

Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego SAB - QSr 4/2004 za IV kwartał 2004 roku.

Podsumowanie wyników finansowych

Skonsolidowany raport kwartalny przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie SA („Grupa Kapitałowa Banku”) obejmującej Bank Handlowy w Warszawie SA („Bank”), jako jednostkę dominującą oraz jednostki od niego zależne. Wykaz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Banku i pozostałych jednostek podporządkowanych (współzależnych i stowarzyszonych) wraz z określeniem zastosowanej metody wyceny przedstawiony został w dalszej części komentarza.

Za IV kwartały 2004 roku Grupa Kapitałowa Banku wypracowała zysk netto w wysokości 420,2 mln zł, co oznacza wzrost o 123,6 mln zł (tj. 41,7%) w stosunku do zysku netto roku poprzedniego, natomiast zysk netto w IV kwartale 2004 roku wyniósł 98,3 mln zł w porównaniu z 71,5 mln zł zysku netto odnotowanym za ten okres w roku ubiegłym.

Zysk brutto w ujęciu narastającym (tj. za okres od stycznia do grudnia) w wysokości 502,5 mln zł przekroczył o 43,4 mln zł (tj. 9,5%) wynik za analogiczny okres roku poprzedniego, natomiast zysk brutto w IV kwartale 2004 roku wyniósł 113,5 mln zł w porównaniu z 161,2 mln zł zysku brutto w tym samym okresie roku ubiegłego.

Istotny wpływ na kształtowanie się zysku brutto Grupy Kapitałowej Banku za okres od stycznia do grudnia 2004 roku miał wzrost wyniku na działalności bankowej i pozostałych przychodów operacyjnych o 7,9 mln zł oraz spadek odpisów netto na rezerwy i aktualizację wartości aktywów finansowych o 172,1 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, przy jednoczesnym wzroście o 136,6 mln zł kosztów obejmujących pozostałe koszty operacyjne, koszty działania banku i amortyzację środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Zasady sporządzenia informacji finansowych

Informacje ogólne

Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2004 roku sporządzony został na podstawie:

- Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139 poz. 1569 z późniejszymi zmianami);
 - Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 186 poz. 1921);
- oraz zgodnie z przepisami określonymi w:
- Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami);
 - Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości banków (Dz. U. Nr 149, poz. 1673 z późniejszymi zmianami);
 - Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych banków oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych holdingu finansowego (Dz. U. Nr 152, poz. 1728);
 - Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metody wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. Nr 149, poz. 1674 z późniejszymi zmianami);
 - Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków (Dz. U. Nr 218, poz. 2147).

Zasady przyjęte przy sporządzeniu skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2004 roku są zgodne z zasadami rachunkowości przyjętymi i opisanymi w skonsolidowanym raporcie półrocznym za 2004 rok.

Dane finansowe sporządzone zostały z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień 31 grudnia 2004 roku, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw, rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Sposób sporządzenia informacji finansowych

Informacje finansowe przedstawione w skonsolidowanym raporcie kwartalnym sporządzone zostały w sposób zapewniający porównywalność danych w prezentowanych okresach sprawozdawczych. Prezentowane dane dotyczące okresów sprawozdawczych wcześniejszych od danych za IV kwartał 2004 roku nie podlegały przekształceniom i są zgodne z danymi uprzednio opublikowanymi w skonsolidowanych raportach okresowych (SAB-QSr 3/2004 i SAB-PS 2004).

Struktura Grupy Kapitałowej Banku (jednostki zależne)

Lp	Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale / w głosach na WZ w %*	Metoda konsolidacji/metoda wyceny
1.	Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.	Warszawa	finansowa	100,00	metoda pełna
2.	Handlowy Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	finansowa	100,00	wycena metodą praw własności
3.	Handlowy Inwestycje II Sp. z o.o.	Warszawa	finansowa	100,00	wycena metodą praw własności
4.	Handlowy Investments S.A.	Luksemburg	finansowa	100,00	wycena metodą praw własności
5.	Handlowy Investments II S.a.r.l.	Luksemburg	finansowa	100,00	wycena metodą praw własności
6.	Citileasing Sp. z o.o.	Warszawa	finansowa	100,00	wycena metodą praw własności
7.	Handlowy Leasing S.A.	Warszawa	finansowa	100,00	wycena metodą praw własności
8.	Bank Rozwoju Cukrownictwa S.A.	Poznań	finansowa	100,00	wycena metodą praw własności
9.	Handlowy Zarządzanie Aktywami S.A.	Warszawa	finansowa	100,00	wycena metodą praw własności
10.	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A.	Warszawa	finansowa	100,00	wycena metodą praw własności

11.	Polskie Pracownicze Towarzystwo Emerytalne DIAMENT S.A. w likwidacji	Warszawa	finansowa	79,27	wycena metodą praw własności
12.	PPH Spomasz Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	niefinansowa	100,00	nie podlega wycenie metodą praw własności

* bezpośredni i pośredni

Wymienione jednostki zależne finansowe za wyjątkiem jednostki Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. nie objęte zostały konsolidacją (metodą pełną) na podstawie art. 57, ust. 1 oraz art. 58, ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami). Jednostka Bank Rozwoju Cukrownictwa S.A. przeznaczona jest do sprzedaży oraz Polskie Pracownicze Towarzystwo Emerytalne DIAMENT S.A. - do likwidacji. Dane finansowe pozostałych jednostek są nieznaczące w stosunku do danych finansowych Banku - jednostki dominującej i nieistotne dla realizacji obowiązku rzetelnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Banku.

Wymieniona jednostka zależna niefinansowa PPH Spomasz Sp. z o.o. w likwidacji nie objęta została wyceną metodą praw własności na podstawie art. 57, ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami).

Pozostałe jednostki podporządkowane (współzależne i stowarzyszone)

Lp	Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale / w głosach na WZ w %*	Metoda konsolidacji/metoda wyceny
Współzależne:					
1.	Handlowy Heller S.A.	Warszawa	finansowa	50,00	wycena metodą praw własności
Stowarzyszone:					
2.	KP Konsorcjum Sp. z o.o.	Warszawa	finansowa	49,99	wycena metodą praw własności
3.	Creditreform PL. Sp. z o.o.	Warszawa	niefinansowa	49,03	nie podlega wycenie metodą praw własności
4.	Mostostal Zabrze Holding S.A.	Zabrze	niefinansowa	34,44	nie podlega wycenie metodą praw własności
5.	NIF FUND Holdings PCC Ltd.	Guernsey	niefinansowa	23,86	nie podlega wycenie metodą praw własności

* bezpośredni i pośredni

Wymienione jednostki stowarzyszone niefinansowe nie objęte zostały wyceną metodą praw własności na podstawie art. 57, ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami).

