placówek, na którą składały się oddziały korporacyjne, detaliczne oraz występujące pod marką CitiFinancial. W ramach placówek CitiFinancial 26 są to autoryzowane punkty obsługi CitiFinancial, za pośrednictwem których klienci mogą złożyć wnioski o pożyczkę gotówkową oferowaną przez Bank. Liczba autoryzowanych punktów CitiFinancial w ciągu IV kwartału 2008 roku wzrosła o 4 placówki: w Ostródzie, Świeciu, Bielsku Podlaskim i Sochaczewie. Obecnie sieć oddziałów pod marką CitiFinancial obejmuje 122 placówki, w tym 96 oddziałów własnych.

W IV kwartale 2008 roku Bank kontynuował działania związane z projektem Połączenia Sieci Oddziałów. W ramach projektu wprowadzono pilotażowo sprzedaż kont osobistych w kolejnych placówkach CitiFinancial, które do tej pory koncentrowały się wyłącznie na obsłudze produktów kredytowych.

W ramach projektu Optymalizacji Sieci Oddziałów :

- połączona placówka (korporacyjna i detaliczna) we Wrocławiu przy ul. Ruskiej 6/7 zmieniła swoją lokalizację; nowy adres to ul. Powstańców Śląskich 7A,
- placówka detaliczna w Krakowie przy ul. Karmelickiej 7 zmieniła swoją lokalizację; nowy adres to ul. Kołowa 8,
- placówka detaliczna w Krakowie przy ul. Podwale 6 zmieniła swoją lokalizację; nowy adres to ul. Karmelicka 7,
- skonsolidowano oddział CitiFinancial i detaliczny w Koszalinie w jednej wspólnej lokalizacji przy ul. Rynek Staromiejski 9,
- skonsolidowano oddział CitiFinancial i korporacyjny w Mielcu w jednej wspólnej lokalizacji przy ul. Mickiewicza 8,
- otworzono oddział detaliczny w Łodzi przy ul. Karskiego 5.

#### Liczba oddziałów na koniec okresu

	IV kw. 2008	IV kw. 2007	Zmiana
<b>Liczba placówek:</b>	<b>247</b>	<b>237</b>	<b>+10</b>
<b>Bankowości Detalicznej</b>	<b>87</b>	<b>87</b>	<b>b.z.</b>
Placówki wielofunkcyjne	72	71	+1
CitiGold Wealth Management	14	15	(1)
Centrum Inwestycyjne	1	1	b.z.
- w tym obsługujących Klientów Bankowości Korporacyjnej	86	84	+2
<b>CitiFinancial</b>	<b>122</b>	<b>112</b>	<b>+10</b>
Oddziały	96	100	(4)
Agencje (placówki partnerskie prowadzące działalność pod logo CitiFinancial)	26	12	+14
<b>Bankowości Korporacyjnej</b>	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>b.z.</b>
- w tym obsługujących Klientów Bankowości Detalicznej	38	38	b.z.

	IV kw. 2008	IV kw. 2007	Zmiana
<b>Pozostałe punkty sprzedaży/obsługi klienta:</b>			
Mini-oddziały (w ramach „Citibank at Work”)	6	6	b.z.
Punkty sprzedaży na stacjach BP	170	88	+82
Liczba bankomatów własnych	167	160	+7
- w tym z funkcją depozytową	155	154	+1

Reasumując, według stanu na koniec IV kwartału 2008 roku:

- Klienci korporacyjni byli obsługiwani przez 124 placówki,
- Klienci detaliczni byli obsługiwani przez 125 placówek,
- Klienci CitiFinancial byli obsługiwani przez 122 placówki.

## 8. Sezonowość lub cykliczność działalności

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

## 9. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W IV kwartale 2008 roku nie dokonano emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych oraz ich wykupu bądź spłaty.

## 10. Wyplacone (lub zadeklarowane) dywidendy

Na dzień sporządzenia raportu kwartalnego nie zostały jeszcze podjęte decyzje proponowanego podziału zysku za 2008 roku, w tym propozycji kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy.

