

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

LISTOPAD 2008

Grupa Kapitałowa Banku Handlowego w Warszawie S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR****	
	III kwartał narastająco okres od 01/01/08 do 30/09/08	III kwartał narastająco okres od 01/01/07 do 30/09/07	III kwartał narastająco okres od 01/01/08 do 30/09/08	III kwartał narastająco okres od 01/01/07 do 30/09/07
<i>dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i>				
Przychody z tytułu odsetek	1 671 879	1 450 322	488 183	378 536
Przychody z tytułu prowizji	557 665	654 067	162 836	170 712
Zysk (strata) brutto	713 877	778 774	208 449	203 261
Zysk (strata) netto	565 886	618 412	165 237	161 406
Zmiana stanu środków pieniężnych	(1 944 919)	(122 229)	(570 642)	(32 357)
Aktywa razem*	37 069 116	38 907 984	10 876 131	10 862 084
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu*	27 020 190	28 000 003	7 927 762	7 816 863
Kapitał własny	5 564 348	5 432 495	1 632 588	1 438 119
Kapitał zakładowy	522 638	522 638	153 343	138 356
Liczba akcji (w szt.)	130 659 600	130 659 600	130 659 600	130 659 600
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	42,59	41,58	12,49	11,01
Współczynnik wypłacalności (w %)*	12,29	12,86	12,29	12,86
Współczynnik wypłacalności obliczony z uwzględnieniem funduszy podstawowych („tier 1 capital”) (w %)**	12,48	13,06	12,48	13,06
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4,33	4,73	1,26	1,24
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	4,33	4,73	1,26	1,24
<i>dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego</i>				
Przychody z tytułu odsetek	1 620 013	1 423 673	473 038	371 580
Przychody z tytułu prowizji	514 103	595 226	150 116	155 355
Zysk (strata) brutto	744 816	769 377	217 484	200 808
Zysk (strata) netto	603 161	612 849	176 121	159 954
Zmiana stanu środków pieniężnych	(1 940 145)	(105 882)	(569 241)	(28 030)
Aktywa razem*	35 824 972	38 008 361	10 511 097	10 610 933
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu*	26 201 340	27 443 267	7 687 510	7 661 437
Kapitał własny	5 477 690	5 309 037	1 607 162	1 405 437
Kapitał zakładowy	522 638	522 638	153 343	138 356
Liczba akcji (w szt.)	130 659 600	130 659 600	130 659 600	130 659 600
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	41,92	40,63	12,30	10,76
Współczynnik wypłacalności (w %)*	11,86	12,06	11,86	12,06
Współczynnik wypłacalności obliczony z uwzględnieniem funduszy podstawowych („tier 1 capital”) (w %)**	12,83	13,10	12,83	13,10
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4,62	4,69	1,35	1,22
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	4,62	4,69	1,35	1,22
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)***	4,75	4,10	1,39	1,09

*Porównywalne dane bilansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku.

**Porównywalne dane bilansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku; podstawą obliczenia współczynnika są fundusze własne z wyłączeniem funduszy uzupełniających oraz pomniejszych sumy funduszy podstawowych i uzupełniających.

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

****Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro: pozycje bilansowe wg średniego kursu NBP na dzień 30 września 2008 roku – 3,4083 zł (na dzień 31 grudnia 2007 roku: 3,5820 zł; na dzień 30 września 2007 roku: 3,7775 zł); pozycje rachunku zysków i strat wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec każdego miesiąca I, II i III kwartału 2008 roku – 3,4247 zł (I, II i III kwartału 2007 roku: 3,8314 zł).

SPIS TREŚCI

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

w tys. zł	III kwartał	III kwartał	III kwartał	III kwartał
	okres od 01/07/08 do 30/09/08	okres od 01/01/08 do 30/09/08	okres od 01/07/07 do 30/09/07	okres od 01/01/07 do 30/09/07
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	576 632	1 671 879	507 464	1 450 322
Koszty odsetek i podobne koszty	(241 619)	(690 181)	(200 651)	(560 666)
Wynik z tytułu odsetek	335 013	981 698	306 813	889 656
Przychody z tytułu opłat i prowizji	174 246	557 665	223 830	654 067
Koszty opłat i prowizji	(24 105)	(78 129)	(32 515)	(99 092)
Wynik z tytułu prowizji	150 141	479 536	191 315	554 975
Przychody z tytułu dywidend	368	5 084	3 472	4 273
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	156 045	371 188	87 889	329 914
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	8 293	37 388	7 135	17 875
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	-	(168)	303	44 296
Pozostałe przychody operacyjne	18 600	79 721	24 653	78 053
Pozostałe koszty operacyjne	(7 367)	(26 774)	(6 652)	(34 290)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	11 233	52 947	18 001	43 763
Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu	(343 125)	(1 085 639)	(348 958)	(1 050 239)
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(24 081)	(73 912)	(26 713)	(82 198)
Wynik z tytułu zbycia aktywów trwałych	1 267	2 714	496	(94)
Zmiana stanu odpisów (netto) na utratę wartości	(22 638)	(58 772)	(10 638)	35 025
Zysk operacyjny	272 516	712 064	229 115	787 246
Udział w zyskach (stratach) netto podmiotów wycenianych metodą praw własności	4	1 813	42	(8 472)
Zysk brutto	272 520	713 877	229 157	778 774
Podatek dochodowy	(56 805)	(147 991)	(50 315)	(160 362)
Zysk netto	215 715	565 886	178 842	618 412
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		130 659 600		130 659 600
Zysk na jedną akcję (w zł)		4,33		4,73
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)		4,33		4,73
W tym:				
Zysk netto należny udziałowcom jednostki dominującej		565 886		618 412
Zysk netto należny udziałowcom mniejszościowym		-		-

Skonsolidowany bilans

	Stan na dzień	30.09.2008	31.12.2007
<i>w tys. zł</i>			
AKTYWA			
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym		901 244	3 321 503
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		4 768 636	5 135 708
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży		7 122 625	6 467 638
Inwestycje kapitałowe wyceniane metodą praw własności		56 541	58 388
Pozostałe inwestycje kapitałowe		20 609	21 909
Kredyty, pożyczki i inne należności		21 184 269	21 205 373
<i>od sektora finansowego</i>		7 110 352	8 718 832
<i>od sektora niefinansowego</i>		14 073 917	12 486 541
Rzeczowe aktywa trwale		600 024	612 797
<i>nieruchomości i wyposażenie</i>		574 832	587 769
<i>nieruchomości stanowiące inwestycje</i>		25 192	25 028
Wartości niematerialne		1 281 414	1 284 078
Aktywa z tytułu podatku dochodowego		309 260	374 468
Inne aktywa		811 849	413 477
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		12 645	12 645
A k t y w a r a z e m		37 069 116	38 907 984
PASYWA			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		3 042 111	4 373 146
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		27 020 190	28 000 003
<i>depozyty</i>		25 772 334	26 896 411
<i>sektora finansowego</i>		5 951 024	7 085 042
<i>sektora niefinansowego</i>		19 821 310	19 811 369
<i>pozostałe zobowiązania</i>		1 247 856	1 103 592
Rezerwy		43 921	37 548
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		553	101 889
Inne zobowiązania		1 397 993	792 314
Z o b o w i ą z a n i a r a z e m		31 504 768	33 304 900
KAPITAŁY			
Kapitał zakładowy		522 638	522 638
Kapitał zapasowy		3 029 703	3 028 809
Kapitał z aktualizacji wyceny		(163 367)	(182 450)
Pozostałe kapitały rezerwowe		1 620 036	1 454 355
Zyski zatrzymane		555 338	779 732
K a p i t a ł y r a z e m		5 564 348	5 603 084
P a s y w a r a z e m		37 069 116	38 907 984

