

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

SPIS TREŚCI

I.	GOSPODARKA POLSKA W I PÓŁROCZU 2004 ROKU	3
1.	GLÓWNE TENDENCJE MAKROEKONOMICZNE	3
2.	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY	4
3.	RYNEK KAPITAŁOWY	5
4.	SEKTOR BANKOWY	6
II.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY JEDNOSTEK POWIĄZANYCH BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE SA.....	7
III.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE SA	9
1.	ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU	9
2.	ZMIANY W STRUKTURZE POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK POWIĄZANYCH BANKU	10
3.	ZMIANY W ZAKRESIE KONSOLIDACJI / WYCENY SPÓŁEK.....	10
IV.	PODSTAWOWE DANE BILANSOWE I WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE SA.....	11
1.	SKRÓCONE ZESTAWIENIE HISTORYCZNYCH DANYCH FINANSOWYCH GRUPY	11
2.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY W I PÓŁROCZU 2004 ROKU.....	11
V.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY W I PÓŁROCZU 2004 ROKU.....	19
1.	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA – JEDNOSTKA DOMINUJĄCA GRUPY.....	19
2.	JEDNOSTKI ZALEŻNE WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU OBJĘTE KONSOLIDACJĄ (METODA PEŁNA).....	36
3.	JEDNOSTKI ZALEŻNE WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU ORAZ POZOSTAŁE JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE NIE OBJĘTE KONSOLIDACJĄ (METODA PEŁNA), WYCENIONE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	37
VI.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE SA.....	42
1.	KONKURENCJA W SEKTORZE USŁUG FINANSOWYCH.....	42
2.	RYZYZKO ZWIĄZANE Z INWESTYCJAMI KAPITAŁOWYMI.....	42
VII.	PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE SA	42
1.	PORTFEL ZAANGAŻOWAŃ STRATEGICZNYCH.....	43
2.	PORTFEL ZAANGAŻOWAŃ "DO ZBYCIA".....	44
3.	PORTFEL ZAANGAŻOWAŃ AKTYWNYCH	44
4.	WSPÓŁPRACA Z INNYMI PODMIOTAMI CITIGROUP DZIAŁAJĄCYMI W POLSCE.....	44

I. Gospodarka polska w I półroczu 2004 roku

1. Główne tendencje makroekonomiczne

W I połowie br. nastąpiło wyraźne przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego, zwłaszcza w okresie poprzedzającym akcesję Polski do UE. Głównym stymulatorem wzrostu był eksport. Poprawił się stan nierównowagi zewnętrznej mierzony relacją deficytu bilansu obrotów bieżących do PKB. Dobra koniunktura gospodarcza nie znalazła jednak odzwierciedlenia w zdecydowanym spadku stopy bezrobocia, a negatywną konsekwencją wejścia do Unii był skokowy wzrost tempa inflacji.

Według naszych szacunków tempo wzrostu PKB przekroczyło w I półroczu 2004 roku 6% rok do roku (r/r). O tak znacznym wzroście zdecydowała bardzo wysoka dynamika PKB w I kw. wynosząca 6,9% r/r (dane o PKB za II kwartał GUS poda we wrześniu). Po stronie popytowej głównym czynnikiem wzrostu był eksport netto (w ujęciu rachunków narodowych), gdyż popyt krajowy wzrastał w tempie niższym od tempa PKB (5,7% r/r w I kw.). Skokowo - o 21,8% r/r - zwiększyła się w I kw. akumulacja brutto, jednak nakłady na środki trwałe wzrosły tylko o 3,5% r/r, co pokazuje, że wzrost akumulacji był spowodowany głównie ogromnym przyrostem zapasów, związanym z obawami o wyższe ceny po wejściu do UE. W II kwartale wzrost PKB był prawdopodobnie nieco wolniejszy niż w I kw. ze względu na wygaśnięcie boomu przedakcesyjnego.

Po stronie podażowej motorem wzrostu gospodarczego był przemysł, zwłaszcza przetwórczy. Produkcja sprzedana przemysłu ogółem wzrosła w I półroczu o 17,6% r/r (w II kw. wolniej niż w I - odpowiednio o 16,3% i 19,0% r/r), a w przetwórstwie przemysłowym - o 21,2% r/r. Największy przyrost produkcji nastąpił w działach o dużym udziale eksportu - pojazdów mechanicznych (o 72,2% r/r) i pozostałych środków transportu (o 44,1% r/r), sprzętu rtv i telekomunikacyjnego (o 30,4%), maszyn i urządzeń (26,9% r/r). W I półroczu wzrosło również tempo sprzedaży usług rynkowych. Obroty handlu detalicznego wzrosły o 15% r/r, głównie wskutek gwałtownego wzrostu popytu konsumpcyjnego w okresie przedakcesyjnym (marcu i kwietniu wzrost obrotów wyniósł 20,7% i 30,6% r/r). Zwiększyła się również, choć już nie tak spektakularnie, sprzedaż usług transportowych i w łączności (o ponad 8% r/r).

Mimo widocznego ożywienia gospodarczego sytuacja na rynku pracy poprawiała się w I półroczu 2004 roku bardzo powoli. Nadal spadało zatrudnienie w gospodarce, choć w wolniejszym tempie niż przed rokiem (o 1,1% w porównaniu z 4,1% w I połowie 2003 roku). Stopa rejestrowanego bezrobocia obniżyła się tylko minimalnie w porównaniu z sytuacją sprzed roku - do 19,5% na koniec czerwca z 19,7% w czerwcu 2003 r., była też niewiele niższa niż w grudniu 2003 roku (20,0%). Liczba bezrobotnych spadła w skali roku o 63,4 tys. i w końcu czerwca wynosiła 3,07 mln osób. Słabość spadkowego trendu bezrobocia tłumaczy częściowo silny wzrost wydajności pracy w przemyśle (w I półroczu 2004 roku aż o 25% r/r) oraz prawdopodobny wzrost zatrudnienia w szarej strefie.

W pierwszym półroczu wyraźnie obniżył się deficyt bilansu obrotów bieżących, osiągając 1,9 mld EUR w porównaniu z 2,6 mld EUR w I połowie 2003 roku (dane wstępne NBP w ujęciu transakcyjnym). W relacji do PKB dwunastomiesięczny krocący deficyt obniżył się do ok. 1,5% z 2,2% przed rokiem osiągając bardzo 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, którą podbił boom przedakcesyjny. W efekcie w I półroczu eksport zwiększył się o 23,5% r/r, a jego dynamika była wyższa od dynamiki importu (19,4% r/r). Import również wyraźnie

przyspieszył w porównaniu z poprzednim rokiem w wyniku unijnego boomu, zwłaszcza import inwestycyjny.

Oficjalne rezerwy walutowe osiągnęły na koniec czerwca 29,9 mld EUR, o 1,9 mld EUR więcej niż przed rokiem, utrzymując się na bardzo bezpiecznym poziomie w relacji do krótkoterminowego zadłużenia zagranicznego oraz importu.

Tempo inflacji zwiększyło się w I półroczu, szczególnie w II kwartale, pod wpływem czynników związanych z wejściem Polski do UE (wzrost cen związany z podwyżką stawek podatków pośrednich oraz zwiększonym popytem krajów Unii na polską żywność) oraz szoków podaży na międzynarodowych rynkach paliw (ropa naftowa) i metali. W efekcie ceny towarów i usług konsumpcyjnych wzrosły o 2,5% r/r w I półroczu i o 4,4% r/r w czerwcu, przekraczając górną granicę celu inflacyjnego NBP na 2004 r. Ceny produkcji sprzedanej przemysłu podniosły się o 6,6% r/r i o 9,2% r/r w czerwcu, głównie pod wpływem skoku cen w górnictwie i kopalnictwie (wzrost w I półroczu o 24,7% r/r). Znacznie mniej natomiast zwyżkowały indeksy inflacji bazowej (przykładowo, roczny wskaźnik inflacji netto wyniósł w czerwcu 2,3%), co sugeruje, że presja popytowa nie jest tak silna, jak mogłoby wynikać ze wzrostów cen konsumpcyjnych i produkcyjnych.

Podaż pieniądza mierzona szerokim agregatem M3 zwiększyła się od początku roku o 2,9%, a od czerwca ub. roku – o 7,2%, co oznacza bardzo umiarkowany wzrost w ujęciu realnym (w czerwcu 2,9% r/r), dość zaskakujący w zestawieniu z wysokim tempem aktywności gospodarczej. Powolny był w I półroczu przyrost depozytów ogółem – o 2,2% od początku roku i o 6,9% r/r w czerwcu – uzyskany głównie w wyniku bardzo szybkiego wzrostu depozytów przedsiębiorstw (o 10,4% od początku roku i o 32,8% r/r), gdyż depozyty ludności spadły (o 1,8% r/r). Po stronie kreacji pieniądza najważniejszym czynnikiem były aktywa zagraniczne netto (wzrost o 14,2% od początku roku i o 12,3% r/r w czerwcu). Kredyty ogółem zwiększyły się o 5,5% r/r (1,65 od początku roku) dzięki dużemu przyrostowi kredytów dla osób prywatnych (o 7,8% od początku roku i o 19,4% r/r w czerwcu), natomiast kredyty przedsiębiorstw spadły o 0,6% r/r (dla dużych przedsiębiorstw - o 2,5% r/r), co ogranicza możliwości wzrostu inwestycji, pomimo zdecydowanej poprawy sytuacji finansowej przedsiębiorstw.

Budżet państwa pozostawał w I półroczu 2004 roku pod kontrolą. Deficyt budżetowy wyniósł 19,9 mld zł czyli 43,9% zaplanowanego na cały rok 2004. Realizacja budżetu była więc zdecydowanie lepsza niż w ubiegłym roku – wówczas luka budżetowa wynosiła po 6 miesiącach 60,0% planu. 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 (48,2% wobec 46,2% w I półroczu 2003 roku), uzyskanych dzięki przyspieszeniu tempa wzrostu gospodarczego. Wydatki budżetowe były natomiast niższe od zaplanowanych, głównie wskutek mniejszych kosztów obsługi długu i niskiego poziomu dotacji na Fundusz Pracy. Zaawansowanie wydatków wyniosło 47,2% w porównaniu z 49,2% w I półroczu ub. roku.

2. Rynek pieniężny i walutowy

W I półroczu 2004 roku rozpoczął się cykl zacieśniania polityki pieniężnej. Pierwszym sygnałem była dokonana w kwietniu przez Radę Polityki Pieniężnej zmiana nastawienia w polityce monetarnej z neutralnej na restrykcyjną oznaczająca, że prawdopodobieństwo wzrostu stóp procentowych stało się większe niż ich obniżki. Sama decyzja Rady o podwyżce stóp procentowych nie wpłynęła na sytuację na rynku pieniężnym w tym okresie (podjęto ją 30 czerwca, a wyższe stopy - o 50 pkt. bazowych - zaczęły obowiązywać od 1 lipca), natomiast rosnące oczekiwania rynku na podwyżkę, m.in. pod wpływem obaw o możliwości realizacji

planu reform finansów publicznych, spowodowały silny wzrost rynkowych stóp procentowych w II kwartale 2004 roku. Wzrostowa tendencja stawek rynkowych pogłębiła się pod wpływem rosnących rentowności papierów skarbowych, zwłaszcza obligacji (w I półroczu silnie wzrosła korelacja między zmianami poziomu dochodowości obligacji i stóp rynku pieniężnego w horyzoncie 12-miesięcznym, sygnalizująca wzrost premii za ryzyko inwestycyjne) 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.

Poziom stóp rynku międzybankowego kształtował się również pod wpływem prowadzonych przez NBP w I półroczu 2004 roku operacji otwartego rynku. W warunkach utrzymującej się przez znaczną część tego okresu wysokiej płynności sektora bankowego operacje te miały nadal głównie charakter absorbujący. Zaburzenia płynnościowe spowodowały jednak zdecydowane ograniczenie ich skali (zwłaszcza w kwietniu i maju, kiedy aktywność pożyczkowa Ministerstwa Finansów związana z budowaniem rezerwy płynnościowej była największa); w efekcie saldo operacji otwartego rynku zostało zredukowane do 400 mln zł (dane NBP na koniec maja) z 6 mld zł w grudniu 2003 roku.

W efekcie oddziaływania wszystkich tych czynników rynkowe stopy procentowe wzrosły w I półroczu od 40 pkt. bazowych (WIBOR 1M) do 117 pkt. bazowych (WIBOR 12M). Poziom dłuższych stawek (powyżej 3M) przekraczał w końcu czerwca 6% przy stopie referencyjnej wynoszącej 5,25%.

Na rynku bonów skarbowych utrzymywał się w I półroczu wzrostowy trend rentowności odzwierciedlający analogiczną tendencję na krajowym i zagranicznym rynku obligacji skarbowych. Głównymi czynnikami spadku cen polskich papierów skarbowych były wzrost ryzyka politycznego kraju, wyższe ryzyko kursowe i związana z nim spadkowa tendencja kursu złotego, rosnące oczekiwania na podwyżkę podstawowych stóp procentowych oraz spadek cen na zagranicznych rynkach instrumentów dłużnych. W rezultacie rentowności bonów podniosły się średnio o 1 punkt procentowy, a dochodowość bonów rocznych wyniosła na koniec czerwca 6,86%.

Pomimo pozytywnych tendencji w gospodarce, na polskim rynku walutowym dominowała w I półroczu spadkowa tendencja kursu złotego, związana z niestabilnością polityczną, niepewnością dotyczącą realizacji programu reform fiskalnych i obawami o wielkość długu publicznego. Wynikała ona również ze spadku dysparytetu realnych stóp procentowych po skokowym wzroście stopy inflacji w polskiej gospodarce. Złoty zdeprecjonował się zarówno nominalnie, jak i realnie. Nominalny spadek dotyczył przede wszystkim relacji złoty/euro i był efektem wzrostu wartości wspólnej waluty na międzynarodowym rynku walutowym w I kw.; kurs złotego do euro obniżył się średnio o 10,8% w porównaniu z I połową 2003 roku (średni kurs euro na fixingu NBP wyniósł 4,73 zł w I połowie br. w porównaniu z 4,27 zł w I połowie 2003 r.) W relacji do dolara złoty prawie się nie zmienił (średnie kursy odpowiednio 3,86 zł i 3,87 zł). Według danych BIS, realny efektywny kurs złotego (REER) obniżył się o blisko 4% w porównaniu z I półroczem 2003 roku.