## 11. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Banku

W IV kwartale 2008 roku w stosunku do końca 2007 roku nastąpiły zmiany w stanie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Zmiany dotyczyły czterech nieruchomości własnych Grupy, które spełniając kryteria określone MSSF 5 zostały przekwalifikowane do tej grupy aktywów z rzeczowego majątku trwałego. Na dzień 31 grudnia 2008 roku wymienione aktywa Grupy obejmują sześć nieruchomości i wykazywane są w bilansie w pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży”.

## 12. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieujęte w sprawozdaniu finansowym

Po dniu 31 grudnia 2008 roku nie wystąpiły zdarzenia, nieujęte w tym sprawozdaniu finansowym, mogące w znaczący sposób wpłynąć na wyniki Grupy.

## 13. Zmiany zobowiązań pozabilansowych

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w stosunku do końca 2007 roku nie odnotowano istotnych zmian w zakresie udzielonych i otrzymanych zobowiązań warunkowych.

Zmiany w pozycjach pozabilansowych w stosunku do końca 2007 roku dotyczyły w szczególności zobowiązań związanych z realizacją operacji kupna/sprzedaży tj. spadku wolumenu transakcji terminowych – dotyczących transakcji FRA i IRS.

Szczegółowe zestawienie zobowiązań pozabilansowych przedstawiono poniżej:

<i>w tys. zł</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
<b>Zobowiązania udzielone</b>		
a) finansowe	11 167 239	11 192 715
<i>akredytywy importowe wystawione</i>	188 228	146 673
<i>linie kredytowe udzielone</i>	10 949 511	10 874 042
<i>gwarancje emisji papierów wartościowych udzielone innym emitentom</i>	29 500	172 000
b) gwarancyjne	2 359 209	2 172 079
<i>gwarancje i poręczenia udzielone</i>	2 349 068	2 158 948
<i>akredytywy eksportowe potwierdzone</i>	10 141	13 131
	<b>13 526 448</b>	<b>13 364 794</b>
<b>Zobowiązania otrzymane</b>		
a) finansowe	26 000	50 000
<i>lokaty do otrzymania</i>	26 000	50 000
b) gwarancyjne	2 394 584	2 573 703
<i>gwarancje otrzymane</i>	2 394 584	2 573 703
	<b>2 420 584</b>	<b>2 623 703</b>
<b>Transakcje pozabilansowe bieżące*</b>	<b>1 723 887</b>	<b>1 287 297</b>
<b>Transakcje pozabilansowe terminowe**</b>	<b>304 130 335</b>	<b>525 508 982</b>
	<b>321 801 254</b>	<b>542 784 776</b>

\*Operacje wymiany walutowej i papierami wartościowymi z bieżącym terminem realizacji.

\*\*Operacje na instrumentach pochodnych: transakcje wymiany walutowej, na stopę procentową, opcyjne.

#### 14. Realizacja prognozy wyników na 2008 rok

Bank – jednostka dominująca nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2008 rok.

#### 15. Informacja o akcjonariuszach

Akcjonariuszem Banku posiadającym bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku Handlowego w Warszawie S.A. na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego był jeden podmiot tj. Citibank Overseas Investment Corporation (COIC) podmiot zależny od Citibank N.A. i posiadał 97 994 700 akcji, co stanowiło 75% udziału w kapitale zakładowym Banku. Liczba głosów wynikających z posiadanych przez COIC akcji wynosiła 97 994 700, co stanowiło 75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego struktura własności znacznych pakietów akcji Banku nie uległa zmianie.

#### 16. Akcje emitenta będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Według informacji posiadanych przez Bank – jednostkę dominującą na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego posiadanie 1 200 akcji Banku zadeklarował Pan Andrzej Olechowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku. Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie deklarowały posiadania akcji Banku.

Liczba akcji Banku będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących nie zmieniła się w okresie od przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

## 17. Informacja o toczących się postępowaniach

W IV kwartale 2008 roku nie toczyło się przed sądem, organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego postępowanie dotyczące wierzytelności Banku lub jednostki zależnej od Banku, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Banku.

Łączna wartość wszystkich toczących się postępowań sądowych z udziałem Banku i jednostek zależnych od Banku dotyczących wierzytelności przekroczyła 10% kapitałów własnych Banku i wyniosła 804 mln zł.