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

<i>w tys. zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2007 roku	522 638	3 027 470	(81 501)	1 407 081	542 115	-	5 417 803
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	(63 696)	-	-	-	(63 696)
Przeniesienie wyceny sprzedanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na wynik finansowy	-	-	(20 898)	-	-	-	(20 898)
Odroczony podatek dochodowy od wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	17 047	-	-	-	17 047
Różnice kursowe	-	-	-	(134)	(335)	-	(469)
Zysk netto	-	-	-	-	618 412	-	618 412
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(535 704)	-	(535 704)
Transfer na kapitały	-	1 339	-	39 867	(41 206)	-	-
Stan na 30 września 2007 roku	522 638	3 028 809	(149 048)	1 446 814	583 282	-	5 432 495

<i>w tys. zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2008 roku	522 638	3 028 809	(182 450)	1 454 355	779 732	-	5 603 084
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	60 791	-	-	-	60 791
Przeniesienie wyceny sprzedanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na wynik finansowy	-	-	(37 388)	-	-	-	(37 388)
Odroczony podatek dochodowy od wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	(4 320)	-	-	-	(4 320)
Różnice kursowe	-	-	-	(2 108)	-	-	(2 108)
Zysk netto	-	-	-	-	565 886	-	565 886
Dywidendy wypłacone	-	(615)	-	-	(620 982)	-	(621 597)
Transfer na kapitały	-	1 509	-	167 789	(169 298)	-	-
Stan na 30 września 2008 roku	522 638	3 029 703	(163 367)	1 620 036	555 338	-	5 564 348

Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

w tys. zł	III kwartał narastająco okres od 01/01/08 do 30/09/08	II kwartał narastająco okres od 01/01/07 do 30/09/07
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	3 746 323	1 321 162
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(1 459 778)	342 709
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(67 511)	(29 604)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(417 630)	(435 334)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	1 801 404	1 198 933
Zmiana stanu środków pieniężnych	(1 944 919)	(122 229)

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne o Banku i Grupie Kapitałowej Banku

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. obejmuje dane Banku - jednostki dominującej oraz jednostek od niego zależnych (razem zwanych dalej Grupą).

Bank Handlowy w Warszawie S.A. („Jednostka dominująca”, „Bank”) ma siedzibę w Warszawie przy ul. Senatorskiej 16, 00-923 Warszawa. Bank został powołany aktem notarialnym z dnia 13 kwietnia 1870 roku i jest zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy w Warszawie, pod numerem KRS: 0000001538.

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

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

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

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

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

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

W skład Grupy wchodzi Bank oraz następujące jednostki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział w kapitale/w głosach na WZ w %	
		30.09.2008	31.12.2007
<i>Jednostki konsolidowane metodą pełną</i>			
Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.	Warszawa	100,00	100,00
Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	100,00
Handlowy Investments S.A.	Luksemburg	100,00	100,00
PPH Spomasz Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	100,00	100,00
<i>Jednostki wyceniane metodą praw własności</i>			
Handlowy Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	100,00
Handlowy Investments II S.a.r.l.	Luksemburg	100,00	100,00
Bank Rozwoju Cukrownictwa S.A.	Poznań	100,00	100,00

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

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu

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

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 września 2008 roku. Porównywalne dane finansowe zostały zaprezentowane za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 września 2007 roku, a dla bilansu według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku.

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

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

Dane publikowane w II połowie 2008 roku potwierdziły, że polska gospodarka stopniowo wyhamowuje. Produkcja przemysłowa w III kwartale wzrosła przeciętnie o 3,4% r/r, wobec 8,5% w II kwartale, między innymi pod wpływem słabszej produkcji na eksport. Sprzedaż detaliczna wyhamowała w tym samym okresie do 11,2% r/r z 15,6% w II kwartale. Pomimo spowolnienia gospodarczego presja płacowa utrzymała się na wysokim poziomie, a przeciętne wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw wzrosły o 10,4% r/r, wobec 12,1% w II kwartale.

Wskaźnik inflacji w III kwartale 2008 roku wzrósł o 0,4 punktu procentowego i osiągnął 4,7% r/r, przede wszystkim pod wpływem wysokiej rocznej dynamiki cen związanych z użytkowaniem mieszkania i nośnikami energii, a także pod wpływem wzrostu cen żywności. Tym samym wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych wzrósł znacznie powyżej celu inflacyjnego władz monetarnych, ustalonego na poziomie 2,5%.

Pomimo wysokiej inflacji Rada Polityki Pieniężnej wstrzymała się od podwyżek stóp procentowych, obawiając się nadmiernego umocnienia złotego oraz spowolnienia gospodarczego pod wpływem osłabienia koniunktury w strefie euro. W rezultacie stopa referencyjna banku centralnego kształtowała się w III kwartale na poziomie 6,00%. Jednocześnie Rada Polityki Pieniężnej w swoich oficjalnych komunikatach poinformowała, iż nie można wykluczyć ewentualnych kolejnych podwyżek stóp procentowych w celu sprowadzenia inflacji do wyznaczonego celu.

W III kwartale 2008 roku z powodu trwających zaburzeń wywołanych przez kryzys kredytowy, na rynkach finansowych utrzymywała się zwiększona awersja do ryzyka. Inwestorzy chętniej skłaniaли się ku bezpieczniejszym rynkom oraz aktywom, co miało odzwierciedlenie zarówno w sytuacji na rynku walutowym jak i rynku stopy procentowej. Globalny kryzys finansowy doprowadził również do zaburzeń na rynku pieniężnym oraz wzrostu krótkoterminowych stóp procentowych WIBOR oraz LIBOR.

W III kwartale złoty podobnie jak inne waluty rynków wschodzących stopniowo tracił na wartości. Choć waluta krajowa odrobiła część strat w wyniku zapowiedzi premiera o planie przyjęcia euro w Polsce w 2011 roku, jednakże aprecjacja złotego była krótkotrwała, a kurs polskiej waluty wobec euro na koniec III kwartału osiągnął poziom 3,41. Złoty tracił również na wartości w stosunku do dolara w wyniku czego na koniec III kwartału kurs USD/PLN osiągnął poziom 2,37.

III kwartał 2008 roku przyniósł wyraźne pogorszenie nastrojów na lokalnym rynku kapitałowym. Nasilający się kryzys na międzynarodowych rynkach finansowych oraz umorzenia z krajowych funduszy inwestycyjnych znalazły swoje odzwierciedlenie w spadku wszystkich głównych indeksów Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW). WIG spadł w ostatnich trzech miesiącach o ponad 9%, podczas gdy indeks największych spółek WIG20 stracił 8,2%. Najbardziej ucierpiały spółki o najmniejszej kapitalizacji – sWIG80 stracił 16,6%, osiągając poziom 9.460 pkt..

Analizując stopy zwrotu indeksów sektorowych, najmocniejszy okazał się sektor telekomunikacyjny (głównie za sprawą Telekomunikacji Polskiej), który zyskał w III kwartale 2008 roku 8,5%. Najmniej odporne na zawirowania na rynkach światowych były spółki z sektora deweloperskiego (-26,8% kw/kw) oraz spożywczego (-20,3% w porównaniu z końcem II kwartału 2008 roku).

Od początku roku na głównym parkiecie pojawiło się 26 spółek, z czego 3 zadebiutowały w III kwartale. Na koniec września 2008 roku na głównym parkiecie notowane były akcje 368 spółek, wśród których 25 to podmioty zagraniczne.

Kapitalizacja spółek notowanych na GPW wyniosła 621 mld zł (-17% kw/kw oraz -26% r/r), z czego 57% stanowiły spółki krajowe (+7pp w porównaniu z II kwartałem).