3. Rynek kapitałowy

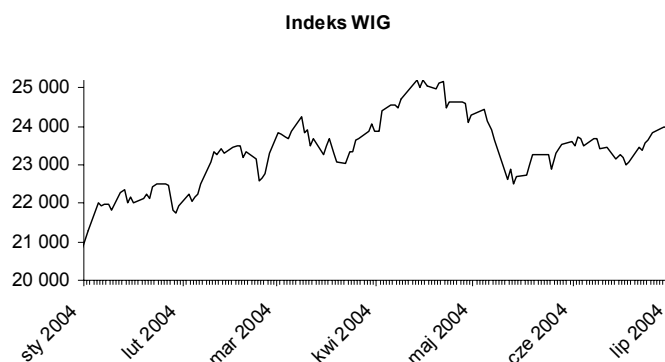
W pierwszej połowie 2004 roku utrzymała się dobra koniunktura na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (WGPW). Wzrosty indeksów giełdy w pierwszej połowie 2004 roku są jednak zasługą wzrostów pierwszego kwartału, bowiem w drugim kwartale wartość indeksów zmieniła się nieznacznie. Główny indeks giełdy, WIG, wzrósł w I półroczu 2004 roku z 20.821 do 23.949 pkt., tj. o 15,0%, do czego przyczynił się silny wzrost notowań spółek z sektora budowlanego, spożywczego i bankowego sygnalizowany przez wzrost subindeksów sektorowych

WIG-BUDOW, WIG-SPOŻ i WIG-BANKI - odpowiednio o 30,5%; 26,9% i 17,0%. Znacznie słabiej w opisywanym okresie radziły sobie spółki z sektorów informatycznego i telekomunikacyjnego, o czym świadczył mniejszy wzrost subindeksów sektorowych WIG-INFORMAT i WIG-TELEKOM odpowiednio o 7,3% i 1,7%. Na koniunkturze na rynku akcji banków

zaważyły opublikowane w I kwartale 2004 roku relatywnie dobre wyniki sektora oraz optymizm inwestorów co do możliwości dalszej poprawy rentowności tego sektora w II półroczu 2004 roku.

W I półroczu 2004 roku obroty na rynku akcji wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu 2003 roku, niemniej jednak były niższe niż w II półroczu 2003 roku. Ogółem wartość obrotów akcjami w opisywanym okresie wyniosła 53,2 mld zł wobec 24,3 mld zł i 55,4 mld zł odpowiednio w I i II półroczu 2003 roku.

Łączna kapitalizacja rynku akcji wzrosła w I półroczu 2004 roku ze 167,7 mld zł do 193,5 mld zł, tj. o 15,4%, a liczba notowanych spółek zwiększyła się w tym okresie z 203 do 206.



4. Sektor bankowy

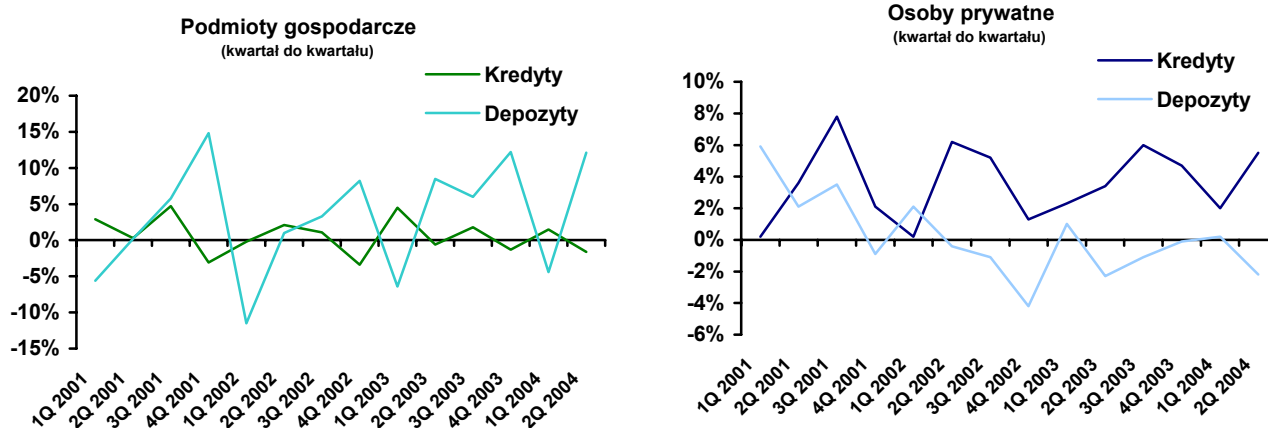
Wynik finansowy netto sektora bankowego za I półrocze 2004 roku wyniósł 3,722 mld zł i był o 82% większy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, był również większy od wyniku netto sektora bankowego za cały ubiegły rok (2,512 mld zł). W niewielkiej części tak dobry wynik sektora bankowego jest następstwem zrealizowanych jednorazowych transakcji sprzedaży aktywów, nie mniej jednak w głównej mierze wynik ten jest odzwierciedleniem poprawy sytuacji gospodarczej.

Na wzroście rentowności sektora zaważyło przede wszystkim zmniejszenie wartości odpisów na rezerwy. W pierwszej połowie 2004 roku wartość odpisów na rezerwy była bez mała 1 mld zł niższa niż w pierwszej połowie 2003 roku i ponad 2 mld zł niższa niż w drugiej połowie 2003 roku.

Wynik na działalności bankowej sektora bankowego w I połowie 2004 roku wzrósł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o ponad 0,8 mld zł. Wzrost ten głównie był spowodowany wzrostem wyniku z tytułu odsetek i wzrostem wyniku z tytułu prowizji, natomiast wynik operacji finansowych był niższy w pierwszej połowie 2004 roku w porównaniu z pierwszą połową 2003 roku. W I połowie 2004 roku w wyniku podwyżki stóp procentowych koszty odsetkowe banków wzrosły w stosunku do drugiej połowy 2003 roku. Wzrost ten jednak był mniejszy niż wzrost przychodów odsetkowych, co pozytywnie wpłynęło na wynik odsetkowy banków.

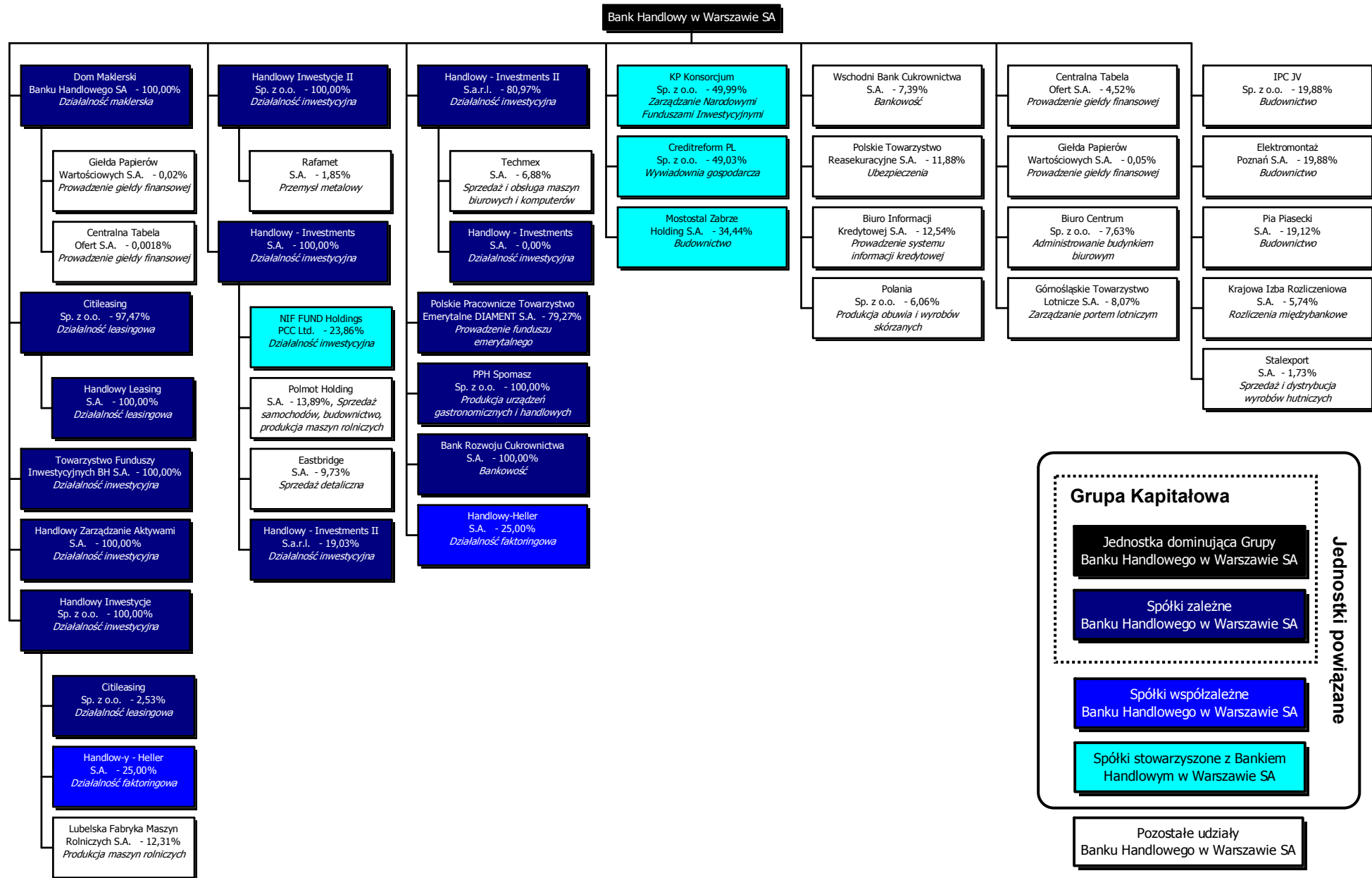
W I półroczu 2004 roku dynamika kredytów dla osób prywatnych była stabilna na poziomie ok. 19% r/r. Utrzymał się natomiast spadkowy trend depozytów osób prywatnych (spadek o 3,2% r/r). Był to głównie efekt małej atrakcyjności lokat bankowych – w związku z niskim oprocentowaniem oraz wprowadzeniem pod koniec 2001 roku podatku od zysków z lokat bankowych – a także dążenia konsumentów do utrzymania dotychczasowego poziomu wydatków w sytuacji wysokiego bezrobocia i niskiego tempa wzrostu płac. Ten pierwszy czynnik pobudzał ponadto wzrost udziału depozytów a'vista oraz przepływ części środków w stronę alternatywnych instrumentów lokacyjno-inwestycyjnych (np. fundusze inwestycyjne, produkty ubezpieczeniowe).

Akcja kredytowa banków w ujęciu r/r rzecz podmiotów gospodarczych przyspieszyła jedynie nieznacznie. Portfel kredytów dla tej grupy klientów wzrósł w stosunku do końca pierwszej połowy 2003 roku o 0,4% wobec 1,4% w analogicznym okresie roku poprzedniego. Znacząco poprawiła się natomiast sytuacja na rynku depozytów przedsiębiorstw, które wzrosły o 28,0% r/r, podczas gdy na koniec pierwszej połowy 2003 roku wzrost ten wynosił 13,0% r/r.



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 30 czerwca 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	-	-	5 831 501*
Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.	działalność maklerska	jednostka zależna	100,00%	konsolidacja pełna	86 126
Handlowy Leasing S.A.	działalność leasingowa	jednostka zależna	100,00%**	wycena metodą praw własności	10 681
Citileasing Sp. z o.o.	działalność leasingowa	jednostka zależna	100,00%**	wycena metodą praw własności	174 944
Handlowy Inwestycje Sp. z o.o.	działalność inwestycyjna	jednostka zależna	100,00%	wycena metodą praw własności	7 193
Handlowy Inwestycje II Sp. z o.o.	działalność inwestycyjna	jednostka zależna	100,00%	wycena metodą praw własności	3 999
Handlowy Investments S.A.	działalność inwestycyjna	jednostka zależna	100,00%	wycena metodą praw własności	(61 229)
Handlowy Investments II S.a.r.l.	działalność inwestycyjna	jednostka zależna	100,00%**	wycena metodą praw własności	17 331
Handlowy Zarządzanie Aktywami S.A.	działalność inwestycyjna	jednostka zależna	100,00%	wycena metodą praw własności	4 526
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A.	działalność inwestycyjna	jednostka zależna	100,00%	wycena metodą praw własności	20 012
Bank Rozwoju Cukrownictwa S.A.	bankowość	jednostka zależna	100,00%	wycena metodą praw własności	38 921
Polskie Pracownicze Towarzystwo Emerytalne DIAMENT S.A. w likwidacji	ubezpieczenia	jednostka zależna	79,27%	wycena metodą praw własności	309
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 I półrocze 2004 roku.

** Z uwzględnieniem udziałów pośrednich.

1. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Banku

W I półroczu 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 I półroczu 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 2,37% 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 części posiadanych udziałów jednostki stowarzyszonej IPC JV Sp. z o.o. Sprzedany pakiet stanowił 11,12% udziału w kapitale tej spółki. W wyniku tej transakcji Bank posiada 19,88% udziału w kapitale i tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników tej jednostki,
- sprzedaż części posiadanych akcji jednostki stowarzyszonej Elektromontaż Poznań S.A. Sprzedany pakiet akcji stanowił 5,42% udziału w kapitale tej spółki. 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 I półroczu 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	22 747
KP Konsorcjum Sp. z o.o.	zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	jednostka stowarzyszona	49,99%	metoda praw własności	25 683

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	I półrocze 2004
Suma bilansowa	17 801,0	19 117,3	20 946,2	33 081,1	32 402,5	34 035,0	35 139,2
Kapitał własny*	2 585,4	2 822,4	2 974,4	5 673,2	5 733,3	5 651,0	5 610,4
Wynik na działalności bankowej	1 192,3	1 254,2	1 476,6	2 052,8	2 107,3	1 971,9	970,7
Wynik finansowy brutto	493,9	531,3	196,7	386,5	349,0	459,1	259,8
Wynik finansowy netto	326,1	347,7	182,3	163,3	232,0	296,6	224,8

* Z wyłączeniem zysku netto bieżącego okresu.