Zmiany w strukturze jednostek podporządkowanych w IV kwartale 2004 roku

W IV kwartale 2004 roku struktura Grupy Kapitałowej Banku oraz skład jednostek współzależnych i stowarzyszonych z Bankiem nie uległ zmianie

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe przedstawione na początku skonsolidowanego raportu kwartalnego wyrażone są w dwóch walutach - w złotych i euro. Zasady przeliczenia złotych na euro są następujące:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone są na euro według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, który na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosi 4,0790 zł; na dzień 31 grudnia 2003 roku wynosi 4,7170 zł;
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone są na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów, ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresów objętych raportem kwartalnym, który w odniesieniu do IV kwartału 2004 roku narastająco wynosi 4,5182 zł; w odniesieniu do IV kwartału 2003 roku narastająco wynosi 4,4474 zł.

Zwięzły opis dokonań Grupy Kapitałowej Banku w IV kwartale 2004 roku

- **Bank Handlowy w Warszawie SA - jednostka dominująca**

1. Sektor Bankowości Komercyjnej i Inwestycyjnej

- *Finansowanie przedsiębiorstw*

Bank aktywnie wspiera rozwój największych przedsiębiorstw w Polsce, udzielając finansowania samodzielnie jak również organizując lub uczestnicząc w konsorcjach, a także organizując pozyskiwanie funduszy z rynku kapitałowego. W IV kwartale 2004 roku do największych transakcji należały:

1. Finalizacja umowy 2,5-letniego kredytu dla klienta z branży lotniczej na kwotę 400 mln zł. W transakcji, w której uczestniczy pięć banków, Bank pełni rolę upoważnionego głównego organizatora oraz agenta kredytu;
2. Zawarcie z klientem z branży transportowej umowy w sprawie organizacji 10-letniego kredytu konsorcyjnego na łączną kwotę 130 mln EUR. W transakcji Bank będzie pełnił funkcję upoważnionego głównego organizatora oraz agenta kredytu.
3. Podpisanie umowy programu emisji instrumentów dłużnych dla klienta z branży motoryzacyjnej z limitem zadłużenia 500 mln zł. W ramach programu Bank pełni rolę organizatora, agenta emisji, agenta do spraw płatności, depozytariusza oraz dealera.

Według stanu na koniec grudnia 2004 roku Bank posiadał wiodący udział w rynku emisji krótkoterminowych papierów dłużnych na poziomie 20,28%.

Przy współpracy z Domem Maklerskim Banku Handlowego S.A., Bank pełnił funkcję doradcy finansowego dla spółek MOL Rt. i Pekaes S.A., których akcje zostały wprowadzone do publicznego obrotu w Polsce i zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

- *Finansowanie handlu*

Mając na uwadze rozwój potrzeb klientów, Bank nieustannie pracuje nad wdrożeniami nowych produktów. Przykładem jest implementacja „Handlowego Kredytu Rewolwingowego”, przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności klienta, zabezpieczonego cesją wierzytelności od wybranych dłużników. Innowacyjną cechą produktu jest cotygodniowe dostosowywanie wysokości finansowania do

wartości przedstawianych wierzytelności. Produkt jest ponadto wysoce zautomatyzowany w ramach elektronicznej platformy CitiConnect.

Bank aktywnie wspiera swoich klientów w obszarze rozwiązań finansowania środków obrotowych. Oferta dotyczy m.in. programów gwarancji, inkas, akredytyw i skupu wierzytelności. W IV kwartale 2004 roku Bank zawarł szereg znaczących transakcji, wśród których można wymienić:

1. Uruchomienie kredytu prefinansowania eksportu na łączną kwotę 87 mln USD w branży przemysłu stocznioowego w ramach konsorcjum banków na budowę 10 kontenerowców w przeciągu 3 lat.
2. Krótkoterminowe finansowanie sieci dystrybucji firmy przemysłu oponiarskiego (ponad 80 dystrybutorów) w oparciu o rozwiązanie Paylink Cards (narzędzie zapewniające dostęp do należności handlowych następnego dnia po dacie wystawienia faktury bądź po dniu jej wymagalności z możliwością przyznania automatycznego kredytu dłużnikowi), na łączną kwotę 34 mln zł.
3. Poszerzenie programu finansowania dostawców klienta z branży budowlanej o kwotę 10 mln zł dla 8 nowych dostawców.
4. Gwarancja płatnicza udzielona w ramach konsorcjum banków na zlecenie klienta z branży paliwowej na łączną kwotę 96 mln USD, zabezpieczająca zobowiązania kontraktowe wobec dostawców.
5. Akredytywa zabezpieczająca na kwotę 37,5 mln EUR, wystawiona na zlecenie klienta z branży paliwowej zabezpieczająca zobowiązania kontraktowe przy realizowanej inwestycji.

- *Bankowość transakcyjna*

Dokładając starań by stale rozbudowywać i unowocześniać ofertę produktową bankowości transakcyjnej, Bank wprowadził do swojej oferty produkt Rachunki Powiernicze jako nowe rozwiązanie zabezpieczające transakcje pomiędzy klientami Banku a ich kontrahentami.

We współpracy z jednym z włoskich banków, Bank utworzył „Italian Desk” – projekt, który ma na celu pozyskiwanie klientów prowadzących wymianę handlową z włoskimi kontrahentami i promocję wśród nich produktów i usług Banku. Projekt ma też na celu wspieranie małych i średnich firm polskich i włoskich, które dążą do wejścia na rynki międzynarodowe.

Przedpłacona Karta Płatnicza to kolejny nowoczesny i dynamicznie rozwijający się produkt Banku. Aktywna sprzedaż, przykładem czego może być promocja podczas Kongresu Programów Lojalnościowych zorganizowanego jesienią w Jabłonie, przyczyniła się do znacznego rozwoju produktu. Do końca 2004 roku Bank wydał ponad 130 tys. kart dla ponad 100 firm w programach lojalnościowych, promocyjnych lub motywacyjnych.

- *Produkty skarbowe*

IV kwartał 2004 roku był kolejnym okresem umacniania pozycji Banku na rynku produktów strukturyzowanych łączących ze sobą szereg prostych rozwiązań połączonych w dostosowany do potrzeb klienta pakiet. Wzrósł również udział Banku w pośrednictwie w obrotach na rynku wtórnym papierów skarbowych, który osiągnął na koniec IV kwartału 2004 roku blisko 20%.

- *Bankowość Przedsiębiorstw*

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

- *Działalność restrukturyzacyjna*

Celem zespołu Departamentu Restrukturyzacji jest znalezienie rozwiązań prowadzących do przywrócenia zdolności klienta do realizowania zobowiązań z tytułu udzielonego przez Bank finansowania.

W grudniu 2004 roku Bank podpisał z klientem, podmiotem wiodącym grupy kapitałowej, umowę restrukturyzacyjną oraz uzyskał przystąpienie do długu większościowego udziałowca podmiotu. W rezultacie Bank odzyskał wymagalny kredyt na kwotę 19,8 mln zł. Pozostała wierzytelność spłacana jest przez poręczyciela kredytu.

W IV kwartale 2004 roku, Bank, działając w ramach konsorcjum banków polskich, zakończył restrukturyzację finansowania FSO poprzez sprzedaż wierzytelności zagranicznemu inwestorowi.