Indeksy rynku akcji według stanu na dzień 30 września 2008 roku

Indeks	30.09.2008	30.06.2008	Zmiana (%) kw/kw	30.09.2007	Zmiana (%) r/r
WIG	37 367,33	41 146,26	(9,2%)	60 368,92	(38,1%)
WIG-PL	37 207,87	40 550,50	(8,2%)	59 999,98	(38,0%)
WIG20	2 384,22	2 591,09	(8,0%)	3 633,64	(34,4%)
mWIG40	2 252,23	2 649,88	(15,0%)	4 568,14	(50,7%)
sWIG80	9 460,33	11 346,34	(16,6%)	17 993,12	(47,4%)
Subindeksy sektorowe					
WIG-Banki	5 956,56	6 009,90	(0,9%)	8 426,28	(29,3%)
WIG-Budownictwo	6 021,32	6 754,71	(10,9%)	10 076,37	(40,2%)
WIG-Deweloperzy	2 119,62	2 896,05	(26,8%)	5 509,96	(61,5%)
WIG-Informatyka	1 264,77	1 302,84	(2,9%)	1 971,78	(35,9%)
WIG-Media	3 332,55	3 435,90	(3,0%)	4 481,56	(25,6%)
WIG-Przemysł paliwowy	2 401,14	2 320,08	3,5%	3 734,17	(35,7%)
WIG-Przemysł spożywczy	1 837,85	2 306,41	(20,3%)	3 791,62	(51,5%)
WIG-Telekomunikacja	1 308,86	1 206,28	8,5%	1 206,44	8,5%

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

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

w mln zł	III kw. 2008	II kw. 2008	Zmiana (%) kw/kw	III kw. 2007	Zmiana (%) r/r
Akcje	75 338	69 231	8,8%	109 918	(31,5%)
Obligacje	616	715	(13,8%)	716	(14,0%)
Kontrakty terminowe (tys. szt.)	2 804	2 626	6,8%	2 783	0,8%

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

Pomimo kontynuacji niekorzystnych tendencji na krajowym rynku akcji, wartość obrotu akcjami wzrosła w porównaniu z II kwartałem o prawie 9% i wyniosła 75,3 mld zł. W stosunku do III kwartału ubiegłego roku nastąpił spadek obrotów o 31,5%.

W okresie lipiec-wrzesień zaobserwowano spadek aktywności inwestorów na rynku papierów dłużnych. Łączna wartość obrotów obligacjami osiągnęła poziom 616 mln zł wobec 715 mln zł w II kwartale oraz 716 mln zł w analogicznym okresie zeszłego roku.

Niesprzyjające warunki na rynku kasowym przełożyły się na nieznaczny wzrost zainteresowania inwestorów instrumentami pochodnymi. Wolumen kontraktów terminowych przekroczył 2,8 mln sztuk, co oznacza wzrost o 6,8% kw/kw i jest zbliżony do poziomu z III kwartału 2007 (+0,8%).

W najbliższym kwartale nie spodziewamy się poprawy koniunktury na rynku papierów wartościowych. Obawy związane z kryzysem w sektorze finansowym, spowolnienie gospodarcze oraz kontynuacja fali umorzeń z funduszy inwestycyjnych przyczynią się do zwiększenia awersji do inwestowania w akcje i pogłębienia niepewności, co do dalszego kształtowania się sytuacji na GPW.

4. Sytuacja w sektorze bankowym

Pomimo bardzo trudnej sytuacji na światowych rynkach finansowych polski sektor bankowy utrzymuje wysokie tempo wzrostu. Wyniki III kwartału 2008 roku wskazują, iż banki w Polsce nadal znajdują się w dobrej kondycji finansowej, a zawirowania na globalnym rynku nie wpłynęły w znaczący sposób na prowadzoną przez nie działalność oraz osiągane rezultaty. W III kwartale 2008 roku wynik netto sektora bankowego przekroczył 4 mld zł i był wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 21%. Jednocześnie przychody sektora bankowego wzrosły o 23%, podczas gdy dynamika wzrostu kosztów osiągnęła poziom 16%. W wyniku tego, wskaźnik kosztów do przychodów obniżył się z poziomu 56% w III kwartale 2007 do 53% w III kwartale 2008.

Istotny wpływ na wzrost przychodów sektora miała poprawa wyniku z tytułu odsetek (25% r/r), a także znaczny wzrost wyniku z pozycji wymiany (120% r/r). Istotny, negatywny wpływ na wynik sektora bankowego miała również różnica wartości rezerw i aktualizacji, która osiągnęła najwyższy poziom od IV kwartału 2003 roku, a w ujęciu rocznym była wyższa od zanotowanej w III kwartale 2007 o 108%.

Duże znaczenie dla wzrostu wyników polskiego sektora bankowego odgrywa utrzymujący się, dynamiczny przyrost aktywów. W III kwartale 2008 suma bilansowa sektora wzrosła o 22% r/r osiągając prawie 950 mld zł. Kredyty dla przedsiębiorstw wzrosły w tempie 26% r/r oraz 7% kw./kw., podczas gdy wzrost depozytów przedsiębiorstw kształtował się na poziomie 8% r/r i 4% kw./kw. Oznacza to, że przedsiębiorstwa nadal w dużej mierze korzystają z kredytu bankowego, jako źródła finansowania działalności. Jeszcze wyższą dynamiką wzrostu charakteryzował się wolumen kredytów dla osób prywatnych, wynoszącą odpowiednio 37% w ujęciu rocznym i 10% w ujęciu kwartalnym. Istotny wpływ na wzrost tej kategorii miały kredyty hipoteczne, których wolumen w III kwartale 2008 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2007 wzrósł o 40%, a w ujęciu kwartalnym zwiększył się o 12%. Z kolei depozyty osób prywatnych wzrosły w tempie 25% r/r i 5% kw./kw., co świadczy o utrzymującym się trendzie polegającym na przenoszeniu środków przez klientów z funduszy inwestycyjnych, osiągających ostatnio negatywne stopy zwrotu, do banków, oferujących bezpieczne oraz atrakcyjnie oprocentowane lokaty.

W rezultacie wskaźnik kredytów dla sektora niefinansowego do depozytów tego sektora osiągnął wartość 111%, a różnica wartości wolumenu kredytów i depozytów przekroczyła 50 mld zł.

5. Analiza finansowa wyników Grupy Kapitałowej Banku

▪ Bilans

Na koniec III kwartału 2008 roku suma bilansowa wyniosła 37,1 mld zł w porównaniu do 38,9 mld zł na koniec 2007 roku, co stanowi spadek o 1,8 mld zł (tj. 4,7%). Spadek został spowodowany niższym saldem środków na rachunku bieżącym w NBP na dzień 30 września 2008 roku niż miało to miejsce na dzień 31 grudnia 2007 roku (zmniejszenie o 2,4 mld zł, tj. 73%). Zmiana salda wynika z bieżącego zarządzania rachunkiem rezerwy obowiązkowej w NBP przy jednoczesnym utrzymaniu średniego miesięcznego stanu środków na deklarowanym poziomie. Spadek w grupie aktywów wykazały również kredyty, pożyczki i inne należności od sektora finansowego (zmniejszenie o 1,5 mld zł, tj. 18%), co było przede wszystkim spowodowane obniżeniem lokat w bankach, przy jednoczesnym wzroście kredytów, pożyczek i innych należności od sektora niefinansowego (wzrost o 1,6 mld zł, tj. 13%).