2. Wyniki finansowe Grupy w I półroczu 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 I półroczu 2004 roku wyniósł 224,8 mln zł i był o 128,3 mln zł, tj. 133,0% wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Do wzrostu wyniku finansowego netto Grupy przyczynił się m.in.:

- wzrost wyniku działalności bankowej o 53,4 mln zł (5,8%),
- spadek odpisów netto z tytułu rezerw celowych i aktualizacji wartości majątku finansowego, który zamknął się dodatnią kwotą netto w wysokości 1,4 mln w porównaniu do kwoty (132,0) mln w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- wzrost udziału w zyskach/(stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności (21,4 mln zł w porównaniu z 17,3 mln zł).

Negatywny wpływ na poziom wyniku wywarł:

- spadek wyniku na operacjach finansowych o 126,8 mln zł (128,8%)
- wzrost kosztów działania Grupy o 75,6 mln zł (13,7%),

Stosunkowo niewielka różnica między skonsolidowanym wynikiem finansowym Grupy (224,8 mln zł) a jednostkowym wynikiem finansowym Banku Handlowego w Warszawie SA (221,2 mln zł) jest konsekwencją prowadzenia wyceny metodą praw własności spółek podporządkowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Banku.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł	I półrocze		Zmiana	
	2004	2003	tys. zł	%
Przychody z tytułu odsetek	761 565	713 774	47 791	6,7%
Koszty z tytułu odsetek	(335 759)	(347 460)	11 701	(3,4%)
Wynik z tytułu odsetek	425 806	366 314	59 492	16,2%
Wynik z tytułu prowizji	314 807	257 774	57 033	22,1%
Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, o zmiennej kwocie dochodu	15 526	523	15 003	2 868,6%
Wynik operacji finansowych	(28 338)	98 414	(126 752)	(128,8%)
Wynik z pozycji wymiany	242 934	194 269	48 665	25,1%
Wynik działalności bankowej	970 735	917 294	53 441	5,8%
Pozostałe przychody operacyjne	37 041	31 870	5 171	16,2%
Pozostałe koszty operacyjne *)	(15 015)	(18 608)	3 593	(19,3%)
Koszty działania banku	(625 607)	(550 020)	(75 587)	13,7%
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(72 526)	(76 732)	4 206	(5,5%)
Amortyzacja wartości firmy	(36 223)	(36 223)	-	0,0%
Różnica wartości rezerw i aktualizacji	1 403	(132 049)	133 452	101,0%
Wynik działalności operacyjnej	259 808	135 532	124 276	91,7%
Wynik operacji nadzwyczajnych	-	-	-	-
Zysk brutto	259 808	135 532	124 276	91,7%
Podatek dochodowy	(56 390)	(56 320)	(70)	(0,1%)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	21 398	17 257	4 141	24,0%
Zysk netto	224 816	96 469	128 347	133,0%

*) Amortyzacja wartości firmy wykazana w oddzielnej pozycji

Przychody ogółem Grupy, obejmujące wynik działalności bankowej i pozostałe przychody operacyjne zwiększyły się w I połowie 2004 roku o 58,6 mln zł (tj. 6,2%), 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 749,4 mln zł tj. o 67,8 mln zł (9,9%) w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

2.1.1 Wynik działalności bankowej

W I półroczu 2004 roku Grupa odnotowała wzrost wyniku działalności bankowej o 53,4 mln zł, tj. 5,8%. Wpływ na wynik z działalności bankowej osiągnięty w bieżącym okresie w stosunku do I półrocza 2003 roku miał w szczególności:

- wzrost wyniku z tytułu odsetek o 59,5 mln zł, (tj. 16,2%), głównie w efekcie osiągniętego dobrego wyniku odsetkowego na dłużnych papierach wartościowych z tytułu znaczącego wzrostu portfela tych papierów, oraz spadku w tym samym okresie kosztów odsetek od depozytów o 11,7 mln zł (tj. 3,4%);

- wzrost wyniku z tytułu prowizji o 57,0 mln zł (tj. 22,1%), przede wszystkim za sprawą prowizji od produktów ubezpieczeniowych, prowizji dotyczących zarządzania gotówką oraz opłat za wydanie i użytkowanie kart płatniczych i kredytowych, a także usług maklerskich związanych z dynamicznie rozwijającym się wolumenem transakcji obsługiwanych przez Dom Maklerski Banku Handlowego w Warszawie S.A. (DMBH) ;
- wzrost wyniku z pozycji wymiany o 48,7 mln zł (tj. 25,1%), kształtowany przede wszystkim przez wynik na walutowych operacjach instrumentami finansowymi;

WYNIK Z TYTUŁU PROWIZJI

w tys. zł	I półrocze		Zmiana	
	2004	2003	tys. zł	%
Prowizje z tytułu działalności bankowej	332 157	264 153	68 004	25,7%
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej	20 333	13 719	6 614	48,2%
Przychody z tytułu prowizji razem	352 490	277 872	74 618	26,9%
Koszty z tytułu prowizji	(37 683)	(20 098)	(17 585)	87,5%
Wynik z tytułu prowizji razem	314 807	257 774	57 033	22,1%

Dynamikę wzrostu przychodów Grupy osłabił natomiast spadek wyniku na operacjach finansowych o 126,8 mln zł, spowodowany przede wszystkim ujemnym wynikiem na operacjach dłużnymi papierami wartościowymi emitowanymi przez instytucje rządowe szczególnie centralnego w szczególności polskimi obligacjami skarbowymi. Niekorzystne kształtowanie się tego wyniku było efektem wzrostu rynkowych stóp procentowych, a w ślad za tym przecena dłużnych papierów wartościowych.

2.1.2 Koszty

Koszty ogółem Grupy wzrosły z 626,8 mln zł w I połowie 2003 roku do 698,1 mln zł, tj. o 71,4 mln zł lub 11,4%.

KOSZTY

w tys. zł	I półrocze		Zmiana	
	2004	2003	tys. zł	%
Wynagrodzenia	235 684	224 923	10 761	4,8%
Narzuty na wynagrodzenia i inne świadczenia	50 737	46 235	4 502	9,7%
Koszty personelu razem	286 421	271 158	15 263	5,6%
Koszty rzeczowe	305 862	269 309	36 553	13,6%
Podatki i opłaty	4 217	4 006	211	5,3%
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	3 976	5 547	(1 571)	(28,3%)
Rezerwa na restrukturyzację – koszty osobowe	25 131	-	25 131	-
Koszty działania banku	625 607	550 020	75 587	13,7%
Amortyzacja	72 526	76 732	(4 206)	(5,5%)
Koszty ogółem	698 133	626 752	71 381	11,4%

W I półroczu 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. Zarząd Banku planował, że od 1 kwietnia do 31 grudnia 2004 roku Bank rozwiąże umowy o pracę z grupą do 630 pracowników. Zmiany w strukturze zatrudnienia są realizowane w ślad za reorganizacją poszczególnych obszarów i wprowadzaniem nowych rozwiązań technologicznych i organizacyjnych. Bank spodziewa się w ich wyniku poprawy jakości i efektywności obsługi klienta. W dniu 23 marca 2004 roku Bank zawarł umowę ze związkami zawodowymi działającymi na jego terenie, która określa zasady postępowania w sprawach dotyczących pracowników zwalnianych z pracy w w/w okresie, w tym w szczególności wysokość przysługujących im odpraw. W wyniku jednak przeprowadzonych działań mających dostosować stan i strukturę zatrudnienia do zmian w strategii i metodach działania Banku znaczna część osób przewidzianych do zwolnienia znalazła zatrudnienie w dynamicznie rozwijającej się części detalicznej Banku. W konsekwencji powyższych decyzji koszty poniesione w I półroczu 2004 roku wyniosły 25,1 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 I półroczu 2004 rezerwę w wysokości 8,9 mln zł.

Do istotnych czynników kształtowania się kosztów należało również :

- otwarcie w I półroczu 2004 roku 15 nowych placówek CitiFinancial, dynamicznie rozwijającej się części sektora detalicznego Banku,
- podpisanie przez Bank w kwietniu bieżącego 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 Objasniających sprawozdania finansowego

2.1.3 Koszty rezerw celowych i aktualizacji wartości majątku finansowego

RÓŻNICA WARTOŚCI REZERW I AKTUALIZACJI

w tys. zł	I półrocze		Zmiana	
	2004	2003	tys. zł	%
Rezerwy celowe	(105 097)	(121 301)	16 204	13,4%
- podmioty finansowe	2 800	23 493	(20 693)	(88,1%)
- podmioty niefinansowe	(206 499)	(72 610)	(133 889)	(184,4%)
- pożyczki podporządkowane	35 000	(78 961)	113 961	144,3%
- inne należności	1 650	(489)	2 139	437,4%
- zobowiązania pozabilansowe	61 952	7 266	54 686	752,6%
Rezerwy na ryzyko ogólne	105 000	-	105 000	-
Aktualizacja majątku finansowego	1 500	(10 748)	12 248	114,0%
Razem różnica wartości rezerw i aktualizacji	1 403	(132 049)	133 452	101,1%

W I półroczu 2004 odpisy netto na rezerwy i aktualizację wartości aktywów finansowych spadły o 133,5 mln zł. (tj. 101,1%) w porównaniu z I półroczem 2003 roku. Ponadto w I półroczu 2004 roku Bank przeprowadził szczegółowy przegląd portfela kredytowego pod kątem poprawności

klasyfikacji klientów do poszczególnych grup ryzyka, oraz zabezpieczeń prawnych zmniejszających ryzyko ekspozycji kredytowych. Rezultatem przeglądu i zwiększenia rezerw celowych była jednocześnie decyzja dotycząca zmniejszenia rezerwy na ryzyko ogólne o kwotę 105 mln zł. Pozostała rezerwa w kwocie 195 mln zł. jest wystarczająca na pokrycie ryzyka ekspozycji kredytów detalicznych i pod obserwacją.

Kredyty sklasyfikowane w dniu 30 czerwca 2004 jako nieregularne obniżyły się o 19% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, w szczególności silny, 41% spadek zanotowano w kredytach sklasyfikowanych do kategorii „wątpliwe”.

Jednocześnie Grupa jest w trakcie prac nad wprowadzeniem zmian stosowanych zasad rachunkowości, dających możliwość odpisywania należności straconych stanowiących ekspozycję kredytową w ciężar utworzonej na nią rezerwy.

W tym samym czasie Grupa rozwiązała rezerwy celowe w kwocie 35,0 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. W bieżącym okresie sprawozdawczym odnotowano odwrócenie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych w kwocie 1,5 mln zł., podczas gdy za analogiczny okres 2003 roku odpisy z tego tytułu wyniosły 10,7 mln zł.

2.1.4 Wycena akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych

W I półroczu 2004 roku zysk netto Grupy został powiększony o 21,4 mln zł z tytułu wyceny aktywów trwałych - istotnych akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych 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: Dom Maklerski Banku Handlowego S.A., 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 12,1 mln. zł.

2.2 Skonsolidowany bilans

Według stanu na dzień 30 czerwca 2004 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 35 139,2 mln zł i była o 7,6% większa niż rok wcześniej.

SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU - AKTYWA

BILANS

w tys. zł	Wg stanu na dzień			Zmiana od:	
	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003	31/12/2003	30/06/2003
Kasa, operacje z bankiem centralnym	808 986	1 186 514	1 132 036	(31,8%)	(28,5%)
Należności od sektora finansowego	5 069 258	8 009 705	4 413 133	(36,7%)	14,9%
Należności od sektora niefinansowego	12 497 208	13 254 962	14 327 179	(5,7%)	(12,8%)
Należności od sektora budżetowego	692	3 239	6 869	(78,6%)	(89,9%)

Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	372 905	288 601	16 042	29,2%	2 224,6%
Dłużne papiery wartościowe*	9 579 763	3 842 305	4 561 126	149,3%	110,0%
Należności od jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności *)	888 371	866 228	895 060	2,6%	(0,7%)
Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	281 266	259 340	304 736	8,5%	(7,7%)
Udziały lub akcje w innych jednostkach	37 556	40 729	55 479	(7,8%)	(32,3%)
Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	2 981 396	3 624 910	4 030 263	(17,8%)	(26,0%)
Wartości niematerialne i prawne	1 259 156	1 295 051	1 331 139	(2,8%)	(5,4%)
- w tym: wartość firmy	1 207 423	1 243 645	1 279 868	(2,9%)	(5,7%)
Rzeczowe aktywa trwałe	735 690	764 609	782 462	(3,8%)	(6,0%)
Inne aktywa	626 957	598 784	792 490	4,7%	(20,9%)
A K T Y W A R A Z E M	35 139 204	34 034 977	32 648 014	3,2%	7,6%

* Pożyczki podporządkowane finansujące spółki inwestycyjne oraz obligacje zamienne Handlowy Investments S.A. reklasyfikowano do inwestycji kapitałowych.

2.2.1 Aktywa

Największym składnikiem aktywów Grupy są należności od klientów z sektora niefinansowego. Na dzień 30 czerwca 2004, ekspozycja kredytowa netto wobec podmiotów niefinansowych wyniosła 12 497,2 mln zł., co stanowiło obniżenie ekspozycji o 12,8% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Poziom spadek wynika z wciąż niepewnej kondycji finansowej wielu segmentów gospodarki połączonej z ostrożną polityką kredytową Banku.

