

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE SA
W 2004 ROKU**

SPIS TREŚCI

I.	GOSPODARKA POLSKA W 2004 ROKU	4
1.	GŁÓWNE TENDENCJE MAKROEKONOMICZNE	4
2.	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY	5
3.	RYNEK KAPITAŁOWY	6
4.	SEKTOR BANKOWY	7
II.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY JEDNOSTEK POWIĄZANYCH BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE SA.....	8
III.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE SA	10
1.	ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU	10
2.	ZMIANY W STRUKTURZE POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK POWIĄZANYCH BANKU	11
3.	ZMIANY W ZAKRESIE KONSOLIDACJI / WYCENY SPÓŁEK.....	11
IV.	PODSTAWOWE DANE BILANSOWE I WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE SA.....	11
1.	SKRÓCONE ZESTAWIENIE HISTORYCZNYCH DANYCH FINANSOWYCH GRUPY	12
2.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY W 2004 ROKU	12
V.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY W 2004 ROKU.....	20
1.	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA – JEDNOSTKA DOMINUJĄCA GRUPY	20
2.	JEDNOSTKI ZALEŻNE WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU OBJĘTE KONSOLIDACJĄ (METODA PEŁNA).....	39
3.	JEDNOSTKI ZALEŻNE WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU ORAZ POZOSTAŁE JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE NIE OBJĘTE KONSOLIDACJĄ (METODA PEŁNA), WYCENIONE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	41
VI.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE SA.....	46
1.	KONKURENCJA W SEKTORZE USŁUG FINANSOWYCH.....	46
2.	RYZYZKO ZWIĄZANE Z INWESTYCJAMI KAPITAŁOWYMI.....	46
VII.	PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE SA	46
1.	PORTFEL ZAANGAŻOWAŃ STRATEGICZNYCH.....	47
2.	PORTFEL ZAANGAŻOWAŃ RESTRUKTURYZOWANYCH.....	47
3.	WSPÓŁPRACA Z INNYMI PODMIOTAMI CITIGROUP DZIAŁAJĄCYMI W POLSCE.....	48

I. Gospodarka polska w 2004 roku

1. Główne tendencje makroekonomiczne

W 2004 r. nastąpiło wyraźne przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego, zwłaszcza w okresie poprzedzającym akcesję Polski do UE. Ponieważ głównym motorem wzrostu gospodarki pozostawał eksport, wyraźnej poprawie uległ stan równowagi zewnętrznej, mierzony relacją salda obrotów bieżących do PKB. Pomimo dobrej koniunktury gospodarczej sytuacja na rynku pracy uległa tylko nieznacznej poprawie. Najbardziej zaś widoczną negatywną konsekwencją wejścia Polski do Unii Europejskiej był skokowy wzrost inflacji.

Według wstępnych danych opublikowanych przez GUS roczne tempo wzrostu PKB w 2004 roku wyniosło 5,4%. O tak znacznym wzroście zdecydowała bardzo wysoka dynamika PKB w pierwszej połowie roku (6,5% r/r), podczas gdy w drugiej połowie roku na skutek wygaśnięcia efektów spowodowanych wejściem Polski do UE wzrost PKB był zdecydowanie słabszy i ukształtował się w okolicach 4,4% r/r.

Po stronie popytowej głównym czynnikiem wzrostu był eksport netto, gdyż popyt krajowy zwiększał się w tempie niższym od tempa PKB, a w całym 2004 r. jego wzrost wyniósł 4,9% r/r. Skokowo, bo aż o 14,1% r/r zwiększyła się akumulacja brutto, jednak nakłady na środki trwałe wzrosły jedynie o 5,1% r/r. To z kolei pokazuje, że wzrost akumulacji był spowodowany głównie znacznym przyrostem zapasów. Po stronie podaży motorem wzrostu gospodarczego był przemysł przetwórczy. Produkcja sprzedana przemysłu ogółem wzrosła o 13,1% r/r, przy czym warto zaznaczyć, iż w II połowie roku wzrost ten był zdecydowanie wolniejszy w porównaniu z pierwszą połową roku i wyniósł 8,5% r/r (wobec 17,7% r/r w okresie od stycznia do czerwca).

Mimo widocznego ożywienia w gospodarce sytuacja na rynku pracy nie uległa widocznej poprawie. Stopa rejestrowanego bezrobocia obniżyła się tylko nieznacznie w porównaniu z sytuacją sprzed roku - do 19,1% na koniec 2004 r. z 20% w analogicznym miesiącu 2003 r., po korekcie. Liczba bezrobotnych spadła w skali roku o 276,1 tys. i na koniec grudnia wynosiła 2,99 mln osób. Słabość spadkowego trendu bezrobocia tłumaczy częściowo silny wzrost wydajności pracy w przemyśle oraz prawdopodobny wzrost zatrudnienia w szarej strefie.

W okresie 11 miesięcy 2004 r. wyraźnie obniżył się deficyt bilansu obrotów bieżących, osiągając 2,73 mld EUR w porównaniu z 3,34 mld EUR w analogicznym okresie roku 2003 (dane wstępne NBP). W relacji do PKB jedenastomiesięczny kroczący deficyt obniżył się do ok. 1,8% z 2,2% przed rokiem osiągając tym samym bezpieczny poziom. Był to przede wszystkim efekt poprawy w bilansie handlowym – spadku deficytu obrotów towarowych oraz przekształcenie się deficytu usług w nadwyżkę. Poprawa ta była możliwa dzięki bardzo wysokiej dynamice eksportu, której pomogła deprecjacja złotego w okresie przedakcesyjnym. Po przystąpieniu Polski do UE, dynamikę eksportu wspierał fakt zniesienia barier celnych pomiędzy krajami unii. W efekcie w 11 miesiącach 2004 r. eksport zwiększył się o 21,5% r/r, a jego dynamika była wyższa od dynamiki importu (19,5% r/r).

W 2004 r. tempo inflacji gwałtownie zwiększyło się, przy czym największy wzrost miał miejsce w II kwartale. Spowodowane to było czynnikami związanymi z wejściem Polski do UE (wzrost cen związany z podwyżką stawek podatków pośrednich oraz zwiększonym popytem krajów Unii na polską żywność) oraz silnym wzrostem cen surowców naturalnych, głównie ropy naftowej. W efekcie ceny towarów i usług konsumpcyjnych wzrosły o 3,0 pkt proc., przekraczając tym samym znacząco górną granicę odchylenia od celu inflacyjnego NBP.

Silny wzrost odnotowano także w cenach produkcji sprzedanej przemysłu, które szczyt osiągnęły w maju i wzrosły aż do poziomu 9,6% r/r. Po maju ich poziom ulegał systematycznemu

zmniejszeniu, a na koniec roku ich poziom wyniósł 5,2% r/r. Głównym powodem wzrostu cen producentów był skok cenowy w górnictwie i kopalnictwie oraz – w okresie przedakcesyjnym – zwiększenie popytu krajowego, co pozwoliło producentom na zwiększenie marż na oferowane produkty.

Podaż pieniądza mierzona szerokim agregatem M3 zwiększyła się od początku roku o 9%, co nadal stanowi umiarkowany wzrost w ujęciu realnym (o 4,6% r/r). W zestawieniu z wysokim tempem aktywności gospodarczej poziom ten wydaje się bezpieczny. Powolna w I półroczu dynamika depozytów nabrała przyspieszenia w II połowie roku. Łącznie w całym 2004 r. depozyty zwiększyły się o 9,5% r/r wobec 5,6% r/r w 2003 r., przy czym w głównej mierze wzrosły depozyty w funduszach ubezpieczeń społecznych (o 75,9% w skali roku), zaś w mniejszym stopniu - depozyty instytucji samorządowych (o 28,8%), niemonetarnych instytucji finansowych (o 27,4%) oraz przedsiębiorstw (o 25,0%). W tym samym okresie dynamika kredytów zwiększyła się o 4,0% r/r. Wzrost odnotowano w kredytach zaciągniętych przez gospodarstwa domowe (o 16,0%) i niemonetarne instytucje finansowe (o 7,8%). Spadły natomiast kredyty instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych (o 6,4% r/r) i przedsiębiorstw (o 5,3%).

Budżet państwa pozostawał w 2004 roku pod kontrolą. Deficyt budżetowy wyniósł 41,5 mld zł, czyli 91,6% zaplanowanego na cały rok 2004. Realizacja budżetu była więc zdecydowanie lepsza niż w poprzednich latach. Mniejszy niedobór w budżecie był efektem wyższej od zakładanej dynamiki dochodów budżetowych - zwłaszcza z tytułu podatków pośrednich i CIT - oraz większego zaawansowania dochodów w porównaniu z ubiegłym rokiem, uzyskanych dzięki przyspieszeniu tempa wzrostu gospodarczego. Wydatki budżetowe były niższe od zaplanowanych, głównie wskutek mniejszych kosztów obsługi długu zagranicznego.

2. Rynek pieniężny i walutowy

W 2004 roku Rada Polityki Pieniężnej 3-krotnie podniosła stopy procentowe, a łączna podwyżka w skali roku wyniosła 125 pb. Wzrostowa tendencja stawek rynkowych pogłębiła się pod wpływem rosnących rentowności papierów skarbowych oraz zaburzeń poziomu płynności systemu bankowego w wyniku działań Ministerstwa Finansów (w obawie przed utratą płynności przez budżet po wstąpieniu Polski do UE, Ministerstwo powiększało swą rezerwę płynnościową powodując „wysysanie” płynności z systemu bankowego).

Pod koniec roku sytuacja uległa nieznacznej zmianie. Pod wpływem silnej aprecjacji złotego i wygasającej presji inflacyjnej rynek z wolna zaczął dyskontować redukcje stóp procentowych w 2005 r.

Na rynku skarbowych papierów wartościowych pierwsza połowa roku minęła pod znakiem dużej zmienności cen, podczas których dominowały raczej spadki. Przyczyną słabości polskiego rynku obligacji był splot niekorzystnych wydarzeń – skokowego wzrostu inflacji w związku z wejściem Polski do UE, wyprzedaży na światowych rynkach papierów dłużnych oraz rosnącego ryzyka politycznego najpierw w związku z dyskusją nad planem Hausnera, a później w związku z dymisją rządu Millera i powołaniem Marka Belki na stanowisko Premiera Rządu. W połowie roku nastąpił wyraźny przełom na rynku obligacji. Drożące papiery dłużne na rynkach bazowych, poprawa sytuacji budżetu (większe wpływy w związku z ożywieniem gospodarczym), a przede wszystkim wejście do UE i jasne perspektywy odnośnie członkostwa w strefie euro przyciągnęły zainteresowanie inwestorów, w pierwszej kolejności zagranicznych, a później także polskich. W tym momencie warto także wspomnieć o specyficznym mechanizmie (przypominającym *perpetum mobile*), który ukształtował się na rynku – drożące papiery dłużne przyciągały inwestorów zagranicznych umacniających złotego, co z kolei powodowało jeszcze większy wzrost cen obligacji.

Pomimo pozytywnych tendencji w gospodarce, na polskim rynku walutowym w okresie przedakcesyjnym dominowała spadkowa tendencja kursu złotego. Złoty zdeprecjonował się zarówno nominalnie, jak i realnie. Później sytuacja ulegała już tylko poprawie. W ciągu kolejnych 8 miesięcy, złoty zanotował najlepsze rezultaty spośród wszystkich walut notowanych na świecie (zyskując ok. 25% wobec dolara; i 15% wobec euro). Przyczynił się do tego spłot wielu czynników, spośród których najważniejsze to: stabilizacja na scenie politycznej, atrakcyjna różnica stóp procentowych, poprawiające się fundamenty gospodarcze, a także wejście Polski do Unii Europejskiej).

3. Rynek kapitałowy

Miniony rok był bardzo udany dla rynku akcji. Główny indeks rynku WIG wzrósł z 20 820 pkt na koniec 2003 roku do 26 636 pkt. na koniec 2004 r. (wzrost o 27,9%). Indeks najpłynniejszych spółek WIG20 wzrósł o 24,6%.

Przez pierwsze cztery miesiące 2004 roku rynek znajdował się w trendzie rosnącym. Jednakże spadki na giełdach w USA w kwietniu 2004 roku wymusiły również przecenę na warszawskim parkiecie. Natomiast w sierpniu 2004 roku rozpoczęła się kolejna fala wzrostów, która wyniosła główny indeks rynku WIG do nowych historycznych szczytów.

Istotnym wydarzeniem był udany debiut akcji PKO BP, a także wejście na parkiet kilkudziesięciu mniejszych spółek. Na koniec 2003 roku liczba notowanych spółek wyniosła 203. Na koniec 2004 roku wzrosła do 230. Na rynku zadebiutowały kolejne spółki zagraniczne. W ciągu 2004 roku ich liczba wzrosła z 1 do 5. Dzięki debiutom nowych spółek wyraźnie wzrosła kapitalizacja rynku akcji. Na koniec 2004 roku wartość rynkowa spółek krajowych wyniosła 214 mld zł (wzrost o 53,1% z poziomu 140 mld zł). Natomiast kapitalizacja ogółem (liczona z uwzględnieniem spółek zagranicznych) wzrosła ze 167,7 mld zł do 291,7 mld zł.

Giełdowe indeksy rynku akcji według stanu na dzień 31 grudnia

Indeks	2004	Zmiana (%)	2003	Zmiana (%)	2002
WIG	26 636,2	27,9	20 820,1	44,9	14 366,7
WIG-PL	26 540,1	27,4	20 825,0	bd	bd
WIG20	1 960,6	24,6	1 574,0	33,9	1 175,6
MIDWIG	1 730,1	36,3	1 269,3	33,6	950,2
TECHWIG	666,3	16,5	571,9	60,6	356,1
WIRR	4 738,6	72,9	2 740,7	100,7	1 365,6
NFI	98,0	66,9	58,7	(1,8)	59,8
Subindeksy sektorowe					
Banki	35 454,4	35,2	26 221,8	8,8	24 091,0
Budownictwo	19 014,6	28,1	14 847,5	36,5	10 876,4
Informatyka	12 996,5	(3,3)	13 446,1	43,1	9 394,7
Przemysł spożywczy	23 761,6	25,1	19 000,4	50,0	12 668,4
Telekomunikacja	10 242,9	32,7	7 718,5	27,2	6 068,3

Źródło: WGPW, Dom Maklerski Banku Handlowego SA

Wzrost poziomu indeksów był dodatnio skorelowany z aktywnością inwestorów na rynku kapitałowym. Wartość obrotu akcjami wzrosła o 65% z 66,4 mld zł do 109,8 mld zł, kontynuując trend wzrostowy zapoczątkowany w 2003 r.

Wartość obrotów na rynku obligacji utrzymała się niemal na nie zmienionym poziomie i wyniosła 7,82 mld zł w porównaniu z 7,84 mld zł w 2003 r.

Wzrost indeksów i kontynuacja hossy na rynku akcji negatywnie odbiła się na wolumenie obrotu kontraktów terminowych.

W 2004 r. aktywność inwestorów na rynku terminowym była o 15% niższa niż w rekordowym dla tego segmentu rynku roku 2003. Liczba zawartych transakcji na kontraktach terminowych spadła z 8,5 mln do 7,2 mln sztuk.

Natomiast prawie 4-krotnie zwiększyła się liczba transakcji zawartych na opcjach. Świadczy to o dynamicznym wzroście zainteresowania nowymi instrumentami. W ubiegłym roku wolumen obrotu opcjami wyniósł 157 tys. sztuk, podczas gdy rok wcześniej liczba transakcji wyniosła 41,3 tys. szt.

Wartość obrotu akcjami i obligacjami oraz wolumeny obrotów instrumentami pochodnymi na GPW na dzień 31 grudnia

	2004	Zmiana (%)	2003	Zmiana (%)	2002	Zmiana (%)	2001
Akcje (mln zł)	109 775	65,2	66 443	39,2	47 729	(21,2)	60 548
Obligacje (mln zł)	7 820	(0,3)	7 840	96,7	3 986	(21,7)	5 093
Kontrakty terminowe (szt)	7 218 250	(14,7)	8 461 206	33,3	6 349 530	(15,1)	7 481 058
Opcje (szt)	157 504	281,4	41 294	bd	0	bd	0
Liczba brokerów	20		21		24		30

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

Mimo znacznego wzrostu obrotów na rynku akcji oraz poprawy koniunktury w biznesie maklerskim, liczba brokerów na GPW zmniejszyła się z 21 do 20. Jednakże nie przyczyniło się to do dalszej koncentracji obrotów. Udział pierwszej piątki brokerów w obrotach akcjami spadł w 2004 roku do poziomu 62,0% z 64,2% w 2003 roku.

4. Sektor bankowy

Wynik finansowy netto sektora bankowego za 2004 rok wyniósł 7,29 mld zł i był o 190% większy niż w 2003 roku. Tak dobry wynik sektora bankowego jest odzwierciedleniem poprawy sytuacji gospodarczej, w niewielkiej części jest następstwem zrealizowanych jednorazowych transakcji sprzedaży aktywów.

Na wzroście rentowności sektora zaważył przede wszystkim wzrost wyniku na działalności bankowej, zmniejszenie wartości odpisów na rezerwy oraz wzrost udziału w zyskach jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności. W 2004 roku wynik na działalności bankowej sektora bankowego wzrósł o ponad 2 mld zł w stosunku do 2003, różnica wartości rezerw i aktualizacji była prawie 2 mld zł niższa niż w 2003 roku a udział w zyskach jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności wzrósł o ponad 1 mld zł.