Kwota spornych wierzytelności Banku i jednostek zależnych jest w zdecydowanej większości wynikiem utrzymującej się w dalszym ciągu ilości postępowań układowych oraz postępowań upadłościowych, w których Bank lub jednostki zależne uczestniczą w charakterze wierzyciela oraz postępowań z udziałem Banku o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi wykonawczemu. Nadmienić należy, iż opisane rodzaje postępowań sądowych - w szczególności postępowania upadłościowe oraz układowe - charakteryzują się długim okresem trwania oraz przewlekłością procedury sądowej. Skutkiem wspomnianej przewlekłości postępowania bardzo mało postępowań układowych oraz upadłościowych kończy się prawomocnym postanowieniem sądu w okresie krótszym niż dwa lata (a wiele z nich toczy się przez okres czterech i więcej lat). Raport obejmuje postępowania, które w niektórych przypadkach rozpoczęły się kilka lat wcześniej.

Na wierzytelności będące przedmiotem postępowań sądowych Grupa, zgodnie z obowiązującymi przepisami, dokonuje odpowiednich odpisów z tytułu utraty wartości.

Jednocześnie regułą jest, że w wyniku ukończonego postępowania upadłościowego oraz postępowania o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu odzyskiwana jest przynajmniej część należnego świadczenia, co jest podstawą odwrócenia w części lub w całości wcześniej dokonanych odpisów z tytułu utraty wartości. Podobnie dzieje się w przypadku zakończonego postępowania układowego, gdy po redukcji wierzytelności dłużnik spłaca nie zredukowaną część swoich zobowiązań.

Znaczące postępowania sądowe prowadzone w zakresie wierzytelności kredytowych:

Strony postępowania	Wartość przedmiotu sporu (tys. zł)	Data wszczęcia postępowania	Opis przedmiotu sprawy
<b>Wierzyciel:</b> Bank Handlowy w Warszawie S.A.	158 534	8 sierpnia 1996 roku – postanowienie o ogłoszeniu upadłości	Postępowanie w toku. Bank zgłosił wierzytelność do masy w dniu 14 października 1996 roku. Bank zrealizował wszystkie zabezpieczenia. Bank prawdopodobnie nie odzyska z masy środków na pokrycie swojej wierzytelności. Syndyk przewidywał zakończenie postępowania upadłościowego do końca 2006 roku. Bank nadal oczekuje na postanowienie o ukończeniu postępowania upadłościowego.
<b>Wierzyciel:</b> Bank Handlowy w Warszawie S.A.	41 502	W dniu 22 czerwca 2001 roku Sąd ogłosił upadłość dłużnika	Bank zgłosił swoje wierzytelności w postępowaniu. Sprawa w toku.

W IV kwartale 2008 roku nie toczyło się przed sądem, organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego postępowanie dotyczące zobowiązań Banku lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Banku.

W IV kwartale 2008 roku łączna wartość zobowiązań Banku i spółek zależnych z tytułu postępowań sądowych nie przekroczyła 10% kapitałów własnych Banku.

W przypadku postępowań sądowych wiążących się z ryzykiem wypływu środków z tytułu wypełnienia zobowiązania przez Grupę utworzone są odpowiednie rezerwy.



## **18. Informacja o znaczących transakcjach z podmiotami powiązanymi**

Wszelkie transakcje Banku i jednostek od niego zależnych dokonane z podmiotami powiązanymi w IV kwartale 2008 roku były zawierane na warunkach rynkowych i wynikały z bieżącej działalności operacyjnej.

W listopadzie 2008 roku Bank podpisał z: Citibank, N.A. New York; spółkami powiązanymi z Citibank N.A., jedynym akcjonariuszem spółki Citibank Overseas Investment Corporation, która jest większościowym akcjonariuszem Banku, Aneks nr 5 do umowy z dnia 27 kwietnia 2004 roku dotyczącej usług związanych ze wsparciem doradczym bieżącej działalności Banku. W Aneksie Nr 5 Strony ustaliły, że całkowite, ostatecznie uzgodnione na podstawie faktycznie poniesionych kosztów wynagrodzenie za 2007 rok wynosi 5 959 012 USD.

## **19. Informacja o znaczących umowach poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

Na koniec IV kwartału 2008 roku łączna wartość udzielonych przez Bank lub jednostkę od niego zależną poręczeń i gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej nie przekracza 10% kapitałów własnych Banku.