W pierwszych sześciu miesiącach 2004 roku nastąpiła zmiana struktury aktywów Grupy. Portfel dłużnych papierów wartościowych powiększył się w tym okresie o 5 737,5 mln zł (149,3%), głównie za sprawą wzrostu portfela obligacji oraz bonów skarbowych. Wobec wzrostu portfela dłużnych papierów wartościowych, przy jednoczesnej względnej stabilizacji wielkości całego bilansu, zmniejszeniu uległa w porównaniu z końcem 2003 roku skala lokowania wolnych środków na rynku międzybankowym. Tendencję tę obrazuje spadek należności od sektora finansowego o 2 940,4 mln zł (36,7%), przy czym należności od banków zmniejszyły się z 7 595,0 mln zł do 4 678,5 mln zł, tj. o 2 916,5 mln zł (38,4%).

Dynamiczny wzrost portfela obligacji podyktowany był dążeniem do odniesienia korzyści z dobrej koniunktury panującej na rynku tych instrumentów, co miało związek z oczekiwaniami na kontynuację obniżek stóp procentowych Banku Centralnego. Niestety wzrost stóp rynkowych, który nastąpił w ostatnim okresie spowodował niekorzystne kształtowanie się wyniku na operacjach dłużnymi papierami wartościowymi.

PORTFEL DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

w tys. zł	Wg stanu na dzień			Zmiana od:	
	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003	31/12/2003	30/06/2003
Obligacje skarbowe	7 542 295	2 640 357	3 364 821	185,7%	124,2%
Obligacje NBP	372 316	384 884	376 201	(3,3%)	(1,0%)
Bony skarbowe	1 185 181	146 106	191 538	711,2%	518,8%
Certyfikaty depozytowe i obligacje banków	57 280	116 627	34 890	(50,9%)	64,2%
Emitowane przez pozostałe podmioty finansowe	29 346	298	11 652	9 747,7%	151,9%
Emitowane przez podmioty niefinansowe	393 345	554 033	582 024	(29,0%)	(32,4%)
R A Z E M	9 579 763	3 842 305	4 561 126	149,3%	110,0%

Grupa realizuje strategię redukcji zaangażowań kapitałowych Banku, niemniej jednak na skutek wyceny, oraz po rozwiązaniu części rezerwy na pożyczki podporządkowane finansujące spółki inwestycyjne, wartość portfela inwestycji kapitałowych w I półroczu 2004 roku wzrosła o 18,8 mln zł (6,2%).

2.2.2 Pasywa

I półrocze 2004 roku nie przyniosło 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 i budżetowego. W porównaniu z końcem 2003 roku pozycja ta spadła nieznacznie, bo o 61,6 mln zł (tj.0,3%), niemniej jednak ubytek ten wraz ze spadkiem zobowiązań wobec Banku Centralnego (39,5 mln zł) został zrównoważony wzrostem zobowiązań wobec sektora finansowego o 808,3 mln zł (tj.22,6%)

Zobowiązania wobec banków, które stanowią przeważającą część zobowiązań Grupy wobec sektora finansowego, wzrosły w opisywanym okresie z 1 792,9 mln zł do 2 876,9 mln zł, czyli o 1 084,0 mln zł (60,5%). Zobowiązania te w okresie I półrocza 2004 roku utrzymywały się na poziomie poniżej należności od banków, co wskazywało na istnienie w Banku nadwyżkowej płynności.

Spadek udziału funduszy i zysków w sumie bilansowej w porównaniu z końcem 2003 roku był efektem przeznaczenia niemal całości zysku netto za rok 2003 na dywidendę dla akcjonariuszy.

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 od:	
	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003	31/12/2003	30/06/2003
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 693	41 145	83 633	(95,9%)	(98,0%)
Zobowiązania wobec sektora finansowego	4 390 572	3 582 256	3 286 314	22,6%	33,6%
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	17 872 837	18 060 427	16 354 706	(1,0%)	9,3%
Zobowiązania wobec sektora budżetowego	592 066	466 056	504 414	27,0%	17,4%
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	558 045	470 803	46 248	18,5%	1 106,6%
Zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	371 260	224 719	202 475	65,2%	83,4%
Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	3 321 489	3 651 195	3 913 172	(9,0%)	(15,1%)
Inne pasywa	1 916 287	1 143 522	1 998 107	67,6%	(4,1%)
Rezerwy	279 753	447 331	446 643	(37,5%)	(37,4%)
Fundusze własne	5 610 386	5 650 964	5 715 833	(0,7%)	(1,8%)
Zysk netto	224 816	296 559	96 469	(24,2%)	133,0%

PASYWA RAZEM	35 139 204	34 034 977	32 648 014	3,2%	7,6%
---------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------	-------------

2.3 Skonsolidowane kapitały własne i współczynnik wypłacalności

W I półroczu 2004 roku wartość kapitałów własnych Grupy zmniejszyła się o 40,6 mln zł (tj. o 0,7%) w wyniku:

- zmniejszenia funduszu z aktualizacji wyceny o 95,0 mln zł, na którą złożył się wzrost ujemnej wartości aktualizacji wyceny dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży
- powiększenia kapitału rezerwowego o 790 tys. zł z tytułu podziału zysku netto za rok 2003. Pozostała część zysku w kwocie 241,7 mln zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy
- 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 40,6 mln zł wykazany został w kapitałach własnych jako korekta wyniku z lat ubiegłych w pozycji zysk (strata) z lat ubiegłych.

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

- przeniesienie kwoty 128 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 od:	
	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003	31/12/2003	30/06/2003
Kapitał zakładowy	522 638	522 638	522 638	0,0%	0,0%
Kapitał zapasowy	3 068 974	3 068 974	3 068 974	0,0%	0,0%
Kapitał rezerwowy	1 696 404	1 692 580	1 692 179	0,2%	0,2%
Kapitał z aktualizacji wyceny	(108 228)	(13 212)	52 056	(719,2%)	(307,9%)
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	390 000	390 000	390 000	0,0%	0,0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	40 598	(10 016)	(10 014)	505,3%	505,4%
Kapitały własne ogółem	5 610 386	5 650 964	5 715 833	(0,7%)	(1,8%)
Fundusze podstawowe	5 678 016	5 674 192	5 673 791	0,1%	0,1%
Fundusze uzupełniające	(108 228)	(13 212)	52 056	(719,2%)	(307,9%)
Zysk (strata) z lat ubiegłych	40 598	(10 016)	(10 014)	505,3%	505,4%

Poziom kapitałów Grupy na dzień 30 czerwca 2004 był w pełni wystarczający do zachowania bezpieczeństwa finansowego oraz zgromadzonych w niej depozytów.

Na dzień 30 czerwca 2004 roku skonsolidowany współczynnik wypłacalności wyniósł 17,6% i był o 1,4 pkt. proc. wyższy niż w końcu 2003 roku. Wzrost współczynnika wypłacalności wynikał przede wszystkim ze:

- spadku aktywów ważonych ryzykiem i zobowiązań pozabilansowych o kwotę 3 238,7 mln zł, na którą w znacznej części złożył się spadek portfela kredytów. Nadwyżka

środków pieniężnych została ulokowana w papierach wartościowych o niskiej wadze ryzyka.

- spadku wymogu kapitałowego z tytułu przekroczenia limitu koncentracji wierzytelności o kwotę 135,9 mln zł.

Ponadto na wysokość współczynnika wypłacalności niewątpliwy 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	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003
Bilansowa wartość funduszy własnych	5 610 386	5 696 984	5 721 810
Pomniejszenia, w tym:	1 411 819	1 033 199	1 104 470
- wartość firmy	1 207 423	746 187	767 921
- inne wartości niematerialne i prawne	51 733	30 843	30 761
- udziały w podporządkowanych jednostkach finansowych	285 654	263 728	288 523
- wynik w trakcie zatwierdzania	4 629	-	-
- fundusz z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(137 620)	(7 559)	17 265
Fundusze własne do wyliczenia współczynnika wypłacalności	4 198 567	4 663 785	4 617 340
 Aktywa i zobowiązania pozabilansowe ważone ryzykiem (portfel bankowy)	 16 943 450	 20 182 125	 19 693 189
 Całkowity wymóg kapitałowy, w tym:	 1 908 467	 2 296 411	 2 540 591
- wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego	1 355 476	1 614 570	1 575 455
- wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia limitu koncentracji wierzytelności	180 556	316 477	514 282
- suma wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka rynkowego	236 714	230 669	232 083
- inne wymogi kapitałowe	135 721	134 695	218 771
Współczynnik wypłacalności	17,60%	16,25%	14,54%

* Współczynnik wypłacalności za 31.12.2003 i 30.06.2003 został wyliczony w oparciu o zasady obowiązujące w latach ubiegłych.

V. Działalność Grupy w I półroczu 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 I połowie 2004 roku Bank kontynuował działalność na bazie struktury organizacyjnej ryzyka i programu kredytowego obowiązującego w 2003 roku. Wprawdzie zostały wprowadzone pewne zmiany proceduralne, jednak nadrzędne zasady dowiodły swojej trafności i były podstawą skutecznego zarządzania ryzykiem kredytowym. Generalnie, polityka kredytowa Banku oparta jest o aktywne zarządzanie portfelem i precyzyjnie określone kryteria rynku docelowego skonstruowane tak, aby umożliwiać regulowanie ekspozycji kredytowej w stosunku do potencjalnego ryzyka danej branży lub segmentu klientów. Ponadto, poszczególni kredytobiorcy

są na bieżąco monitorowani, aby umożliwić wczesne wykrycie symptomów pogarszającej się zdolności kredytowej i wdrożenie kroków korygujących, jeśli sytuacja tego wymaga. Opisyany proces zarządzania ryzykiem kredytowym wywołał aktywne redukowanie zadłużenia wobec klientów i branż, które napotkały trudności finansowe w ostatnich latach (np. przemysł stoczniowy, budownictwo, przemysł ciężki).

Zważywszy na trudną sytuację w wielu sektorach gospodarki polskiej w ostatnich latach, Bank postanowił wzmocnić Departament Restrukturyzacji w 2003 roku, w celu zapewnienia odpowiednich zasobów do zarządzania najtrudniejszymi kredytami w roku 2004. Poziom rozwiązywanych rezerw na ryzyko celowe odzwierciedlał ryzyko portfela. Na zmniejszenie poziomu nowotworzonych rezerw wpłynęło zmniejszenie liczby kredytobiorców o złej kondycji finansowej.

W I połowie 2004 roku, Bank zainicjował reorganizację Pionu Bankowości Przedsiębiorstw, zarówno w zakresie sprzedaży jak i zarządzania ryzykiem kredytowym, w celu lepszego odzwierciedlenia ryzyka oraz popytu na kredyty w segmencie Małych i Średnich Przedsiębiorstw.

Należności kredytowe brutto od klientów z sektora niebankowego

w tys. zł	Wg stanu na dzień			Zmiana od:	
	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003	31/12/2003	30/06/2003
Należności złotowe	10 765 741	10 627 752	11 136 519	1,3%	(3,3%)
Należności walutowe	3 747 735	4 586 058	5 144 193	(18,3%)	(27,1%)
Razem	14 513 476	15 213 810	16 280 712	(4,6%)	(10,9%)
Należności od sektora niefinansowego	13 454 357	14 079 865	15 119 798	(4,4%)	(11,0%)
Należności od sektora finansowego	1 059 047	1 131 309	1 154 400	(6,4%)	(8,3%)
Należności od sektora budżetowego	72	2 636	6 514	(97,3%)	(98,9%)
Razem	14 513 476	15 213 810	16 280 712	(4,6%)	(10,9%)
Niefinansowe podmioty gospodarcze	11 798 234	12 578 169	13 742 464	(6,2%)	(14,1%)
Niebankowe instytucje finansowe	1 059 047	1 131 309	1 154 400	(6,4%)	(8,3%)
Osoby prywatne	1 644 940	1 486 250	1 359 984	10,7%	21,0%
Inne podmioty niefinansowe	11 183	15 446	17 350	(27,6%)	(35,5%)
Jednostki budżetowe	72	2 636	6 514	(97,3%)	(98,9%)
Razem	14 513 476	15 213 810	16 280 712	(4,6%)	(10,9%)

Należności bez odsetek należnych.

Na dzień 30 czerwca 2004 roku, ekspozycja kredytowa brutto wobec podmiotów niebankowych wyniosła 13 454 mln zł, co stanowiło obniżenie ekspozycji o 11% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Poziom spadku jest wynikiem wciąż niepewnej kondycji finansowej wielu segmentów połączonej z ostrożną polityką kredytową.

Ekspozycja kredytowa wobec przedsiębiorstw pozostaje największą, stanowiącą 81%, częścią portfela kredytowego Banku. Pozostałą część stanowią kredyty dla osób fizycznych, które odnotowały dynamiczny wzrost i osiągnęły poziom 1 644 mln zł. Kredyty dla sektora budżetowego uległy praktycznie wyzerowaniu.

W okresie I półrocza 2004 roku struktura walutowa portfela kredytowego pozostała stabilna, z udziałem kredytów walutowych na poziomie 24%. Dla porównania w końcu czerwca 2003 roku udział ten wynosił 28%. Kredyty walutowe udzielane są wyłącznie klientom dysponującym naturalnym zabezpieczeniem przed ryzykiem kursowym w postaci wpływów eksportowych w

walucie obcej lub takim, którzy – według oceny Banku – są w stanie zaabsorbować ryzyko deprecjacji polskiej waluty bez znaczącego pogorszenia swojej sytuacji finansowej.

Przeważająca część zaangażowania kredytowego Banku wobec niebankowych podmiotów finansowych dotyczyła finansowania spółek zależnych Banku świadczących usługi leasingowe (Handlowy-Leasing S.A. i Citileasing Sp. z o.o.). Według stanu na 30 czerwca 2004 roku wartość należności wobec większego z dwóch, Handlowy-Leasing S.A. wyniosła 691,7 mln zł. Zasady kredytowania przez Bank jednostek Grupy Kapitałowej Banku są identyczne, jak dla klientów zewnętrznych.