Wynik na działalności bankowej sektora bankowego w 2004 roku wzrósł w stosunku do roku ubiegłego o ponad 2,3 mld zł. Wyniki te były efektem wzrostu wyniku z tytułu odsetek, wzrostu wyniku z tytułu prowizji oraz nieznacznego wzrostu wyniku operacji finansowych. Natomiast przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych, innych instrumentów finansowych o zmiennej kwocie dochodu oraz wynik z pozycji wymiany spadły w stosunku do

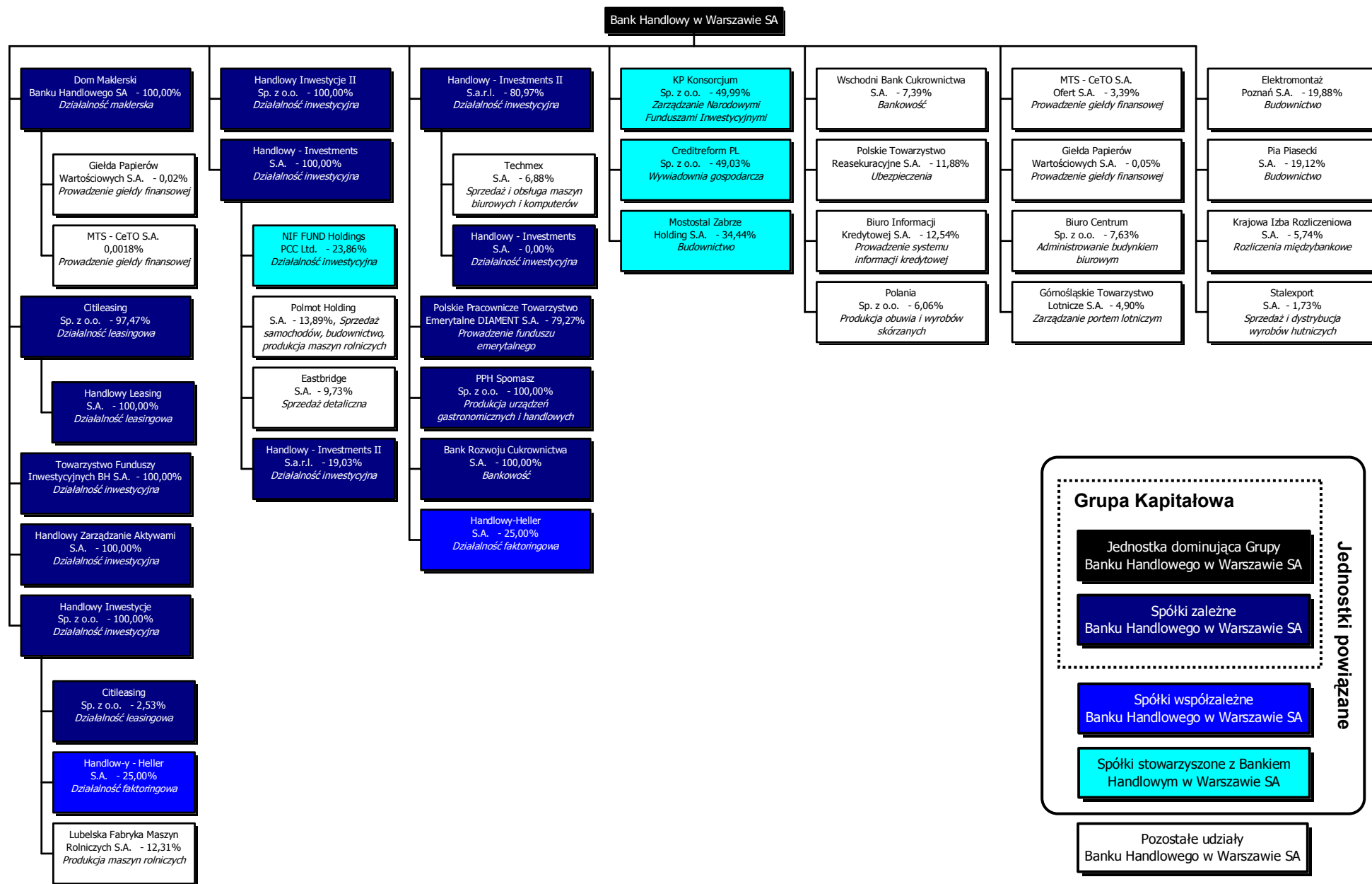
2003 roku. W 2004 roku w wyniku podwyżki stóp procentowych koszty odsetkowe banków wzrosły w stosunku do 2003 roku. Wzrost ten jednak był mniejszy niż wzrost przychodów odsetkowych, co pozytywnie wpłynęło na wynik odsetkowy banków.

W 2004 roku dynamika kredytów dla osób prywatnych ukształtowała się na poziomie ok. 17% r/r. Utrzymał się natomiast spadkowy trend depozytów osób prywatnych (spadek o 3% r/r). Był to głównie efekt malej atrakcyjności lokat bankowych – w związku z niskim oprocentowaniem oraz wprowadzeniem pod koniec 2001 roku podatku od zysków z lokat bankowych.

Portfel kredytów dla podmiotów gospodarczych spadł w stosunku do końca 2003 roku o 4%. Znacząco poprawiła się natomiast sytuacja na rynku depozytów przedsiębiorstw, które wzrosły o 24%.

II. Struktura organizacyjna grupy jednostek powiązanych Banku Handlowego w Warszawie SA

Na poniższym schemacie przedstawiono strukturę grupy jednostek powiązanych Banku Handlowego w Warszawie SA („Bank”) według stanu na 31 grudnia 2004 roku według udziałów w kapitałach spółek.



III. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie SA

Grupa Kapitałowa Banku Handlowego w Warszawie SA („Grupa”) obejmuje **jednostkę dominującą** oraz **jednostki zależne**:

JEDNOSTKI GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE SA

Nazwa jednostki	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Procent posiadanego kapitału	Zastosowana metoda konsolidacji / wyceny	Kapitał własny (tys. zł)
Bank Handlowy w Warszawie SA	bankowość	jednostka dominująca	-	-	6 152 785*
Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.	działalność maklerska	jednostka zależna	100,00%	konsolidacja pełna	93 266
Handlowy Leasing S.A.	działalność leasingowa	jednostka zależna	100,00%**	wycena metodą praw własności	25 671
Citileasing Sp. z o.o.	działalność leasingowa	jednostka zależna	100,00%**	wycena metodą praw własności	167 410
Handlowy Inwestycje Sp. z o.o.	działalność inwestycyjna	jednostka zależna	100,00%	wycena metodą praw własności	9 253
Handlowy Inwestycje II Sp. z o.o.	działalność inwestycyjna	jednostka zależna	100,00%	wycena metodą praw własności	4 074
Handlowy Investments S.A.	działalność inwestycyjna	jednostka zależna	100,00%	wycena metodą praw własności	(67 698)
Handlowy Investments II S.a.r.l.	działalność inwestycyjna	jednostka zależna	100,00%**	wycena metodą praw własności	18 591
Handlowy Zarządzanie Aktywami S.A.	działalność maklerska	jednostka zależna	100,00%	wycena metodą praw własności	4 567
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A.	działalność inwestycyjna	jednostka zależna	100,00%	wycena metodą praw własności	23 446
Bank Rozwoju Cukrownictwa S.A.	bankowość	jednostka zależna	100,00%	wycena metodą praw własności	40 559
Polskie Pracownicze Towarzystwo Emerytalne DIAMENT S.A. w likwidacji	ubezpieczenia	jednostka zależna	79,27%	wycena metodą praw własności	235
PPH Spomasz Sp. z o.o. w likwidacji	produkcja urządzeń gastronomicznych i handlowych	jednostka zależna	100,00%	wycena według ceny nabycia z uwzgl. odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	Jednostka postawiona w stan likwidacji

* Kapitał własny Banku Handlowego w Warszawie SA zgodnie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za 2004 rok.

** Z uwzględnieniem udziałów pośrednich.

1. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Banku

W 2004 roku Grupa Kapitałowa Banku kontynuowała obraną wcześniej politykę inwestycji kapitałowych, której podstawową zasadą było dążenie do osiągnięcia założonego kształtu Grupy,

przy optymalizacji wyniku finansowego transakcji kapitałowych i minimalizacji ryzyk wynikających z tych transakcji. W opisywanym okresie struktura Grupy nie uległa zmianom.

2. Zmiany w strukturze pozostałych jednostek powiązanych Banku

W 2004 roku nastąpiła zmiana składu jednostek **współzależnych** i **stowarzyszonych** w wyniku następujących transakcji:

- sprzedaż przez podmiot zależny Handlowy Investments S.A. wszystkich posiadanych akcji jednostki Polimex Cekop S.A. reprezentujących 36,64% udziału w kapitale i tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki,
- umorzenie części udziałów w kapitale jednostki stowarzyszonej NIF Fund Holdings PCC Ltd. posiadanej przez podmiot zależny Handlowy Investments S.A. Umorzone udziały stanowiły 10,19% kapitału spółki. Udział Banku w kapitale i głosach na zgromadzeniu wspólników tej jednostki nie uległ zmianie i wynosi 23,86%,
- sprzedaż części posiadanych akcji jednostki stowarzyszonej Pia Piasecki S.A. Sprzedany pakiet akcji stanowił 17,40% udziału w kapitale tej spółki. W wyniku tej transakcji Bank posiada 19,12% udziału w kapitale i tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu tej jednostki,
- sprzedaż całości posiadanych udziałów jednostki stowarzyszonej IPC JV Sp. z o.o. reprezentujących 31,00% udziału w kapitale tej jednostki i tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu tej jednostki,
- sprzedaż części posiadanych akcji jednostki stowarzyszonej Elektromontaż Poznań S.A. Sprzedany pakiet akcji stanowił 5,42% udziału w kapitale tej jednostki. W wyniku tej transakcji Bank posiada 19,88% udziału w kapitale i tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu tej jednostki.

3. Zmiany w zakresie konsolidacji / wyceny spółek

W 2004 roku nie nastąpiły zmiany co do zakresu konsolidacji i wyceny pozostałych spółek Grupy Kapitałowej Banku.

Poniżej przedstawiono listę spółek współzależnych i stowarzyszonych, nie wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, lecz objętych wyceną metodą praw własności.

Nazwa jednostki	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Procent posiadanego kapitału	Zastosowana metoda konsolidacji / wyceny	Kapitał własny, (tys. zł)
Handlowy-Heller S.A.	faktoring	jednostka współzależna	50,00%*	metoda praw własności	27 102
KP Konsorcjum Sp. z o.o.	zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	jednostka stowarzyszona	49,99%	metoda praw własności	26 604

* Z uwzględnieniem udziałów pośrednich utrzymywanych za pośrednictwem jednostek podporządkowanych.

IV. Podstawowe dane bilansowe i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie SA

1. Skrócone zestawienie historycznych danych finansowych Grupy

mln zł	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Suma bilansowa	17 801,0	19 117,3	20 946,2	33 081,1	32 402,5	34 035,0	33 948,1
Kapitał własny*	2 585,4	2 822,4	2 974,4	5 673,2	5 733,3	5 651,0	5 739,4
Wynik na działalności bankowej	1 192,3	1 254,2	1 476,6	2 052,8	2 107,3	1 971,9	1 965,9
Wynik finansowy brutto	493,9	531,3	196,7	386,5	349,0	459,1	499,4
Wynik finansowy netto	326,1	347,7	182,3	163,3	232,0	296,6	416,1

* Z wyłączeniem zysku netto bieżącego okresu.

2. Wyniki finansowe Grupy w 2004 roku

Dynamika wyników finansowych oraz wielkość i struktura bilansu Grupy kształtowane są przez rachunek zysków i strat oraz bilans jednostki dominującej, tj. Banku Handlowego w Warszawie SA

2.1 Rachunek zysków i strat

Zysk netto Grupy w 2004 roku wyniósł 416,1 mln zł i był o 119,6 mln zł, tj. 40,3% wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Do wzrostu wyniku finansowego netto Grupy przyczynił się m.in.:

- spadek odpisów netto z tytułu rezerw celowych i aktualizacji wartości majątku finansowego, który zamknął się ujemną kwotą netto w wysokości 8,7 mln w porównaniu do ujemnej kwoty 181,0 mln w analogicznym okresie roku ubiegłego (spadek o 95,2 %);
- spadek o prawie 65,8 mln zł (34,3%) obciążenia z tytułu podatku dochodowego wynoszącego na koniec 2004 roku 126,1 mln zł;
- wzrost udziału w zyskach jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności do kwoty 42,8 mln zł tj. o kwotę 13,5 mln zł (46,0%).

Negatywny wpływ na poziom wyniku wywarł:

- spadek wyniku na operacjach finansowych oraz wyniku z pozycji wymiany o 201,5 mln zł (32,8%)
- wzrost kosztów działania Grupy o 147,4 mln zł (12,9 %),

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł	2004	2003	Zmiana	
			tys. zł	%
Przychody z tytułu odsetek	1 653 161	1 380 857	272 304	19,7%
Koszty z tytułu odsetek	(748 842)	(635 391)	(113 451)	17,9%
Wynik z tytułu odsetek	904 319	745 466	158 853	21,3%
Wynik z tytułu prowizji	632 117	547 356	84 761	15,5%
Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, o zmiennej kwocie dochodu	16 526	64 750	(48 224)	(74,5%)
Wynik operacji finansowych	52 554	133 041	(80 487)	(60,5%)
Wynik z pozycji wymiany	360 349	481 361	(121 012)	(25,1%)
Wynik działalności bankowej	1 965 865	1 971 974	(6 109)	(0,3%)
Pozostałe przychody operacyjne	91 925	77 872	14 053	18,0%
Pozostałe koszty operacyjne *)	(48 240)	(42 552)	(5 688)	13,4%
Koszty działania Grupy	(1 286 179)	(1 138 799)	(147 380)	12,9%
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(142 834)	(155 948)	13 114	(8,4%)
Amortyzacja wartości firmy	(72 445)	(72 445)	-	0,0%
Różnica wartości rezerw i aktualizacji	(8 676)	(180 991)	172 315	95,2%
Wynik działalności operacyjnej	499 416	459 111	40 305	8,8%
Wynik operacji nadzwyczajnych	-	-	-	-
Zysk brutto	499 416	459 111	40 305	8,8%
Podatek dochodowy	(126 102)	(191 882)	65 780	(34,3%)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	42 818	29 330	13 488	46,0%
Zysk netto	416 132	296 559	119 573	40,3%

*) Amortyzacja wartości firmy wykazana w oddzielnej pozycji

Przychody ogółem Grupy, obejmujące wynik na działalności bankowej i pozostałe przychody operacyjne wyniosły 2 057,8 w 2004 roku pozostając praktycznie na tym samym poziomie co w roku 2003, natomiast koszty całkowite, na które składają się pozostałe koszty operacyjne, koszty działania banku i ogólnego zarządu oraz amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych wzrosły do 1 477,3 mln zł tj. o 140,0 mln zł (10,5%) w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

2.1.1 Wynik działalności bankowej

W 2004 roku Grupa odnotowała spadek wyniku działalności bankowej o 6,1 mln zł, tj. 0,3%. Wpływ na wynik z działalności bankowej osiągnięty w bieżącym okresie w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku miał w szczególności:

- wzrost wyniku z tytułu odsetek o 158,9 mln zł, (tj. 21,3%), głównie w efekcie osiągniętego dobrego wyniku odsetkowego na dłużnych papierach wartościowych z tytułu znaczącego wzrostu portfela tych papierów ;
- wzrost wyniku z tytułu prowizji o 84,7 mln zł (tj. 15,5%), przede wszystkim za sprawą prowizji od produktów ubezpieczeniowych, od kredytów detalicznych oraz opłat za wydanie i użytkowanie kart płatniczych i kredytowych ;

- spadek wyniku z pozycji wymiany o 121,0 mln zł (tj. 25,1%), głównie w efekcie osiągnięcia ujemnego wyniku z tytułu różnic kursowych (rewaluacji).
- spadek wyniku na operacjach finansowych o 80,5 mln zł (tj. 60,5%), spowodowany głównie niższym wynikiem na operacjach papierami wartościowymi, przede wszystkim udziałami mniejszościowymi.

WYNIK Z TYTUŁU PROWIZJI

w tys. zł	2004	2003	Zmiana	
			tys. zł	%
Prowizje z tytułu działalności bankowej	655 854	570 945	84 909	14,9%
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej	54 411	34 483	19 928	57,8%
Przychody z tytułu prowizji razem	710 265	605 428	104 837	17,3%
Koszty z tytułu prowizji	(78 148)	(58 072)	(20 076)	34,6%
Wynik z tytułu prowizji razem	632 117	547 356	84 761	15,5%

2.1.2 Koszty

Koszty ogółem Grupy wzrosły z 1 294,7 mln zł w 2003 roku do 1 429,0 mln zł, tj. o 134,3 mln zł lub 10,4%.

KOSZTY

w tys. zł	2004	2003	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynagrodzenia	482 066	460 864	21 202	4,6%
Narzuty na wynagrodzenia i inne świadczenia	93 276	84 468	8 808	10,4%
Koszty personelu razem	575 342	545 332	30 010	5,5%
Koszty rzeczowe	661 583	574 318	87 265	15,2%
Podatki i opłaty	8 526	8 060	466	5,8%
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	7 680	11 089	(3 409)	(30,7%)
Rezerwa na restrukturyzację – koszty osobowe	33 048	-	33 048	-
Koszty działania banku	1 286 179	1 138 799	147 380	12,9%
Amortyzacja	142 834	155 948	(13 114)	(8,4%)
Koszty ogółem	1 429 013	1 294 747	134 266	10,4%

W 2004 roku Grupa kontynuowała działania restrukturyzacyjne ukierunkowane na poprawę rentowności instytucji poprzez obniżenie kosztów działania. Najważniejsze przedsięwzięcie prowadzone w opisywanym okresie to kolejny etap redukcji zatrudnienia. Zmiany w strukturze zatrudnienia były realizowane w ślad za reorganizacją poszczególnych obszarów i wprowadzaniem nowych rozwiązań technologicznych i organizacyjnych. W wyniku przeprowadzonych działań mających dostosować stan i strukturę zatrudnienia do zmian w strategii i metodach działania przede wszystkim Banku znaczna część osób przewidzianych do zwolnienia znalazła zatrudnienie w dynamicznie rozwijającej się części detalicznej Banku. W konsekwencji powyższych decyzji koszty poniesione w 2004 roku wyniosły 33,0 mln zł.

Ważnymi czynnikami, które również wpłynęły na poziom wynagrodzeń były umowy dotyczące uczestnictwa pracowników Grupy w programach motywacyjnych Citigroup Inc. Na poczet przyszłych wypłat z tego tytułu utworzono w 2004 rezerwę w wysokości 8,5 mln zł.