2. Sektor Bankowości Detalicznej

- *Karty kredytowe*

Na koniec grudnia 2004 roku portfel obsługiwanych kart kredytowych osiągnął liczbę 516 tys. Liczba rachunków kart kredytowych wzrosła o 14% w stosunku do ubiegłego roku. Mimo stałego wzrostu poziomu konkurencji na rynku kart kredytowych, Bank jest w dalszym ciągu największym emitentem kart kredytowych w Polsce.

W IV kwartale 2004 roku wzrost sprzedaży kart kredytowych w głównej mierze był wynikiem utrzymującego się znacznego popytu na kartę kredytową Citibank Visa Silver. Łączny portfel kart wykazuje tendencję wzrostową w szczególności w kategorii obrotów, które przekładają się na rentowność. IV kwartał 2004 roku był także okresem bardzo udanej promocji planów spłat ratalnych „Komfort”, gdzie osiągnięto rekordowy wzrost sprzedaży.

- *Kredyty detaliczne*

W IV kwartale 2004 roku liczba udzielonych kredytów była wyższa niż w trzecim kwartale – w efekcie, w IV kwartale 2004 roku udzielonych zostało 29% wszystkich kredytów z 2004 roku (dane z wyłączeniem CitiFinancial). Największy wpływ na dobre wyniki sprzedaży miał dalszy rozwój oferty nakierowanej na wydzielone segmenty klientów. Powodzeniem wśród klientów cieszyła się też opcja konsolidacji, która została wprowadzona do oferty kredytowej w pierwszej połowie roku. W IV kwartale 2004 roku zauważony został istotny wzrost sprzedaży dzięki kampanii reklamowej opcji konsolidacji przeprowadzonej we wrześniu 2004 roku. Bank kontynuował również kampanie skierowane do obecnych klientów banku.

W zakresie kredytów hipotecznych bank kontynuował współpracę z GE Bank Mieszkaniowy (obecnie GE Money Bank S.A.) oraz Nykredit Bank Hipoteczny S.A. W IV kwartale 2004 roku poszerzeniu uległa lista oddziałów, w których klient może uzyskać informacje lub ubiegać się o kredyty.

- *Produkty inwestycyjne*

W IV kwartale sprzedaż Celowych Planów Oszczędnościowych Citifundusze wzrosła o 58% w stosunku do III kwartału 2004 roku. W tym czasie odbyło się 13 subskrypcji Lokat Inwestycyjnych Citibank (MLD) oraz 5 subskrypcji Obligacji Strukturyzowanych. W październiku 2004 roku Bank rozpoczął pośrednictwo w sprzedaży produktu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A.- Indywidualnego Konta Emerytalnego (IKE) z Citifunduszami, dającego możliwość inwestowania w wybranych funduszach. W ramach IKE można inwestować w fundusze bezpieczne jak również bardziej ryzykowne, które w długim okresie mogą przynieść zdecydowanie większy zysk.

W IV kwartale Sektor Bankowości Detalicznej Banku zorganizował również 22 seminaria poświęcone produktom inwestycyjnym dla obecnych i potencjalnych Klientów Citigold.

- *Bankowość elektroniczna*

Liczba użytkowników Citibank Online na koniec IV kwartału 2004 roku przekroczyła 230 tys. i tym samym wzrosła o 56% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Liczba transakcji

wykonywanych poprzez Citibank Online stanowiła w grudniu 72,7% ogółu transakcji Pionu Bankowości Detalicznej. Aktywizacja tego kanału dystrybucji wspierana jest poprzez odpowiednią politykę cenową oraz oferty specjalne, np. atrakcyjnie oprocentowana T-Lokata, dostępna wyłącznie przez Internet.

W IV kwartale przeprowadzono kilka kampanii internetowych promujących produkty detaliczne Banku: kampania "kredyt w 24h", kampania T-lokaty (lokata internetowa) oraz oferta produktów inwestycyjnych.

Bank aktywnie promuje także usługę Wyciąg Online, rejestrując stały przyrost użytkowników, tym samym generując znaczące oszczędności. Na koniec IV kwartału 2004 roku liczba korzystających z tej usługi użytkowników przekroczyła 22 tys. Liczba klientów CitiGSM, powiadamiania o saldzie SMS'em, w okresie grudzień 2003 do grudzień 2004 wzrosła o 32%.

- *Produkty ubezpieczeniowe*

Produkty ubezpieczeniowe stanowią istotny element nowoczesnej oferty detalicznej i dynamicznie dostosowują się do wysokich wymagań klientów. W IV kwartale 2004 r. zostało wprowadzone do oferty Banku nowe ubezpieczenie wspólnie z CitiInsurance – Ubezpieczenie na życie i dożycie Polisa Gwarancyjna. Na koniec IV kwartału 2004 roku 72% udzielonych kredytów detalicznych zawierało produkt ubezpieczeniowy, dla porównania, wskaźnik ten wynosił 38% na koniec października b.r.

- *Bankowość dla małych i średnich przedsiębiorstw (CitiBusiness)*

W IV kwartale 2004 roku nastąpił znaczny wzrost zainteresowania ofertą CitiBusiness, przeznaczoną dla małych i średnich przedsiębiorstw posiadających roczny obrót ze sprzedaży nie przekraczający 2 mln USD. 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. W dalszym ciągu możliwość ustanowienia relacji pomiędzy kontem osobistym i rachunkiem firmowym jest rozwiązaniem nowatorskim na rynku, pozwalającym zarządzać środkami finansowymi na rachunku firmowym poprzez konto osobiste oraz umożliwiającym ograniczenie kosztów wykorzystując np. bezpłatne przelewy pomiędzy rachunkiem osobistym i korporacyjnym.

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

- *CitiFinancial*

IV kwartał 2004 roku to kolejny okres wzrostu sprzedaży oferty produktowej obejmującej kredyty gotówkowe. Był to także okres kontynuacji rozbudowy sieci oddziałów, w którym uruchomiono 6 kolejnych, osiągając łącznie liczbę 39 placówek.

CitiFinancial zorganizował w IV kwartale szereg inicjatyw promujących ofertę, w szczególności akcji mikromarketingowych oraz sponsorowanych przez CitiFinancial festynów świątecznych wśród społeczności lokalnych.

3. Reorganizacja sieci oddziałów

W IV kwartale 2004 roku kontynuowano reorganizację sieci placówek mającą na celu optymalizację z punktu widzenia kosztów oraz dostępności dla klientów detalicznych i korporacyjnych. Na sieć tworzącą 168 placówek składały się:

1. 43 oddziały Pionu Bankowości Korporacyjnej, wśród których 28 dysponuje możliwością obsługi klientów detalicznych;
2. 86 oddziałów Pionu Bankowości Detalicznej (wśród których 11 dedykowanych jest dla klientów CitiGold Wealth Management). Ponadto, 10 oddziałów Pionu Bankowości Detalicznej ma dodatkową możliwość obsługi klientów Pionu Bankowości Korporacyjnej;

3. 39 oddziałów CitiFinancial, ulokowanych w centrach handlowych i w pobliżu osiedli mieszkaniowych.