Bank regularnie kontroluje koncentrację swojego portfela zaangażowań, dążąc do uniknięcia uzależnienia portfela od wąskiej grupy klientów. Według stanu na 30 czerwca 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	691 701	607 919	83 782
Klient 2	364 037	3 505	360 532
Klient 3	303 816	76 302	227 514
Klient 4	286 752	165 949	120 803
Klient 5	268 317	34	268 283
Klient 6	266 015	1	266 014
Klient 7	264 485	176 994	87 491
Klient 8	260 047	108 210	151 837
Klient 9	196 248	1	196 247
Klient 10	184 937	691	184 246
Razem 10	3 086 355	1 139 606	1 946 749

*) 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 na dzień 30 czerwca 2004 roku jako nieregularne zmniejszyły się znacząco w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego w wartościach absolutnych oraz co do liczby ekspozycji sklasyfikowanej. Równocześnie w rozpatrywanym okresie wzrosły kredyty sklasyfikowane do kategorii „pod obserwacją”. Powyższe zjawiska były efektem następujących czynników:

- Poprawa sytuacji finansowej wśród części przedsiębiorstw poprzednio sklasyfikowanych jako nieregularne (przesuniętych do kategorii „pod obserwacją”);
- Odzyskanie znaczących kwot z tytułu kredytów nieregularnych;
- Uzyskanie dodatkowych zabezpieczeń w połączeniu z nowymi regulacjami w odniesieniu do klasyfikacji należności i tworzenia rezerw celowych.

Kredyty sklasyfikowane w dniu 30 czerwca 2004 roku jako nieregularne obniżyły się o 19% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, w szczególności silny, 41% spadek zanotowano w kredytach sklasyfikowanych do kategorii „wątpliwe”. Wzrost w kategorii „pod obserwacją” o 64% wystąpił na skutek migracji ekspozycji z kategorii „wątpliwe”. Pozostałą część zmiany w kategorii „wątpliwe” zostało spłacone bądź wzmocniono zabezpieczenia.

Na strukturę należności zagrożonych w portfelu kredytowym istotny wpływ ma fakt nie skorzystania przez Bank z możliwości odpisywania straconych ekspozycji kredytowych w ciężar utworzonych na nie rezerw celowych, spełniających warunki ściśle określone przepisami. Bank jest w trakcie prac nad wprowadzeniem tej zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości.

Wskaźniki jakości portfela kredytowego

	30/06/2004		Wg stanu na dzień 31/12/2003		30/06/2003	
	tys. zł	Udział %	tys. zł	Udział %	tys. zł	Udział %
Należności brutto od podmiotów niebankowych						
wg jakości zaangażowań						
W sytuacji normalnej	7 553 689	52,0%	9 053 548	59,5%	9 340 154	57,4%
Pod obserwacją	2 582 976	17,8%	1 625 103	10,7%	1 570 152	9,6%
Zagrożone	4 376 811	30,2%	4 535 159	29,8%	5 370 406	33,0%
- poniżej standardu	1 133 282	7,8%	709 186	4,7%	1 314 233	8,1%
- wątpliwe	1 311 870	9,0%	1 935 282	12,7%	2 225 823	13,7%
- stracone	1 931 659	13,3%	1 890 691	12,4%	1 830 350	11,2%
Razem należności od sektora niebankowego	14 513 476	100,0%	15 213 810	100,0%	16 280 712	100,0%

Pomimo poprawy struktury portfela ekspozycji sklasyfikowanych, Bank kontynuował swoją politykę tworzenia rezerw celowych, zwiększając ich poziom od 30 czerwca 2003 o prawie 15% do kwoty 1 707 mln zł 30 czerwca 2004 roku. Równocześnie, Bank rozwiązał 105 mln zł rezerwy na ryzyko ogólne, która na koniec roku 2003 wynosiła 300 mln zł.

W efekcie zmian w rezerwach celowych i rezerwie na ryzyko ogólne, relacja rezerw celowych i kredytów sklasyfikowanych wzrosła z 33% do 43%, a pokrycie rezerw ogółem kredytów brutto wzrosło o 200 punktów bazowych.

Rezerwy na należności kredytowe od klientów sektora niebankowego

w tys. zł	Wg stanu na dzień			Zmiana od	
	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003	31/12/2003	30/06/2003
Rezerwy celowe na należności	1 707 449	1 505 931	1 493 664	13,4%	14,3%
- pod obserwacją	0	0	541	---	(100,0%)
- zagrożone	1 707 449	1 505 931	1 493 123	13,4%	14,4%
Rezerwa na ryzyko ogólne	195 000	300 000	300 000	(35,0%)	(35,0%)
Razem rezerwy	1 902 449	1 805 931	1 793 664	5,3%	6,1%
Wskaźnik pokrycia rezerwami należności ogółem	13,1%	11,9%	11,0%		
Wskaźnik pokrycia rezerwami należności zagrożonych	43,5%	39,8%	33,4%		

1.1.3 Zaangażowania pozabilansowe

Na dzień 30 czerwca 2004 roku, zaangażowanie pozabilansowe wyniosło 11 331 mln zł, co stanowi wzrost o 17% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, głównie dzięki wzrostowi kredytów przyrzeczonych, na których odnotowano 19% wzrost do poziomu 7 645 mln zł. Kredyty przyrządzone stanowią 67% całości zaangażowania pozabilansowego.

W omawianym okresie, kwota gwarancji wystawionych przez Bank wzrosła nieznacznie z kwoty 2 662 mln zł do 2 864 mln zł. Podobną dynamikę wzrostu odnotowano w akredytywach.

Zobowiązania pozabilansowe warunkowe udzielone

w tys. zł	Wg stanu na dzień			Zmiana od	
	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003	31/12/2003	30/06/2003
Gwarancje	2 864 046	3 020 936	2 662 641	(5,2%)	7,6%
Akredytywy własne	128 143	160 337	117 036	(20,1%)	9,5%
Akredytywy obce potwierdzone	19 377	16 969	20 577	14,2%	(5,8%)
Kredyty przyrzeczone	7 645 301	8 034 233	6 403 718	(4,8%)	19,4%
Lokaty do wydania	38 923	3 179 425	40 106	(98,8%)	(2,9%)
Inne dotyczące finansowania	635 678	646 991	436 468	(1,7%)	45,6%
Razem	11 331 468	15 058 891	9 680 546	(24,8%)	17,1%
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	83 068	145 019	138 041	(42,7%)	(39,8%)
Wskaźnik pokrycia rezerwami	0,73%	0,96%	1,43%		

1.2 Fundusze zewnętrzne

Według stanu na 30 czerwca 2004 roku łączna wartość funduszy zewnętrznych Banku wynosiła 23 657 mln zł i była o 3 262 mln zł (16,0%) wyższa niż 30 czerwca 2003 roku. Największy udział we wzroście finansowania zewnętrznego działalności Banku miały zobowiązania wobec sektora niefinansowego, które wzrosły o 1 498 mln zł (9,2%).

Fundusze zewnętrzne

w tys. zł	Wg stanu na dzień			Zmiana od:	
	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003	31/12/2003	30/06/2003
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 666	40 816	82 894	(95,9%)	(98,0%)
Zobowiązania wobec sektora finansowego	4 747 758	3 806 003	3 501 429	24,7%	35,6%
Zobowiązania bieżące	2 630 005	2 343 318	2 339 607	12,2%	12,4%
Zobowiązania terminowe	2 117 753	1 462 685	1 161 822	44,8%	82,3%
- depozyty bankowe	1 425 500	611 635	416 944	133,1%	241,9%
- kredyty otrzymane	513 172	545 332	559 535	(5,9%)	(8,3%)
- depozyty terminowe instytucji niebankowych	179 081	305 718	185 343	(41,4%)	(3,4%)
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	17 759 620	17 976 056	16 261 228	(1,2%)	9,2%
Zobowiązania bieżące	10 066 069	8 877 276	8 373 192	13,4%	20,2%
Zobowiązania terminowe	7 693 551	9 098 780	7 888 036	(15,4%)	(2,5%)
Zobowiązania wobec sektora budżetowego	589 769	464 800	502 789	26,9%	17,3%
Zobowiązania bieżące	359 282	304 108	301 589	18,1%	19,1%
Zobowiązania terminowe	230 487	160 692	201 200	43,4%	14,6%
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	557 947	470 508	46 241	18,6%	1106,6%
Razem fundusze zewnętrzne	23 656 760	22 758 183	20 394 581	3,9%	16,0%

Bez odsetek do zaplacenja.

Spośród wszystkich sektorów, pod względem dynamiki największy wzrost Bank zanotował w sektorze niefinansowych podmiotów gospodarczych. Depozyty te na 30 czerwca 2004 roku wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 1 490 mln zł (15,8%). Wzrost ten był jednak mniejszy w stosunku do tego jaki zanotował sektor bankowy co przełożyło się na

spadek udziału rynkowego w tego rodzaju depozytach z 13,6% do 12,1%. Wzrost tych depozytów spowodowany był poprawą wyników finansowych przedsiębiorstw i braku inwestycji co przełożyło się na wzrost płynności przedsiębiorstw jak również z bardzo dobrze dopasowanej do potrzeb rynku oferty produktów bankowości transakcyjnej. Bank jest liderem na tym rynku, a jego silna pozycja w dużym stopniu stanowi pochodną konkurencyjnej oferty produktowej w obszarze bankowości transakcyjnej. Na koniec I połowy 2004 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego niewiele wzrósł wolumen depozytów osób prywatnych. Wzrost tego typu depozytów oraz obserwowany w skali całego sektora bankowego spadek, spowodował wzrost udziału rynkowego Banku w opisywanym okresie z 2,9% do 3,0%.

Zobowiązania wobec klientów niebankowych

w tys. zł	Wg stanu na dzień			Zmiana od:	
	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003	31/12/2003	30/06/2003
Zobowiązania wobec:					
Osób prywatnych	5 957 075	5 977 170	5 871 492	(0,3%)	1,5%
Niefinansowych podmiotów gospodarczych	10 939 398	11 133 152	9 449 356	(1,7%)	15,8%
Instytucji niekomercyjnych	801 902	830 607	869 158	(3,5%)	(7,7%)
Niebankowych podmiotów finansowych	1 662 458	1 802 576	1 327 122	(7,8%)	25,3%
Sektora budżetowego	589 769	464 801	502 789	26,9%	17,3%
Zobowiązania na przejściowej ewidencji	61 245	35 126	71 222	74,4%	(14,0%)
Razem	20 011 847	20 243 432	18 091 139	(1,1%)	10,6%
Bieżące	11 909 038	10 678 242	9 816 560	11,5%	21,3%
Terminowe	8 102 809	9 565 190	8 274 579	(15,3%)	(2,1%)
Razem	20 011 847	20 243 432	18 091 139	(1,1%)	10,6%
Złotowe	14 220 876	14 927 513	13 005 704	(4,7%)	9,3%
Walutowe	5 790 971	5 315 919	5 085 435	8,9%	13,9%
Razem	20 011 847	20 243 432	18 091 139	(1,1%)	10,6%

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.

25 czerwca 2004 r. została podpisana umowa na procesy związane z obsługą gotówki pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie SA a Polską Wytwórną Papierów Wartościowych S.A. Podpisanie tego dokumentu zakończyło proces outsourcingu trzech sortowni należących do Banku w: Warszawie, Katowicach i Łodzi. Obecnie cała sieć Jednostek Liczących jest obsługiwana przez podmioty zewnętrzne. Taka struktura pozwala na zaoszczędzenie 1,6 mln zł w

skali roku, przy zachowaniu dotychczasowych standardów jakości procesowania utargów naszych klientów.

Wychodząc na przeciw oczekiwaniom klientów zagranicznych działających poza granicami Polski, Bank Handlowy w Warszawie SA w drugim kwartale bieżącego roku opracował oraz wdrożył platformę obsługi płatności masowych SpeedCollect Plus dla tej grupy klientów. Platforma umożliwia zarówno szybkie przetwarzanie otrzymanych danych (płatności przychodzących), jak i ich dostarczanie w formacie zdefiniowanym przez klientów pod kątem ich potrzeb finansowo-księgowych.

Ponadto, Bank rozpowszechnia już wdrożone usługi. Przykładem mogą być wyciągi elektroniczne. W I półroczu br. kontynuowane były działania mające na celu ograniczenie wymiany dokumentów papierowych pomiędzy Bankiem i jego klientami. Do końca czerwca 2004 roku ponad 40% wyciągów dla klientów korporacyjnych przekazywano wyłączenie w formie elektronicznej. Usługa ta wykorzystywana była przez ponad 4000 klientów.

Wydłużony został okres, w którym Bank odpowiada za transakcje dokonane kartami skradzionymi do 72 godzin (poprzednio 48 godzin). Jest to oferta tzw. Pakietu Bezpieczeństwa do kart Citibank Business.

W dalszym ciągu Bank Handlowy w Warszawie SA jest liderem na rynku Przedpłaconych Kart Płatniczych Visa Electron, wydawanych dla klientów korporacyjnych w ramach programów lojalnościowych, promocyjnych oraz w formie Elektronicznego Bonu Towarowego. W pierwszym półroczu liczba klientów korzystających z tego produktu wzrosła o 12%. Na koniec czerwca br. liczba wydanych Przedpłaconych Kart Płatniczych wynosiła prawie 122 tysiące.

W pierwszym półroczu tego roku nastąpił także rozwój bazy klientowskiej. Liczba klientów korzystających z Kart Debetowych Citibank Business wzrosła o 166%, a liczba wydanych Kart Debetowych Citibank Business w analogicznym okresie wzrosła o 140%.

Systemy bankowości elektronicznej z wykorzystaniem internetu są dziś uznawane za podstawowe kanały obsługi klientów korporacyjnych w zakresie produktów bankowości transakcyjnej. I połowa 2004 roku była okresem dynamicznego wzrostu ich powszechności, o czym świadczy fakt kolejnych 1273 nowych użytkowników systemów (CitiDirect, Goniec, MTMS) wśród naszych klientów.

W marcu 2004 roku Bank podpisał umowę z siecią Euronet, dzięki której terminale działające w UniKasie mogą być wyposażone w opcje sprzedaży kart przedpłaconych (pre-paid) wszystkich sieci telefonii komórkowych. Usługa ta ułatwi klientom dostęp do telefonicznych kart przedpłaconych. W przyszłości Bank planuje rozszerzyć możliwości sieci o sprzedaż kolejnych usług.