## **20. Inne istotne informacje**

W dniu 12 stycznia 2009 roku Bank Handlowy w Warszawie S.A. („Bank”) dokonał zbycia na rzecz Fairfax Financial Holdings Limited z siedzibą w Ontario, Kanada wszystkich posiadanych 17.500.000 akcji imiennych spółki pod firmą Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A. z siedzibą w Warszawie („PTR S.A.”) serii A i serii B, stanowiących około 16,64% kapitału zakładowego PTR S.A. i uprawniających do wykonywania tej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PTR S.A..

Zbycie nastąpiło w wyniku odpowiedzi przez Bank w dniu 28 listopada 2008 r. na publiczne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji PTR S.A. ogłoszone w dniu 8 września 2008 r. przez Fairfax Financial Holdings Limited oraz w związku ze spełnieniem się wszystkich warunków prawnych określonych w wezwaniu. Łączna cena, po jakiej Bank zbył 17.500.000 akcji spółki PTR S.A. wynosi 28.000.000 złotych.

W dniu 20 stycznia 2009 roku Agencja Ratingowa Moody's Investors Service Ltd zmieniła dla Banku Handlowego w Warszawie S.A. („Bank”) perspektywę ratingu ze stabilnej, umieszczając rating na liście obserwacyjnej z możliwością obniżenia dla depozytów długoterminowych Banku w walucie krajowej i obcej oraz siły finansowej Banku. Ratingi Banku tzn. ocena zobowiązań długo i krótkoterminowych oraz siła finansowa pozostały bez zmian (A2/P-1/C-).

Powyższa zmiana jest konsekwencją decyzji ratingowej dla Citigroup Inc. i Citibank N.A. w dniu 16 stycznia 2009 roku. Więcej informacji na ten temat jest dostępnych w komunikacie "Moody's places Citigroup's ratings (snr at A2 and Prime-1) under review for possible downgrade", dostępnym na <http://www.moodys.com/>.

### *Zmiany osobowe w organach Banku w IV kwartale*

W dniu 1 października 2008 roku Pan Edward Wess złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 1 października 2008 roku.

Z dniem 1 października 2008 roku Pan Peter Rossiter został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku.

## **21. Opis czynników i zdarzeń mogących mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Banku**

Perspektywa recesji w strefie euro zwiększa ryzyko głębokiego wyhamowania aktywności gospodarczej w Polsce. Według prognoz Banku wzrost PKB może spaść nawet poniżej 2% w 2009 roku w związku z prawdopodobnym zmniejszeniem aktywności inwestycyjnej przez polskie firmy. Towarzyszyć temu będzie osłabienie zarówno dynamiki eksportu, jak i importu w 2009 roku.

Prawdopodobne pogorszenie się sytuacji na rynku pracy doprowadzi do słabszego niż dotychczas wzrostu dochodów gospodarstw domowych, a także do zwiększenia liczby osób bezrobotnych.

Rządowy plan przyjęcia euro w 2012 roku zakłada konieczność wejścia do mechanizmu ERM-2 w pierwszej połowie 2009 roku. Niemniej ze względu na konieczność zmiany konstytucji przed przyjęciem wspólnej waluty, istnieje ryzyko opóźnienia momentu wejścia do mechanizmu kursowego ERM-2, a przez to również opóźnienia akcesji do strefy euro.

Trwający kryzys na rynkach finansowych oraz niepewność odnośnie planów przyjęcia euro i terminu zmiany konstytucji może przyczyniać się do zwiększenia zmienności na rynku walutowym. W negatywnym scenariuszu mogłoby to doprowadzić do pogorszenia sytuacji gospodarstw domowych spłacających kredyty walutowe, a przez to również do pogłębienia skali spowolnienia gospodarczego.

Powyższe czynniki mogą mieć wpływ na poziom wyników Grupy w kolejnych okresach.