Kredyty, pożyczki i inne należności netto od sektora niefinansowego

mln zł	30.09.2008	31.12.2007	Zmiana	
			mln zł	%
<i>Klientów bankowości korporacyjnej</i>	8 677	7 767	910	12%
<i>Klientów bankowości detalicznej, w tym:</i>	5 397	4 719	678	14%
<i>karty kredytowe</i>	2 123	1 830	293	16%
<i>pożyczki gotówkowe osób prywatnych</i>	2 881	2 432	449	18%
Razem	14 074	12 486	1 588	13%

Głównym motorem wzrostu w tej grupie aktywów były kredyty bankowości korporacyjnej, które wzrosły o 0,9 mld zł (tj. 12%). Znaczący wzrost został również osiągnięty w grupie kredytów bankowości detalicznej, (wzrost o 0,7 mld zł, tj. 14%), wzrost ten dotyczył przede wszystkim pożyczek gotówkowych osób prywatnych, jak również kredytów na kartach kredytowych.

Kredyty, pożyczki i inne należności brutto od sektora niefinansowego

mln zł	30.09.2008	31.12.2007	Zmiana	
			mln zł	%
<i>niezagrożone utratą wartości</i>	13 711	12 217	1 494	12%
<i>zagrożone utratą wartości</i>	1 689	1 635	54	3%
Razem	15 400	13 852	1 548	11%
Utrata wartości	1 326	1 366	(40)	(3%)
Kredyty, pożyczki i inne należności netto od sektora niefinansowego	14 074	12 486	1 588	13%
Wskaźnik pokrycia rezerwami należności zagrożonych	79%	84%		

Po stronie pasywów, największa zmiana (spadek o 1,3 mld zł, tj. 30%) nastąpiła w pozycji zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, jak również depozytów sektora finansowego (spadek o 1,1 mld zł, tj. 16%), przede wszystkim banków, głównie w obszarze depozytów terminowych.

Depozyty sektora niefinansowego

mln zł	30.09.2008	31.12.2007	Zmiana	
			mln zł	%
Środki na rachunkach bieżących:	8 288	8 050	238	3%
<i> klientów bankowości korporacyjnej</i>	3 904	4 029	(125)	(3%)
<i> klientów bankowości detalicznej</i>	4 384	4 021	363	9%
Depozyty terminowe:	11 515	11 748	(233)	(2%)
<i> klientów bankowości korporacyjnej</i>	9 067	9 506	(439)	(5%)
<i> klientów bankowości detalicznej</i>	2 447	2 242	205	9%
Odsetki naliczone	19	13	6	47%
Razem	19 821	19 811	10	0%

- Rachunek zysków i strat

W III kwartale 2008 roku Grupa osiągnęła skonsolidowany zysk netto w wysokości 215,7 mln zł, co oznacza wzrost o 37 mln zł (tj. 21%) w stosunku do III kwartału 2007 roku. W tym samym okresie przychody Grupy wzrosły o 46 mln zł (tj. 8%) i osiągnęły poziom 661 mln zł. Największy wpływ na wyższe niż w analogicznym okresie 2007 roku przychody, i w związku z tym na wynik netto, miał wzrost przychodów na działalności skarbcowej (o 69 mln zł, tj. 73%).

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

- wynik z tytułu odsetek w wysokości 335 mln zł wobec 307 mln zł w III kwartale 2007 roku (wzrost o 28 mln zł, tj. 9%), przede wszystkim w efekcie wzrostu przychodów od kredytów, pożyczek oraz innych należności sektora niefinansowego, a także wyższych przychodów z tytułu obowiązkowej rezerwy w Banku Centralnym, częściowo skompensowany wyższymi kosztami finansowania depozytów sektora niefinansowego,

Wynik z tytułu odsetek

w tys. zł	01.07-	01.07-	Zmiana	
	30.09.2008	30.09.2007	tys. zł	%
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze od:				
Banku Centralnego	14 320	10 055	4 265	42%
lokali w bankach	73 380	81 180	(7 800)	(10%)

w tys. zł	01.07-	01.07 -	Zmiana	
	30.09.2008	30.09.2007	tys. zł	%
kredytów, pożyczek i innych należności, z tego:	380 955	297 548	83 407	28%
<i>sektora finansowego</i>	2 791	2 786	5	0%
<i>sektora niefinansowego, w tym:</i>	378 164	294 762	83 402	28%
<i>od kart kredytowych</i>	91 830	66 950	24 880	37%
dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	85 449	96 027	(10 578)	(11%)
dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	22 528	22 654	(126)	(1%)
Razem	576 632	507 464	69 750	14%

Koszty odsetek i podobne koszty od:

depozytów banków	(18 272)	(25 508)	7 236	(28%)
depozytów sektora finansowego (oprócz banków)	(35 604)	(29 815)	(5 789)	19%
depozytów sektora niefinansowego	(177 456)	(139 900)	(37 556)	27%
kredytów i pożyczek otrzymanych	(10 287)	(5 428)	(4 859)	90%
Razem	(241 619)	(200 651)	(40 968)	20%

Wynik z tytułu odsetek

335 013	306 813	28 200	9%
----------------	----------------	---------------	-----------

- wynik z tytułu opłat i prowizji w kwocie 150 mln zł wobec 191 mln zł w III kwartale 2007 roku (spadek o 41 mln zł, tj. o 22%) głównie za sprawą spadku prowizji od sprzedaży produktów inwestycyjnych i ubezpieczeniowych w segmencie Bankowości Detalicznej, jak również z tytułu prowizji z działalności maklerskiej oraz w obszarze usług powierniczych,

Wynik z tytułu prowizji

w tys. zł	01.07 -	01.07 -	Zmiana	
	30.09.2008	30.09.2007	tys. zł	%
Przychody z tytułu opłat i prowizji				
z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych i inwestycyjnych	50 284	76 528	(26 244)	(34%)
z tytułu kart płatniczych i kredytowych	41 953	50 514	(8 561)	(17%)
z tytułu realizacji zleceń płatniczych	33 039	33 719	(680)	(2%)
z tytułu usług powierniczych	18 820	24 931	(6 111)	(25%)
z tytułu działalności maklerskiej	12 785	18 612	(5 827)	(31%)
inne	17 365	19 526	(2 161)	(11%)
Razem	174 246	223 830	(49 584)	(22%)
Koszty z tytułu opłat i prowizji				
z tytułu kart płatniczych i kredytowych	(12 779)	(18 011)	5 232	(29%)
z tytułu działalności maklerskiej	(6 955)	(8 174)	1 219	(15%)
inne	(4 371)	(6 330)	1 959	(31%)
Razem	(24 105)	(32 515)	8 410	(26%)
Wynik z tytułu opłat i prowizji				
z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych i inwestycyjnych	50 284	76 528	(26 244)	(34%)
z tytułu kart płatniczych i kredytowych	29 174	32 503	(3 329)	(10%)
z tytułu realizacji zleceń płatniczych	33 039	33 719	(680)	(2%)
z tytułu usług powierniczych	18 820	24 931	(6 111)	(25%)
z tytułu działalności maklerskiej	5 830	10 438	(4 608)	(44%)
inne	12 994	13 196	(202)	(2%)
Razem	150 141	191 315	(41 174)	(22%)

- wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji w kwocie 156 mln zł wobec 88 mln zł w III kwartale 2007 roku (wzrost o 68 mln zł, tj. 78%). Wzrost został osiągnięty zarówno dzięki aktywnej sprzedaży produktów dla klientów, jak i skutecznemu zarządzaniu pozycją własną Banku. Znacząco wzrosły wolumeny transakcji wymiany walutowej z klientami niebankowymi oraz transakcji na opcjach walutowych,
- wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych w kwocie 8 mln zł wobec 7 mln zł w III kwartale 2007 roku będący rezultatem aktywnej strategii zarządzania portfelem oraz wykorzystania dobrej sytuacji na rynkach obligacji,
- w porównaniu do III kwartału 2007 roku, w III kwartale 2008 roku Grupa odnotowała spadek kosztów działania i ogólnego zarządu wraz z amortyzacją (o 8 mln zł, tj. 2%), głównie w wyniku niższych kosztów pracowniczych oraz amortyzacji. Koszty ogólnoadministracyjne pozostały na podobnym poziomie. Obniżeniu uległy wprawdzie koszty opłat telekomunikacyjnych i sprzętu komputerowego, jak również reklamy i marketingu, przy jednoczesnym wzroście kosztów usług doradczych, audytorskich, konsultacyjnych oraz innych usług zewnętrznych oraz kosztów wynajmu i utrzymania nieruchomości. Na podkreślenie zasługuje fakt, że niższe koszty zostały zaraportowane zarówno w Sektorze Bankowości Korporacyjnej, jak również w Sektorze Bankowości Detalicznej.