W I półroczu 2004 roku osiągnięto dalszy wzrost wykorzystania systemu obsługi płatności masowych SpeedCollect, który umożliwia klientom korporacyjnym Banku automatyczne rozksięgowywanie wpływów od odbiorców i uzgadnianie sald na rachunkach. System ten oferowany jest m.in. operatorom telefonii stacjonarnej i komórkowej, operatorom telewizji kablowych, dystrybutorom energii elektrycznej i gazu, czy ubezpieczycielom. W końcu I półrocza 2004 roku z systemu korzystało 1016 klientów, w tym 13 używających wersji SpeedCollect Plus. Przeciętna miesięczna liczba transakcji przetworzonych przez SpeedCollect w I półroczu 2004 roku wyniosła 11 mln.

W I półroczu 2004 roku Bank odgrywał aktywną rolę na rynku obsługi płatności za pośrednictwem polecenia zapłaty (tzw. direct debit). Ogółem w opisywanym okresie obsłużono 2092 tys. tego typu transakcji.

Rosnącym powodzeniem cieszyła się również wprowadzona w 2002 roku usługa UniKasa, umożliwiająca klientom realizację cyklicznych płatności w placówkach handlowych. Wzrost obrotów Sieci Obsługi Płatności UniKasa był efektem wdrożenia produktu w sieci hipermarketów Geant (17 sklepów), supermarketów Leader Price (100 sklepów), Karpackiej Spółce Gazowniczej (74), Tesco (39), Germanos (61), Statoil (61), Orlen (72) oraz objęcia usługą 50 największych wierzycieli. Do zwiększenia zainteresowania konsumentów tym sposobem regulowania rachunków przyczyniły się kampanie promocyjne prowadzone przez hipermarkety Tesco, Telekomunikację Polską S.A., Telefonię Dialog S.A, Netię S.A., Aster, UPC oraz Canal +. W rezultacie miesięczna liczba transakcji zawieranych za pośrednictwem S.O.P. Unikasa zwiększyła się do 270 tys. Dalszemu rozwojowi produktu służyć będzie planowane wdrożenie w sieci hipermarketów ELEA oraz dalszych 600 stacji benzynowych PKN Orlen.

1.3.2 Produkty finansowania handlu

W pierwszym półroczu br. Bank wprowadził dwa nowe typy gwarancji – gwarancje akcyzowe oraz gwarancje udzielane na rzecz Agencji Rynku Rolnego rozszerzając w ten sposób ofertę w ramach produktu - Gwarancja Bankowa. Gwarancja akcyzowa to zobowiązanie podjęte przez Bank wobec Naczelnika Urzędu Celnego, na zlecenie Klienta Banku zgodnie z jego instrukcjami i ustawą z dnia 23 stycznia 2004 r. o podatku akcyzowym. Stanowi zabezpieczenie zapłaty podatku akcyzowego. Gwarancje udzielane na rzecz Agencji Rynku Rolnego to zobowiązanie podjęte przez Banku wobec Agencji Rynku Rolnego na zlecenie Klienta Banku zgodnie z jego instrukcjami i według wzoru, będącego załącznikiem do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 21 kwietnia 2004 r. Stanowi zabezpieczenie prawidłowego wykonania zobowiązań w ramach mechanizmów Wspólnej Polityki Rolnej.

Liczba klientów korzystających z produktów obsługi i finansowania handlu według stanu na 30 czerwca 2004 roku wyniosła 2 574 klientów.

W I połowie 2004 roku Bank dokonał skupu faktur na kwotę bliską 210 mln USD, a dodatkowo w ramach faktoringu zabezpieczonego przez zewnętrzne instytucje, w tym KUKE S.A., na kwotę ponad 12 mln USD.

1.3.3 Obsługa rozliczeń handlu zagranicznego

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 klientów 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.

1.3.4 Usługi powiernictwa papierów wartościowych

W ramach regulaminowej działalności, na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Departament Powiernictwa Papierów Wartościowych Banku 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.

W dniu 30 czerwca 2004 roku Bank prowadził 6 667 rachunków papierów wartościowych. Pełnił także rolę depozytariusza dla 7 Otwartych Funduszy Emerytalnych (Commercial Union OFE, BPH CU WBK, AIG OFE, SAMPO OFE, OFE Pocztylion, Pekao OFE, Generali OFE, ING Nationale Nederlanden Polska OFE) oraz dla Pracowniczego Funduszu Emerytalnego Telekomunikacji Polskiej S.A. Ponadto, Bank pełnił obowiązki depozytariusza dla dziewiętnastu funduszy inwestycyjnych, zarządzanych przez następujące Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych: SKARBIEC TFI S.A., BZ WBK AIB TFI S.A., SEB TFI S.A., PIONEER PEKAO TFI S.A., DWS Polska TFI S.A.

1.4 Rynek pieniężny i walutowy

Bank utrzymał pozycję lidera na polskim rynku w transakcjach wymiany walutowej, rynku pieniężnego i obligacji. W pierwszej połowie 2004 roku wolumen klientów korzystających z produktów wymiany walutowej wzrósł o 8% w stosunku do roku ubiegłego, dzięki temu Bank mógł zwiększyć udział rynkowy w transakcjach wymiany walutowej do 23%. Na przestrzeni 2004 roku bank utrzymał pozycję lidera na rynku polskich obligacji z udziałem rynkowym na poziomie 19%. W tym okresie płynność Banku poprawiła się znacząco dzięki silnemu wzrostowi depozytów w różnych segmentach klientów.

W pierwszej połowie 2004 roku zespół sprzedaży i transakcji strukturyzowanych Pionu Skarbu wprowadził wiele nowych produktów zarówno dla klientów korporacyjnych jak i detalicznych. W marcu 2004 roku mając na uwadze depozyty przedsiębiorstw Bank wprowadził program 'Market Linked Deposits' (MLD). Produkt ten jest produktem komplementarnym w stosunku do standardowego depozytu klientowskiego i przyciąga klientów poszukujących wyższych stóp zwrotu przy zachowaniu bezpieczeństwa ulokowanych środków.

Zespół sprzedaży Pionu Skarbu pozyskał 39 nowych klientów dla opcyjnych transakcji walutowych, podczas gdy 6 nowych struktur opcyjnych zostało wprowadzonych. Przyczyniło się to do umocnienia pozycji banku na rynku instrumentów pochodnych z udziałem rynkowym na poziomie 35%.

W I połowie 2004 roku zostały przeprowadzone dwie główne transakcje. Bank zorganizował pierwszą prywatną emisję obligacji o kuponie strukturyzowanym Ministerstwa Finansów w kwocie 750 mln zł. Emisja została samodzielnie zorganizowana przez Bank, a cała oferta została sprzedana dla krajowych i zagranicznych inwestorów instytucjonalnych. Bank przeprowadzał również terminowe transakcje wymiany towarowej (commodity swap).

Idąc dalej, Bank pozostaje w pełni przygotowany na to, aby odnieść korzyści ze wzrostu gospodarczego. Podstawowe trendy działalności klientowskiej Banku w pierwszych sześciu miesiącach roku pozostały silnie pozytywne, a w połączeniu z wieloma nowymi produktami jest to wielce prawdopodobne, że pozycja Banku umocni się bardziej.

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 doradztwo dla przedsiębiorstw

- W I i II kwartale 2004 roku Bank pełnił rolę doradcy finansowego PKN ORLEN S.A. w procesie zakupu Unipetrol a.s.- wiodącej czeskiej spółki z sektora paliwowego. Zakres doradztwa Banku odnosił się do analizy długu spółek wchodzących w skład grupy Unipetrol oraz określenia sposobów restrukturyzacji tego długu, a także analizy wpływu nabycia Spółki na rating i warunki finansowania PKN ORLEN S.A.
- W marcu 2004 roku Bank wziął udział w organizacji kredytu konsorcjalnego dla Elektrociepłowni Wybrzeże S.A. o wartości 88 mln zł.
- W kwietniu 2004 roku Royal & Sun Alliance Insurance Group plc i Bank Przemysłowo-Handlowy PBK S.A. (BPH) sprzedały 100% akcji Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Royal PBK S.A. (Royal PBK). Na zlecenie Royal & Sun Alliance Insurance Group plc Bank pełnił funkcję doradcy finansowego. W ramach prac Bank przygotował memorandum informacyjne oraz przeprowadził proces poszukiwania inwestora strategicznego dla Spółki.

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 I półroczu 2004 roku Departament Bankowości Inwestycyjnej, Doradztwa i Rynków Kapitałowych uczestniczył w uruchomieniu następujących nowych programów emisji:

- W styczniu 2004 roku Bank uczestniczył w uruchomieniu programu emisji krótkoterminowych papierów dłużnych Europejskiego Funduszu Leasingowego S.A. 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 Carrefour Polska Sp. z o.o. z limitem zadłużenia 300 mln zł. Bank pełni w programie rolę dealera.

Według stanu na koniec czerwca 2004 roku Bank posiadał wiodący udział w rynku emisji krótkoterminowych papierów dłużnych na poziomie 16,4%. Według stanu na 30 czerwca 2004 roku Bank obsługiwał 30 Programów Emisji dla 22 Emitentów, a łączne zadłużenie z tytułu papierów uplasowanych za pośrednictwem Banku wyniosło 1 849 mln zł.

1.6 Bankowość komercyjna

W pierwszej połowie 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 zapewni klientom, obsługiwanym w ramach tego pionu bardziej efektywną obsługę i optymalne dostosowanie oferty Banku do ich oczekiwań i potrzeb. Kluczową rolę w tej obsłudze będzie odgrywał 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 będzie udostępnienie dotychczasowej oferty

produktowej Banku (zarządzania środkami finansowymi, skarbu, oraz podstawowe produkty z zakresu corporate finance i bankowości inwestycyjnej) szerokiej bazy klientów oraz intensyfikacji sprzedaży wiązanej produktów.

1.7 Współpraca z międzynarodowymi instytucjami finansowymi

1.7.1 Współpraca Banku z Hansabank

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

Hansabank 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 jest największą lokalną grupą bankową działającą na Litwie, Łotwie i w Estonii. Należy ona do Swedbanku. 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

W pierwszej połowie 2004 roku mogliśmy zaobserwować dalsze zaostrenie się konkurencji na rynku bankowości detalicznej w Polsce, oferowane produkty i poziom obsługi klienta uległ znacznej poprawie. Pomimo tego faktu, karty kredytowe w naszym Banku odnotowały stabilny wzrost zarówno jeżeli chodzi o ilość kart jak i osiągany wynik. W pierwszej połowie 2004 roku zmianie też uległa dynamika kosztu pieniądza, konsekwentny spadek rynkowych stóp procentowych uległ wyhamowaniu, a nawet pojawił się ich wzrost w oczekiwaniu na podwyżkę stóp procentowych przez Bank Centralny, co wpłynęło na marże odsetkowe osiągane przez Bank. W sporze pomiędzy POHiD'em (hipermarkety) i bankami w Polsce, na podstawie rekomendacji Związku Banków Polskich, banki zrzeszone i wydające karty w ramach organizacji Visa i MasterCard (w tym Bank) zgodziły się na obniżenie stawki interchange o 10 punktów bazowych.

Z dniem 18 lutego 2004 roku użytkownicy Karty Kredytowej Citibank uzyskali możliwość automatycznej spłaty zadłużenia za pośrednictwem polecenia zapłaty ustanowionego na rachunku prowadzonym w innym banku.

W czerwcu 2004 roku liczba wydanych Kart Kredytowych Citibank przekroczyła pół miliona sztuk. Bank jest zdecydowanym liderem rynku kart kredytowych w Polsce (40% udziału w liczbie wydanych kart). Według stanu na koniec czerwca 2004 roku liczba rachunków kart kredytowych wzrosła o 19,5% w stosunku do końca czerwca 2003 roku. Wzrost sprzedaży kart kredytowych napędzany był przez sprzedaż Motokarty Kredytowej Citibank-BP wydawanej w systemie co-branded we współpracy z BP Polska Sp. z o.o. Do końca pierwszej połowy 2004 roku Bank zdołał pozyskać ponad 50 000 Motokart Kredytowych Citibank-BP (data wprowadzenia Motokarty na rynek to listopad 2003). Motokarta łączy w sobie wszystkie zalety Kart Kredytowych Citibank oraz dodatkowo daje jej posiadaczom punkty BP partnerclub oraz rabaty (myjnia, bistro, ubezpieczenia). Bank również zanotował rekordową ilość sprzedanych planów Spłat Ratalnych Komfort (nowoczesna, unikalna cecha karty kredytowej Citibank – umożliwia spłatę zadłużenia na kartach kredytowych w formie stałych miesięcznych rat).

I połowa 2004 roku była w Sektorze Bankowości Detalicznej okresem wzrostu sprzedaży kredytów i pożyczek. W I połowie 2004 roku liczba kredytów i pożyczek wzrosła o 2,2% (dane z wyłączeniem CitiFinancial i CitiBusiness).

Pierwsza połowa 2004 roku przyniosła 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 i dostosowanego do indywidualnych potrzeb klienta. CitiGold Zarządzanie Majątkiem dostępne jest w 11 oddziałach CitiGold oraz 18 oddziałach korporacyjnych Banku.

Bank odnotował dalszy rozwój polecenia zapłaty na telefon. Od uruchomienia tej usługi w dniu 1 listopada 2003 roku do końca czerwca 2004 roku klienci detaliczni Banku ustanowili drogą telefoniczną ponad 7 tys. poleceń zapłaty.

Wprowadzony do oferty produktowej Sektora Bankowości Detalicznej w IV kwartale 2003 roku Portfel Inwestycyjny w tym roku odnotował największy wzrost sprzedaży spośród wszystkich produktów ubezpieczeniowych oferowanych przez Sektor Bankowości Detalicznej. Jest to atrakcyjne i bardzo innowacyjne rozwiązanie na rynku, pozwalające klientom pomnażać środki w funduszach inwestycyjnych przy jednoczesnym zapewnieniu ochrony kapitału i korzystnych aspektach prawno-podatkowych.

W marcu 2004 roku Bank podjął współpracę z GE Bankiem Mieszkaniowym S.A., 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 Banku Mieszkaniowego S.A. 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, oprocentowane według stopy zmiennej.