Do istotnych czynników kształtowania się kosztów należało również :

- otwarcie w 2004 roku 23 nowych placówek CitiFinancial, dynamicznie rozwijającej się części sektora detalicznego Banku,
- podpisanie przez Bank w kwietniu 2004 roku umów z Citibank N.A. na świadczenie szeregu usług związanych ze wsparciem doradczym bieżącej działalności Banku obejmujących konsultacje, doradztwo w zakresie zarządzania, finansów, księgowości, audytu itp., oraz utrzymaniem systemów informatycznych do obsługi działalności operacyjnej. Informacje dotyczące wyżej wymienionych umów zostały przedstawione w Dodatkowych Notach Objaśniających sprawozdania finansowego

2.1.3 Koszty rezerw celowych i aktualizacji wartości majątku finansowego

RÓŻNICA WARTOŚCI REZERW I AKTUALIZACJI

w tys. zł	2004	2003	Zmiana	
			tys. zł	%
Rezerwy celowe	(148 861)	(161 633)	12 772	7,9%
- należności od klientów	(329 255)	(88 417)	(240 838)	(272,4%)
- pożyczki podporządkowane	68 703	(68 961)	137 664	199,6%
- inne należności	6 024	(2 944)	8 968	304,6%
- zobowiązania pozabilansowe	105 667	(1 311)	106 978	8160,0%
Rezerwy na ryzyko ogólne	136 000	-	136 000	-
Aktualizacja majątku finansowego	4 185	(19 358)	23 543	121,6%
Razem różnica wartości rezerw i aktualizacji	(8 676)	(180 991)	172 315	95,2%

W 2004 odpisy netto na rezerwy i aktualizację wartości aktywów finansowych spadły o 172,3 mln zł. (tj. 95,2%) w porównaniu z 2003 rokiem. Na skutek przeglądów portfela kredytowego, dokonywanych przez Bank w 2004 roku i zwiększenia poziomu rezerw celowych, Bank podjął decyzję dotyczącą zmniejszenia rezerwy na ryzyko ogólne o kwotę 136 mln zł. Pozostała rezerwa w kwocie 164 mln zł jest wystarczająca na pokrycie ryzyka ekspozycji kredytów detalicznych i pod obserwacją.

Udział kredytów zagrożonych w portfelu należności brutto od podmiotów niebankowych wynosi na dzień 31 grudnia 2004 roku 26,9% w porównaniu z 29,8% na koniec 2003 roku. Wysoki udział procentowy został spowodowany przede wszystkim spadkiem wartości nominalnej całego portfela kredytowego. Jednocześnie w dniu 31 grudnia 2004 kredyty sklasyfikowane jako nieregularne obniżyły się o 30,9% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, w szczególności silny, 66,5% spadek zanotowano w kredytach sklasyfikowanych do kategorii „wątpliwe”.

Ponadto Grupa rozwiązała rezerwy celowe w kwocie 68,7 mln zł na należności z tytułu pożyczek podporządkowanych finansujących działalność specjalnych celowych spółek inwestycyjnych Handlowy Investments S.A. i Handlowy Investments II S.a.r.l. Związane to było z bieżącą oceną możliwości spłaty w/w pożyczek.

2.1.4 Wycena akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych

W 2004 roku zysk netto Grupy został powiększony o 42,8 mln zł z tytułu wyceny istotnych akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności. Kwota ta w rachunku zysków i strat została wykazana w pozycji „Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności” i złożyła się na nią wycena następujących jednostek: Handlowy-Leasing S.A., Citileasing Sp. z o.o., Handlowy Zarządzanie Aktywami S.A., Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BH S.A., Handlowy Inwestycje Sp. z o.o., Handlowy Inwestycje II Sp. z o.o., Handlowy Investments S.A., Handlowy Investments II S.a.r.l., Bank Rozwoju Cukrownictwa S.A., Polskie Pracownicze Towarzystwo Emerytalne DIAMENT S.A., Handlowy-Heller S.A., KP Konsorcjum Sp. z o.o. Największą część tej kwoty stanowił wpływ wyceny aktywów netto Citileasing Sp. z o.o. w wysokości 25,8 mln. zł.

2.2 Skonsolidowany bilans

Według stanu na dzień 31 grudnia 2004 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 33 948,1 mln zł i była o 0,3% niższa niż rok wcześniej.

SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU - AKTYWA

BILANS

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana od:	
	2004	2003	tys. zł	%
Kasa, operacje z bankiem centralnym	841 114	1 186 514	(345 400)	(29,1%)
Należności od sektora finansowego	7 955 458	8 009 705	(54 247)	(0,7%)
Należności od sektora niefinansowego	9 715 147	13 254 962	(3 539 815)	(26,7%)
Należności od sektora budżetowego	1 650	3 239	(1 589)	(49,1%)
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	293 209	288 601	4 608	1,6%
Dłużne papiery wartościowe*	7 303 284	3 842 305	3 460 979	90,1%
Należności od jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności *)	748 491	866 228	(117 737)	(13,6%)
Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	302 681	259 340	43 341	16,7%
Udziały lub akcje w innych jednostkach	37 682	40 729	(3 047)	(7,5%)
Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	4 105 153	3 624 910	480 243	13,2%
Wartości niematerialne i prawne	1 237 294	1 295 051	(57 757)	(4,5%)
- w tym: wartość firmy	1 171 200	1 243 645	(72 445)	(5,8%)
Rzeczowe aktywa trwałe	713 024	764 609	(51 585)	(6,7%)
Inne aktywa	693 900	598 784	95 116	15,9%
AKTYWA RAZEM	33 948 087	34 034 977	(86 890)	(0,3%)

* W 2003 roku obligacje zamienne Handlowy Investments S.A. reklasyfikowano do inwestycji kapitałowych.

2.2.1 Aktywa

Pomimo dużego spadku portfela kredytowego wynikającego z ostrożnej polityki kredytowej prowadzonej przez Bank, ze spadku wartości nominalnej kredytów ewidencjonowanych w walutach obcych w związku z silną aprecjacją złotego, oraz zmniejszonego zapotrzebowania na kredyty przez duże firmy, w dalszym ciągu największym składnikiem aktywów Grupy są należności od klientów z sektora niefinansowego. Na dzień 31 grudnia 2004, ekspozycja kredytowa netto wobec podmiotów niefinansowych wyniosła 9 716,8 mln zł., co stanowiło obniżenie ekspozycji o 26,7% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W ciągu dwunastu miesięcy 2004 roku nastąpiła zmiana struktury aktywów Grupy. Portfel dłużnych papierów wartościowych powiększył się w tym okresie o 3 461,0 mln zł (90,1%), głównie za sprawą wzrostu portfela obligacji oraz bonów skarbowych. Wzrost ten został wymuszony koniecznością ulokowania wolnych środków finansowych ze zredukowanego portfela kredytowego.

PORTFEL DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	2004	2003	tys. zł	%
Obligacje skarbowe	6 263 335	2 640 357	3 622 978	137,2%
Obligacje NBP	384 287	384 884	(597)	(0,2%)
Bony skarbowe	303 770	146 106	157 664	107,9%
Certyfikaty depozytowe i obligacje banków	160 727	116 627	44 100	37,8%
Emitowane przez pozostałe podmioty finansowe	-	298	-	-
Emitowane przez podmioty niefinansowe	191 165	554 033	(362 868)	(65,5%)
R A Z E M	7 303 284	3 842 305	3 460 979	90,1%

Grupa realizuje strategię redukcji zaangażowań kapitałowych. W 2004 roku Bank sprzedał w całości udział w spółce IPC JV Sp z o.o. oraz części udziałów w spółkach Pia Piasecki S.A. i Elektromontaż Poznań S.A. Na skutek wyceny spółek strategicznych głównie Citileasing Sp. z o.o. oraz Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A., wartość portfela inwestycji kapitałowych w 2004 roku wzrosła o 40,3 mln zł (13,4%). Szczegółowe informacje dotyczące transakcji sprzedaży udziałów Banku zaprezentowane są w Dodatkowych Notach Objasniających Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku.

2.2.2 Pasywa

Rok 2004 roku nie przyniósł istotnych zmian w strukturze pasywów Grupy, co w dużym stopniu było efektem stabilności bazy depozytowej.

Główną pozycję finansującą aktywa Grupy stanowiły zobowiązania wobec klientów z sektora niefinansowego. W porównaniu z końcem 2003 roku pozycja ta spadła o 1 201,9 mln zł (tj. 6,5 %), między innymi z powodu spadku zobowiązań walutowych wskutek aprecjacji złotego.

Zobowiązania wobec banków, które stanowią przeważającą część zobowiązań Grupy wobec sektora finansowego, wzrosły w opisywanym okresie z 1 792,9 mln zł do 1 859,6 mln zł, czyli o 66,7 mln zł (3,7%).

Istotnym zjawiskiem występującym po obu stronach bilansu Grupy jest znaczący udział niezrealizowanych zysków/ strat z operacji instrumentami pochodnymi, który odzwierciedla skalę prowadzonych przez Bank pozabilansowych operacji kupna/ sprzedaży. Bilansowa wycena tych instrumentów prezentowana jest w pozycji „Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe” po stronie aktywnej oraz „Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych” po stronie pasywnej bilansu.

SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU - PASYWA

BILANS

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	2004	2003	tys. zł	%
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	718	41 145	(40 427)	(98,3%)
Zobowiązania wobec sektora finansowego	3 959 909	3 582 256	377 653	10,5%
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	16 791 566	18 060 427	(1 268 861)	(7,0%)
Zobowiązania wobec sektora budżetowego	533 050	466 056	66 994	14,4%
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	408 559	470 803	(62 244)	(13,2%)
Zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	397 757	224 719	173 038	77,0%
Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	4 194 290	3 651 195	543 095	14,9%
Inne pasywa	1 289 647	1 143 522	146 125	12,8%
Rezerwy	217 038	447 331	(230 293)	(51,5%)
Fundusze własne	5 739 421	5 650 964	88 457	1,6%
Zysk netto	416 132	296 559	119 573	40,3%
P A S Y W A R A Z E M	33 948 087	34 034 977	(86 890)	(0,3%)

2.3 Skonsolidowane kapitały własne i współczynnik wypłacalności

Poziom kapitałów Grupy jest w pełni wystarczający do zachowania bezpieczeństwa finansowego oraz zgromadzonych w niej depozytów.

W 2004 roku wartość kapitałów własnych Grupy zwiększyła się o 88,5 mln zł (tj. o 1,6%) w szczególności w wyniku:

- zwiększenia funduszu z aktualizacji wyceny o 32,9 mln zł, na którą złożył się wzrost wartości aktualizacji wyceny dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży,
- zmiany zasad ewidencji transakcji z przyrzeczeniem odkupu / odsprzedaży typu sell-buy-back i buy-sell-back na papierach wartościowych; dodatni wynik wprowadzonych zmian zasad rachunkowości w kwocie 46,0 mln zł wykazany został w kapitałach własnych jako korekta wyniku z lat ubiegłych w pozycji zysk (strata) z lat ubiegłych.

W opisywanym okresie zaszły także zmiany w strukturze kapitałów własnych, na które złożyły się:

- przeniesienie kwoty 498 tys. zł z kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał rezerwowy w związku ze zbyciem środków trwałych, w wyniku którego nastąpiła realizacja rezerwy rewaluacyjnej.

SKONSOLIDOWANE KAPITAŁY WŁASNE GRUPY

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	2004	2003	tys. zł	%
Kapitał zakładowy	522 638	522 638	0	0,0%
Kapitał zapasowy	3 047 807	3 068 974	(21 167)	(0,7%)
Kapitał rezerwowy	1 723 356	1 692 580	30 776	1,8%
Kapitał z aktualizacji wyceny	19 651	(13 212)	32 863	248,7%
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	390 000	390 000	0	0,0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	35 969	(10 016)	45 985	459,1%
Kapitały własne ogółem	5 739 421	5 650 964	88 457	1,6%
Fundusze podstawowe	5 683 801	5 674 192	9 609	0,2%
Fundusze uzupełniające	19 651	(13 212)	32 863	248,7%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	35 969	(10 016)	45 985	459,1%

Na dzień 31 grudnia 2004 roku skonsolidowany współczynnik wypłacalności wyniósł 19,56% i był o 3,31 pkt. proc. wyższy niż w końcu 2003 roku. Wzrost współczynnika wypłacalności wynikał przede wszystkim ze spadku wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego o kwotę 418,3 mln zł. Kształtowanie się wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego na niższym poziomie było efektem zmniejszenia aktywów ważonych ryzykiem i zobowiązań pozabilansowych o kwotę 5 228,4 mln zł, na którą w znacznej części złożył się spadek portfela kredytów. Nadwyżka środków pieniężnych została ulokowana przede wszystkim w papierach wartościowych o niskiej wadze ryzyka.

Ponadto na wysokość współczynnika wypłacalności niewątpliwie wpływ miało także zwiększenie stawki pomniejszenia funduszy własnych do wyliczenia współczynnika wypłacalności z tytułu wartości niematerialnych i prawnych (w tym wartości firmy) z 60% w 2003 roku do 100% w 2004 roku.

SKONSOLIDOWANY WSPÓŁCZYNNIK WYPŁACALNOŚCI (*)

Stan na dzień, w tys. zł	2004	2003
Bilansowa wartość funduszy własnych	5 739 421	5 696 984
Pomniejszenia, w tym:	1 613 694	1 033 199
- wartość firmy	1 171 200	746 187
- inne wartości niematerialne i prawne	66 094	30 843
- udziały w podporządkowanych jednostkach finansowych	385 770	263 728
- fundusz z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(9 370)	(7 559)
Fundusze własne do wyliczenia współczynnika wypłacalności	4 125 727	4 663 785
Aktywa i zobowiązania pozabilansowe ważne ryzykiem (portfel bankowy)	14 953 689	20 182 125
Całkowity wymóg kapitałowy, w tym:	1 687 599	2 296 411
- wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego	1 196 295	1 614 570
- wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia limitu koncentracji wierzytelności	197 218	316 477
- suma wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka rynkowego	191 878	230 669
- inne wymogi kapitałowe	102 208	134 695
Współczynnik wypłacalności	19,56%	16,25%

* Współczynnik wypłacalności na 31.12.2003 został wyliczony w oparciu o zasady obowiązujące w latach ubiegłych.

V. Działalność Grupy w 2004 roku

1. Bank Handlowy w Warszawie SA – jednostka dominująca grupy

1.1 Kredyty i inne zaangażowania obciążone ryzykiem

1.1.1 Akcja kredytowa

W roku 2004 Bank utworzył Pion Bankowości Przedsiębiorstw w celu dostosowania organizacji do potrzeb klientów segmentu małych i średnich przedsiębiorstw. Proces zmian został zakończony w lipcu 2004 roku.

Polityka kredytowa Banku oparta jest o aktywne zarządzanie portfelowe i precyzyjnie określone rynki docelowe, zaprojektowane w celu ułatwienia analizy ekspozycji oraz ryzyka kredytowego w ramach danej branży działalności klienta. Dodatkowo, poszczególni kredytobiorcy są stale monitorowani w celu możliwie wczesnego wykrycia symptomów pogarszania się zdolności kredytowej oraz wdrożenia kroków naprawczych.

Należności kredytowe brutto od klientów z sektora niebankowego

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	31/12/2004	31/12/2003	Tys. zł	%
Należności złotowe	9 493 432	10 627 752	(1 134 320)	(10,7%)
Należności walutowe	2 164 590	4 586 058	(2 421 468)	(52,8%)
Razem	11 658 022	15 213 810	(3 555 788)	(23,4%)
Należności od sektora niefinansowego	10 652 847	14 079 865	(3 427 018)	(24,3%)
Należności od sektora finansowego	1 003 899	1 131 309	(127 410)	(11,3%)
Należności od sektora budżetowego	1 276	2 636	(1 360)	(51,6%)
Razem	11 658 022	15 213 810	(3 555 788)	(23,4%)
Niefinansowe podmioty gospodarcze	8 697 683	12 578 169	(3 880 486)	(30,9%)
Niebankowe instytucje finansowe	1 003 899	1 131 309	(127 410)	(11,3%)
Osoby prywatne	1 946 151	1 486 250	459 901	30,9%
Inne podmioty niefinansowe	9 013	15 446	(6 433)	(41,6%)
Jednostki budżetowe	1 276	2 636	(1 360)	(51,6%)
Razem	11 658 022	15 213 810	(3 555 788)	(23,4%)

Należności bez odsetek należnych.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku ekspozycja kredytowa brutto wobec sektora niefinansowego wyniosła 11,658 mln zł, co stanowiło spadek o 23,4% w stosunku do 31 grudnia 2003 roku. Zmniejszenie zostało spowodowane ostrożną polityką kredytową, wzrostem płynności w określonych branżach a także spadkiem wartości nominalnej kredytów ewidencjonowanych w walutach obcych. Silna konkurencja między bankami o aktywa segmentu małych i średnich

przedsiębiorstw oraz alternatywne źródła finansowania również przyczyniły się do spadku portfela kredytowego.

Największą część portfela kredytowego sektora niefinansowego, sięgającą 74,6% stanowią kredyty udzielone podmiotom gospodarczym. Kredyty udzielone osobom fizycznym na koniec 2004 roku zwiększyły się w stosunku do końca 2003 roku o prawie 31% i wyniosły na dzień 31 grudnia 2004 roku 1,946 mld zł.

W wyniku umocnienia złotego wobec walut obcych, struktura walutowa kredytów uległa zmianie w 2004 roku. Udział kredytów w walutach obcych, wynoszący w czerwcu 2004 roku 26%, spadł do 19% na koniec 2004 roku, wobec 30% udziału na koniec grudnia 2003 roku. Podkreślić należy, iż Bank udziela kredytów w walutach obcych klientom, którzy dysponują przychodami w walucie kredytu lub podmiotom, które zdaniem Banku, są zdolne przewidzieć lub absorbować ryzyko walutowe bez znaczącego narażenia sytuacji finansowej.

Bank regularnie kontroluje koncentrację swojego portfela zaangażowań, dążąc do uniknięcia uzależnienia portfela od wąskiej grupy klientów. Według stanu na 31 grudnia 2004 roku w portfelu zaangażowań wobec podmiotów niebankowych nie występowało żadne zaangażowanie wykraczające poza limity koncentracji wierzytelności określone odnośnymi regulacjami. Największe zaangażowanie dotyczyło finansowania jednej ze spółek leasingowych należących do Banku (Klient 1).

Koncentracja zaangażowań - klienci niebankowi

w tys. zł	Łączne zaangażowanie	Zaangażowanie bilansowe *	Zaangażowanie pozabilansowe
Klient 1	560 076	502 258	57 818
Klient 2	492 762	29	492 733
Klient 3	483 731	75 742	407 989
Klient 4	324 840	122 769	202 071
Klient 5	279 327	198 425	80 902
Klient 6	276 384	127 672	148 712
Klient 7	254 341	0	254 341
Klient 8	221 032	1 294	219 738
Klient 9	212 787	158 028	54 759
Klient 10	142 658	6 020	136 638
Razem 10	3 247 938	1 192 237	2 055 701

*) Nie obejmuje zaangażowań z tytułu posiadanych akcji i innych papierów wartościowych. Dane dla pojedynczych podmiotów, bez uwzględnienia zaangażowań wobec podmiotów powiązanych z danym klientem.