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

<i>w tys. zł</i>	01.07. - 30.09.2008	01.07. - 30.09.2007	Zmiana tys. zł	%
Koszty pracownicze	178 448	184 000	(5 552)	(3%)
Koszty związane z wynagrodzeniami	137 260	141 181	(3 921)	(3%)
Premie i nagrody	41 188	42 819	(1 631)	(4%)
Koszty ogólnoadministracyjne	164 677	164 958	(281)	(0%)
Koszty opłat telekomunikacyjnych i sprzętu komputerowego	40 126	44 929	(4 803)	(11%)
Koszty usług doradczych, audytorskich, konsultacyjnych oraz innych usług zewnętrznych	23 412	18 293	5 119	28%
Koszty wynajmu i utrzymania nieruchomości	29 688	27 113	2 575	9%
Reklama i marketing	11 810	15 899	(4 089)	(26%)
Koszty transakcyjne	15 860	16 692	(832)	(5%)
Koszty usług pocztowych, materiałów biurowych i poligrafii	8 410	6 969	1 441	21%
Koszty szkoleń i edukacji	3 176	3 480	(304)	(9%)
Pozostałe koszty	32 195	31 583	612	2%
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	24 081	26 713	(2 632)	(10%)
Razem	367 206	375 671	(8 465)	(2%)

- zawiązanie odpisów netto na utratę wartości aktywów finansowych w wysokości 23 mln zł wobec zawiązania odpisów netto w III kwartale 2007 roku w wysokości 11 mln zł, co jest efektem pogorszenia się proporcji pomiędzy kwotą rozwiązywanych rezerw dotyczących kredytów zagrożonych i nowych rezerw utworzonych z tytułu wzrostu poziomu ryzyka prowadzenia działalności kredytowej w ramach segmentu Bankowości Korporacyjnej, jak również wyższych rezerw zawiązanych w segmencie Bankowości Detalicznej, przede wszystkim w wyniku rosnącego portfela kredytów i kart kredytowych.

▪ Wskaźniki

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

Wybrane wskaźniki finansowe	III kw. 2008	III kw. 2007
ROE */	17,4%	14,9%
ROA	2,3%	1,9%
Koszty / Dochody	55,5%	61,1%
Kredyty sektora niefinansowego/ Depozyty sektora niefinansowego**/	71%	63%
Kredyty sektora niefinansowego / Aktywa ogółem**/	38%	32%
Wynik z tytułu odsetek / przychody ogółem	51%	50%
Wynik z tytułu prowizji / przychody ogółem	23%	31%

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

**/ Porównywalne dane bilansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Zatrudnienie w Grupie

w etatach	01.01. - 30.09.		Zmiana	
	2008	2007	etaty	%
Średnie zatrudnienie w III kwartale	5 643	5 729	(86)	(2)
Średnie zatrudnienie w okresie	5 731	5 690	41	1
Stan zatrudnienia na koniec okresu	5 626	5 774	(148)	(3)

Na dzień 30 września 2008 roku współczynnik wypłacalności Grupy wyniósł 12,29% i był o 0,57 pkt. proc. niższy niż na koniec 2007 roku, co spowodowane było przede wszystkim wzrostem wymogu kapitałowego z tytułu uwzględnienia ryzyka operacyjnego, jak również wzrostem wymogu z tytułu ryzyka kredytowego oraz kontrahenta.

Współczynnik wypłacalności

w tys. zł	30.09.2008	31.12.2007
Fundusze własne do wyliczenia współczynnika wypłacalności	3 660 460	3 434 911
Aktywa i zobowiązania pozabilansowe ważone ryzykiem (portfel bankowy)	20 203 650	17 444 865
Całkowity wymóg kapitałowy, z tego:	2 383 055	2 137 404
- wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego	1 616 292	1 395 589
- wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kontrahenta	158 143	123 926
- wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań	87 912	356 051
- suma wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka rynkowego	164 133	253 531
- wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego	347 112	-
- inne wymogi kapitałowe	9 463	8 307
Współczynnik wypłacalności	12,29%	12,86%

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

6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Działalność Grupy została podzielona na 2 główne segmenty branżowe:

– *Bankowość Korporacyjna*

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

– *Bankowość Detaliczna*

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

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

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

Wyniki finansowe Grupy według segmentów działalności

Za okres	01.01. – 30.09.2008			01.01. – 30.09.2007		
	Bankowość Korporacyjna	Bankowość Detaliczna	Razem	Bankowość Korporacyjna	Bankowość Detaliczna	Razem
<i>w tys. zł</i>						
Wynik z tytułu odsetek	395 729	585 969	981 698	397 653	492 003	889 656
Wynik z tytułu prowizji	196 423	283 113	479 536	234 021	320 954	554 975
Przychody z tytułu dywidend	2 837	2 247	5 084	4 256	17	4 273
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	343 503	27 685	371 188	305 373	24 541	329 914
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	37 388	-	37 388	17 875	-	17 875
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	(168)	-	(168)	40 507	3 789	44 296
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	56 328	(3 381)	52 947	51 463	(7 700)	43 763
Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu	(485 905)	(599 734)	(1 085 639)	(485 813)	(564 426)	(1 050 239)
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(49 950)	(23 962)	(73 912)	(58 100)	(24 099)	(82 198)
Wynik z tytułu zbycia aktywów trwałych	2 263	451	2 714	(138)	44	(94)
Zmiana stanu odpisów (netto) na utratę wartości	4 859	(63 631)	(58 772)	58 883	(23 858)	35 025
Zysk operacyjny	503 307	208 757	712 064	565 980	221 265	787 246
Udział w zyskach (stratach) netto podmiotów wycenianych metodą praw własności	1 813	-	1 813	(8 472)	-	(8 472)
Zysk brutto	505 120	208 757	713 877	557 508	221 265	778 774
Podatek dochodowy			(147 991)			(160 362)
Zysk netto			565 886			618 412
Stan na dzień	30.09.2008			31.12.2007		
Aktywa, w tym:	31 438 376	5 630 740	37 069 116	34 030 227	4 877 757	38 907 984
<i>aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</i>	12 645	-	12 645	12 645	-	12 645
Pasywa	29 028 140	8 040 976	37 069 116	31 464 198	7 443 786	38 907 984

7. Działalność Grupy

1. Sektor Bankowości Korporacyjnej

- Podsumowanie wyników Segmentu

w tys. zł	III kw. 2008	III kw. 2007	Zmiana tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	128 458	138 551	(10 093)	(7%)
Wynik z tytułu prowizji	61 988	78 846	(16 858)	(21%)
Przychody z tytułu dywidend	368	3 472	(3 104)	(89%)
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	145 923	79 771	66 152	83%
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	8 293	7 135	1 158	16%
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	-	303	(303)	(100%)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	13 900	18 131	(4 231)	(23%)
Razem przychody	358 930	326 209	32 721	10%
Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja	(170 722)	(177 273)	6 551	(4%)
Wynik z tytułu zbycia aktywów trwałych	1 039	478	561	117%
Zmiana stanu odpisów (netto) na utratę wartości	(4 028)	6 713	(10 741)	(160%)
Udział w zyskach (stratach) netto podmiotów wycenianych MPW	4	42	(38)	(90%)
Zysk brutto	185 223	156 169	29 054	19%
Koszty / Dochody	48%	54%		