W pierwszej połowie 2004 roku wzrosła liczba zarejestrowanych klientów platformy internetowej Citibank Online (CBOL), na koniec czerwca 2004 roku liczba użytkowników przekroczyła 180 tys. osób. Ogółem od początku roku liczba klientów korzystających z bankowości internetowej wzrosła z 153,1 tys. do 180,0 tys. tj. o 18%, a CBOL umocnił się na pozycji wiodącego kanału obsługi. W pierwszej połowie 2004 roku udział transakcji finansowych inicjowanych za pośrednictwem CBOL wyniósł 23%. Wzrost wykorzystania kanału internetowego przynosi Bankowi wymierne korzyści poprzez oszczędności w innych kanałach obsługi.

I półrocze 2004 roku było okresem dalszego wzrostu wykorzystania usługi CitiGSM, polegającej na przesyłaniu do klienta dziennych raportów o saldzie na jego rachunku bieżącym lub rachunku karty kredytowej za pomocą kanału SMS. W końcu czerwca 2004 roku liczba klientów korzystających z tej usługi wynosiła 46,8 tys., tj. o 5,1 tys. (12,2%) więcej niż na początku roku.

Użytkownicy	Czerwiec 2003	Grudzień 2003	Czerwiec 2004
Citibank Online	108 900	153 100	180 000
CitiGSM	33 900	41 700	46 800

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 końcu czerwca 2004 roku Sektor Bankowości Detalicznej prowadził 355,4 tys. rachunków bieżących, w porównaniu z 329,2 tys. na początku roku, a udział Banku w rynku depozytów osób prywatnych wynosił 3,0%.

Oprócz oferty własnych funduszy inwestycyjnych Bank obecnie prowadzi dystrybucję jednostek uczestnictwa funduszy TFI DWS Polska, TFI ING oraz TFI UI. Oferta Banku składa się z 25 funduszy inwestycyjnych o zróżnicowanych strategiach inwestycyjnych, należących do najlepszych na rynku.

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 będzie umieszczenie potrzeb naszych 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 I połowy 2004 roku Bank dysponował 31 oddziałami.

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 w okresie od 30 czerwca 2003 roku do 30 czerwca 2004 roku, co dowodzi słuszności wdrożonego modelu penetracji rynku.

1.8.3 Bankowość małych przedsiębiorstw Citibusiness

Od maja 2004 roku oferta Banku, 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

Przeniesienia 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 sieci 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.

1.9 Ubezpieczenia

Od sierpnia 2002 roku Bank współpracuje ze spółką CitiInsurance Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., należąca do CitiInsurance International Holdings Inc.

Oferta CitiInsurance jest dostępna dla klientów Sektora Bankowości Detalicznej i CitiFinancial w systemie bancassurance. Bank pobiera od CitiInsurance prowizję za pośrednictwo w sprzedaży ubezpieczeń spółki swoim klientom.

Począwszy od 2002 roku w ofercie Banku znajduje się Program Inwestycyjny z Ubezpieczeniem na Życie oferowany wspólnie z Nationwide Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie. Program ten posiada duży wybór renomowanych funduszy inwestycyjnych.

1.10 Sieć placówek

W I połowie 2004 roku trwała intensywna restrukturyzacja sieci placówek mająca na celu optymalizację z punktu widzenia kosztów i dostępności dla klientów zarówno detalicznych jak i korporacyjnych. Sieć podzielono na cztery makroregiony z centralami w Warszawie (Centralno-Wschodni), Krakowie (Południowy), Bydgoszczy (Północny) i Wrocławiu (Zachodni), które dysponują łącznie 160 różnymi placówkami. Wśród nich wyróżnić należy:

- 46 oddziałów Sektora Bankowości Korporacyjnej, wśród których 4 dysponują możliwością obsługi klientów detalicznych CitiGold Wealth Management;

- 78 oddziałów Sektora Bankowości Detalicznej, wśród których 7 dedykowanych jest dla klientów CitiGold Wealth Management;
- 8 połączonych oddziałów Sektora Bankowości Detalicznej i Korporacyjnej, mających zapewnić optymalny dostęp do usług dla klientów obu pionów;
- 31 oddziałów CitiFinancial, ulokowanych w dogodnych lokalizacjach dla ludności – w centrach handlowych i w pobliżu osiedli mieszkaniowych.

Ponadto, w 58 oddziałach spośród sieci Sektora Bankowości Detalicznej i Korporacyjnej obsługiwani są klienci CitiBusiness.

1.11 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, jak również nakłady, które tylko w I połowie 2004 roku wyniosły prawie 8 mln zł.

Jednym z istotnych elementów jest potrzeba ujednolicenia systemów operacyjnych w poszczególnych obszarach Banku. Przykładem może być przejęcie z banku detalicznego technologicznej obsługi aplikacji ServicePro do zarządzania kontaktami z klientami, co ujednoliciło zarządzanie aplikacjami pomiędzy bankiem detalicznym i korporacyjnym.

Działania optymalizujące procesy wpływają na zmniejszenie kosztów i poziomu zawodności. Przykładem może być wdrażanie idei elektronicznego biura poprzez 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.

Innym przykładem może być automatyzacja obsługi płatności dostarczanych na mocy umowy Banku z Poczta Polska. Wdrożenie rozwiązania pozwoliło na przetwarzanie transakcji „papierowych” inicjowanych w urzędach pocztowych poprzez system CitiGateway (projekt „Poczta Polska”) i znaczne oszczędności na eliminacji ich ręcznego procesowania.

Kolejnym przykładem jest uruchomienie automatycznego interfejsu między głównym systemem księgowym Banku FlexCube a systemem Sorbnet. Nowy interfejs skraca czas oczekiwania komunikatów Sorbnet na przetwarzanie do 1 minuty.

Do rozwiązań przyczyniających się do rozbudowy nowoczesnej oferty produkowej 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.

Ponadto Bank dokłada starań, aby usprawnić obowiązki regulacyjne. W I półroczu 2004 roku, Bank uruchomił pełną funkcjonalność systemu nCAPS, pozwalającego na zautomatyzowane kalkulowanie, ewidencję i raportowanie rezerw celowych wymagane przez regulatora i Bank. Wdrożono również zmiany do aplikacji WEBIS i Abacus/Fire w zakresie funkcjonalności dotyczącej sprawozdawczości wymaganej przez NBP. Opracowano i wdrożono system do raportowania podejrzanych transakcji, zgodnie z ustawą o przeciwdziałaniu praniu brudnych pieniędzy („Dimon - AML Register”). Dodatkowo, uruchomiono aplikację BFG, umożliwiającą

zautomatyzowanie pobierania opłat od klientów Banku na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Dzięki tej ostatniej aplikacji wymagania Narodowego Banku Polskiego realizowane są w sposób dokładny i terminowy (roczne opłaty BFG to kwota ok. 4 mln zł).

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 dokonano implementacji infrastruktury IVR.

W pierwszej połowie 2004 roku Bank uruchomił dodatkowe centrum serwerów, co podniosło wydajność systemu CitiDirect, Bank wprowadził zmiany dostosowujące system do nowego formatu rachunków IBAN oraz wdrożył przelewy do ZUS i US.

1.12 Inne informacje o Banku

1.12.1 Rating

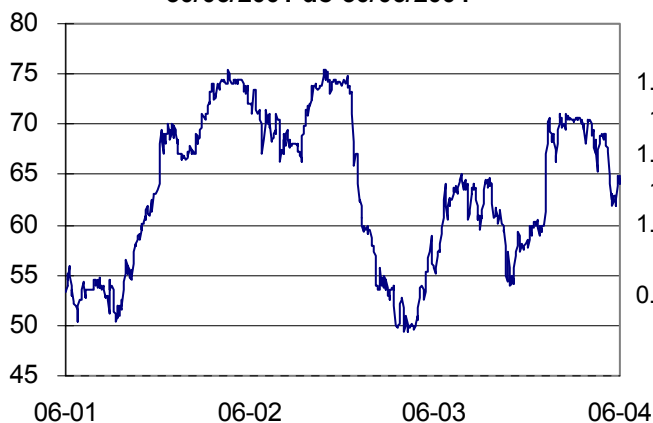
Bank posiada pełny rating od międzynarodowej agencji ratingowej Moody's Investors Service.

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.

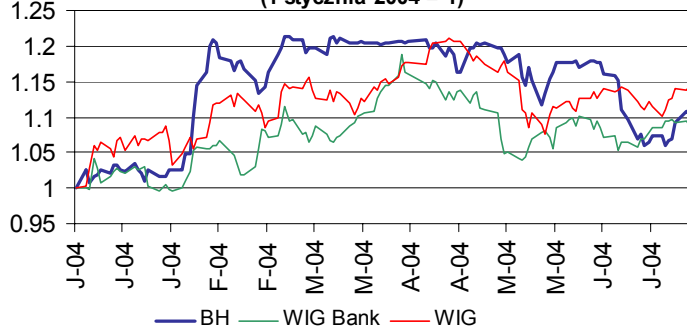
1.12.2 Notowania akcji Banku na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych

W I połowie 2004 roku kurs akcji Banku na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (WGPW) wzrósł z 58,5 zł (2 stycznia 2004 roku) do 64,0 zł (30 czerwca 2004 roku), tj. o 9,4%. Dla porównania indeks sektora bankowego WIG-BANKI w tym okresie wzrósł o 8,8%, a główny indeks giełdy, WIG, wzrósł o 14,6%.

**Notowania akcji Banku na WGPW od
30/06/2001 do 30/06/2004**



**Notowania akcji Banku Handlowego w Warszawie
SA na tle indeksów WGPW w I półroczu 2004
(1 stycznia 2004 = 1)**



1.12.3 Nagrody i wyróżnienia Banku

1. Bank Handlowy w Warszawie S.A. 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 w Warszawie S.A. tytuł najlepszego pracodawcy 2003 roku w kategorii instytucji finansowych.
4. Bank Handlowy w Warszawie S.A. 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 w Warszawie S.A. nagrodę specjalną „Alicja 2003” jako członkowi Koalicji na rzecz Polecenia Zapłaty.
6. Analitycy Banku Handlowego w Warszawie S.A. zostali uznani najlepszymi w rankingu najcelniejszych prognoz wskaźników makroekonomicznych publikowanych w Gazecie Bankowej w 2003 roku.
7. MasterCard International przyznał Bankowi Handlowemu w Warszawie S.A. srebrną nagrodę „Rock Award 2003” w kategorii największych osiągnięć w rozwoju kart kredytowych.

1.12.4 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 w Filharmonii Narodowej w Warszawie.
- 17 maja 2004 r. 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 r., 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.

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 Handlowego na rzecz spółki zależnej Citibrokerage S.A. oraz zmiany nazwy.

Ciągle polepszającą się jakość usług świadczonych przez DMBH, zwłaszcza w segmencie klientów instytucjonalnych oraz sprzyjająca koniunktura przyczyniły się do znaczącego wzrostu obrotów w I połowie 2004 wynoszącego 212% w stosunku do I połowy 2003 roku. W analogicznym okresie na WGPW kontynuowane były wzrosty zapoczątkowane w lecie 2002 roku. Indeks WIG20 osiągnął długoterminowe maksimum na poziomie 1875pkt a indeks rynku podstawowego WIG osiągnął nowe historyczne maksimum (25290pkt). Wynikało to z silniejszego wzrostu spółek o średniej kapitalizacji. W pierwszym półroczu 2004 r. WIG20 wzrósł o 9,7%, WIG o 15,0% a indeks spółek o średniej kapitalizacji aż o 33,1%. Od początku roku 86% spółek przyniosło posiadaczom akcji zyski.

Dobra koniunktura na rynku wpłynęła pozytywnie na rynek pierwotny. W I półroczu 2004 r. na GPW zadebiutowało aż 11 nowych spółek, podczas gdy w całym 2003 roku na rynku pojawiło się tylko 6 spółek. Kapitalizacja giełdy wzrosła w I półroczu br. o 15,4%.

2.1.2 Rynek pierwotny papierów wartościowych

DMBH uplasowało w pierwszej połowie 2004 roku 2 emisje – pierwsze oferty publiczne spółek Betacom i JC Auto. Całkowita wartość tych ofert wyniosła odpowiednio 13,5 i 67,5 miliona zł. Uplasowanie tych ofert daje DMBH 7,4% udziału w rynku pod względem ilości transakcji oraz 2,64% pod względem wartości.

W I połowie 2004 roku zanotowano przyrost ilości rachunków w segmencie klientów indywidualnych. DMBH ocenia jednak, iż znacząca część tych rachunków nie będzie aktywna, bowiem zostały one otwarte w związku z liczniejszymi emisjami na rynku pierwotnym. Na koniec czerwca 2004 roku, DMBH prowadził ponad 22,6 tys. rachunków inwestycyjnych, tj o prawie 10 tys. więcej niż na koniec czerwca roku 2003.

2.1.3 Działalność DMBH jako Animatora

Działalność na GPW na rachunek własny DMBH 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 WIG20. Także od ośmiu lat dom maklerski jest Organizatorem rynku na Centralnej Tabeli Ofert, który w zasadzie działania jest podobny do „Animatora”.

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.

Od trzech lat DMBH jako Animator, wśród 14 biur pełniących tę funkcję, zajmuje pierwsze miejsce. Na koniec pierwszego półrocza 2004 roku DMBH pełnił funkcję Animatora dla 42 akcji spółek, co stanowi 21,3 % wszystkich akcji notowanych na GPW, jednej obligacji zamiennej i kontraktów terminowych na indeks WIG20. Na CTO jako Organizator dom maklerski wykonywał zadania dla jednej akcji i certyfikatu inwestycyjnego CitiObligacji Dolarowych Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego.

Także wartość obrotu, jaka została zrealizowana przez Animatora DMBH, plasuje biuro na pozycji lidera. W pierwszym półroczu 2004 roku udział DMBH w tym segmencie rynku osiągnął 31,86 % 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	215 028	86 126	6 864

* Przed korektami konsolidacyjnymi.