Poza oddziałami CitiFinancial, pozostałe 129 placówek prowadzi również obsługę klientów CitiBusiness.

Powyższa struktura w swojej różnorodności rozwiązań ma na celu zapewnienie optymalnego dostępu do usług dla wszystkich obecnych i przyszłych klientów Banku.

▪ **Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. („DM BH”) – spółka zależna**

W IV kwartale 2004 roku spółka zdecydowanie umocniła pozycję lidera na rynku usług maklerskich. W omawianym okresie wartość obrotów wygenerowanych przez DMBH na rynku akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyniosła 8.391,9 mln zł. Jest to rekordowy wynik przewyższający obroty w III kwartale 2004 roku, kiedy wynosił 3.474,5 mln zł. Wzrost obrotów DMBH w IV kwartale 2004 roku spowodowany był rosnącą wartością obrotów na rynku akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie jak również wzrostem udziału w rynku. Po raz kolejny DMBH uzyskał największy udział w obrotach akcjami wśród biur i domów maklerskich z 21% udziałem na koniec IV kwartału 2004 roku. O bardzo mocnej pozycji DMBH świadczy fakt, iż udział w obrotach kolejnego brokera wynosił poniżej 14%.

Obok aktywnej działalności na rynku wtórnym akcji, w IV kwartale 2004 roku spółka świadczyła również usługi na rynku pierwotnym. DMBH zakończył trzy transakcje wprowadzając do publicznego obrotu akcje następujących spółek: Pekaes S.A., IVAX Corporation i MOL Rt. IVAX Corporation jest pierwszą amerykańską spółką notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW).

DMBH przeprowadził również pierwsze w historii GPW wezwanie na zamianę akcji spółki Polfa Kutno S.A. na akcje spółki IVAX Corporation.

▪ **Handlowy-Leasing S.A. / Citileasing S.A. – spółki zależne**

IV kwartał 2004 roku był okresem intensywnej pracy nad poszerzeniem oferty produktowej. Kontynuowano akwizycję w ramach reaktywowanego programu finansowania maszyn poligraficznych. W efekcie udało się podpisać 6 umów leasingu na łączną wartość ok. 12 mln zł netto.

Handlowy-Leasing S.A. wystawił także pierwsze promesy udzielenia leasingu w ramach pierwszej rundy aplikacyjnej o dofinansowanie z funduszy strukturalnych Unii Europejskiej, które mogą być przyznane małym i średnim przedsiębiorstwom pod auspicjami Sektorowego Programu Operacyjnego – Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw (SPO WKU).

▪ **Handlowy Zarządzanie Aktywami S.A. („HanZA”) – spółka zależna**

Wartość aktywów powierzonych w zarządzanie spółce Handlowy Zarządzanie Aktywami S.A. w dniu 31 grudnia 2004 roku wynosiła 2 438,8 mln złotych. Wzrost o ponad 70% w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego kwartału spowodowany był podpisaniem kilku kontraktów z podmiotami z branży ubezpieczeniowej. Klienci z tego sektora dysponujący środkami finansowymi o stosunkowo długim horyzoncie inwestycyjnym są naturalnymi partnerami dla podmiotów zarządzających aktywami. Na wzrost aktywów wpływ mieli również klienci indywidualni tradycyjnie już zwiększający aktywność w ostatnich miesiącach roku. Wartość portfeli klientów indywidualnych na koniec IV kwartału 2004 roku zwiększyła się o ok. 15% w stosunku do końca III kwartału 2004 roku. Charakterystyczny jest również wzrost poziomu akceptowanego ryzyka wśród klientów indywidualnych i istotnie wyższe zainteresowanie produktami o dużym ryzyku inwestycyjnym.

▪ **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A. („TFI BH”) – spółka zależna**

Wartość aktywów funduszy zarządzanych przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A. wynosiła na 31 grudnia 2004 roku 1 002,5 mln złotych, co oznacza ponad 15% wzrost

w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego kwartału. Największym funduszem pod względem aktywów był CitiSenior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – jego aktywa wzrosły w IV kwartale o 16% i wynosiły na 31 grudnia 2004 roku 252,2 mln złotych. Funduszem o największej dynamice przyrostu aktywów był CitiZrównoważony Środkowoeuropejski FIO, którego aktywa w IV kwartale 2004 roku wzrosły o ponad 50% i osiągnęły wartość 231,5 mln złotych. Wskazuje to na doskonałe przyjęcie przez polskich inwestorów zmian w strategii inwestycyjnej tego funduszu polegających na rozszerzeniu spektrum inwestycji o rynki akcji krajów Europy Środkowej. Przyrost aktywów w tym okresie odnotowały również CitiAkcji FIO (18%), CitiObligacji FIO (2,4%), CitiPłynnościowy SFIO (10,7%) oraz Fundusz Własności Pracowniczej PKP SFIO (6,3%).

Wszystkie fundusze otwarte zarządzane przez TFI BH przyniosły w IV kwartale 2004 roku zyski inwestorom – CitiAkcji FIO, wzrost o 4,57%; CitiZrównoważony Środkowoeuropejski FIO – 6,24%, CitiSenior SFIO – 3,24%, CitiObligacji FIO – 3,13%, CitiPłynnościowy SFIO – 1,62%, CitiPieniężny FIO – 1,46% oraz Fundusz Własności Pracowniczej PKP SFIO – 6,3%.

Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Banku w IV kwartale 2004 roku

Za IV kwartały 2004 roku Grupa Kapitałowa Banku wypracowała zysk netto w wysokości 420.160 tys. zł, co oznacza wzrost o 123.601 tys. zł (tj. 41,7%) w stosunku do IV kwartałów ubiegłego roku, natomiast zysk netto w IV kwartale 2004 roku wyniósł 98.325 tys. zł w porównaniu z 71.534 tys. zł zysku netto w analogicznym okresie roku ubiegłego

Zysk brutto w ujęciu narastającym (tj. za okres od stycznia do grudnia) wyniósł 502.510 tys. zł, co oznacza wzrost o 43.399 tys. zł (tj. 9,5%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, natomiast zysk brutto w IV kwartale 2004 roku wyniósł 113.518 tys. zł w porównaniu z 161.243 tys. zł zysku brutto w tym samym okresie roku ubiegłego.

Wypracowany w IV kwartale 2004 roku wynik na działalności bankowej był niższy o 40.448 tys. zł (tj. 7,5%) w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Przy czym wyłączając odnotowany w IV kwartale 2003 roku jednorazowy przychód ze sprzedaży akcji jednostki PKO/Handlowy Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. należy uznać, że dynamika wyniku na działalności bankowej w porównywanym okresie ma tendencję wzrostową.