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku za IV kwartał 2008 roku****Rachunek zysków i strat Banku**

w tys. zł	IV kwartał	IV kwartał	IV kwartał	IV kwartał
		narastająco		narastająco
	okres od 01/10/08 do 31/12/08	okres od 01/01/08 do 31/12/08	okres od 01/10/07 do 31/12/07	okres od 01/01/07 do 31/12/07
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	621 601	2 241 614	512 519	1 936 192
Koszty odsetek i podobne koszty	(251 826)	(926 651)	(208 493)	(766 153)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>369 775</b>	<b>1 314 963</b>	<b>304 026</b>	<b>1 170 039</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	150 686	664 789	199 730	794 956
Koszty opłat i prowizji	(18 589)	(72 982)	(26 787)	(100 707)
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>132 097</b>	<b>591 807</b>	<b>172 943</b>	<b>694 249</b>
Przychody z tytułu dywidend	6 677	66 216	-	27 222
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	19 491	390 282	89 513	416 834
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	19 796	57 184	12 211	30 086
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	-	-	-	10 454
Pozostałe przychody operacyjne	42 819	117 440	24 130	97 115
Pozostałe koszty operacyjne	(7 718)	(31 547)	(6 453)	(34 583)
<b>Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych</b>	<b>35 101</b>	<b>85 893</b>	<b>17 677</b>	<b>62 532</b>
Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu	(304 210)	(1 361 042)	(358 454)	(1 377 561)
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(22 377)	(94 718)	(26 248)	(107 542)
Wynik z tytułu zbycia aktywów trwałych	517	3 173	682	598
Zmiana stanu odpisów (netto) na utratę wartości	(91 638)	(143 713)	28 297	83 113
<b>Zysk brutto</b>	<b>165 229</b>	<b>910 045</b>	<b>240 647</b>	<b>1 010 024</b>
Podatek dochodowy	(34 695)	(176 350)	(45 328)	(201 856)
<b>Zysk netto</b>	<b>130 534</b>	<b>733 695</b>	<b>195 319</b>	<b>808 168</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		130 659 600		130 659 600
Zysk na jedną akcję (w zł)		<b>5,62</b>		<b>6,19</b>
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)		<b>5,62</b>		<b>6,19</b>

**Bilans Banku**

	<b>Stan na dzień</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<i>w tys. zł</i>			
<b>AKTYWA</b>			
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym		3 530 977	3 321 503
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		8 011 817	5 132 265
Dłużne papiery dostępne do sprzedaży		10 814 828	6 467 638
Inwestycje kapitałowe		291 385	302 321
Kredyty, pożyczki i inne należności		16 314 011	20 309 005
<i>od sektora finansowego</i>		3 827 831	8 910 556
<i>od sektora niefinansowego</i>		12 486 180	11 398 449
Rzeczowe aktywa trwałe		540 200	601 088
<i>nieruchomości i wyposażenie</i>		521 892	576 060
<i>nieruchomości stanowiące inwestycje</i>		18 308	25 028
Wartości niematerialne		1 279 547	1 282 811
Aktywa z tytułu podatku dochodowego		301 502	368 497
Inne aktywa		396 022	210 588
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		40 554	12 645
<b>A k t y w a   r a z e m</b>		<b>41 520 843</b>	<b>38 008 361</b>
<b>PASYWA</b>			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		6 895 331	4 373 146
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		28 292 118	27 443 267
<i>depozyty</i>		27 904 792	27 001 251
<i>sektora finansowego</i>		7 994 592	7 243 219
<i>sektora niefinansowego</i>		19 910 200	19 758 032
<i>pozostałe zobowiązania</i>		387 326	442 016
Rezerwy		24 552	35 331
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	93 351
Inne zobowiązania		681 361	587 188
<b>Z o b o w i ą z a n i a   r a z e m</b>		<b>35 893 362</b>	<b>32 532 283</b>
<b>KAPITAŁY</b>			
Kapitał zakładowy		522 638	522 638
Kapitał zapasowy		2 944 585	2 944 585
Kapitał z aktualizacji wyceny		(144 110)	(182 451)
Pozostałe kapitały rezerwowe		1 570 673	1 382 238
Zyski zatrzymane		733 695	809 068
<b>K a p i t a ł y   r a z e m</b>		<b>5 627 481</b>	<b>5 476 078</b>
<b>P a s y w a   r a z e m</b>		<b>41 520 843</b>	<b>38 008 361</b>