Decydujący wpływ na polepszenie wyników finansowych DMBH w pierwszym półroczu 2004 miało otoczenie rynkowe. 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. Z drugiej strony obserwuje się silną presję na poziom prowizji uzyskiwanych na pośrednictwie w obrocie. W I połowie 2004 roku DMBH uzyskał wynik netto 6 864 mln zł, wobec 1 074 mln zł w analogicznym okresie roku 2003.

3. Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Banku oraz pozostałe jednostki podporządkowane nie objęte konsolidacją (metoda pełna), 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 I półroczu 2004 zostały wprowadzone znowelizowane wersje programu transportowego i poligraficznego oraz stworzono i wdrożono program finansowania maszyn do przetwórstwa tworzyw sztucznych.

I półrocze 2004 było 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. Ponadto, trwa proces instalacji zintegrowanego systemu finansowo-księgowego EGERIA. Nowy system odpowiadać będzie oczekiwaniom w zakresie bezpieczeństwa informatycznego, jak również wielowariantowości raportowania finansowo-księgowego i kontroli wewnętrznej.

W I półroczu 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 I półrocza 2004 wyniosła niemal 250 mln USD, co przełożyło się na łączny udział rynkowy spółek w opisywanym okresie w wysokości 3,9%.

Spółki leasingowe korzystały z linii kredytowych przyznanych przez Bank. Według stanu na koniec czerwca 2004 roku łączna wartość należności kredytowych Banku od obu Spółek wynosiła 858 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	1 076 133	10 681	23 099
Citileasing Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	222 710	174 944	11 115

**) Udział Banku w kapitale podstawowym wraz z udziałami pośrednimi; dane finansowe przed korektami konsolidacyjnymi*

3.2 Handlowy Zarządzanie Aktywami S.A.

30 czerwca 2004 r. wartość aktywów powierzonych w zarządzanie spółce Handlowy Zarządzanie Aktywami S.A. (HanZA) wynosiła 1 551,7 mln zł. Wartość portfeli klientów indywidualnych korzystających z usługi zarządzania portfelem papierów wartościowych na zlecenie wynosiła na koniec I półrocza br. 623,3 mln zł. Aktywa klientów instytucjonalnych wynosiły 928,4 mln zł., w tym 565,7 mln zł to aktywa CitiFunduszy, 310,3 mln zł pochodziło od firm ubezpieczeniowych i innych instytucji finansowych a 52,4 mln zł od pozostałych klientów instytucjonalnych.

W I połowie 2004 r. portfele zarządzane przez HanZA osiągnęły bardzo dobre wyniki. Większość strategii inwestycyjnych, według których zarządzane są portfele klientów, pokonała odpowiadające im stopy odniesienia (benchmarki). Najwyższą stopę zwrotu przyniosły portfele inwestujące w akcje notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych - portfele selektywne uzyskały 23,97%.

Przychody ze sprzedaży wyniosły w I połowie 2004 r. 2 545,94 tys. zł.

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 wynosiły na koniec czerwca 2004 r. 1 046,2 mln zł. W I połowie roku wartość aktywów wzrosła o 14,1% z 917 mln zł w dniu 31 grudnia 2003 r. 30 czerwca 2004 r. największym funduszem pod względem aktywów był CitiPłynnościowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz skierowany do klientów instytucjonalnych poszukujących alternatywy dla depozytów krótkoterminowych. Jego aktywa wzrosły o prawie 500% i wynosiły na koniec czerwca 2004 roku 331 mln zł co stanowiło 31,64% aktywów CitiFunduszy. Fundusze, które w pierwszym półroczu również zanotowały wzrost aktywów to: CitiZrównoważony FIO (wzrost o 17,35%), CitiAkcji FIO (wzrost o 34,47%), CitiSenior SFIO (41,14%) oraz Fundusz Własności

Pracowniczej PKP SFIO (wzrost o 72,43%). Wartość aktywów powierzonych w zarządzanie według stanu na koniec pierwszego półrocza plasowała TFI Banku Handlowego S.A. na 10 pozycji z udziałem w rynku w wysokości ok. 3%.

Pierwsza połowa 2004 roku była kolejnym dobrym okresem dla funduszy inwestujących w polskie akcje, których popularność rośnie w związku ze spadkiem atrakcyjności lokat bankowych. Fundusze te poza wzrostem aktywów odnotowały również dobre wyniki inwestycyjne. Najwyższą stopę zwrotu w tym okresie osiągnął fundusz lokujący do 100% aktywów w akcje – CitiAkcji FIO, wzrost o 11,82%. Fundusz CitiZrównoważony FIO przyniósł posiadaczom jednostek uczestnictwa 7,09% a CitiSenior SFIO 3,57%. Wartość jednostki uczestnictwa CitiObligacji FIO wzrosła o 0,40% a CitiPieniężny FIO o 1,98%. Bardzo dobre wyniki odnotował w pierwszych sześciu miesiącach roku CitiPłynnościowy SFIO – wzrost o 2,52%. Towarzystwo spodziewa się dalszego wzrostu zainteresowania klientów funduszami zrównoważonymi oraz akcyjnymi. W związku z tym TFI BH planuje przekształcenie funduszu CitiZrównoważony FIO w fundusz CitiZrównoważony Środkowoeuropejski i wprowadzenie nowej strategii inwestycyjnej wykorzystującej potencjał giełd w krajach środkowej Europy.

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 ciągu pierwszych sześciu miesięcy bieżącego roku zostało otwartych 1 577 rejestrów CPO. Do końca czerwca roku na rejestrach otwartych w ramach CPO klienci zgromadzili 36,72 mln zł.

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

Spółka zanotowała również poprawę wyników finansowych w I połowie br. Przychody ze sprzedaży wyniosły 10 630,69 tys. zł i były o 3 403 tys. zł, tj. 47,08%, wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zysk netto w I połowie roku wyniósł 2 882 tys. zł i był o 956 tys. zł, tj., 49% wyższy niż w I połowie 2003 r.

3.4 Celowe spółki inwestycyjne

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

Nazwa spółki	Siedziba	Udział Banku w kapitale podstawowym spółki	Suma bilansowa	Kapitał własny	Wynik finansowy netto
		%			
Handlowy Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	13 951	7 193	(7)
Handlowy Inwestycje II Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	4 004	3 999	99
Handlowy Investments S.A.	Luksemburg	100,00	141 307	(61 229)	(2 660)
Handlowy Investments II S.a.r.l.	Luksemburg	100,00	33 087	17 331	(579)

3.4.1 *Handlowy Inwestycje Sp. z o.o.*

W I półroczu 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 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 o łącznej wartości netto, według danych dostępnych w dniu sporządzenia sprawozdania, w wysokości 10 120,1 tys. zł. Ponadto spółka posiadała wierzytelności objęte układem z Z.O. Bytom S.A. o wartości brutto 3.793 tys. zł, na którą jest utworzona rezerwa.

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

W I półroczu 2004 roku Handlowy Inwestycje II Sp. z o.o. zarządzała spółką Rafamet S.A. i posiadała wierzytelności objęte układem z Z.O. Bytom S.A., których wartość brutto w kwocie 3.930 tys. zł była w pełni pokryta rezerwami.

W kwietniu i maju 2004 roku zbyto łącznie 20.400 akcji Rafamet S.A. stanowiących 1,42% kapitału tej spółki. Łączny wynik finansowy zrealizowany na transakcjach zbycia Rafamet w I półroczu 2004 roku wyniósł 66,6 tys. zł. Według stanu na koniec czerwca 2004 roku Spółka posiadała nadal 0,43% udział w Rafamet S.A.

3.4.3 *Handlowy Investments S.A.*

W I półroczu 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. Spółka nadal 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. W końcu czerwca 2004 roku bilansowa wartość netto udziałów posiadanych przez spółkę wyniosła 19.305 EUR.

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

W I półroczu 2004 roku Handlowy Investments II S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu zarządzała portfelem obejmującym akcje spółek Techmex S.A. oraz jedną akcję Handlowy Investments S.A. W tym okresie spółka realizowała transakcje zbycia części pakietu akcji spółki Techmex S.A. Według danych dostępnych w dniu sporządzenia sprawozdania wartość netto portfela inwestycyjnego Handlowy Investments II S.a.r.l. wynosiła 2 990 tys. EUR.

3.5 *Handlowy-Heller S.A.*

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

W maju 2004 roku Bank Handlowy w Warszawie SA zawarł z powiązaną kapitałowo z Bankiem spółką faktoringową Handlowy-Heller S.A. umowę 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.

Kwota udzielonych przez Bank spółce kredytów wzrosła z 55 mln zł na koniec roku 2003 do 125 mln zł na koniec I połowy 2004 roku.

Spółka aktywnie rozwija swoją ofertę produktową. W I półroczu 2004 wdrożono „faktoring dla Małych i Średnich Przedsiębiorstw” oraz finansowanie w walucie obcej. W celu poprawy obsługi klienta i usprawnienia pracy wdrożono nowy system informatyczny Faktorlink, kontynuowano prace nad programem CRM oraz uruchomieniem internetowego dostępu do bieżącej obsługi i informacji dla klientów.

Pomimo zmian w Ustawie o podatku od towarów i usług, które wyłączyły usługi faktoringowe z dotychczasowego zwolnienia z podatku VAT obligując Spółkę do stosowania 22% stawki VAT od sprzedaży świadczonych usług faktoringowych, w tym również od odsetek od kwot zaliczkowanych, przychody ze sprzedaży usług faktoringowych w I półroczu 2004 roku wzrosły o 41,4% w porównaniu do I połowy 2003 roku. Wzrost przychodów został osiągnięty dzięki znacznemu wzrostowi skupionych wierzytelności o 51,5% i wzrostowi prowizji faktoringowych o 47,3%.

W I połowie 2004 roku obroty na rynku usług faktoringowych wzrosły w porównaniu do I połowy roku poprzedniego o 32,2 %, a udział w rynku Handlowy-Heller S.A. wzrósł w porównywanym okresie z 12,9% do 14,8%.

Nastąpiła poprawa struktury wierzytelności faktoringowych, przy wzroście sumy wierzytelności ogółem, wierzytelności niefinansowane zmniejszyły się o 22,9% w porównaniu do stanu na koniec 2003 roku. W celu optymalizacji kosztów, zmniejszeniu uległa również powierzchnia wynajmu biura w Warszawie.

W efekcie wzrostu przychodów, poprawy jakości portfela należności oraz inicjatyw kosztowych zysk netto w I połowie 2004 roku wyniósł 1 736 tys. zł, co stanowiło wzrost o 24% w stosunku do I połowy 2003 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	344 555	22 747	1 736

*) Udział Banku w kapitale podstawowym wraz z udziałami pośrednimi; dane finansowe przed korektami konsolidacyjnymi

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

Ze względu na szereg zjawisk makroekonomicznych, sytuację na rynku kapitałowym i inne czynniki mające wpływ na działalność spółek, w których Bank Handlowy w Warszawie SA jest udziałowcem, ryzyko związane z inwestycjami kapitałowymi jest umiarkowane.

VII. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie SA

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

- ✓ Portfel zaangażowań strategicznych,
- ✓ Portfel zaangażowań "do zbycia" (do sprzedaży),
- ✓ Portfel zaangażowań aktywnych.

Podstawową zasadą Banku będzie dążenie do osiągnięcia założonego kształtu Grupy Kapitałowej, przy optymalizacji wyniku finansowego transakcji kapitałowych i minimalizacji ryzyk, w tym reputacyjnych, wynikających z tych transakcji.

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: 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.

1.1 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.

1.2 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. Planujemy także rozszerzenie sieci dystrybucji funduszy TFI BH o instytucje finansowe spoza Grupy.

1.3 Działalność Leasingowa

Działalność leasingowa prowadzona jest obecnie w Grupie Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie SA poprzez dwa podmioty prawne będące w 100% własnością Banku¹: Handlowy Leasing S.A., Citileasing Sp. z o.o. Planowane jest połączenie obu spółek. Zakładany jest wzrost udziału rynkowego oraz rozwinięcie sprzedaży produktów leasingowych wśród klientów Sektora Bankowości Komercyjnej i Inwestycyjnej.

1.4 Działalność Faktoringowa

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

¹ Na udział w spółce Handlowy Leasing S.A. składają się: bezpośredni udział Banku oraz pośredni udział posiadany poprzez Handlowy Inwestycje Sp. z o.o.

2. Portfel zaangażowań "do zbycia"

Portfel zaangażowań "do zbycia" skupia zaangażowania kapitałowe bez określonej z góry stopy zwrotu (w tym restrukturyzacyjne) oraz reklasyfikowane zaangażowania strategiczne Banku.

3. Portfel zaangażowań aktywnych

Portfel zaangażowań aktywnych stanowią zaangażowania o potencjalnie wysokiej stopie zwrotu z inwestycji. Inwestycje w ramach portfela aktywnego realizowane są bezpośrednio przez Bank lub pośrednio przez spółki inwestycyjne Banku (ze 100% udziałem Banku), do których należą: Handlowy Inwestycje Sp. z o.o., Handlowy Inwestycje II Sp. z o.o., Handlowy Investments S.A., Handlowy Investments II S.a.r.l. Nie przewiduje się podejmowania nowych inwestycji Banku do portfela aktywnego w 2004 roku.

4. 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.

Sektor Bankowości Detalicznej Banku oferuje swoim klientom produkty ubezpieczeniowe przygotowane we współpracy z CitiInsurance Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Podjęte zostaną także działania zmierzające do rozszerzenia współpracy Banku z CitiInsurance Polska w obszarze ubezpieczeń dla klientów korporacyjnych.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

25.10.2004 roku Data	Sławomir Sikora Imię i nazwisko	Prezes Zarządu Stanowisko/funkcja Podpis
25.10.2004 roku Data	Sunil Sreenivasan Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko/funkcja Podpis
25.10.2004 roku Data	Philip Vincent King Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko/funkcja Podpis
25.10.2004 roku Data	David J. Smith Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko/funkcja Podpis
25.10.2004 roku Data	Lidia Jabłonowska-Luba Imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko/funkcja Podpis
25.10.2004 roku Data	Michał Mrozek Imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko/funkcja Podpis