Wpływ na wynik z działalności bankowej miał w szczególności:

- wzrost wyniku z tytułu odsetek o 38.937 tys. zł (tj. 20,6%), głównie w efekcie osiągnięcia dobrego wyniku odsetkowego na dłużnych papierach wartościowych z tytułu znaczącego wzrostu portfela tych papierów;
- wzrost wyniku z tytułu prowizji o 20.439 tys. zł (tj. 13,9%), przede wszystkim za sprawą prowizji od usług maklerskich, od produktów ubezpieczeniowych oraz opłat za wydanie i użytkowanie kart płatniczych i kredytowych;
- wzrost wyniku operacji finansowych o 55.525 tys. zł głównie w efekcie wyższego wyniku na operacjach dłużnymi papierami wartościowymi;
- spadek wyniku z pozycji wymiany o 95.819 tys. zł (tj. 63,4%) głównie w efekcie osiągnięcia ujemnego wyniku z tytułu różnic kursowych (rewaluacji).

Koszty działania w IV kwartale 2004 roku wzrosły o 11.919 tys. zł (tj. 3,7%) w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Wpływ na kształtowanie się kosztów działania w bieżącym okresie w stosunku do IV kwartału 2003 roku miała w szczególności redukcja zatrudnienia w Sektorze Bankowości Komercyjnej i Inwestycyjnej, restrukturyzacja sieci oddziałów Banku oraz przyrost zatrudnienia w dynamicznie rozwijającej się części detalicznej Banku. Dodatkowym czynnikiem był wzrost kosztów z tytułu świadczenia na rzecz Banku przez jednostki Citigroup Inc. usług związanych z wykorzystywanymi systemami informatycznymi oraz wsparciem doradczym. Jednocześnie Bank w ramach wzajemnie świadczonych usług pomiędzy jednostkami Citigroup Inc. uzyskuje przychody

dotyczące realizacji przez Bank na rzecz tych jednostek usług związanych z przetwarzaniem danych. Usługi te stanowią kontynuację realizacji zawartych we wcześniejszych okresach umów z jednostkami Citigroup Inc.

W IV kwartale 2004 roku odpisy netto na rezerwy i aktualizację wartości aktywów finansowych były niższe o 1.894 tys. zł (tj. 11,9%) w porównaniu z IV kwartałem 2003 roku.

W bieżącym kwartale sprawozdawczym odnotowano odpisy na rezerwy netto na należności zagrożone i zobowiązania pozabilansowe w kwocie 16.672 tys. zł, podczas gdy za analogiczny okres 2003 roku odpisy z tego tytułu wyniosły 15.881 tys. zł.

Udział należności zagrożonych w portfelu kredytowym brutto zmniejszył się z 29,8% w końcu grudnia 2003 roku do 27,0% w końcu grudnia 2004 roku, przy czym jednocześnie odnotowano nominalny spadek tych należności o 30,9%.

W bieżącym kwartale sprawozdawczym odnotowano odwrócenie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych w kwocie 2.685 tys. zł, podczas gdy za analogiczny okres 2003 roku nie odnotowano odwrócenia odpisów z tego tytułu.

Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieujęte w sprawozdaniu finansowym

W dniu 20 stycznia 2005 roku Bank zawarł ze spółką zależną Handlowy Inwestycje II Sp. z o.o. („Inwestycje II”), w której posiada udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego, umowę w sprawie objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym tej spółki. Objęcie udziałów pokryte zostało aportem w postaci akcji spółki Mostostal-Zabrze Holding S.A. („MZH”) stanowiących 24,60% kapitału zakładowego tej spółki. Wartość aportowa, po jakiej wkład niepieniężny został wniesiony do Inwestycje II, została ustalona na kwotę 467.400,00 zł. Po rejestracji w dniu 4 lutego 2005 roku podwyższenia kapitału zakładowego, kapitał zakładowy Inwestycje II wynosi 471.400,00 zł i dzieli się na 4.714 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, przy czym na każdy udział przypada jeden głos na zgromadzeniu wspólników. Przed zbyciem akcji posiadany przez Bank udział stanowił 34,44% kapitału zakładowego MZH i uprawniał do wykonywania 34,44% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. W wyniku tej transakcji Bank posiada 9,84% udziału w kapitale zakładowym MZH i tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Realizacja prognozy wyników na 2004 rok

Bank – jednostka dominująca nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2004 rok.

Informacja o akcjonariuszach

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

Akcjonariuszem Banku posiadającym bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku Handlowego w Warszawie SA na dzień 31 grudnia 2004 roku były następujące podmioty:

1). Citibank Overseas Investment Corporation (COIC) podmiot zależny od Citibank N.A. posiadał 75% głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku Handlowego w Warszawie SA. Liczba posiadanych przez COIC akcji wynosiła 97.994.700 co stanowiło 75% kapitału zakładowego Banku .

2) International Finance Associates (IFA) podmiot zależny od COIC posiadał 14,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku Handlowego w Warszawie SA. Liczba głosów wynikających z posiadanych przez IFA akcji wynosiła 18.722.874, co stanowiło 14,3% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku.

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Banku w okresie od przekazania poprzedniego raportu polegały na zmniejszeniu udziału procentowego COIC w kapitale zakładowym Banku z 89,3 % do 75% i osiągnięciu przez IFA w wyniku nabycia 18.722.874 akcji 14,3% kapitału zakładowego Banku.

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

Według informacji posiadanych przez Bank – jednostkę dominującą na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego osoby zarządzające i nadzorujące posiadały 752 akcje Banku. Akcje te znajdują się wyłącznie w posiadaniu osób nadzorujących.

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

Informacja o toczących się postępowaniach

W IV kwartale 2004 roku nie toczyło się przed sądem, organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego postępowanie dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Banku lub jednostki zależnej, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Banku. W IV kwartale 2004 r. łączna wartość wszystkich toczących się postępowań sądowych z udziałem Banku i jednostek zależnych od Banku dotyczących wierzytelności przekroczyła 10% kapitałów własnych Banku i wyniosła kwotę 1.190.607 tys. zł.

Stanowisko Banku w tej sprawie jest następujące:

Kwota wierzytelności Banku i jednostek zależnych od Banku jest w zdecydowanej większości wynikiem utrzymującej się w dalszym ciągu ilości postępowań układowych oraz postępowań upadłościowych, w których Bank Handlowy w Warszawie SA lub jednostki zależne uczestniczą w charakterze wierzyciela jak również postępowań dotyczących nadania klauzuli wykonalności bankowym tytułom egzekucyjnym zwłaszcza w sektorze bankowości detalicznej Banku. Postępowania powyższe są zaś skutkiem pogorszenia się sytuacji gospodarczej kontrahentów Banku - w szczególności kredytobiorców lub leasingobiorców spółek leasingowych zależnych od Banku, także klientów sektora bankowości detalicznej Banku.

Nadmienić należy, iż opisane wyżej rodzaje postępowań sądowych - w szczególności postępowania upadłościowe oraz układowe - charakteryzują się długim okresem trwania oraz przewlekłością procedury sądowej.