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

- spadek wyniku odsetkowego, przede wszystkim w efekcie zmniejszenia portfela dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży, jak również niższych przychodów od lokat w bankach,
- spadek wyniku z tytułu prowizji spowodowany niższymi przychodami z tytułu usług powierniczych oraz z działalności maklerskiej,
- wzrost wyniku na działalności skarbcowej, wzrost został osiągnięty zarówno dzięki aktywnej sprzedaży produktów dla klientów, jak i skutecznemu zarządzaniu pozycją własną Banku. Znacząco wzrosły wolumeny transakcji wymiany walutowej z klientami niebankowymi oraz transakcji na opcjach walutowych,
- spadek kosztów działania banku, kosztów ogólnego zarządu oraz amortyzacji głównie w efekcie niższych kosztów pracowniczych, ale również niższych kosztów technologicznych, reklamy i marketingu oraz spadku wydatków ponoszonych przez pracowników,
- pogorszenie się proporcji pomiędzy kwotą rozwiązywanych rezerw dotyczących kredytów zagrożonych i nowych rezerw utworzonych z tytułu wzrostu poziomu ryzyka prowadzenia działalności kredytowej.

a) Bankowość Transakcyjna

- Płatności i Należności

Polecenie Zapłaty

Bank zajmuje pozycję lidera rynku płatności masowych w Polsce. Kolejną innowacją, którą Bank zamierza wprowadzić na ten segment rynku jest polecenie zapłaty w formacie SEPA dla transakcji w walucie euro. W III kwartale 2008 roku Bank rozpoczął prace nad wdrożeniem produktu SEPA Direct Debit. Wprowadzenie zmiany ma na celu dostosowanie produktu do jednolitych standardów, które będą obowiązywały w obszarze Unii Europejskiej. Zakończenie prac jest planowane przed końcem 2009 roku.

Bank posiada bogate doświadczenia w dziedzinie implementacji wymogów SEPA do swych produktów. Wzorowa implementacja płatności SEPA w Banku została wyróżniona przez Związek Banków Polskich.

Przelewy Krajowe

W III kwartale 2008 roku Bank wprowadził zmiany w procesie rozliczania zajęć egzekucyjnych. Obecnie za zrealizowanie każdej spłaty zajęcia na rzecz organu egzekucyjnego Bank pobiera dodatkową opłatę. Zmiana ta przyczyni się do wzrostu przychodów na produkcie przelewy krajowe.

Przelewy Zagraniczne

Wprowadzono nowy schemat rozliczania transakcji non-stop czyli płatności, które nie zawierają numeru rachunku w formacie IBAN lub adresu banku w formacie SWIFT. Stosowane obecnie rozwiązanie opiera się na ryczałtowych rozliczeniach z klientami. Zmiana upraszcza proces naliczania opłat, oczekiwanym efektem jest poprawa satysfakcji klientów. Po stronie Banku oczekiwane jest przyspieszenie procesu rozliczania płatności.

- Obsługa rachunków oraz produkty zarządzania płynnością

Zarządzanie Płynnością

Bank jest czołowym dostawcą rozwiązań zarządzania płynnością dla firm na polskim rynku bankowym. Wiele lokalnych i międzynarodowych grup kapitałowych powierzyło Bankowi zarządzanie strukturami cash poolingowymi. W III kwartale 2008 roku Bank jako pierwszy na polskim rynku włączył do swej oferty cash pooling bez odwróceń, znany także pod nazwą Zero-Balancing. Do tej pory żaden polski bank nie oferował swoim klientom rozwiązania tego typu.

Kolejna innowacja umacnia pozycję Banku na rynku usług zarządzania płynnością. Nowa struktura – podobnie jak dotychczas stosowane rodzaje rzeczywistego cash pooling – opiera się na mechanizmie subrogacji, który jest regulowany przez kodeks cywilny. Wspólną cechą nowego produktu i dotychczas stosowanego rzeczywistego cash pooling jest uzupełnianie sald uczestników struktury do zera na koniec każdego dnia roboczego i przeniesienie nadwyżek środków finansowych na jeden wskazany rachunek. Cechą charakterystyczną nowego produktu Zero-Balancing jest brak odwrócenia konsolidacji środków na jednym rachunku. Środki pozostają zgromadzone na wskazanym rachunku, co jest istotnym ułatwieniem zarządzania finansami grup kapitałowych. Dzięki implementacji nowego rozwiązania klienci Banku zyskują możliwość inwestowania skonsolidowanych środków w dłuższym horyzoncie – na okresy dłuższe niż jednodniowe depozyty overnight.

Produkty Gotówkowe

Na polskim rynku wiele transakcji jest nadal rozliczane gotówkowo. Bank zapewnia swoim klientom kompleksową obsługę gotówki. W ofercie Banku oprócz tradycyjnych wpłat i wypłat znaleźć można szeroki wachlarz dodatkowych rozwiązań, takich jak konwojowanie gotówki, wpłaty zamknięte w placówkach Poczty Polskiej, identyfikacja wpłat masowych (SpeedCash), elektroniczne przekazywanie dokumentacji, sprzedaż bezpiecznych kopert czy współpraca z innymi bankami w

zakresie kupna i sprzedaży znaków pieniężnych.

Wolumen wpłat gotówkowych dokonywanych przez klientów Banku systematycznie rośnie. W III kwartale 2008 roku wartość ta była o 13% wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Z produktów gotówkowych korzysta również coraz większa liczba klientów - w III kwartale 2008 roku transakcji wpłat gotówkowych dokonało 51% więcej klientów niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Mikrowpłaty

W III kwartale 2008 roku Bank kontynuował prace nad promocją oraz rozwojem produktu Mikrowpłaty. Produkt pozwala sądom i prokuratorom naliczać odsetki od wadów i depozytów dla każdego indywidualnego przypadku. W III kwartale 2008 roku produkt został rozbudowany o możliwość codziennego generowania raportu z potwierdzeniem sald.

Produkt Mikrowpłaty zyskał zaufanie klientów Banku oraz cieszy się rosnącym zainteresowaniem wśród potencjalnych odbiorców rozwiązania potwierdzonym podczas konferencji i warsztatów organizowanych w III kwartale dla przedstawicieli sądów i prokuratur.

- Bankowość Elektroniczna

Na koniec III kwartału 2008 roku liczba klientów korporacyjnych posiadających system bankowości internetowej CitiDirect wzrosła o 16,2 % w stosunku do końca III kwartału 2007 i wynosi obecnie ponad 9 tysięcy.

W III kwartale 2008 roku przepracowano ponad 5,8 miliona transakcji. W analogicznym okresie roku 2007 liczba ta wyniosła około 5,3 miliona transakcji, co daje blisko 9 % wzrost.

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

- Produkty kartowe

W III kwartale 2008 roku Bank kontynuował prace nad umocnieniem pozycji lidera na rynku przedpłaconych kart płatniczych prowadząc aktywne działania marketingowe. W III kwartale 2008 roku udział Banku w rynku kart przedpłaconych kształtował się na poziomie 70%. Produkt jest najczęściej wykorzystywany w programach lojalnościowych, promocyjnych oraz motywacyjnych. Karty przedpłacone Banku znajdują również zastosowanie jako narzędzie dystrybucji świadczeń socjalnych.

Na koniec września 2008 roku liczba wydanych kart przedpłaconych wyniosła 420 tysięcy, co stanowi 90% wzrost w porównaniu do liczby kart wydanych na koniec III kwartału 2007 roku.