1.1.2 Jakość portfela kredytowego

Kredyty sklasyfikowane jako nieregularne na dzień 31 grudnia 2004 roku były mniejsze o 30,9% w porównaniu do 31 grudnia 2003 roku. W szczególności, znacząco, o 66,5%, spadły kredyty sklasyfikowane jako „Wątpliwe”, z których część została przeklasyfikowana do kategorii „Pod obserwacją”, a znaczna część została spłacona. W tym samym okresie, udział kredytów sklasyfikowanych do kategorii „Pod obserwacją” wzrósł do 16,2%, w wyniku:

- Poprawy sytuacji finansowej grupy klientów, których kredyty były klasyfikowane jako nieregularne i zostały przekwalifikowane do kategorii „Pod obserwacją”;
- Wprowadzenia nowych regulacji dotyczących klasyfikacji należności i tworzenia rezerw celowych.

Wskaźniki jakości portfela kredytowego

	Wg stanu na dzień			
	31/12/2004		31/12/2003	
Należności brutto od				
podmiotów niebankowych				
<u>wg jakości zaangażowań</u>	<u>tys. zł</u>	<u>Udział %</u>	<u>tys. zł</u>	<u>Udział %</u>
W sytuacji normalnej	6 636 893	56,9%	9 053 548	59,5%
Pod obserwacją	1 888 525	16,2%	1 625 103	10,7%
Zagrożone	3 132 604	26,9%	4 535 159	29,8%
- poniżej standardu	660 385	5,7%	709 186	4,7%
- wątpliwe	647 725	5,6%	1 935 282	12,7%
- stracone	1 824 494	15,7%	1 890 691	12,4%
Razem należności od sektora	11 658 022	100,0%	15 213 810	100,0%
niebankowego				

Pomimo poprawy struktury portfela ekspozycji sklasyfikowanych, Bank kontynuował swoją politykę tworzenia rezerw celowych, zwiększając ich poziom o 12% do kwoty 1 688 mln zł w trakcie 2004 roku. Równocześnie, Bank rozwiązał 136 mln zł rezerwy na ryzyko ogólne, która na koniec roku 2004 wynosiła 164 mln zł. W efekcie zmian w rezerwach celowych i rezerwie na ryzyko ogólne, relacja rezerw i kredytów sklasyfikowanych wzrosła z 40% na dzień 31 grudnia 2003 roku do 59% na koniec 31 grudnia 2004 roku.

Rezerwy na należności kredytowe od klientów sektora niebankowego

W tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana od
	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2003
Rezerwy celowe na należności	1 688 538	1 505 931	12,1%
- pod obserwacją	---	---	---
- zagrożone	1 688 538	1 505 931	12,1%
Rezerwa na ryzyko ogólne	164 000	300 000	(45,3%)
Razem rezerwy	1 852 538	1 805 931	2,6%
Wskaźnik pokrycia rezerwami należności zagrożonych	59,1%	39,8%	

1.1.3 Zaangażowania pozabilansowe

Na dzień 31 grudnia 2004 roku, zaangażowanie pozabilansowe wyniosło 11 762 mln zł, co oznacza spadek o 21,9% w stosunku do dnia 31 grudnia 2003 roku. Największy udział 71% w aktywach pozabilansowych stanowią niewykorzystane linie kredytowe. Gwarancje bankowe stanowią druga co do wielkości pozycję aktywów pozabilansowych, odnotowując spadek o 669 mln zł (22,2%) do kwoty 2 351 mln zł na dzień 31 grudnia 2004 roku. Zmiany w akredytywach były nieznaczne. Spadek w pozycji „lokaty do wydania „, był spowodowany przede wszystkim bardzo dużą wartością tej pozycji w grudniu 2003 roku. Spowodowana ona była zaangażowaniem Banku wobec podmiotu Citibank Bahrain należącego do Citigroup. Zaangażowanie to obejmowało dwie lokaty w kwocie 350 oraz 500 milionów dolarów amerykańskich. Lokaty te były krótkoterminowymi instrumentami oprocentowanymi na zasadach

rynkowych, będącymi wynikiem typowych operacji mających na celu zarządzanie płynnością Banku.

Zobowiązania pozabilansowe warunkowe udzielone

W tys. Zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	31/12/2004	31/12/2003	tys. zł	%
Gwarancje	2 351 306	3 020 936	(669 630)	(22,2%)
Akredytywy własne	168 073	160 337	7 736	4,8%
Akredytywy obce potwierdzone	17 108	16 969	139	0,8%
Kredyty przyręczone	8 353 739	8 034 233	319 506	4,0%
Lokaty do wydania	121 359	3 179 425	(3 058 066)	(96,2%)
Inne dotyczące finansowania	751 277	646 991	104 286	16,1%
Razem	11 762 862	15 058 891	(3 296 029)	(21,9%)
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	39 352	145 019	(105 667)	(72,9%)
Wskaźnik pokrycia rezerwami	0,33%	0,96%		

1.2 Fundusze zewnętrzne

Według stanu na koniec 2004 roku łączna wartość funduszy zewnętrznych Banku wynosiła 21 917 mln zł i była o 848 mln zł (3,7%) niższa niż na koniec 2003 roku. Największy udział w zmianach źródeł finansowania zewnętrznego działalności Banku miały zobowiązania wobec sektora niefinansowego, które spadły o 1 284 mln zł (7,1%), co w dużej mierze wynika ze spadku ekwiwalentu złotowego depozytów w walutach obcych.

Fundusze zewnętrzne

w tys. Zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	31/12/2004	31/12/2003	tys. zł	%
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	718	40 816	(40 098)	(98,2%)
Zobowiązania wobec sektora finansowego	4 285 896	3 806 003	479 893	12,6%
Zobowiązania bieżące	3 039 901	2 343 320	696 581	29,7%
Zobowiązania terminowe	1 245 995	1 462 683	(216 688)	(14,8%)
- depozyty bankowe	598 548	611 635	(13 087)	(2,1%)
- kredyty otrzymane	446 825	545 332	(98 507)	(18,1%)
- depozyty terminowe instytucji niebankowych	200 622	305 716	(105 094)	(34,4%)
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	16 691 138	17 976 054	(1 284 916)	(7,1%)
Zobowiązania bieżące	8 422 514	8 877 277	(454 763)	(5,1%)
Zobowiązania terminowe	8 268 624	9 098 777	(830 153)	(9,1%)
Zobowiązania wobec sektora budżetowego	531 213	464 801	66 412	14,3%
Zobowiązania bieżące	338 869	304 107	34 762	11,4%
Zobowiązania terminowe	192 344	160 694	31 650	19,7%
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	408 361	470 508	(62 147)	(13,2%)
Razem fundusze zewnętrzne	21 917 326	22 758 182	(840 856)	(3,7%)

Bez odsetek do zapłacenia.

Spośród wszystkich sektorów, pod względem dynamiki funduszy zewnętrznych największy spadek na koniec 2004 roku w stosunku do 2003 roku, Bank zanotował w grupie klientów indywidualnych o 487 mln zł (8,2%), głównie w depozytach terminowych, zarówno złotych jak i walutowych. W przypadku jednak depozytów walutowych spadek nastąpił wskutek silnej aprecjacji złotego, gdyż w wartościach nominalnych depozyty walutowe nieznacznie wzrosły. Spadek lokat złotych spowodowane został efektem wzmożonej konkurencyjności alternatywnych ofert lokowania środków na rynku kapitałowym. Mimo zanotowanego spadku na koniec 2004 roku, Bank utrzymuje stabilną pozycję na rynku depozytów dla osób fizycznych.

Źródłem spadków, wynoszących 383 mln zł (3,4%) zanotowanych w depozytach od podmiotów niefinansowych na koniec 2004 roku w stosunku do 2003 roku były głównie zobowiązania a'vista. W trakcie roku Bank notował znaczące wzrosty depozytów od przedsiębiorstw, które w efekcie poprawy sytuacji gospodarczej lokowały nadwyżki płynności na rachunkach bankowych. Koniec roku wobec wzmocnienia złotego i obniżenia płynności eksporterów przyniósł spadek lokowanych środków.

Zobowiązania wobec klientów niebankowych

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	31/12/2004	31/12/2003	tys. zł	%
Zobowiązania wobec:				
Osób prywatnych	5 489 847	5 977 170	(487 323)	(8,2%)
Niefinansowych podmiotów gospodarczych	10 749 745	11 133 152	(383 407)	(3,4%)
Instytucji niekomercyjnych	424 038	830 607	(406 569)	(48,9%)
Niebankowych podmiotów finansowych	2 247 722	1 802 576	445 146	24,7%
Sektora budżetowego	531 212	464 801	66 411	14,3%
Zobowiązania na przejściowej ewidencji	27 510	35 126	(7 616)	(21,7%)
Razem	19 470 074	20 243 432	(773 358)	(3,8%)
Bieżące	10 808 488	10 678 242	130 246	1,2%
Terminowe	8 661 586	9 565 190	(903 604)	(9,4%)
Razem	19 470 074	20 243 432	(773 358)	(3,8%)
Złotowe	14 508 306	14 927 513	(419 207)	(2,8%)
Walutowe	4 961 768	5 315 919	(354 151)	(6,7%)
Razem	19 470 074	20 243 432	(773 358)	(3,8%)

Bez odsetek do zapłacenia.

1.3 Zarządzanie środkami finansowymi przedsiębiorstw

Bank posiada bogatą, kompleksową i nowoczesną ofertę produktową w zakresie obsługi finansowej i transakcyjnej przedsiębiorstw. Równolegle ze świadczeniem tradycyjnych usług – takich jak np. prowadzenie rachunków bieżących, przelewy krajowe i zagraniczne, przyjmowanie depozytów, udzielanie kredytów w rachunku bieżącym – Bank prowadzi intensywną rozbudowę oferty i akwizycję klientów w grupie bardziej wyrafinowanych produktów bankowości transakcyjnej, w tym zwłaszcza bankowości elektronicznej i internetowej. Rozwój tej działalności w znacznym stopniu ułatwia dostęp do światowej klasy dorobku technologicznego Citigroup.

1.3.1 Obsługa transakcyjna

Nowoczesna i bogata oferta w zakresie bankowości transakcyjnej to efekt ciągłych starań o dostarczenie usług najlepiej odpowiadających potrzebom klientów Banku. Rozwój gospodarczy i nowe pomysły na biznes naszych klientów motywują do wdrażania praktycznie w każdym kwartale nowych rozwiązań.

Jednym z nowych produktów wdrożonych w roku 2004 jest Rachunek Powierniczy, wprowadzony do katalogu rachunków bankowych w znowelizowanej w dniu 1 kwietnia 2004 r. Ustawie „Prawo Bankowe”. Produkt Rachunek Powierniczy umożliwia zapewnienie transakcji dodatkowego bezpieczeństwa, w postaci gwarancji ścisłego, zgodnego z warunkami określonymi w umowie Rachunku Powierniczego, realizowania zleceń płatniczych oraz zabezpieczenia środków pozostających na rachunku przed roszczeniami osób trzecich.

Na bazie platformy obsługi płatności masowych „SpeedCollect”, która umożliwia przetwarzanie danych o płatnościach przychodzących, zespół produktowy stworzył nowe rozwiązanie o nazwie „SpeedCollect Plus”, umożliwiające uzupełnianie danych w płatnościach, które nie zostały automatycznie rozpoznane.

30 listopada 2004 roku BHW nawiązał strategiczną współpracę z włoskim Bankiem Monte dei Paschi di Siena. Współpraca zaowocowała utworzeniem Biura „Italian Desk” z siedzibą w Warszawie. Projekt ma na celu pozyskanie klientów prowadzących wymianę handlową z polskimi lub włoskimi kontrahentami i wsparcie ich rozwoju nowoczesnymi rozwiązaniami oferowanymi przez Bank.

Oprócz rozwoju produktów, Bank pracuje nad optymalizacją już wdrożonych procesów, przyczyniając się do obniżenia kosztów. Jeszcze w roku 2003 Bank rozpoczął akcję polegającą na ograniczeniu drukowania wyciągów papierowych. Jednym z rozwiązań wspomagających ten proces było wdrożenie wyciągów elektronicznych, które zarówno pod względem wyglądu jak i zawartości są identyczne z wyciągiem papierowym. Wyciągi elektroniczne spotkały się z bardzo dużym zainteresowaniem wśród klientów korporacyjnych Banku. Do końca czerwca 2004 roku ponad 40% wyciągów było wysyłanych tylko w formie elektronicznej, natomiast na koniec 2004 roku nastąpił wzrost do 60%. Usługa ta wykorzystywana jest przez ponad 12 000 klientów. Dodatkowo Bank oferuje archiwizację wyciągów elektronicznych na płytach CD.

W roku 2004 przeprowadzone zostały również prace nad redukcją ilości instrukcji papierowych dostarczanych przez klientów bezpośrednio do oddziałów Banku na rzecz elektronicznych form komunikacji. Dzięki podjętym działaniom wskaźnik liczby transakcji zleczanych drogą elektroniczną do ilości wszystkich zleceń dla Banku wzrósł z poziomu 95,30% do poziomu 97,56%. Oznacza to redukcję ilości o kilkadziesiąt tysięcy instrukcji papierowych miesięcznie.

Systemy bankowości elektronicznej z wykorzystaniem Internetu są dziś uznawane za podstawowe kanały obsługi klientów korporacyjnych w zakresie produktów bankowości transakcyjnej. Rok 2004 był okresem dynamicznego wzrostu ich powszechności. Zarówno do systemów klasycznej bankowości elektronicznej jak i systemów bankowości internetowej został wprowadzony szereg zmian mających na celu dalsze polepszanie ich funkcjonalności. Najważniejszym wydarzeniem w tym zakresie było wprowadzenie na rynek nowej wersji systemu CitiDirect pod nazwą CitiDirect LITE. CitiDirect LITE funkcjonuje równolegle do systemu CitiDirect i jest kierowany szczególnie do klientów Pionu Bankowości Przedsiębiorstw. Dzięki podjętym działaniom mającym na celu poprawę łatwości użytkowania i stabilności oprogramowania, w sposób znaczący zwiększył się wskaźnik zadowolenia klientów z systemu CitiDirect.

Oprócz nowych produktów i rozwiązań, Bank dynamicznie pozyskuje klientów do dobrze już znanych produktów. Przykładem może być rynek Przedpłaconych Kart Płatniczych Visa

Electron, na którym Bank utrzymuje pozycję lidera. Karty wydawane są klientom korporacyjnym organizującym programy lojalnościowe i promocyjne w formie Elektronicznego Bonu Towarowego. W roku 2004 liczba klientów korzystających z tego produktu wzrosła o 49%. Na koniec roku liczba wydanych Przedpłaconych Kart Płatniczych wynosiła 127 tysięcy.

Bank aktywnie pozyskuje również klientów korzystających z Kart Debetowych Citibank Business, których liczba wzrosła o 135%, a liczba wydanych kart wzrosła o 123%.

W 2004 roku miał miejsce dynamiczny rozwój Sieci Obsługi Płatności (S.O.P.) UniKasa. Liczba punktów funkcjonujących w ramach sieci wzrosła do ponad 1200 w stosunku do grudnia ubiegłego roku. Oprócz ogólnopolskich wystawców rachunków wśród obsługiwanych wierzycieli znalazły się firmy o charakterze lokalnym, co znacznie poprawiło atrakcyjność sieci. W grudniu ilość rachunków realizowanych w ramach sieci UniKasa przekroczyła 300 tys.

W 2004 roku osiągnięto dalszy wzrost wykorzystania wersji podstawowej systemu obsługi płatności masowych SpeedCollect. System ten oferowany jest m.in. operatorom telefonii stacjonarnej i komórkowej, operatorom telewizji kablowych, dystrybutorom energii elektrycznej i gazu, czy ubezpieczycielom. Przez cały 2004 rok usługa SpeedCollect pozwoliła rozkسیęgować w sposób automatyczny ponad 130 milionów płatności. Wyeliminowanie obsługi transakcji papierowych w lipcu pozwoliło na pełniejszą automatyzację procesu oraz ograniczenie kosztów jego obsługi. Wspólne przedsięwzięcie Banku i Poczty Polskiej umożliwiło skrócenie transferu środków płatności pocztowych do Banku do 2 dni roboczych. Istotnym projektem mającym wpływ na czas i jakość danych płatności dostarczanych do klientów w ramach usługi SpeedCollect było uruchomienie platformy CitiConvert – zintegrowanego systemu odpowiedzialnego za przygotowywanie raportów elektronicznych.

W roku 2004 Bank odgrywał aktywną rolę na rynku obsługi płatności za pośrednictwem polecenia zapłaty (tzw. direct debit). W całym 2004 roku klienci Banku przesłali ponad 4,76 miliona transakcji, co pozwoliło osiągnąć w grudniu ponad 50% procentowy udział w rynku transakcji Direct Debit. Utrzymanie pozycji lidera tej formy rozliczeń było możliwe dzięki uczestnictwu w inicjatywach mających na celu promocję polecenia zapłaty wśród klientów Banku. Czynny udział Banku w Koalicji na rzecz Polecenia Zapłaty, która zorganizowała i przeprowadziła kampanię promującą Polecenie Zapłaty w prasie, internecie oraz telewizji został wysoko oceniony przez klientów Banku. Efektem działań Koalicji było przyznanie Bankowi prestiżowej nagrody magazynu „Twój Styl” Alicja 2003. Ponadto, w ramach współpracy pomiędzy Pionami Bankowości Przedsiębiorstw i Bankowości Detalicznej, Bank wprowadził możliwość aktywowania Polecenia Zapłaty przez klientów detalicznych poprzez CitiPhone oraz CitibankOnline.

1.3.2 Produkty finansowania handlu

W 2004 roku Bank znacząco rozszerzył ofertę oraz kontynuował rozwój platform elektronicznych, poprzez które udostępniane są produkty finansowania handlu.

W związku z bardzo dużym zainteresowaniem klientów Banku – poszerzono ofertę produktów gwarancyjnych Banku o gwarancję akcyzową, będącą zobowiązaniem podjętym przez Bank wobec Urzędu Celnego, na zlecenie klienta Banku, stanowiącym zabezpieczenie zapłaty podatku akcyzowego.

Rozszerzono również ofertę gwarancji Banku o standardy wymagane przez beneficjentów w ramach programów PHARE, Unii Europejskiej, Banku Światowego oraz według wzorów wymaganych przez Izby Celne.