Skutkiem wspomnianej wyżej przewlekłości postępowania bardzo mało postępowań układowych oraz upadłościowych kończy się prawomocnym postanowieniem sądu w okresie krótszym niż dwa lata (a wiele z nich toczy się przez okres czterech i więcej lat). Raport Banku obejmuje postępowania, które w niektórych przypadkach rozpoczęły się kilka lat wcześniej.

Bank Handlowy w Warszawie SA zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa jest obowiązany tworzyć rezerwy z tytułu wierzytelności zagrożonych już na etapie zwiększania się poziomu ryzyka związanego z realizacją ekonomiczną danej wierzytelności (w przypadku kredytów bankowych odpowiednie regulacje uzależniają tworzenie rezerw od terminowości spłat rat kredytowych) tak, że w praktyce na dzień otwarcia postępowania układowego lub postępowania upadłościowego rezerwa z tytułu danej wierzytelności już jest utworzona w odpowiedniej wysokości.

Jednocześnie regułą jest, że Bank w wyniku ukończonego postępowania upadłościowego oraz postępowania o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu odzyskuje przynajmniej część należnego świadczenia i jest wówczas w stanie rozwiązać część lub całość utworzonych rezerw. Podobnie dzieje się w przypadku zakończonego postępowania układowego, gdy po redukcji wierzytelności dłużnik spłaca nie zredukowaną część swoich zobowiązań wobec Banku.

Bank podaje opis największych postępowań w grupie wierzytelności Banku:

Strony postępowania	Wartość przedmiotu sporu	Data wszczęcia postępowania	Opis przedmiotu sprawy
Wierzyciel: Bank Handlowy w Warszawie SA.	158.534 tys. zł (wierzytelność kredytowa)	8 sierpnia 1997 roku – postanowienie o ogłoszeniu upadłości.	Postępowanie w toku.

Wierzyciel: Bank Handlowy w Warszawie SA	65.947 tys. zł (wierzitelność kredytowa)	W 2000 roku Sąd ogłosił upadłość dłużnika.	W ramach prowadzonego postępowania Bank zgłosił wierzitelność. Wierzitelność Banku wg kategorii VI może zostać nie zaspokojona.
Powód: Bank Handlowy w Warszawie SA	33.976 tys. zł (wierzitelność kredytowa)	Pozew o zapłatę z tytułu wierzitelności kredytowej.	Sprawa jest w toku. Nakaz zapłaty wydany w dniu 8 września 2003 r. Pozwany wniósł zarzuty od wydanego nakazu zapłaty.
Wierzyciel: Bank Handlowy w Warszawie SA	40.586 tys. zł (wierzitelność kredytowa i z gwarancji)	W dniu 30.06.2003 roku Sąd ogłosił upadłość dłużnika.	Sprawa w toku. Bank zgłosił swoje wierzitelności w postępowaniu.
Powód: Bank Handlowy w Warszawie SA	13.375 tys. zł	Pozew o zapłatę z weksla.	W dniu 25.08.2000 roku Bank uzyskał nakaz zapłaty zasądzający całość roszczenia Banku. Nakaz nie jest prawomocny, pozwany wniósł zarzuty.
Wierzyciel: Bank Handlowy w Warszawie SA	30.953 tys. zł	Sąd ogłosił upadłość dłużnika w marcu 2004 roku.	Bank zgłosił wierzitelność do masy upadłości. Sprawa w toku (wierzitelność kredytowa).

W IV kwartale 2004 roku łączna wartość postępowań sądowych z udziałem Banku i jednostek zależnych dotyczących zobowiązań Banku i jednostek zależnych nie przekroczyła 10 % kapitałów własnych Banku.

Informacja o znaczących transakcjach z podmiotami powiązanymi

W dniu 3 grudnia 2004 roku Bank otrzymał zawiadomienie od spółki Citibank Overseas Investments Corporation, z siedzibą w New Castle, Delaware, USA („COIC”) o zbyciu przez COIC znacznego pakietu akcji Banku Handlowego w Warszawie SA („Bank”) na rzecz spółki International Finance Associates B.V., z siedzibą w Amsterdamie, Holandia („IFA”), będącej podmiotem całkowicie zależnym od COIC. COIC zbył akcje Banku w dniu 30 listopada 2004 roku poza rynkiem regulowanym i bez przeprowadzenia publicznego wezwania, na podstawie art. 89 ust. 1 lit. b ustawy prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Zgodnie z zawiadomieniem, COIC posiada obecnie 97.994.700 akcji Banku stanowiących 75% kapitału zakładowego Banku, co uprawnia COIC do 97.994.700 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Banku, stanowiących 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Banku. W wyniku tej transakcji IFA posiada obecnie 18.722.874 akcje Banku stanowiące 14,3% kapitału zakładowego Banku, co uprawnia IFA do 18.722.874 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Banku, stanowiących 14,3% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Banku.

Transakcja zbycia akcji Banku przez COIC na rzecz IFA związana jest z realizacją wymogu dotyczącego obniżenia udziału Citigroup w kapitale Banku do 75%. Akcje zostały zbyte przez COIC w związku z emisją przez Citibank, N.A. obligacji wymiennych na akcje Banku („Obligacje”). Każdy z obligatariuszy będzie uprawniony do wydawania instrukcji co do wykonywania praw głosu przysługujących z takiej liczby akcji, jaką obligatariusz uzyskałby w wyniku realizacji prawa do wymiany Obligacji znajdujących się w jego posiadaniu.

W dniu 29 grudnia 2004 roku została zawarta umowa sprzedaży udziałów przez Bank na rzecz spółki Creditreform Frankfurt Emil Vogt KG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy, 3.285 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy („Udziały”) reprezentujących 49,03% kapitału zakładowego

oraz tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Creditreform Polska Sp. z o.o. („Creditreform”) za cenę 380 000,00 złotych.

Umowa przewiduje, iż zysk za rok obrotowy 2004 wypracowany przez Creditreform przypadający na posiadane w dniu podpisania umowy sprzedaży Udziały Banku zostanie wypłacony najpóźniej w ciągu dwóch miesięcy od dnia podjęcia przez zgromadzenie wspólników Creditreform uchwały o wypłacie dywidendy. W wyniku realizacji tej umowy Bank sprzedał wszystkie posiadane przez siebie udziały Creditreform reprezentujące 49,03% kapitału zakładowego Creditreform i tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Zgodnie z warunkami umowy moment przejścia własności udziałów nastąpił w styczniu 2005 roku, z chwilą zapłaty całej ceny sprzedaży przez stronę kupującą.