Na koniec III kwartału 2008 roku liczba wydanych kart biznes wyniosła 16,8 tysięcy, co stanowi 5% wzrost w stosunku do końca analogicznego okresu ubiegłego roku.

- Produkty finansowania handlu

III kwartał 2008 był dla produktów finansowania handlu wyjątkowo bogaty w innowacje – Bank wprowadził aż cztery nowe rozwiązania zarówno z obszaru obsługi jak i finansowania handlu:

- dyskonto z akredytywy własnej,
- faktoring samorządowy,
- faktoring ubezpieczony w PZU,
- możliwość rozliczania transakcji handlowych poprzez akredytywę z kontrahentami z Iraku.

Starania mające na celu wzrost przychodów zostały wsparte o projekty nakierowane na wzrost efektywności, w tym optymalizację kosztów operacyjnych oraz dopasowanie modelu operacyjnego do wymogów rynkowych, co przełoży się na wzrost zadowolenia klientów.

Bank kontynuował rozwój w zakresie programów lojalnościowych opartych o dyskonto wierzycielności handlowych bez regresu (programy finansowania dostawców).

Jako warte podkreślenia wydarzenia i osiągnięcia III kwartału 2008 roku w obszarze finansowania handlu można wymienić:

- uruchomienie programu dyskonta wiarytelności handlowych bez regresu dla lidera produkcji olejów roślinnych,
- intensyfikacja wdrożenia programów finansowania dostawców, czego efektem jest podpisanie 20 umów faktoringu właściwego,
- awizowanie akredytywy eksportowej dla światowego lidera produkcji stali.

- Biuro ds. Unii Europejskiej

W III kwartale 2008 roku Bank kontynuował kampanię promocyjno-informacyjną poświęconą nowej perspektywie finansowej na lata 2007-2013. W ramach kampanii reprezentanci Banku wzięli udział w serii spotkań z obecnymi jak i potencjalnymi klientami Banku. W trakcie szkoleń i spotkań eksperci Banku przekazali informacje o możliwościach uzyskania dofinansowania innowacyjnych projektów ze środków Unii Europejskiej. Na spotkaniach przedstawiano również koncepcję kredytu technologicznego jako narzędzia finansowania innowacji w przedsiębiorstwach. Klienci mogli dowiedzieć się również o korzyściach współpracy z Funduszem Porąceń Unijnych w procesie pozyskania środków dla projektów unijnych. Adresatami kampanii były głównie firmy segmentu małych i średnich przedsiębiorstw, wzięło w niej udział kilkadziesiąt firm.

W związku z uruchomieniem kolejnych programów unijnych dla przedsiębiorców Bank prowadzi kampanię doradczo – informacyjną wśród swoich klientów. Wynikiem tej kampanii jest nawiązywanie współpracy z kolejnymi klientami oraz podpisywanie kolejnych umów doradztwa unijnego.

b) Rynki kapitałowe oraz bankowość komercyjna i inwestycyjna

- *Produkty Pionu Skarbu*

III kwartał 2008 roku był okresem szczególnego wzrostu w obszarze transakcji walutowych. Przychody Banku z działalności skarbcowej wzrosły prawie o jedną czwartą w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, a liczba aktywnych klientów zwiększyła się o około 3%.

Ogromnym zainteresowaniem cieszyło się zabezpieczanie przez klientów swojej ekspozycji walutowej transakcjami opcyjnymi, co potwierdza 19% wzrost liczby aktywnych klientów w III kwartale 2008 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Przychody z tego tytułu wzrosły o prawie jedną trzecią, natomiast poziom wolumenów zwiększył się o prawie 80% w porównaniu do III kwartału roku 2007.

W III kwartale 2008 roku Bank kontynuował strategię rozwoju platformy internetowej pozwalającej klientom na zawieranie transakcji wymiany walutowej w trybie on-line. Zainteresowanie klientów platformą OLT dynamicznie rośnie, czego dowodem jest prawie 130% wzrost wolumenów transakcji zawartych za pomocą platformy w porównaniu do analogicznego okresu 2007 roku. Bankowość elektroniczna w przypadku produktów Pionu Skarbu okazuje się nadal efektywnym narzędziem do pozyskania nowych klientów, co potwierdza prawie 50% wzrost liczby klientów, którzy cenią szybki i wygodny sposób zawierania transakcji.

- *Bankowość korporacyjna i przedsiębiorstw*

W III kwartale 2008 roku zostały w pełni wdrożone inicjatywy w zakresie modelu obsługi klienta instytucjonalnego, mające na celu maksymalizowanie efektywności platformy obsługi przedsiębiorstw jak i efektywności operacyjnej. Została uruchomiona zintegrowana platforma obsługi, która obejmuje wszystkie podmioty gospodarcze funkcjonujące na rynku polskim.

Bank utrzymuje strategię zrównoważonego wzrostu aktywów opartą o optymalizację efektywności zaangażowanych środków.

Aktywa

mln zł	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007	Zmiana (1)/(2)		Zmiana (1)/(3)	
	(1)	(2)	(3)	Kwota	%	Kwota	%
Bankowość Przedsiębiorstw	9 530	8 622	9 243	908	11%	287	3%
w tym:							
MSP	846	810	795	35	4%	51	6%
Duże Przedsiębiorstwa	1 547	1 572	1 636	(25)	(2%)	(89)	(5%)
Sektor Publiczny	103	93	70	9	10%	33	48%
Klienci Globalni	4 168	3 343	3 558	826	25%	610	17%
Klienci Korporacyjni	1 893	1 907	2 440	(14)	(1%)	(547)	(22%)

Pasywa

mln zł	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007	Zmiana (1)/(2)		Zmiana (1)/(3)	
	(1)	(2)	(3)	Kwota	%	Kwota	%
Bankowość Przedsiębiorstw	16 105	17 013	18 293	(908)	(5%)	(2 187)	(12%)
w tym:							
MSP	1 694	1 824	1 701	(130)	(7%)	(7)	0%
Duże Przedsiębiorstwa	1 520	1 755	1 665	(235)	(13%)	(145)	(9%)
Sektor Publiczny	1 822	850	898	972	114%	924	103%
Klienci Globalni	7 421	8 720	9 413	(1 299)	(5%)	(1 992)	(21%)
Klienci Korporacyjni	3 598	3 800	4 620	(202)	(5%)	(1 022)	(22%)

Kluczowe inicjatywy w segmencie Małych i Średnich Przedsiębiorstw(MSP)

W związku z decyzją o stworzeniu w Banku jednej integralnej platformy do obsługi klientów instytucjonalnych, III kwartał 2008 roku jest przełomowym okresem dla obsługi klientów z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw.

Zgodnie ze strategią "Jednego Banku", wspólna platforma do obsługi klientów MSP, eliminuje dotychczas istniejące tradycyjne podziały na bankowość korporacyjną i bankowość detaliczną i umożliwia zaproponowanie klientom Banku unikalnej oferty korzystającej z najlepszych rozwiązań z obu obszarów.

W związku z tym w lipcu 2008 roku ujednociono ofertę produktową skierowaną dla MSP, płynnie łącząc wystandaryzowaną ofertę pakietową dla rynku masowego z indywidualnym podejściem do firm średniej wielkości o bardziej zaawansowanych potrzebach. Nowo skonstruowane pakiety umożliwiają doradcy bankowemu przygotowanie optymalnej oferty dla każdego klienta niezależnie od jego wielkości i potrzeb. Pakiety te mogą być obecnie proponowane klientom niezależnie od sposobu kontaktu z Bankiem - poprzez doradcę bankowego MSP, poprzez oddział czy też telefon lub Internet. Niezależnie od wspólnej oferty produktowej został ujednociony model obsługi oparty na najlepszych wzorcach bankowości relacyjnej oraz bankowości masowej. Każda firma posiada dedykowanego doradcę bankowego, dostępnego w jednym z centrów korporacyjnych w ramach 4 regionów lub też poprzez telefon. Została ujednociona dokumentacja i proces kredytowy dla wszystkich klientów MSP.