**Zestawienie zmian w kapitale własnym Banku**

<i>w tys. zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2007 roku</b>	<b>522 638</b>	<b>2 944 585</b>	<b>(81 501)</b>	<b>1 297 175</b>	<b>621 667</b>	<b>5 304 564</b>
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	(91 521)	-	-	(91 521)
Przeniesienie wyceny sprzedanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na wynik finansowy	-	-	(33 109)	-	-	(33 109)
Odroczony podatek dochodowy od wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	23 680	-	-	23 680
Zysk netto	-	-	-	-	808 168	808 168
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(535 704)	(535 704)
Transfer na kapitały	-	-	-	85 063	(85 063)	-
<b>Stan na 31 grudnia 2007 roku</b>	<b>522 638</b>	<b>2 944 585</b>	<b>(182 451)</b>	<b>1 382 238</b>	<b>809 068</b>	<b>5 476 078</b>

<i>w tys. zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>522 638</b>	<b>2 944 585</b>	<b>(182 451)</b>	<b>1 382 238</b>	<b>809 068</b>	<b>5 476 078</b>
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	104 600	-	-	104 600
Przeniesienie wyceny sprzedanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na wynik finansowy	-	-	(57 184)	-	-	(57 184)
Odroczony podatek dochodowy od wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	(9 075)	-	-	(9 075)
Zysk netto	-	-	-	-	733 695	733 695
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(620 633)	(620 633)
Transfer na kapitały	-	-	-	188 435	(188 435)	-
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>522 638</b>	<b>2 944 585</b>	<b>(144 110)</b>	<b>1 570 673</b>	<b>733 695</b>	<b>5 627 481</b>

**Skrócony rachunek przepływów pieniężnych Banku**

<i>w tys. zł</i>	IV kwartał narastająco okres od 01/01/08 do 31/12/08	IV kwartał narastająco okres od 01/01/07 do 31/12/07
<b>Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>3 741 447</b>	<b>1 304 621</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	515 316	3 038 979
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	8 448	(58 252)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(657 735)	(543 901)
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>3 607 476</b>	<b>3 741 447</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(133 971)</b>	<b>2 436 826</b>

***Komentarz do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Banku za IV kwartał 2008 roku***

Zasady przyjęte przy sporządzeniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Banku za IV kwartał 2008 roku są zgodne z zasadami rachunkowości przyjętymi i opisanymi w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Banku za okres kończący się 30 czerwca 2008 roku.

Komentarz do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za IV kwartał 2008 roku zawiera wszystkie istotne informacje stanowiące jednocześnie dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Banku za IV kwartał 2008 roku.

Poniżej przedstawiono w uzupełnieniu podsumowanie wyników finansowych Banku za IV kwartał 2008 roku.

*Wyniki finansowe Banku*

W 2008 roku Bank wypracował zysk brutto w wysokości 910 mln zł, co oznacza spadek o 100 mln zł (tj. 9,9%) w stosunku do 2007 roku. W tym samym okresie skonsolidowany zysk netto wyniósł 734 mln zł, co oznacza spadek o 74 mln zł (tj. 9,2%) w stosunku do 2007 roku.

W IV kwartale 2008 roku Bank osiągnął zysk brutto w wysokości 165 mln zł, co oznacza spadek o 75 mln zł (tj. 31,3%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W tym samym okresie zysk netto wyniósł 131 mln zł, co oznacza spadek o 65 mln zł (tj. 33,2%) w stosunku do IV kwartału 2007 roku.

Wpływ na kształtowanie się zysku netto Banku w IV kwartale 2008 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2007 roku miał wzrost wyniku z tytułu odsetek i prowizji o 25 mln zł (tj. 5,2%), spadek kosztów działania banku i kosztów ogólnego zarządu oraz amortyzacji łącznie o 58 mln zł (tj. 15,1%), wyższy wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych o 17 mln zł, wzrost przychodów z tytułu dywidend o 7 mln zł, spadek wyniku na instrumentach finansowych (handlowe instrumenty finansowe i rewaluacja oraz inwestycyjne dłużne papiery wartościowe) łącznie o 62 mln zł (tj. 61,4%) oraz zwiększenie odpisów (netto) na utratę wartości aktywów finansowych o 120 mln zł.

Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2008 roku będzie udostępniony na stronie internetowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. [www.citihandlowy.pl](http://www.citihandlowy.pl).

Podpis Z-cy Dyrektora Departamentu  
Sprawozdawczości Finansowej i Kontroli  
Data i podpis

11.02.2009 roku

.....

Podpis Wiceprezesa Zarządu Banku

Data i podpis

11.02.2009 roku

.....