Kolejnym nowym produktem jest podpisana przez Bank umowa z Agencją Rynku Rolnego (ARR), dotyczącą współpracy w zakresie udzielania i obsługi przez Bank gwarancji bankowych

wystawianych na rzecz ARR, stanowiących zabezpieczenie pokrycia kwot wynikających z płatności dokonywanych przez ARR w ramach mechanizmów Wspólnej Polityki Rolnej.

Oprócz produktów gwarancyjnych, w ramach produktów finansowania handlu, Bank rozbudował ofertę faktoringu o opcję finansowania dostawców (ang. Supplier Finance). Mechanizm finansowania polega na dyskoncie wierzytelności pochodzących od wybranej grupy dostawców danego dłużnika, bez zachowania prawa regresu do dostawcy. Całość ryzyka Banku koncentrowana jest na dłużniku, który jest klientem kredytowym Banku i do celów realizacji programu udostępnia własną linię kredytową. Wprowadzenie takiego produktu pozwala dłużnikowi na wydłużenie terminów płatności, a dostawcy na poprawę płynności finansowej.

Innym nowym rozwiązaniem zaproponowanym przez Bank jest Handlowy Kredyt Rewolwingowy - przeznaczony do finansowania bieżącej działalności klienta. Kredyt zabezpieczony jest potwierdzoną cesją wierzytelności od wybranych, krajowych dłużników. Istotną cechą produktu jest cotygodniowe dostosowywanie wysokości udostępnionej linii kredytowej do wartości przedstawionych wierzytelności. Cechą wyróżniającą produkt na rynku stanowi automatyzacja w ramach elektronicznej platformy CitiConnect, dzięki której jest to produkt wygodny dla klienta i efektywny dla Banku. Dodatkową korzyścią dla klienta jest interakcja Banku z jego dłużnikami, co wpływa na zwiększenie dyscypliny płatniczej jego dłużników.

Najważniejszymi transakcjami finansowania handlu dla Banku w roku 2004 były:

- Podpisanie umowy ramowej udzielania gwarancji bankowych z firmą z branży budowlanej na kwotę 80 mln zł;
- Gwarancja płatnicza udzielona w ramach konsorcjum banków na zlecenie klienta z branży paliwowej na łączną kwotę 96 mln USD (Bank uczestniczył z wkładem 48 mln USD), zabezpieczająca zobowiązania kontraktowe wobec dostawców;
- Akredytywa zabezpieczająca na kwotę 37,5 mln EUR, wystawiona na zlecenie klienta z branży paliwowej zabezpieczająca zobowiązania kontraktowe przy realizowanej inwestycji;
- Uruchomienie programów prefinansowania eksportu dla firmy z branży stoczniowej na kwotę 34,2 mln USD dla armatora zagranicznego we współpracy z KUKE oraz Skarbem Państwa;
- Krótkoterminowe finansowanie sieci dystrybucji firmy przemysłu oponiarskiego (ponad 80 dystrybutorów) w oparciu o rozwiązanie Karty Paylink (narzędzie zapewniające dostęp do należności handlowych następnego dnia po dacie wystawienia faktury bądź po dniu jej wymagalności z możliwością przyznania automatycznego kredytu dłużnikowi), na łączną kwotę 34 mln zł;
- Uruchomienie pierwszej transzy kredytu celowego (skupowego) dla firmy z branży cukrowniczej na kwotę 30 mln zł, docelowa kwota to 60 mln zł;
- Uruchomienie kredytu prefinansowania eksportu na łączną kwotę 87 mln USD (Bank uczestniczył z wkładem 29 mln USD) w branży przemysłu stoczniowego w ramach konsorcjum banków na budowę 10 kontenerowców w przeciągu 3 lat;
- Uruchomienie kredytu prefinansowania eksportu w branży przemysłu maszynowego na kwotę 12 mln zł;

- Program finansowania dostawców klienta z branży budowlanej na kwotę 10 mln zł dla 10 nowych dostawców.

Cześć z wymienionych wcześniej programów dotyczy obsługi handlu zagranicznego, w której Bank Handlowy w Warszawie SA utrzymuje dominującą pozycję na rynku. Jej fundamentem jest szeroka baza klientowska oraz wieloletnie doświadczenie w świadczeniu usług finansowych na rzecz polskich eksporterów i importerów. Ważnym atutem Banku na rynku rozliczeń handlu zagranicznego jest także kompletna oferta produktowa, obejmująca całą gamę akredytyw, inkas dokumentowych, gwarancji, akceptów bankierskich, dyskont weksli i należności udokumentowanych fakturami. Dobre rezultaty daje także współpraca z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A., w tym zwłaszcza w zakresie ubezpieczania należności z tytułu handlu z krajami Europy Wschodniej.

1.3.3 Usługi powiernictwa papierów wartościowych

Bank jest liderem na rynku banków depozytariuszy w Polsce. Oferuje zarówno usługi powiernicze dla zagranicznych inwestorów instytucjonalnych, jak i usługi depozytariusza przeznaczone dla krajowych podmiotów finansowych, szczególnie funduszy emerytalnych, inwestycyjnych i kapitałowych funduszy ubezpieczeniowych.

W ramach regulaminowej działalności, na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Departament prowadzi rachunki papierów wartościowych, rozlicza transakcje w obrocie papierami wartościowymi, zapewnia obsługę wypłat dywidend i odsetek, wycenę portfela aktywów, indywidualne raporty, a także aranżuje reprezentowanie klientów w walnych zgromadzeniach akcjonariuszy spółek publicznych. Ponadto, Departament świadczy usługi prowadzenia rejestru zagranicznych papierów wartościowych, w ramach których pośredniczy w rozliczaniu transakcji klientów krajowych na rynkach zagranicznych.

Bank aktywnie działa na rzecz doskonalenia regulacji prawnych rynku papierów wartościowych, uczestnicząc poprzez delegowanych przedstawicieli w pracach Rady Banków Depozytariuszy przy Związku Banków Polskich. Silna pozycja Banku uzasadnia przedstawianie własnych propozycji zmian w przepisach prawnych oraz kreowania praktyk przybliżających nasz rynek do standardów międzynarodowych. Bank współpracuje z Komisją Papierów Wartościowych i Giełd, Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Komisją Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych przy wprowadzaniu nowych rozwiązań systemowych.

Na koniec 2004 roku Bank wykonywał usługi depozytariusza dla 7 otwartych funduszy emerytalnych oraz dla 12 funduszy inwestycyjnych, zarządzanych przez 4 Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych.

1.4 Rynek pieniężny i walutowy

W roku 2004 Bank umocnił swoją wiodącą pozycję wśród uczestników rynku walutowego, pieniężnego i stóp procentowych w Polsce. W 2004 roku obroty walutowe wzrosły o 17% w stosunku do 2003 roku, dzięki czemu udział Banku na rynku walutowym wzrósł do 23%. W 2004 roku Bank utrzymał także wiodącą pozycję na rynku obligacji przedsiębiorstw uzyskując blisko 20% udział.

W 2004 roku Bank pozyskał ponad 100 nowych klientów zawierających transakcje opcyjne oraz wprowadził szereg nowych struktur opcyjnych. Powyższe osiągnięcia przyczyniły się do

wzmocnienia pozycji Banku na rynku instrumentów pochodnych. Obserwując rok 2004 można również zauważyć znaczący wzrost zainteresowania opcjami walutowymi na Euro związanego ze wzrostem rozliczeń polskich przedsiębiorstw z krajami Europejskiej Unii Monetarnej.

W 2004 roku Pion Skarbu wprowadził kilka nowych produktów zarówno dla klientów korporacyjnych, jak i detalicznych. W marcu 2004 roku, z myślą o klientach wykazujących duże nadwyżki finansowe, wdrożono program Depozytów Powiązanych z Rynkiem (MLD, *ang. Market Linked Deposit*). Jest to produkt komplementarny w stosunku do regularnych depozytów, a jego przewagą jest możliwość uzyskania wyższych stóp zwrotu w zależności od kształtowania się poziomu wybranego wskaźnika rynkowego przy jednoczesnym zabezpieczeniu zainwestowanego kapitału. W drugiej połowie 2004 roku, wychodząc na przeciw potrzebom klientów, Bank rozszerzył również wachlarz walut, w których można zawierać umowy MLD. W całym 2004 roku, 64% wolumenu stanowiły MLD oparte o USD, a 31% o EURO.

Wśród transakcji przeprowadzonych przez Bank w 2004 roku wyróżnić można samodzielnie przeprowadzoną dla Ministerstwa Finansów niepubliczną emisję kuponowych obligacji strukturyzowanych (*private placement*) na kwotę 750 milionów PLN oraz transakcję strukturyzowaną, zabezpieczającą cenę surowca dla klienta przemysłu energetycznego. Bank obserwuje wzrastający popyt na oferowane transakcje zabezpieczające, czego efektem było zawarcie w roku 2004 kilku kolejnych umów zabezpieczających ceny surowców oraz stóp procentowych.

1.5 Bankowość korporacyjna

Pion Bankowości Korporacyjnej został stworzony by zapewnić kompleksową obsługę dla ponad 140 największych klientów, którzy oprócz potrzeb w zakresie podstawowego wachlarza produktów potrzebują doradztwa w zakresie inżynierii finansowej, optymalizującej ich współpracę z Bankiem. Poszczególne departamenty w Pionie zapewniają koordynację oferowanych produktów z zakresu skarbu i zarządzania środkami finansowymi oraz przygotowują ofertę kredytową, finansowania kapitałem dłużnym oraz obsługi w zakresie fuzji i przejęć.

1.5.1 Finansowanie i doradztwo dla przedsiębiorstw

Głównymi transakcjami przeprowadzonymi przez Bank w 2004 roku były:

- W I połowie 2004 roku Bank pełnił rolę doradcy finansowego dla klienta branży paliwowej w procesie zakupu działającego w tej samej branży podmiotu zagranicznego. Zakres doradztwa Banku odnosił się do analizy długu spółek wchodzących w skład przejmowanej grupy oraz określenia sposobów restrukturyzacji tego długu, a także analizy wpływu nabycia Spółki na rating i warunki finansowania klienta Banku.
- W marcu 2004 roku Bank wziął udział w organizacji kredytu konsorcjalnego dla podmiotu działającego w branży energetycznej o wartości 88 mln zł.
- W kwietniu 2004 roku, Bank pełnił funkcję doradcy finansowego dla międzynarodowej grupy ubezpieczeniowej przy sprzedaży jej udziałów w spółce polskiej. Bank przygotowywał również memorandum informacyjne oraz przeprowadził proces poszukiwania inwestora strategicznego dla zbywanej spółki.
- Również w III kwartale 2004 roku, Bank sfinalizował umowę 5-letniego kredytu dla podmiotu z branży telekomunikacyjnej na kwotę 550 mln EUR. W transakcji, w której uczestniczy 14 banków, Bank pełni rolę upoważnionego głównego organizatora i agenta.

- W IV kwartale 2004 roku, Bank sfinalizował umowę 2,5-letniego kredytu dla klienta z branży lotniczej na kwotę 400 mln zł. W transakcji, w której uczestniczy pięć banków, Bank pełni rolę głównego organizatora oraz agenta kredytu.
- W IV kwartale 2004 roku, Bank zawarł z klientem z branży transportowej umowę zlecenia na organizację 10-letniego kredytu konsorcjalnego na łączną kwotę 130 mln EUR. W transakcji Bank będzie pełnił funkcję głównego organizatora oraz agenta kredytu.

1.5.2 Emisje dłużnych papierów wartościowych przedsiębiorstw

Od lat Bank utrzymuje się w ścisłej czołówce podmiotów działających na rynku pierwotnym dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez firmy i instytucje finansowe. W 2004 roku Departament Bankowości Inwestycyjnej, Doradztwa i Rynków Kapitałowych uczestniczył w uruchomieniu następujących nowych emisji:

- W styczniu 2004 roku Bank uczestniczył w uruchomieniu programu emisji krótkoterminowych papierów dłużnych spółki leasingowej z limitem zadłużenia 600 mln zł. Bank pełnił rolę współorganizatora i dealera programu.
- W czerwcu 2004 roku Bank przystąpił do programu emisji krótko- i średnio-terminowych obligacji z limitem zadłużenia 300 mln zł dla podmiotu zarządzającego siecią hipermarketów. Bank pełni w programie rolę dealera.
- W lipcu 2004 roku Bank podpisał z podmiotem z branży energetycznej umowę zlecenia na przygotowanie programu emisji długoterminowych obligacji na kwotę 600 mln zł. Celem emisji będzie sfinansowanie budowy bloku energetycznego. Bank pełni rolę głównego banku strukturyzującego transakcję oraz jednego z 3 upoważnionych głównych organizatorów.
- We wrześniu 2004 roku Bank podpisał aneksy do umów programu emisji instrumentów dłużnych dla grupy podmiotów z branży samochodowej, zwiększające m.in. limit zadłużenia w ramach programu do kwoty 2 mld PLN. W ramach programu Bank pełni rolę menedżera wiodącego, agenta płatnika, depozytariusza oraz dealera.
- W IV kwartale 2004 roku, Bank podpisał umowę programu emisji instrumentów dłużnych dla klienta z branży motoryzacyjnej z limitem zadłużenia 500 mln zł. W ramach programu Bank pełni rolę organizatora, agenta emisji, agenta do spraw płatności, depozytariusza oraz dealera.

Według stanu na koniec 2004 roku Bank posiadał wiodący udział w rynku emisji krótkoterminowych papierów dłużnych na poziomie przekraczającym 20%.

1.6 Bankowość komercyjna

W 2004 roku w Banku został wyodrębniony Pion Bankowości Komercyjnej. Jego zadaniem jest obsługa instytucji sektora publicznego oraz przedsiębiorstw, które zdefiniowane są pomiędzy firmami małej i średniej wielkości, a największymi korporacjami. Pion Bankowości Komercyjnej jest nastawiony na obsługę przedsiębiorstw w skali całego kraju z optymalnym wykorzystaniem sieci oddziałów oraz na bazie pełnej oferty produktowej, przy szczególnym uwzględnieniu zarządzania płynnością firm oraz finansowania handlu.

Powstanie Pionu Bankowości Komercyjnej zapewnia klientom, obsługiwany w ramach tego pionu bardziej efektywną obsługę i optymalne dostosowanie oferty Banku do ich oczekiwań i potrzeb. Kluczową rolę w tej obsłudze odgrywa odpowiedni proces zarządzania ryzykiem kredytowym. Zakłada on dopasowanie procedury zatwierdzania oraz monitorowania ryzyka do charakterystyki portfela klientowskiego, a więc i kredytowego.

Nie ulegnie zmianie model obsługi firm, które znalazły się w nowym pionie, a które są obsługiwane lokalnie. Nadrzędnym celem jest udostępnienie dotychczasowej oferty produktowej Banku (zarządzania środkami finansowymi, skarbu, oraz podstawowe produkty z zakresu corporate finance i bankowości inwestycyjnej) szerokiej bazie klientów oraz intensyfikacja sprzedaży wiązanej produktów.

W 2004 roku Bank przeprowadził pierwszy, kilkutygodniowy etap kampanii prasowej Bankowości Przedsiębiorstw w prestiżowych i opiniotwórczych periodykach. Celem tego etapu jest promocja wizerunku Citibank Handlowy jako instytucji oferującej unikalne połączenie lokalnej wiedzy, długoletniego doświadczenia na polskim rynku, profesjonalnego zespołu z globalnym zasięgiem, innowacyjnymi produktami i nowoczesną światową technologią.

1.7 Współpraca z międzynarodowymi instytucjami finansowymi

1.7.1 Współpraca Banku z Hansabanką

Bank i łotewski AS Hansabanka podpisały porozumienie o wzajemnej współpracy. Porozumienie ma zapewnić klientom instytucjonalnym Banku i Hansabanka wysokiej jakości usługi finansowe oferowane przez oba banki zarówno w Polsce jak i na Łotwie.

Hansabanka to drugi co do wielkości bank na Łotwie, należący do Hansabank Group. W sierpniu ubiegłego roku Bank podpisał podobne porozumienie z litewskim Hansabankas. Hansabank Group, należąca do Swedbanku, jest największą lokalną grupą bankową działającą na Litwie, Łotwie i w Estonii. Na początku 2003 roku Bank i Swedbank zawarły porozumienie o wzajemnej współpracy.

W ramach rozwoju współpracy z Hansabank Group, Bank otworzył rachunki nostro w LTL, LVL i EEK umożliwiając klientom dokonywanie płatności w tych walutach w ciągu jednego dnia roboczego.

1.8 Bankowość detaliczna

1.8.1 Sektor Bankowości Detalicznej

Rok 2004 był dla bankowości detalicznej okresem szans związanych ze wzrostem popytu konsumpcyjnego i zapotrzebowania na produkty bankowe, ale również wyzwań rynku usług finansowych otwartego na konkurencję z krajów Unii Europejskiej. Banki zachęcały mniejszymi prowizjami i marżami, co zaostrzyło starania o pozyskanie i utrzymanie klientów.

W takich warunkach tym bardziej godne uwagi jest utrzymanie w roku 2004 przez Bank wiodącej roli na rynku kart kredytowych, odnotowując 14% wzrost wydanych kart w stosunku do końca roku 2003. Kluczowym czynnikiem wzrostu okazała się wydawana we współpracy siecią stacji paliw BP Motokarta Kredytowa Citibank-BP. Łączna liczba wydanych przez Bank kart kredytowych (Citibank Silver, Citibank Gold, Citibank-BP, Citibank-Era, Citibank-Elle) w 2004 roku przekroczyła 520 tyś.

Dodatkowym udogodnieniem, cieszącym się dużym popytem wśród klientów jest Plan Spłat Ratalnych – Komfort, pozwalających rozłożyć na korzystne miesięczne raty wybrane transakcje

dokonane za pomocą karty kredytowej. Ponadto, karty kredytowe Citibank od 2004 roku oferują klientom możliwość spłaty karty za pośrednictwem polecenia zapłaty ustanowionego na rachunku prowadzonym w innym banku.

Pozostałe produkty kredytowe Banku również cieszyły się dużym popytem. Wolumen udzielonych Kredytów Citibank, uruchamianych przy minimum formalności i mogących finansować dowolny cel na koniec 2004 roku był dwukrotnie wyższy w stosunku do roku 2003. Do popularności produktu przyczyniła się również opcja konsolidacji innych kredytów w jeden.