W dniu 31 grudnia 2004 roku Bank zawarł transakcję („Umowa kompensaty”) ze spółką zależną Handlowy Investments S.A. („Handlowy Investments”), przedmiotem której, była kompensata pewnych wzajemnych wierzytelności Banku i tej spółki. Bank posiada 99,99 % kapitału zakładowego Handlowy Investments i 99,99 % głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Przed zawarciem Umowa kompensaty Bank był posiadaczem obligacji zamiennych („Obligacje”), z terminem wykupu 20 sierpnia 2004 r., wyemitowanych przez Handlowy Investments w dniu 20 sierpnia 1999 roku. Z tytułu Obligacji przysługiwała Bankowi względem Handlowy Investments wierzytelność o zapłatę ceny wykupu w łącznej kwocie 14.873.611,49 EUR („Wierzytelność Banku”). Dla celów Umowy kompensaty strony przeliczyły Wierzytelność Bankuna PLN według średniego kursu EUR/PLN ogłoszonego w tabeli A średnich kursów NBP w dniu 31 grudnia 2004 r., tj. 4,0794 złotych. Wierzytelność Banku wyniosła zatem 60 675 410,71 PLN.

Z kolei, stosownie do postanowień umowy cesji wierzytelności zawartej przez Bank i Handlowy Investments dnia 4 czerwca 2004 roku („Umowa Cesji”), zgodnie z którą Handlowy Investments dokonał powierniczego przelewu na rzecz Banku wierzytelności przysługujących mu w związku z umowami sprzedaży akcji spółki Polimex-Cekop S.A. z dnia 4 czerwca 2004 roku, w tym, w szczególności wierzytelności o zapłatę ceny kupna, Handlowy Investments przysługiwała wobec Banku wierzytelność w kwocie 9.881.638 USD („Wierzytelność Handlowy Investments”). Dla celów Umowa kompensaty strony przeliczyły Wierzytelność Handlowy Investments na PLN według średniego kursu USD/PLN ogłoszonego w tabeli A średnich kursów NBP z dnia zawarcia Umowy Cesji.

Zgodnie z postanowieniami Umowy kompensaty Strony dokonały kompensaty obydwu wierzytelności, skutkiem czego Wierzytelność Handlowy Investments uległa umorzeniu w całości, zaś Wierzytelność Banku pozostała w kwocie 23.033.287,08 PLN.

Ścisłe związana z powyższą Umową kompensaty jest transakcja zawarta w dniu 31 grudnia 2004 roku pomiędzy Bankiem i spółką Handlowy Investments, przedmiotem której jest zaciągnięcie przez Handlowy Investments zobowiązania wobec Banku do zwrotu pożyczki w kwocie 23.033.287,08 PLN, które to zobowiązanie zostaje zaciągnięte w celu umorzenia zobowiązania Handlowy Investments w stosunku do Banku będącego wynikiem realizacji Umowy kompensaty.

Od kwoty pożyczki przysługują Bankowi zmienne odsetki umowne, naliczane jako suma: a) stawki WIBOR dla 3 miesięcznych depozytów w polskich złotych (PLN), stałej w poszczególnych kwartałach, oraz b) stałego składnika w wysokości 0,5 % p.a. obowiązującego w całym okresie, na który pożyczka została udzielona. Pożyczka ma zostać spłacona Bankowi wraz z należnymi odsetkami umownymi do dnia 30 września 2005 r.

Informacja o znaczących umowach poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Na koniec IV kwartału 2004 roku łączna wartość udzielonych przez Bank lub jednostkę od niego zależną poręczeń i gwarancji jednemu podmiotowi nie przekracza 10 % skonsolidowanych kapitałów własnych Banku.

Inne istotne informacje

Zmiany osobowe w organach Banku w IV kwartale 2004 roku

W dniu 25 listopada 2004 roku Pan Atif Bajwa oraz Pan Carlos Urrutia złożyli rezygnację z funkcji Członków Rady Nadzorczej Banku i z tym dniem ich mandaty jako Członków Rady wygasły.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Uchwałami z dnia 7 grudnia 2004 roku powołało do składu Rady Nadzorczej Banku Pana Stephen H. Long, Pana Rupert Hubbard oraz Pana Frederick F. Seegers.

W wyniku zmian osobowych w organach Banku jakie miały miejsce w 2004 roku w skład Zarządu Banku i Rady Nadzorczej Banku na dzień 31 grudnia 2004 roku wchodził:

Skład Zarządu Banku

Sławomir Sikora	Prezes Zarządu Banku
Sunil Sreenivasan	Wiceprezes Zarządu Banku,
Philip Vincent King	Wiceprezes Zarządu Banku,
David J. Smith	Wiceprezes Zarządu Banku,
Lidia Jabłonowska-Luba	Członek Zarządu Banku
Michał Mrożek	Członek Zarządu Banku,

Skład Rady Nadzorczej Banku

Stanisław Sołtysiński	Prezes Rady Nadzorczej,
Shirish Apte	Wiceprezes Rady Nadzorczej,
Göran Collert	Członek Rady Nadzorczej,
Susan Helena Dean	Członek Rady Nadzorczej,
Mirosław Gryszka	Członek Rady Nadzorczej,
Rupert Hubbard	Członek Rady Nadzorczej,
Edward Kuczera	Członek Rady Nadzorczej,
Stephen H. Long	Członek Rady Nadzorczej,
Jarosław Myjak	Członek Rady Nadzorczej,
Andrzej Olechowski	Członek Rady Nadzorczej,
Aneta Popławska	Członek Rady Nadzorczej,
Frederick F. Seegers	Członek Rady Nadzorczej,

W dniu 7 grudnia 2004 roku Rada Nadzorcza Banku powołała Pana Reza Ghaffari na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku. Uchwała weszła w życie z dniem 3 lutego 2005 roku po spełnieniu warunku uzyskania przez Pana Reza Ghaffari właściwego zezwolenia na pracę.

Jednocześnie w dniu 3 lutego 2005 roku została złożona na ręce Prezesa Rady Nadzorczej Banku rezygnacja Pana David'a J. Smith'a z funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku i z tym dniem jego mandat jako Członka Zarządu wygasł.

Pozostałe informacje

W dniu 23 listopada 2004 roku Citigroup Inc. poinformowała, że Citibank, N.A. ogłosiła i pomyślnie przeprowadziła ofertę obligacji wymiennych o wartości 436,5 milionów USD ("Obligacje") o trzyletnim terminie wykupu, wymiennych na około 14,3% wyemitowanych i znajdujących się w obrocie akcji Banku Handlowego w Warszawie SA („Bank”). Obligacje uprawniać będą posiadaczy Obligacji do ich

wymiany na akcje Banku. Każdy posiadacz Obligacji będzie miał prawo udzielić instrukcji w zakresie wykonywania prawa głosu z takiej liczby akcji Banku, jaka odpowiada liczbie akcji Banku podlegającej wymianie za Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza.

Zgodnie z informacją przekazaną przez Citigroup Inc. w ofercie ustalono następujące warunki emisji: (i) cena emisyjna: 100%; (ii) kupon odsetkowy wypłacany w okresach półrocznych: 2,875%; (iii) cena wymiany t.j. cena po której posiadacze Obligacji będą mogli wymieniać Obligacje na akcje Banku: 75,00 PLN lub 23,3209 USD (po kursie wymiany: PLN/USD 3,2160)); (iv) różnica pomiędzy ceną wymiany a aktualną ceną akcji Banku Handlowego: 25%; (v) cena wykupu: 100%; (vi) termin wykupu: 8 grudnia 2007 r. Emitentowi - Citibank, N.A przysługuje opcja wykupu Obligacji, która może zostać wykonana od grudnia 2005 r., pod warunkiem kształtowania się ceny akcji Banku na poziomie powyżej 115% ceny wymiany.