Innymi popularnymi produktami kredytowymi Banku była Linia Kredytowa Citibank oraz Zabezpieczona Linia Kredytowa, oferująca jeszcze korzystniejsze oprocentowanie, pozwalająca zrealizować planowany zakup bez likwidacji oszczędności zdeponowanych na lokatach. Dodatkowym atutem produktów jest zerowa stawka oprocentowania przez pierwsze 7 dni. Wolumen udzielonych Linii Kredytowych wzrósł w przeciągu 2004 roku o 9%.

W celu uzupełnienia oferty kredytowej, w marcu 2004 roku Bank podjął współpracę z GE Money Bank SA, w zakresie oferowania kredytów hipotecznych. W wybranych oddziałach wielofunkcyjnych oraz oddziałach CitiGold w całej Polsce klienci uzyskali dostęp do podstawowych informacji o ofercie i warunkach kredytowania oraz możliwość umówienia się na spotkanie z przedstawicielem GE Money Bank SA. Kredyt może być przeznaczony na zakup mieszkania lub domu na rynku pierwotnym i wtórnym, ale również na budowę lub rozbudowę domu w atrakcyjnym systemie gospodarczym. Kredyty dostępne są w czterech walutach – PLN, EUR, CHF i USD i oprocentowane według stopy zmiennej.

W roku 2004 Bank zanotował znaczącą dynamikę oferowanych produktów inwestycyjnych i ubezpieczeniowych, a liczba klientów, którzy skorzystali z produktów oferujących możliwość osiągania ponadprzeciętnych zysków przy zachowaniu akceptowalnego ryzyka, wzrosła o prawie 35% w stosunku do roku 2003.

W ramach oferty produktów ubezpieczeniowych, Bank oferuje m.in. „Program oszczędnościowy z ubezpieczeniem na życie Plus”, „Program inwestycyjny z ubezpieczeniem na życie” a także „Portfel Inwestycyjny”. Ten ostatni, wprowadzony jeszcze w IV kwartale 2003 roku odnotował w roku 2004 dynamiczny wzrost. Jest to atrakcyjne i bardzo innowacyjne rozwiązanie na rynku, pozwalające klientom pomnażać środki w funduszach inwestycyjnych, elastycznie przenosić środki między funduszami przy jednoczesnym zapewnieniu ochrony kapitału i korzystnych aspektach prawno-podatkowych.

Wśród produktów inwestycyjnych, wyróżnić należy Celowe Plany Oszczędnościowe CitiFundusze, których sprzedaż w 2004 roku uległa podwojeniu w stosunku do 2003 roku oraz Lokaty Inwestycyjne Citibank (MLD). W 2004 roku odbyło się 34 subskrypcji MLD, oferujących klientom możliwość korzystania ze sprzyjającej koniunktury rynków kapitałowych oraz 17 subskrypcji Obligacji Strukturyzowanych.

W październiku 2004 roku Bank rozpoczął pośrednictwo w sprzedaży produktu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A.- Indywidualnego Konta Emerytalnego (IKE) z Citifunduszami, dającego możliwość inwestowania w wybranych funduszach. W ramach IKE można inwestować w fundusze bezpieczne jak również bardziej ryzykowne, które w długim okresie mogą przynieść zdecydowanie większy zysk.

Rok 2004 przyniósł również dalszy rozwój usługi z zakresu bankowości detalicznej – CitiGold Zarządzanie Majątkiem (CitiGold Wealth Management) – opartej o zintegrowany pakiet produktów oszczędnościowych, inwestycyjnych i ubezpieczeniowych, wspierany przez aplikacje komputerowe Plan Majątkowy oraz Analityk Portfela. Oferta funkcjonuje pod oddzielną marką (tzw. subbrand) i skierowana jest do klientów dysponujących środkami inwestycyjnymi w kwocie nie mniejszej niż 100 tys. zł i oczekujących zindywidualizowanej porady finansowej.

CitiGold Zarządzanie Majątkiem zapewnia wszechstronną analizę profilu inwestycyjnego klienta i umożliwia stworzenie modelu realizacji potrzeb finansowych z wykorzystaniem szerokiej gamy produktów dostosowanego do indywidualnych potrzeb klienta. CitiGold Zarządzanie Majątkiem dostępne jest w 11 oddziałach CitiGold oraz 18 oddziałach korporacyjnych Banku.

Pomimo popularyzacji alternatywnych produktów oszczędnościowych oraz dużej konkurencji o depozyty klientów, Bank utrzymuje stabilną pozycję na rynku, nie prowadząc agresywnej polityki cenowej. Jest to zasługą nowoczesnej oferty T-lokat zawieranych przez Internet, umożliwiających klientom łatwy i szybki dostęp do produktu, szeroki wybór walut i długości trwania lokat, przy konkurencyjnym oprocentowaniu.

Rozbudowie oferty produktowej towarzyszy wdrażanie pionierskich kanałów dystrybucyjnych. W roku 2004 Bank obserwował rozwój wdrożonej pod koniec 2003 roku usługi ustanawiania polecenia zapłaty przez telefon. Oprócz tego Bank uruchomił możliwość zlecenia usługi przez Internet. Na potrzeby polecenia zapłaty inicjowanej przez telefon bądź Internet, na koniec 2004 roku Bank współpracował z takimi operatorami jak: Netia, Świat Internet, Plus GSM, Era GSM, Idea, TP SA, UPC oraz Cyfra Plus.

Telefoniczny serwis obsługi klienta CitiPhone w maju został kanałem dystrybucji dla niezabezpieczonych kredytów w rachunku bieżącym. Obecnie klient może otrzymać linie kredytową dla niezabezpieczonego kredytu w rachunku bieżącym bez wizyty w oddziale Banku.

W 2004 roku Bank kontynuował popularyzację platformy internetowej Citibank Online (CBOL) gdzie odnotowano wzrost liczby zarejestrowanych klientów platformy internetowej do ponad 230 tys., co oznacza 56% wzrost w stosunku do końca 2003 roku. Dodatkowo, Bank odnotował, że ponad 70% transakcji jest inicjowanych przez platformę internetową, co przynosi Bankowi wymierne korzyści poprzez oszczędności w innych kanałach obsługi.

Rok 2004 był także okresem wzrostu zainteresowania usługą CitiGSM, polegającą na przesyłaniu do klienta dziennych raportów o saldzie na jego rachunku bieżącym lub rachunku karty kredytowej za pomocą kanału SMS. Liczba użytkowników serwisu wzrosła do ponad 54 tys. na koniec 2004 roku, co oznacza wzrost o 32% w stosunku do końca roku 2003.

Na koniec 2004 roku Sektor Bankowości Detalicznej prowadził 345,5 tys. rachunków bieżących, w porównaniu z 329,2 tys. na początku roku.

1.8.2 CitiFinancial

Strategicznym celem CitiFinancial jest być najszybciej rosnącym i najbardziej zyskowym przedsięwzięciem na polskim rynku kredytów detalicznych. Realizowane jest to poprzez ustanowienie i utrzymanie silnych relacji klientowskich, których najważniejszym elementem jest umieszczenie potrzeb klientów na pierwszym miejscu przy jednoczesnym nastawieniu na rentowność produktów i klientów. Główną zasadą jest indywidualne podejście w stosunku do każdego klienta, z którym zamierzamy zbudować korzystną dla obu stron długookresową współpracę.

Rynkiem docelowym CitiFinancial jest 15,5 mln. osób fizycznych – ponad 7 mln gospodarstw domowych. To znaczący rynek do którego dostęp gwarantuje posiadana przez Bank oferta kredytowa. W pierwszej kolejności CitiFinancial koncentruje się na klientach, którzy nie znaleźli w tradycyjnych bankach oferty produktowej dostosowanej do swoich potrzeb. Większość z nich to klienci o średnich lub niższych miesięcznych dochodach, ceniący sobie dostępność placówek Banku. W tym celu rozwijana jest dynamicznie sieć oddziałów zlokalizowanych w centrach

handlowych i w pobliżu osiedli. Na koniec 2004 roku Bank dysponował 39 oddziałami w stosunku do 16 na koniec 2003 roku.

Oferta produktowa CitiFinancial obejmuje kredyty detaliczne (zabezpieczone i niezabezpieczone) oraz sprzedaż produktów ubezpieczeniowych. Udzielone kredyty są dla Banku istotnym elementem do budowania współpracy i zaoferowania innych produktów z posiadanej oferty, którą zamierzamy rozwijać i dostosowywać do potrzeb naszych klientów.

Stworzona i opisana wyżej grupa produktów sprzedawana pod szyldem CitiFinancial cechuje się silną, ponad dziewięciokrotną dynamiką wzrostu sprzedaży, co dowodzi słuszności wdrożonego modelu penetracji rynku.

1.8.3 Bankowość małych przedsiębiorstw Citibusiness

Od maja 2004 roku oferta Banku Handlowego, wzbogaciła się o ofertę CitiBusiness przeznaczoną dla małych i średnich przedsiębiorstw. Rynkiem docelowym oferty CitiBusiness są podmioty gospodarcze, bez względu na formę prawną, będące rezydentami, posiadający roczny obrót ze sprzedaży nie przekraczający 8 mln zł i prowadzący rodzaj działalności gospodarczej, który nie został wykluczony z rynku docelowego Banku.

Oferta CitiBusiness opiera się na koncepcji sprzedaży produktów i usług w postaci 4 Pakietów produktowych. Dzięki swojej różnorodności odpowiadają one na wszelkie potrzeby przedsiębiorców z rynku docelowego. Pakiety dostępne w chwili obecnej to:

Pakiet	Klienci
CitiBusiness Start	Małe firmy i firmy rozpoczynające działalność
CitiBusiness Działanie	Firmy aktywne transakcyjnie
CitiBusiness Finansowanie	Firmy poszukujące źródeł finansowania działalności bieżącej i inwestycji
CitiBusiness Premium	Firmy oczekujące prestiżowej obsługi oraz kompleksowej oferty produktowej

Przeniesienie obsługi małych i średnich przedsiębiorstw do Sektora Bankowości Detalicznej pozwoliło na usystematyzowanie oraz rozszerzenie oferty produktowej w stosunku do oferty Interbiznesu. Umożliwiło to również poszerzenie dostępu do rachunku o kanały dystrybucyjne Bankowości Detalicznej takie jak CitiPhone 24h, bankowość elektroniczną Citibank Online oraz sieć oddziałów detalicznych i bankomatów Citibank Online.

Ponadto, dzięki wspólnej platformie ewidencyjno – księgowej, włączenie CitiBusiness do Bankowości Detalicznej umożliwiło na powiązanie konta osobistego i rachunku firmowego, co jest nowością w ofercie produktowej Banku. Klienci mają możliwość ustanowienia relacji pomiędzy kontem osobistym i rachunkiem firmowym. Rozwiązanie to przeznaczone jest dla Klientów, którzy prowadzą działalność gospodarczą jako osoby fizyczne lub są przedstawicielami wolnych zawodów. Pozwala ono zarządzać środkami finansowymi na rachunku firmowym poprzez konto osobiste. Dodatkowo wpływa na ograniczenie kosztów ze względu na bezpłatne przelewy w ramach relacji.

Nowa oferta CitiBusiness ma na celu zbudowanie wizerunku Banku jako partnera dla przedsiębiorców już od chwili rozpoczęcia przez nich działalności oraz wspomagającego ich rozwój. Doświadczenie Banku, wiedza na temat usług finansowych oraz nowoczesne technologie przekładają się na zrozumiałą, przyjazną dla klienta ofertę w postaci Pakietów, dostępną poprzez różnorodne kanały. Oferta CitiBusiness powinna być postrzegana jako konkurencyjna cenowo

oraz utożsamiana ze wszelkimi znanymi atutami Citibanku Handlowego - wysoka jakość, nowoczesność, profesjonalizm.

W IV kwartale 2004 r. oferta CitiBusiness została wzbogacona o produkty obsługi i finansowania handlu: akredytywę dokumentową, inkaso dokumentowe, dyskonto należności z tytułu akredytywy dokumentowej oraz gwarancję bankową. W grudniu 2004 roku uruchomiona została również strona internetowa www.citibusiness.pl, zawierająca szczegółowe informacje o ofercie, formularze aplikacji oraz dane kontaktowe.

1.9 Sieć placówek

Rok 2004 dla Banku był okresem intensywnych prac nad restrukturyzacją sieci placówek, mających na celu optymalizację kosztów działania oraz dostępności dla klientów detalicznych i korporacyjnych. Sieć korporacyjną podzielono na cztery makroregiony z centralami w Warszawie (Cetrarno-Wschodni), Krakowie (Południowy), Bydgoszczy (Północny) i Wrocławiu (Zachodni), które na koniec 2004 roku dysponowały łącznie 54 oddziałami.

Sieć oddziałów Pionu Bankowości Detalicznej na koniec 2004 roku posiadała 86 oddziałów, wśród których 11 dedykowanych jest dla klientów CitiGold Wealth Management.

Istotnym wydarzeniem w roku 2004 było zwiększenie funkcjonalności oddziałów o obsługę klientów zarówno korporacyjnych jak i detalicznych, dzięki czemu 28 spośród 54 placówek Pionu Bankowości Korporacyjnej oraz 10 spośród 86 jednostek Pionu Bankowości Detalicznej może obsługiwać klientów obydwu Pionów. Ponadto, sieci obydwu Pionów, łącznie 129 placówek, obsługują klientów CitiBusiness.

Dodatkowo, Bank dynamicznie rozwija sieć oddziałów CitiFinancial. W 2004 roku liczba placówek wzrosła o 23, osiągając na koniec 2004 roku liczbę 39 oddziałów.

1.10 Zmiany w zakresie technologii informatycznych

Celem przedsięwzięć z zakresu technologii informatycznych jest optymalizacja procesów przy zapewnieniu bezpieczeństwa danych i ich ciągłości oraz wdrażanie nowych rozwiązań odzwierciedlających postęp technologiczny, potrzeby produktowe oraz otoczenie regulacyjne Banku. Dowodem na wysoki poziom zaawansowania infrastruktury technologicznej Banku są wdrażane systemy i ich usprawnienia, które w 2004 roku pochłonęły nakłady w wysokości blisko 50 mln zł.

Do rozwiązań przyczyniających się do rozbudowy nowoczesnej oferty produktowej, poprawy jakości i sprawności oferowanych produktów, a także działań zmniejszających koszty należą:

- Uruchomienie zasilania z systemu Skarbiec do systemu Portfolio Tracker, co rozszerzyło ofertę usługi Wealth Management dla klientów CitiGold;
- Wdrożenie obsługi nowych typów płatności dla Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i Urzędów Skarbowych w bankowych systemach płatniczych CitiGateway, CitiDirect, Goniec i Elixir-OK;
- Wdrożenie pilotażowej, wielostanowiskowej wersji systemu NBP Skarbneta, która pozwoli dealerom na zawieranie elektronicznie transakcji na bonach pieniężnych, skarbowych oraz obligacjach;
- Wdrożenie aplikacji CRM do obsługi segmentu największych klientów Banku, usprawniając zarządzanie relacjami;

- Integracja części akwizycyjnej ze sprzedażową w aplikacji CRM w Pionie Bankowości Przedsiębiorstw, wdrożenie mechanizmów synchronizujących dane klientów i potencjalnych klientów z bazą marketingową w celu usprawnienia obsługi klientów;
- Automatyzacja obsługi płatności dostarczanych na mocy umowy Banku z Poczta Polską. Wdrożenie rozwiązania pozwoliło na przetwarzanie transakcji „papierowych” inicjowanych w urzędach pocztowych poprzez system CitiGateway (projekt „Pocztą Polską”) i znaczne oszczędności na eliminacji ich ręcznego procesowania;
- Wdrożenie automatycznego interfejsu między głównym systemem księgowym Banku FlexCube a systemem Sorbnet. Nowy interfejs skraca czas oczekiwania komunikatów Sorbnet na przetwarzanie do 1 minuty.
- Konwersja pozycji papierów wartościowych klientów z systemu Skarbiec do modułu Securities w głównym systemie księgowym Banku, co umożliwiło wycofanie systemu Skarbiec a przez to – obniżenie kosztów obsługi;
- Wdrożenie przetwarzania STP (Straight Through Processing) dla komunikatów MT202, co pozwoliło na poprawę jakości obsługi klientów oraz ograniczenie zużycia papieru.

W celu obniżenia kosztów, Bank wykorzystuje osiągnięcia techniki wdrażając ideę elektronicznego biura. Przykładem jest rozszerzenie procesów elektronicznej archiwizacji i obiegu dokumentów o dokumentację kredytową klientów Banku. W efekcie można uzyskać sprawniejszy dostęp do dokumentów archiwalnych i zaoszczędzić powierzchnię biurową wcześniej przeznaczoną na archiwum papierowe. Ponadto, wśród pracowników departamentów technologicznych wdrożono również pilotażową wersję modułu zleceń elektronicznych, który w przyszłości zastąpi papierowy obieg dokumentów związanych z administracją przeprowadzek, wymiany i naprawy sprzętu w Banku.

Bank posiadając liczne oddziały w całym kraju pracuje również nad rozwojem wewnętrznej komunikacji między pracownikami. W 2004 roku uruchomiono platformę videokonferencyjną. Przy wykorzystaniu tej instalacji są realizowane videokonferencyjne spotkania pracowników z Zarządem Banku. Trwają również prace nad rozbudową serwisu intranetowego. Źródło o nowe serwisy informacyjne, co przyczyniło się do znacznego usprawnienia komunikacji między jednostkami Banku.

Ponadto Bank dokłada starań, aby optymalizować wykonywanie obowiązków regulacyjnych. W 2004 roku, Bank uruchomił pełną funkcjonalność systemu nCAPS, pozwalającego na zautomatyzowane kalkulowanie, ewidencję i raportowanie rezerw celowych wymaganych przez regulatora i Bank. Wdrożono również zmiany do aplikacji WEBIS i Abacus/Fire w zakresie funkcjonalności dotyczącej sprawozdawczości wymaganej przez Narodowy Bank Polski.

Opracowano i wdrożono system do raportowania podejrzanych transakcji, zgodnie z ustawą o przeciwdziałaniu praniu brudnych pieniędzy („Dimon - AML Register”).

Opracowano i wdrożono również dodatkową funkcjonalność w systemie BoP, która pozwala na generowanie raportów do NBP zgodnych z nowymi wymogami UE (Uchwała Zarządu NBP nr 48/2003 z dnia 14 listopada 2003 r.).

Kolejną inicjatywą wymagającą obsługi ze strony Pionu Operacji i Technologii jest przebudowa i centralizacja systemów obsługi klienta. Przykładem może być rozbudowa infrastruktury telekomunikacyjnej dla scentralizowanego Departamentu Obsługi Klienta w Katowicach z równoczesnym zapewnieniem rozwiązania awaryjnego oraz implementacją infrastruktury IVR.