Obligacje zostały zaoferowane inwestorom instytucjonalnym zgodnie z właściwymi przepisami prawa i regulacjami obowiązującymi w każdym kraju, w którym została przeprowadzana oferta. Oferta nie została przeprowadzona na terytorium Stanów Zjednoczonych, nie została skierowana do podmiotów amerykańskich (US persons), ani przeprowadzona na terytorium Kanady i Japonii.

Złożono wniosek o dopuszczenie Obligacji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu. Planuje się także złożenie – przy wykorzystaniu procedury tzw. „paszportu europejskiego” - wniosku o dopuszczenie Obligacji do notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Celem transakcji opisanej powyżej jest obniżenie udziału Citigroup w kapitale zakładowym Banku do około 75% ogólnej liczby akcji Banku, uprawniających do wykonywania około 75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. Wpływy z oferty zostaną wykorzystane na ogólne potrzeby finansowania Citibank, N.A.

W celu uniknięcia wątpliwości, oświadczeń zawartych w niniejszym raporcie nie należy rozumieć jako oferty sprzedaży przedmiotowych papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych. Papiery te nie mogą być sprzedawane w Stanach Zjednoczonych bez uprzedniej rejestracji lub uzyskania wyłączenia spod rejestracji na podstawie Ustawy o papierach wartościowych (U.S. Securities Act) z 1933 roku, z późniejszymi zmianami.

W dniu 9 lutego 2005 roku Komisja Nadzoru Bankowego wydała zgodę na nabycie przez Bank Handlowy w Warszawie SA zorganizowanej części przedsiębiorstwa bankowego obejmującej prowadzenie działalności w zakresie prowadzenia rachunków papierów wartościowych, rachunków pieniężnych/bankowych i pełnienia funkcji depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych od ABN Amro Bank (Polska) S.A. z siedzibą w Warszawie.

Czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową Banku

Do najistotniejszych czynników, które mogą wpływać na poziom wyników Grupy Banku w przyszłości należą:

- Planowany napływ inwestycji bezpośrednich może mieć wpływ na powiększenie bazy klientowskiej;
- Ewentualne obniżki stóp procentowych wpłyną na wzrost cen papierów dłużnych i mogą przyczynić się do korzystniejszego wyniku na ewentualnej sprzedaży posiadanych przez Bank instrumentów. Jednocześnie obniżka stóp procentowych może przyczynić się do nieznacznego osłabienia waluty krajowej poprawiając kondycję finansową klientów Banku zorientowanych na eksport;
- Wzrost konkurencji wśród banków na rynku klientów detalicznych związanych z planowanymi ekspansjami nowych instytucji na rynku polskim;
- Wzrost konkurencji na rynku klientów instytucjonalnych (niebankowych instytucji finansowych). Niebankowe instytucje finansowe mają możliwość samodzielnego oferowania obligacji na CeTO (bez pośrednictwa banków).

- Wynikający z postanowień unijnych obowiązek sporządzania przez spółki publiczne sprawozdań finansowych począwszy za 2005 rok zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i związany z tym wymóg dostosowania w pełni przyjętych zasad rachunkowości do MSR może mieć wpływ na kształtowanie się wyników finansowych oraz pozycji bilansowych sporządzanych sprawozdań.

Komentarz do skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego Banku Handlowego w Warszawie SA („Bank”) za IV kwartał 2004 roku.

Wyniki finansowe Banku

Za IV kwartały 2004 roku Bank wypracował zysk netto w wysokości 416.424 tys. zł, co oznacza wzrost o 127.931 tys. zł (tj. 44,3%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, natomiast zysk netto w IV kwartale 2004 roku wyniósł 96.584 tys. zł w porównaniu z 66.070 tys. zł zysku netto odnotowanym za ten okres w roku ubiegłym.

Zysk brutto w ujęciu narastającym (tj. za okres od stycznia do grudnia) w wysokości 476.923 tys. zł przekroczył o 26.485 tys. zł (tj. 5,9%) wynik za analogiczny okres roku poprzedniego, natomiast zysk brutto w IV kwartale 2004 roku wyniósł 99.222 tys. zł w porównaniu z 151.723 tys. zł zysku brutto w tym samym okresie roku ubiegłego.

Istotny wpływ na kształtowanie się zysku brutto Banku za okres od stycznia do grudnia 2004 roku miał spadek wyniku na działalności bankowej i pozostałych przychodów operacyjnych o 18.652 tys. zł. Przy czym wyłączając odnotowany w 2003 roku jednorazowy przychód ze sprzedaży akcji jednostki PKO/Handlowy Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. w wysokości 59.530 tys. zł należy uznać, że dynamika wyniku na działalności bankowej w porównywanych okresach ma tendencję wzrostową. Dodatkowy wpływ na poziom wyniku brutto Banku za 2004 rok miał spadek odpisów netto na rezerwy i aktualizację wartości aktywów finansowych o 178.706 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, przy jednoczesnym wzroście o 133.569 tys. zł kosztów obejmujących pozostałe koszty operacyjne, koszty działania banku i amortyzację środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Zasady sporządzenia informacji finansowych

Informacje ogólne

Skrócony raport kwartalny za IV kwartał 2004 roku sporządzony został na podstawie:

- Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139 poz. 1569 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 186 poz. 1921), oraz zgodnie z przepisami określonymi w:
- Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości banków (Dz. U. Nr 149, poz.1673 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metody wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. Nr 149, poz.1674 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków (Dz. U. Nr 218, poz. 2147).

Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu za IV kwartał 2004 roku są zgodne z zasadami rachunkowości przyjętymi i opisanymi w raporcie półrocznym za 2004 rok.

Dane finansowe sporządzone zostały z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień 31 grudnia 2004 roku, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw, rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Sposób sporządzenia informacji finansowych

Informacje finansowe przedstawione w skróconym raporcie kwartalnym sporządzone zostały w sposób zapewniający porównywalność danych w prezentowanych okresach sprawozdawczych. Prezentowane dane dotyczące okresów sprawozdawczych wcześniejszych od danych za IV kwartał 2004 roku nie podlegały przekształceniom i są zgodne z danymi uprzednio opublikowanymi w raportach okresowych (SAB-QSr 3/2004 i SAB-P 2004).

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2004 roku będzie udostępniony na stronie internetowej Banku Handlowego w Warszawie SA www.citibankhandlowy.pl

Podpis Dyrektora Departamentu
Sprawozdawczości Finansowej i Kontroli
Data i podpis

Podpis Członka Zarządu
Dyrektora Finansowego Banku
Data i podpis

01.03.2005 roku

.....

01.03.2005 roku

.....