Ponadto, w 2004 roku Bank uruchomił dodatkowe centrum serwerów, co podniosło wydajność systemu CitiDirect. Bank wprowadził zmiany dostosowujące system do nowego formatu rachunków IBAN.

W trosce o wysoką jakość oferowanych usług, w 2004 roku Bank rozpoczął wymianę bankomatów na nowocześniejsze i sprawniejsze urządzenia, spełniające najnowsze wymogi systemów kart Visa i MasterCard. Wprowadzono również zmiany do systemu bankowości elektronicznej Citibank Online poprawiające funkcjonalność i niezawodność systemu.

Dodatkowo, wraz z rozwojem oferty produktowej dla klientów CitiBusiness, Bank przeprowadził szereg prac w celu dostosowania systemów do obsługi tej grupy klientów i umożliwienia dostępu do produktów CitiBusiness w sieci oddziałów zarówno Pionu Bankowości Korporacyjnej jak i Detalicznej.

1.11 Inne informacje o Banku

1.11.1 Rating

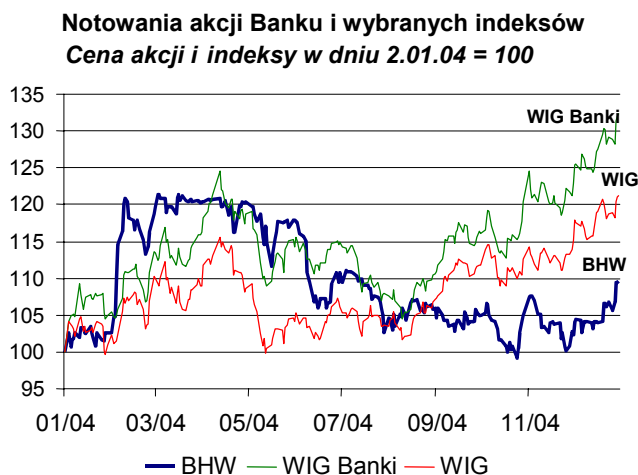
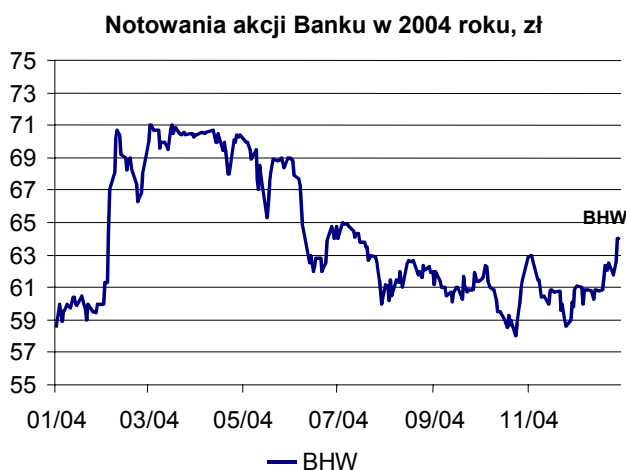
Bank posiada pełny rating od międzynarodowej agencji ratingowej Moody's Investors Service.

Od stycznia 2003 roku agencja Moody's utrzymuje dla Banku rating A2 dla depozytów długoterminowych (ocena 6-ta od góry w 21-stopniowej skali, przedział ocen inwestycyjnych) oraz Prime-1 dla depozytów krótkoterminowych (ocena 1-sza od góry w 4-stopniowej skali). Są to ratingi na najwyższym poziomie z dostępnych dla podmiotu z siedzibą w Polsce.

Dodatkowo, 31 października 2004 roku agencja poinformowała Bank o zmianie perspektywy dla ratingu siły finansowej, obecnie na poziomie D+, ze stabilnej na pozytywną, uzasadniając to wiodącą pozycją rynkową Banku w kartach kredytowych, bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej, kompetencjami na rynku kapitałowym i usług bankowości transakcyjnej oraz rozpoczętą ekspansją na rynku masowym bankowości detalicznej pod marką CitiFinancial.

1.11.2 Notowania akcji Banku na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych

W 2004 roku kurs akcji Banku na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (WGPW) wzrósł z 58,5 zł (2 stycznia 2004 roku) do 64,10 zł (31 grudnia 2004 roku), tj. o 9,6%. Dla porównania indeks sektora bankowego WIG-BANKI w tym okresie wzrósł o 32,3%, a główny indeks giełdy, WIG, wzrósł o 21,3%.



1.11.3 Nagrody i wyróżnienia Banku

Nagrody i wyróżnienia Banku Handlowego w Warszawie SA w 2004 roku

1. Bank Handlowy został uznany przez prestiżowy miesięcznik finansowy Global Finance najlepszym bankiem w Polsce na rynku walutowym („Best Foreign Exchange Bank 2004”)
2. Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. po raz pierwszy w historii otrzymał z rąk prezesa Giełdy Papierów Wartościowych nagrodę za największy udział w obrotach akcjami w 2003 roku. Został również nagrodzony za największą aktywność w roli animatora na rynku akcji.
3. Redakcja polskiej edycji tygodnika Newsweek przyznała Bankowi Handlowemu tytuł najlepszego pracodawcy 2003 roku w kategorii instytucji finansowych.
4. Bank Handlowy został uznany najlepszym bankiem w Polsce w rankingu „Best Emerging Market Banks 2004” opublikowanym w magazynie Global Finance.
5. Magazyn „Twój Styl” przyznał Bankowi Handlowemu nagrodę specjalną „Alicja 2003” jako członkowi Koalicji na rzecz Polecenia Zapłaty.
6. Analitycy Banku Handlowego zostali uznani najlepszymi w rankingu najcelniejszych prognoz wskaźników makroekonomicznych publikowanych w Gazecie Bankowej w 2003 roku.
7. MasterCard International przyznał Bankowi Handlowemu srebrną nagrodę „Rock Award 2003” w kategorii największych osiągnięć w rozwoju kart kredytowych.
8. Oddziały korporacyjne Citibank Handlowy w Bydgoszczy i Słupsku nagrodzone w kategorii banki przyjazne Klientom w Regionie Kujawsko-Pomorskim w rankingu "Złota 100" opublikowanym przez Gazetę Pomorską, największy w Polsce dziennik lokalny.
9. Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców za rok 2004 - godło promocyjne, Złoty Oddział - Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców, otrzymały wszystkie trzy zgłoszone przez Bank oddziały: w Bydgoszczy, Gorzowie Wielkopolskim i Poznaniu.
10. Bank, jako pierwsza instytucja finansowa w Polsce, otrzymał nagrodę Europejskiej Fundacji Zarządzania Jakością "Uznanie za doskonałość".

1.11.4 Mecenat sztuki i nauki

- Rok 2004 rozpoczął koncert „VIVA KARNAWAŁ”, który odbył się w Studiu Koncertowym im. Witolda Lutosławskiego w Warszawie.
- Bank jako Mecenaz Roku 2004 Filharmonii Narodowej był głównym Sponsorem koncertu zespołu King’s Singers, który odbył się 27 kwietnia 2004 roku w Filharmonii Narodowej w Warszawie.
- 17 maja 2004 roku w Sali Koncertowej Filharmonii Narodowej w Warszawie odbył się Nadzwyczajny Koncert Symfoniczny z okazji 10 rocznicy śmierci Witolda Lutosławskiego sponsorowany przez Bank.
- Sezon artystyczny w Filharmonii Narodowej zakończył się uroczystym koncertem 28 maja 2004 roku, podczas którego wręczone zostały statuetki dla Mecenasów Roku, w którym to zaszczytnym gronie znalazł się Bank. W programie koncertu znalazło się jedno

z najwybitniejszych dzieł literatury operowej – „Rycerskość wieśniacza” Pietra Mascagniego.

- W grudniu 2004 roku Bank był sponsorem, zorganizowanego w Sali Kongresowej warszawskiego Pałacu Kultury i Nauki, koncertu Diany Krall – znanej wokalistki jazzowej.

Ponadto, w dniach 28-30 kwietnia 2004 roku w Warszawie odbył się Europejski Szczyt Gospodarczy pod hasłem „Europe: Enlargement and Beyond”. Jego organizatorem było Światowe Forum Ekonomiczne (WEF), gospodarz corocznych konferencji w Davos. Ze strony polskiej partnerem WEF był Polski Komitet Organizacyjny, oparty na partnerstwie prywatno-publicznym, na którego czele stanął Jerzy Koźmiński, były ambasador RP w Waszyngtonie. Jednym z partnerów Szczytu został Bank wraz z takimi firmami jak: PZU SA i PZU Życie (Główny Partner), PKN Orlen, PGNiG, Eurobank, KGHM, Kulczyk Holding, PSE, i Polkomtel.

2. Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Banku objęte konsolidacją (metoda pełna)

2.1 Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

2.1.1 Rynek wtórny papierów wartościowych

Grupa prowadzi działalność maklerską na rynku kapitałowym za pośrednictwem spółki zależnej Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. („DMBH”), w której posiada 100-procentowy udział. DMBH powstał 1 kwietnia 2001 roku w wyniku przeniesienia majątku Centrum Operacji Kapitałowych Banku (COK) na rzecz spółki zależnej Citibrokerage S.A. oraz zmiany nazwy.

W 2004 roku bardzo dobra koniunktura na rynku papierów wartościowych wynikała między innymi z przystąpienia Polski do Unii Europejskiej oraz licznych debiutów giełdowych w tym największego banku PKO BP. Wzrosło również zainteresowanie inwestorów zagranicznych polskim rynkiem kapitałowym, przejawiające się aktywnym uczestnictwem w inwestycjach na warszawskiej giełdzie. DMBH w olbrzymim stopniu wykorzystał powyższą koniunkturę, a mając bardzo silny zespół sprzedaży oraz obsługi transakcji giełdowych specjalizujący się w obsłudze dużych klientów instytucjonalnych, których aktywa przechowywane są w bankach powiernikach, DMBH był liderem na rynku giełdowym akcji z 18,5% udziałem w całości obrotu zrealizowanego przez wszystkie domy maklerskie na tym rynku.

DMBH zanotował wzrost obrotów w 2004 wynoszący 64% w stosunku do 2003 roku. Wartość rozliczonych transakcji w 2004 roku przekroczyła 20 mld zł przy równoczesnym wzroście liczby transakcji do 432 tys., co stanowi wzrost o ponad 11% w stosunku do roku 2003.

Dobra koniunktura na rynku wpłynęła również na popularyzację inwestowania na rynku kapitałowym, czego przejawem jest zanotowany w 2004 roku 13% wzrost rachunków inwestycyjnych prowadzonych przez DMBH – liczba rachunków przekroczyła 14,5 tys.

2.1.2 Rynek pierwotny papierów wartościowych

DMBH uplasował w 2004 roku 5 emisji, w tym pionierską transakcję wprowadzenia do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie pierwszej amerykańskiej spółki IVAX Corporation notowanej jednocześnie na amerykańskiej giełdzie AMEX oraz na londyńskiej LSE. Akcje te były wprowadzone w ramach pierwszego w Polsce wezwania do zamiany akcji. W ramach tego wezwania przejmowaną spółką była Polfa Kutno a za jej akcje płacono akcjami IVAX Corporation. DMBH był podmiotem pośredniczącym w tym wezwaniu.

Całkowita wartość ofert przeprowadzonych przez DMBH wyniosła 666 mln zł, co stanowi 4,9% udziału w wartości oferowanych walorów na rynku. Pod względem liczby ofert, DMBH przeprowadził ponad 10% transakcji rynku pierwotnego.

2.1.3 Działalność DMBH jako Animatora

Działalność na GPW na rachunek własny COK rozpoczął w 1994 roku, najpierw w funkcji Członka Giełdy - Specjalisty a następnie jako Animator. Ponadto od początku powstania rynku terminowego na GPW, DMBH pełni funkcję Animatora dla kontraktów terminowych na WIG 20. Osiem lat temu, jeszcze przed połączeniem COK z Citibrokerage, COK rozpoczął działalność jako Organizator rynku na Centralnej Tabeli Ofert (CTO), która co do zasady jest podobna do funkcji Animatora. DMBH kontynuuje tą działalność.

Do zadań Animatora jak i Organizatora należy zamieszczanie i utrzymywanie ofert kupna i sprzedaży o stałej wartości w karnetach zleceń dla poszczególnych spółek. Daje to inwestorom gwarancję realizacji zleceń. Jest to szczególnie istotne dla spółek o małej płynności. Na koniec 2004 roku DMBH pełnił funkcję Animatora dla 44 akcji spółek, co stanowi 19,1 % wszystkich akcji notowanych na GPW, jednej obligacji zamiennej i kontraktów terminowych na indeks WIG20. Warto zaznaczyć, że wśród animowanych spółek znalazły się trzy spółki zagraniczne notowane równolegle na macierzystych rynkach.

Na CTO jako Organizator DMBH wykonywał zadania dla jednej akcji i certyfikatu inwestycyjnego CitiObligacji Dolarowych Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego. Wartość obrotu, jaka została zrealizowana przez Animatora DMBH, plasuje DMBH na pozycji lidera. W 2004 roku udział w tym segmencie rynku osiągnął 28 % całości obrotu zrealizowanego przez wszystkie domy maklerskie, które pełnią funkcję Animatora.

Nazwa spółki	Siedziba	Udział Banku w kapitale zakładowym spółki*	Suma bilansowa	Kapitał własny*	Wynik finansowy netto*
		%		tys. zł	
Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.	Warszawa	100,00	361 542	93 266	18 261

* Przed korektami konsolidacyjnymi.

Decydujący wpływ na polepszenie wyników finansowych DMBH w 2004 miało otoczenie rynkowe - dobra koniunktura na rynku papierów wartościowych wynikająca między innymi z przystąpienia Polski do Unii Europejskiej oraz licznych debiutów giełdowych. Znaczący wzrost obrotów na GPW w Warszawie w sposób bezpośredni przełożył się na wzrost obrotów realizowanych za pośrednictwem domu maklerskiego. DMBH utrzymał swoje przodownictwo mierzone udziałem w pośrednictwie obrotu na rynku dzięki wciąż poprawianej jakości usług świadczonych swoim klientom. Dodatkowo, do dobrych wyników DMBH przyczyniła się aktywność na rynku pierwotnym.

3. Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Banku oraz pozostałe jednostki podporządkowane nie objęte konsolidacją metodą pełną, wycenione metodą praw własności

3.1 Handlowy Leasing S.A. i Citileasing Sp. z o.o.

Grupa prowadzi działalność leasingową za pośrednictwem spółek zależnych: Handlowy-Leasing S.A. i Citileasing Sp. z o.o. Głównymi adresatami oferty Handlowy-Leasing S.A. i Citileasing Sp. z o.o. są przedsiębiorstwa obsługiwane przez Bank Handlowy w Warszawie SA. Oferta obejmuje leasing operacyjny, finansowy oraz zwrotny środków trwałych w następujących grupach:

- maszyny i urządzenia przemysłowe, kompletne linie technologiczne, wyposażenie zakładów produkcyjnych,
- floty samochodów osobowych, dostawczych, ciężarowych,
- naczepy, przyczepy, chłodnie,
- maszyny poligraficzne,
- maszyny budowlane,

Dodatkowo, w 2004 roku zostały wprowadzone znowelizowane wersje programu transportowego i poligraficznego oraz stworzono i wdrożono program finansowania maszyn do przetwórstwa tworzyw sztucznych.

Rok 2004 był też okresem wzmożonej pracy w obu spółkach nad ujednoliceniem i dostosowaniem procedur wewnętrznych, a także rozszerzeniem kanałów dystrybucyjnych poprzez rozwój współpracy z siecią oddziałów Banku.

Rozwój oferty produktowej to również dostosowywanie się do zmian związanych z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. W IV kwartale 2004 roku Handlowy-Leasing S.A. wystawił pierwsze promesy udzielenia leasingu w ramach pierwszej rundy aplikacyjnej o dofinansowanie z funduszy strukturalnych Unii Europejskiej, które mogą być przyznane małym i średnim przedsiębiorstwom pod auspicjami Sektorowego Programu Operacyjnego – Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw (SPO WKU).

W 2004 roku spółki leasingowe Grupy Kapitałowej, z Handlowy-Leasing S.A. jako spółką wiodącą, posiadały ponad 1900 klientów. Łączna wartość aktywnych kontraktów leasingowych na koniec 2004 roku wyniosła ponad 200 mln zł, co przełożyło się na łączny udział rynkowy spółek w opisywanym okresie w wysokości 1,7%.

Spółki leasingowe korzystały z linii kredytowych przyznanych przez Bank. Według stanu na koniec grudnia 2004 roku łączna wartość należności kredytowych Banku od obu Spółek wynosiła 349 mln zł.

Nazwa spółki	Siedziba	Udział Banku w kapitale podstawowym spółki*	Suma bilansowa	Kapitał własny	Wynik finansowy netto
		%		tys. zł	
Handlowy-Leasing S.A.	Warszawa	100,00	755 202	25 671	21 920
Citileasing Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	189 273	167 410	3 580

*) Udział Banku w kapitale podstawowym wraz z udziałami pośrednimi.

3.2 Handlowy Zarządzanie Aktywami S.A.

Na koniec 2004 roku wartość aktywów powierzonych w zarządzanie spółce Handlowy Zarządzanie Aktywami S.A. (HanZA) wynosiła 2 439 mln zł, co stanowi ponad 50% przyrost w stosunku do końca 2003 roku. Wartość portfeli klientów indywidualnych korzystających z usługi zarządzania portfelem papierów wartościowych na zlecenie wynosiła na koniec roku 775 mln zł. Aktywa klientów instytucjonalnych wynosiły 1664 mln zł, w tym 415 mln zł to aktywa CitiFunduszy, a 1221 mln zł pochodziło od firm ubezpieczeniowych i innych instytucji finansowych.

W 2004 roku portfele zarządzane przez HanZA osiągnęły dobre wyniki. Większość strategii inwestycyjnych, według których zarządzane są portfele klientów, przewyższała odpowiadające im stopy odniesienia (benchmarki). Najwyższą stopę zwrotu przyniosły portfele inwestujące w akcje notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych - portfele akcyjne selektywne uzyskały 33,2%. Z kolei portfele papierów dłużnych, które są najczęściej wybieranym produktem wśród klientów instytucjonalnych, przyniosły stopę zwrotu na poziomie 7,5% co należy uznać za bardzo dobry wynik.

Nazwa spółki	Siedziba	Udział Banku w kapitale zakładowym spółki	Suma bilansowa	Kapitał własny	Wynik finansowy netto
		%		tys. zł	
Handlowy Zarządzanie Aktywami S.A.	Warszawa	100,00	6 352	4 567	(412)

3.3 TFI Banku Handlowego S.A.

Działalność zarządzania funduszami inwestycyjnymi w Grupie prowadzi spółka zależna Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A.

Aktywa, którymi zarządza spółka przekraczały na koniec grudnia 2004 roku. 1 mld zł. W porównaniu do wielkości aktywów na poziomie 917 mln zł na dzień 31 grudnia 2003 roku, w roku 2004 wartość aktywów wzrosła o prawie 10%. Na dzień 31 grudnia 2004 r. największym funduszem pod względem aktywów był CitiSenior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – wartość aktywów przekraczała 252 mln zł.

2004 rok była kolejnym dobrym okresem dla funduszy akcyjnych i mieszanych, których aktywa podwoiły się w porównaniu do roku 2003. Fundusze te poza wzrostem aktywów odnotowały również bardzo dobre wyniki inwestycyjne. Najwyższą stopę zwrotu w tym okresie osiągnął fundusz lokujący do 100% aktywów w akcje – CitiAkcji FIO, wzrost o 20,42%. Fundusz CitiZrównoważony Środkowoeuropejski FIO przyniósł posiadaczom jednostek uczestnictwa 16,17% a CitiSenior SFIO 9,08%. Wartość jednostki uczestnictwa CitiObligacji FIO wzrosła o 5,43% a CitiPieniężny FIO o 4,58%. Bardzo dobre wyniki odnotował również fundusz CitiPłynnościowy SFIO – wzrost o 5,64%. Do istotnych wydarzeń roku 2004 należy zaliczyć zmianę od września strategii funduszu CitiZrównoważony FIO, poprzez umożliwienie lokowania aktywów funduszu w akcje spółek notowanych na giełdach krajów Europy Środkowej. Nowa strategia ma również odzwierciedlenie w nowej nazwie funduszu – obecnie CitiZrównoważony Środkowoeuropejski FIO.

Rosnącym zainteresowaniem klientów cieszą się Celowe Plany Oszczędnościowe CitiFundusze (CPO) - produkt oszczędnościowy skierowany do klientów indywidualnych. Założeniem CPO

jest systematyczne inwestowanie oszczędności w jednostki uczestnictwa jednego z CitiFunduszy przez okres 3, 5, 10 lub 15 lat. W bieżącym roku zostało otwartych 5 662 rejestrów CPO. Na koniec grudnia na rejestrach otwartych w ramach CPO klienci zgromadzili ponad 118 mln zł.

Rozrasta się sieć podmiotów dystrybuujących jednostki uczestnictwa CitiFunduszy. Od 29 marca 5 CitiFunduszy: CitiAkcji FIO, CitiZrównoważony Środkowoeuropejski FIO, CitiObligacji FIO, CitiPieniężny FIO oraz CitiSenior SFIO jest dostępnych w placówkach Deutsche Bank PBC S.A.

Nazwa spółki	Siedziba	Udział Banku w kapitale zakładowym spółki	Suma bilansowa	Kapitał własny	Wynik finansowy netto
		%			tys. zł
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A.	Warszawa	100,00	26 839	23 446	6 315

3.4 Celowe spółki inwestycyjne

W 2004 roku Grupa prowadziła operacje kapitałowe za pośrednictwem czterech spółek inwestycyjnych, których działalność finansowana była przez Bank poprzez zwrotne dopłaty do kapitału spółek, pożyczki podporządkowane oraz z wyników finansowych spółek. W związku z zamiarem ograniczenia tej działalności przewiduje się, iż spółki inwestycyjne będą podlegały sukcesywnemu zbywaniu lub likwidacji. Według informacji dostępnych w dniu sporządzania sprawozdania finansowego podstawowe dane finansowe opisywanych podmiotów, wg stanu na 31 grudnia 2004 roku, przedstawiały się następująco:

Nazwa spółki	Siedziba	Udział Banku w kapitale podstawowym spółki	Suma bilansowa	Kapitał własny	Wynik finansowy netto
		%			tys. zł
Handlowy Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	15 307	9 253	706
Handlowy Inwestycje II Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	4 100	4 074	175
Handlowy Investments S.A. *	Luksemburg	100,00	120 151	(67 698)	(15 101)
Handlowy Investments II S.a.r.l. *	Luksemburg	80,97	34 069	18 591	1 239

* Dane finansowe jednostek pochodzą z nie zbadanych sprawozdań finansowych

3.4.1 Handlowy Inwestycje Sp. z o.o.

W 2004 roku Handlowy - Inwestycje Sp. z o.o. zarządzała portfelem, na który składały się akcje i udziały następujących spółek:

1. Handlowy-Heller S.A. z 25,00% udziałem w kapitale zakładowym spółki.
2. Lubelska Fabryka Maszyn Rolniczych S.A. z 12,31% udziałem w kapitale spółki.
3. Citileasing Sp. z o.o. z 2,53% udziałem w kapitale spółki.

Ponadto spółka posiadała wierzytelność objętą układem wobec Zakładów Odzieżowych „Bytom” S.A. o wartości brutto 3 793 tys. zł, na którą utworzyła 100% rezerwę.

W dniu 28 grudnia 2004 roku, na mocy zawartej z Handlowy – Inwestycje II Sp. z o.o. „Umowy sprzedaży wierzytelności”, Handlowy – Inwestycje Sp. z o.o. zbyła na rzecz Handlowy - Inwestycje II Sp. z o.o. wierzytelność przysługującą wobec ZO „Bytom” S.A. z tytułu wyemitowanych 23 obligacji imiennych serii III ZO „Bytom” S.A.

3.4.2 *Handlowy Inwestycje II Sp. z o.o.*

W 2004 roku została zrealizowana sprzedaż akcji Spółki FO „Rafamet” SA. Transakcja, przeprowadzona dwuetapowo poprzez sprzedaż pakietową na giełdzie papierów wartościowych pozwoliła na zbycie wszystkich akcji spółki.

Spółka w 2004 roku posiadała również wierzytelność wobec Zakładów Odzieżowych „Bytom” S.A. w kwocie 3 930,0 tys. zł na którą składała się nominalna wartość obligacji zamiennych na akcje Z.O. „Bytom” S.A., odsetki od tych obligacji oraz premia dla obligatariusza. Wierzytelność objęta została prawomocnym układem sądowym zawartym na zgromadzeniu wierzycieli w dniu 7 czerwca 2002 r., zatwierdzonym postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 25 czerwca 2002 roku. Spółka utworzyła na w/w wierzytelność 100% rezerwę.

W dniu 28 grudnia 2004 roku Handlowy – Inwestycje II Sp. z o.o. w wyniku zawartej z Handlowy – Inwestycje Sp. z o.o. „Umowy sprzedaży wierzytelności” nabyła od Handlowy - Inwestycje Sp. z o.o. wierzytelność przysługującą Handlowy - Inwestycje Sp. z o.o. wobec ZO „Bytom” S.A. z tytułu wyemitowanych 23 obligacji imiennych serii III ZO „Bytom” S.A.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku Handlowy – Inwestycje II Sp. z o.o. posiadała w swoim portfelu wierzytelność z tytułu obligacji spółki ZO Bytom S.A.

3.4.3 *Handlowy Investments S.A.*

W 2004 roku portfel inwestycyjny spółki Handlowy Investments S.A. z siedzibą w Luksemburgu został zmniejszony przez zbycie całego pakietu akcji spółki Polimex Cekop S.A. Na koniec 2004 roku Handlowy Investments S.A. z siedzibą w Luksemburgu zarządzała portfelem obejmującym akcje i udziały w Eastbridge N.V., NIF Fund Holdings PCC Ltd., Handlowy Investment II S.a.r.l., oraz Pol-Mot Holding S.A.

3.4.4 *Handlowy Investments II S.a.r.l.*

W pierwszej połowie 2004 roku spółka zrealizowała transakcje zbycia części pakietu akcji spółki Techmex S.A. Na koniec 2004 roku Handlowy Investments II S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu zarządzała portfelem obejmującym akcje spółek: Techmex S.A. oraz jedną akcją Handlowy Investments S.A.

3.5 *Handlowy-Heller S.A.*

Część operacji finansowania handlu Grupa wykonuje poprzez spółkę Handlowy-Heller S.A.

Na koniec 2004 roku Bank Handlowy w Warszawie SA, częściowo poprzez swoją Spółkę zależną, tj. Handlowy – Inwestycje Sp. z o.o., posiadał łączny (bezpośredni i pośredni) udział w kapitale zakładowym Handlowy – Heller S.A. na poziomie 50%.

W 2004 roku Spółka Handlowy – Heller S.A. i Bank Handlowy w Warszawie SA realizowały współpracę wynikającą z zawartej w maju 2004 roku. Umowy o współpracy w zakresie świadczenia przez Bank na rzecz Handlowy-Heller S.A. usług polegających na informowaniu klientów Banku o możliwości korzystania z produktów oferowanych przez Handlowy-Heller

S.A. Przedmiot i zakres współpracy zdefiniowany w umowie stanowi zarówno alternatywny, jak i uzupełniający wachlarz produktów związanych z finansowaniem handlu oferowanych dotychczas przez Bank.

Spółka aktywnie rozwijała swoją ofertę produktową („faktoring dla Małych i Średnich Przedsiębiorstw”, finansowanie w walucie obcej). W celu poprawy obsługi klienta i usprawnienia pracy udoskonalano nowo wdrożony system informatyczny Faktorlink oraz wdrożono system CRM (Customer Relationship Management).

W 2004 roku obroty Handlowy–Heller S.A. wyniosły 2 041 mln zł i były o 51,8 % wyższe niż w roku 2003. Handlowy-Heller S.A. z udziałem 19% zajmuje obecnie 3 miejsce na rynku usług faktoringowych.

Suma bilansowa Spółki na koniec 2004 roku wyniosła 395,8 mln zł i była o 31,5 % wyższa niż przed rokiem.

Zysk netto za 2004 rok wyniósł 6,1 mln zł i był ponad dwukrotnie wyższy niż przed rokiem.

W 2004 roku w spółce Handlowy – Heller S.A. największy nacisk położono na:

- pozyskanie nowych klientów,
- rozwój kanałów sprzedaży pośredniej,
- podwyższanie jakości i rozszerzanie zakresu świadczonych usług,
- wdrożenie nowego systemu informatycznego do obsługi transakcji faktoringowych,
- prace nad systemem CRM (Customer Relationship Management).

Dane wg stanu na 31 grudnia 2004 roku:

Nazwa spółki	Siedziba	Udział Banku w kapitale podstawowym spółki*	Suma bilansowa	Kapitał własny	Wynik finansowy netto
		%		tys. zł	
Handlowy-Heller S.A.	Warszawa	50,00	395 842	27 102	6 091

*) Udział Banku w kapitale podstawowym wraz z udziałami pośrednimi

VI. Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie SA

1. Konkurencja w sektorze usług finansowych

Na polskim rynku usług finansowych można zaobserwować zaostrzającą się konkurencję pomiędzy instytucjami finansowymi w różnych segmentach tego rynku. Wiele międzynarodowych instytucji finansowych inwestuje w polski sektor finansowy. Przedsiębiorstwa wykorzystują alternatywne źródła finansowania, takie jak emisje krótkoterminowych papierów dłużnych, emisje obligacji i akcji czy leasing. Na skutek wzrostu zagranicznych inwestycji w sektorze finansowym, procesu konsolidacji tego sektora, a także przystąpienia Polski do Unii Europejskiej nastąpi wzrost konkurencji na rynku usług finansowych w Polsce. Polski sektor finansowy będzie silniej narażony na konkurencję ze strony instytucji zagranicznych, szczególnie w takich segmentach rynku, jak zarządzanie aktywami klientów oraz doradztwo w zakresie finansowania przedsiębiorstw (w tym fuzje i przejęcia).

Zmiany w sektorze bankowym związane z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej nie powinny zrewolucjonizować działalności banków. Należy się spodziewać, że banki będą konkurowały głównie jakością świadczonych usług i związaną z nią sprawnością i szybkością obsługi klienta. Wzrośnie również znaczenie elektronicznych kanałów dostępu do rachunku.

W związku z przystąpieniem Polski do struktur europejskich należy się ponadto spodziewać wzrostu konkurencji na rynku nie-bankowych instytucji finansowych.

Postępujący wzrost poziomu konkurencji w sektorze finansowym może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie SA.

2. Ryzyko związane z inwestycjami kapitałowymi

W przypadku części inwestycji kapitałowych ich wycena opiera się na założeniu znalezienia inwestora strategicznego dla spółki, w której Bank Handlowy w Warszawie SA jest udziałowcem. Ze względu na szereg zjawisk makroekonomicznych, sytuację na rynku kapitałowym i inne czynniki mające wpływ na działalność spółek, w których Bank jest udziałowcem, cena sprzedaży posiadanych udziałów może okazać się niższa od spodziewanej, a nawet niższa od ich wartości w księgach Banku, co może niekorzystnie wpłynąć na wycenę akcji Banku. Bank poczynił już znaczące rezerwy związane ze swoimi inwestycjami kapitałowymi, stąd poziom ryzyka związany z dalszym spadkiem wartości portfela inwestycyjnego Banku jest niski.

VII. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie SA

Zaangażowania kapitałowe Banku Handlowego w Warszawie SA podzielone są na następujące kategorie:

- ✓ Portfel zaangażowań strategicznych,
- ✓ Portfel zaangażowań restrukturyzowanych

1. Portfel zaangażowań strategicznych

Portfel zaangażowań strategicznych stanowią udziały kapitałowe w spółkach, dzięki którym Bank poszerza swoją ofertę produktową, a także zwiększa prestiż i wzmacnia pozycję konkurencyjną na rynku usług finansowych w Polsce. Do zaangażowań strategicznych Banku zaliczamy m.in.: Dom Maklerski Banku Handlowego S.A., Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A., Handlowy Zarządzanie Aktywami S.A., Handlowy Leasing S.A., Citileasing Sp. z o.o., Handlowy Heller S.A.

Działalność maklerska

Działalnością maklerską w Grupie Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie SA zajmuje się Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. (DMBH), który jest w 100% własnością Banku. Dominującą grupą klientów DMBH, pod względem udziału w przychodach, są klienci instytucjonalni. DMBH ma na celu utrzymanie istniejącego udziału w tym segmencie klientów oraz zwiększenie wysiłków w pozyskiwaniu klientów indywidualnych. Dostęp do klientów detalicznych oraz efektywność kosztowa ich obsługi zostanie osiągnięta poprzez ściślejszą współpracę DMBH z Sektorem Detalicznym (GCB) Banku.

Zarządzanie Aktywami Klientów

Działalność związana z zarządzaniem aktywami klientów (AM) prowadzona jest przez dwie spółki Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie SA będące w 100% własnością Banku: Handlowy Zarządzanie Aktywami S.A. (HanZA) oraz Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A. (TFI BH). Celem spółek jest dalsza penetracja rynku klientów instytucjonalnych oraz zwiększenie udziału w segmencie klientów detalicznych, głównie dzięki wykorzystaniu rozbudowanej sieci dystrybucji GCB. Planowane jest także rozszerzenie sieci dystrybucji funduszy TFI BH o instytucje finansowe spoza Grupy.

Działalność Leasingowa

Działalność leasingowa prowadzona jest obecnie w Grupie Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie SA poprzez dwa podmioty prawne: Handlowy Leasing S.A. (pośredni udział Banku Handlowego w kapitale zakładowym Spółki via Citileasing Sp. z o.o. - 100%) i Citileasing Sp. z o.o. (bezpośredni udział w kapitale zakładowym na poziomie 97,47%, pozostałe 2,53% poprzez Spółkę Handlowy – Inwestycje Sp. z o.o.). Spółki znajdują się obecnie w trakcie procesu połączenia. Zakładany jest wzrost udziału rynkowego oraz rozwinięcie sprzedaży produktów leasingowych wśród klientów Sektora Bankowości Komercyjnej i Inwestycyjnej.

Działalność Faktoringowa

Działalność faktoringowa prowadzona jest obecnie w Grupie Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie SA bezpośrednio poprzez Bank oraz poprzez spółkę współzależną - Handlowy Heller S.A. Planowane jest pozyskanie nowych klientów korzystających z usług faktoringowych, a tym samym zwiększenie zarówno wolumenu, jak i wartości skupowanych faktur.

2. Portfel zaangażowań restrukturyzowanych

Poza spółkami strategicznymi, pozostałe zaangażowania Bank zakwalifikował do portfela restrukturyzowanego. Celem Banku jest redukcja zaangażowań w tym portfelu.

3. Współpraca z innymi podmiotami Citigroup działającymi w Polsce

Na rynku doradztwa finansowego w zakresie finansowania przedsiębiorstw (w tym fuzje i przejęcia) Bank Handlowy w Warszawie SA będzie oferował swoje usługi w ścisłej współpracy z Citigroup Global Markets (dawniej Schroder Salomon Smith Barney), co pozwoli połączyć realizację wielkich międzynarodowych transakcji z usługami na rzecz mniejszych podmiotów krajowych.

W zakresie usług związanych z pełnieniem funkcji agenta transferowego, w tym obsługi rejestrów, przetwarzania danych i księgowości funduszy dla TFI Banku Handlowego S.A., Grupa Banku Handlowego w Warszawie SA współpracowała z Citigroup Globalne Usługi Transakcyjne Sp z o.o. (od grudnia 2003 roku spółka o nazwie Obsługa Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o. została włączona do struktur Citigroup).

Sektor Bankowości Detalicznej Banku oferował swoim klientom produkty ubezpieczeniowe przygotowane we współpracy z CitiInsurance Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

24.05.2005 roku

Sławomir Sikora

Prezes Zarządu

.....
Data

.....
Imię i nazwisko

.....
Stanowisko/funkcja

.....
Podpis

24.05.2005 roku

Philip Vincent King

Wiceprezes Zarządu

.....
Data

.....
Imię i nazwisko

.....
Stanowisko/funkcja

.....
Podpis

24.05.2005 roku

Reza Ghaffari

Wiceprezes Zarządu

.....
Data

.....
Imię i nazwisko

.....
Stanowisko/funkcja

.....
Podpis

24.05.2005 roku

Lidia Jabłonowska-Luba

Członek Zarządu

.....
Data

.....
Imię i nazwisko

.....
Stanowisko/funkcja

.....
Podpis

24.05.2005 roku

Michał H. Mrożek

Członek Zarządu

.....
Data

.....
Imię i nazwisko

.....
Stanowisko/funkcja

.....
Podpis