Ścisła kooperacja różnych zespołów w obrębie jednej oferty produktowej umożliwia efektywną i produktywną obsługę każdego klienta MSP tak, jakby był strategicznym klientem i pozwala na towarzyszenie mu na każdym etapie jego rozwoju począwszy od powstania (mikrofirma) do stania się średniej wielkości firmą (i dalszego rozwoju).

Równoległe ze zmianami w ramach wspólnej platformy, trwały prace nad wzbogaceniem oferty o nowe produkty m.in. dla wybranej grupy największych klientów MSP zaproponowano Wielozadaniową Linie Kredytową umożliwiającą korzystanie z kilku różnych produktów kredytowych w oparciu o

jedną decyzję kredytową. Natomiast pod koniec III kwartału 2008 roku klienci MSP korzystający z systemu bankowości elektronicznej Citibank Online, dostali możliwość zakładania lokat terminowych online o bardzo korzystnym oprocentowaniu. Równocześnie trwają prace nad oferowaniem pełnego spektrum produktów dla całego segmentu MSP np. zaoferowania usług factoringowych czy obsługi płatności masowych SpeedCollect firmom małym z jednej strony, a kart kredytowych czy rachunków oszczędnościowych firmom większym.

Kluczowe inicjatywy w segmencie Dużych Przedsiębiorstw

Po wdrożeniu nowego modelu obsługi klienta uwzględniającego specyfikę dużych przedsiębiorstw oraz jednostek samorządu terytorialnego (JST) w zakresie zindywidualizowanej obsługi w sieci oddziałów Banku, dedykowani zostali doradcy w zależności od specyfiki potrzeb klienta. Rozszerzona została oferta produktowa dla dużych przedsiębiorstw w zakresie zabezpieczania cen surowców i faktoringu oraz wprowadzono nowe rozwiązania dla sektora publicznego oraz dużych przedsiębiorstw takie jak faktoring dla samorządów

Kluczowe inicjatywy w segmencie Klientów Globalnych

Bank nawiązał współpracę z szeregiem nowych klientów oraz z powodzeniem uczestniczył w przetargach na bankową obsługę firm z wielu branż, w tym z sektora paliwowego i ubezpieczeniowego.

Bank kontynuował implementację struktury rzeczywistego cash pooling, tym samym udostępniając klientom nowoczesne i efektywne narzędzie do zarządzania płynnością, wdrożone zostały również nowe projekty z zakresu finansowania handlu.

Kluczowe inicjatywy w segmencie Klientów Korporacyjnych

W lipcu 2008 roku podpisana została bilateralna umowa z firmą z branży FMCG na kredyt terminowy, 3-letni w kwocie USD 40.000.000,00. przeznaczony na finansowanie zakupu podmiotu w Rosji, zawarta została również innowatorska transakcja zabezpieczająca ryzyko walutowe dla dużego operatora w branży mediów.

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

W III kwartale 2008 roku DMBH utrzymał drugą pozycję na rynku pod względem udziału w obrotach akcjami na rynku wtórnym. Wartość transakcji zawartych za pośrednictwem DMBH na rynku akcji na GPW wyniosła 8 633 mln zł wobec 10 599 mln zł w II kwartale 2007 roku. Wartość obrotów na GPW wyniosła 75 338 mln zł odnotowując spadek o 31,5 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, w którym wartość obrotów osiągnęła 109 918 mln zł.

Liczba rachunków inwestycyjnych prowadzonych przez DMBH na koniec III kwartału 2008 roku wyniosła 9 890.

W III kwartale 2008 roku liczba spółek, dla których DMBH wykonuje zadania animatora, nadal plasuje DMBH w ścisłej czołówce biur maklerskich pełniących tę funkcję na GPW. Aktywność animatora w III kwartale 2008 również plasuje DMBH na czołowym miejscu wśród biur maklerskich świadczących tę usługę.

Na koniec III kwartału 2008 roku DMBH pełnił funkcję Animatora dla 37 spółek, co stanowi 10 % wszystkich akcji notowanych na GPW. Dodatkowo Wydział Inwestycji Własnych pełni funkcję animatora rynku dla kontraktów terminowych na indeks WIG20 oraz jednostek indeksowych Mw20. Warto zaznaczyć, że wśród animowanych spółek znalazły się spółki zagraniczne notowane równolegle na macierzystych rynkach.

DMBH zajął drugie miejsce w rankingu miesięcznika FORBES - Najlepsze Domy Maklerskie 2008 -

dla inwestorów instytucjonalnych. Równocześnie zdobył pierwsze miejsce w rankingu klasyfikacji zespołowej.

Wybrane pozycje rachunku wyników i bilansu*

Nazwa spółki	Siedziba	Udział Banku w kapitale zakładowym spółki %	Suma bilansowa 30.09.2008 tys. zł	Kapitał własny 30.09.2008	Wynik finansowy netto za okres 01.01.-30.09.2008
Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.	Warszawa	100,00	673 331	89 522	7 081

*dane jednostkowe, nie są audytowane w trakcie roku

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

Wartość należności leasingowych netto na koniec września 2008 roku wynosiła prawie 1,3 mld zł, co stanowi nieznaczny wzrost w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2008 roku. W ujęciu rok do roku kwota należności leasingowych netto wzrosła o 31%.

Wartość środków oddanych w leasing

w mln zł	I-III kw. 2008	I-III kw. 2007	Zmiana mln zł	%
Wartość podpisanych umów w danym okresie	544	591	47	9%
- Pojazdy	399	362	(37)	(9%)
- Maszyny i Urządzenia	145	229	84	58%

Narastająco kwoty środków oddanych w leasing oraz trendy w poszczególnych segmentach wyniły:

- Ciągniki siodłowe i naczepy - 207 mln zł (-32%)
- Samochody ciężarowe, inne - 94 mln zł (+34%)
- Samochody osobowe - 61 mln zł (+148 %)
- Maszyny i urządzenia - 229 mln zł (+ 58%)

W samym III kwartale 2008 roku nastąpił jednak spadek wartości środków trwałych oddanych w leasing o 39% rok do roku, co wynikało z dużego spowolnienia rynku w obszarze leasingu ciągników siodłowych i naczep, który jest istotnym segmentem dla spółki. Także w zakresie leasingu maszyn w III kwartale 2008 roku na rynku widoczne było wyhamowanie dynamiki, częściowo będące efektem oczekiwania klientów na rozstrzygnięcie przetargów w zakresie dofinansowania z funduszy unijnych, ale także obawy o trendy makroekonomiczne, które mogą spowodować obniżenie inwestycji.

W ramach dalszej poprawy efektywności spółki i pracy nad sprawną obsługą klientów spółka wprowadziła automatyczne, zbiorcze rozliczanie płatności, a w zakresie oferty ubezpieczeniowej wprowadzono pakiet ochrony prawnej Handlowy Leasing- Adwokat.

Wybrane pozycje rachunku wyników i bilansu*

Nazwa spółki	Siedziba	Udział Banku w kapitale zakładowym spółki %	Suma bilansowa 30.09.2008 tys. zł	Kapitał własny 30.09.2008	Wynik finansowy netto za okres 01.01.-30.09.2008
Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	1 286 542	183 553	10 277

*dane jednostkowe, nie są audytowane w trakcie roku

2. Sektor Bankowości Detalicznej

• *Podsumowanie wyników segmentu*

<i>w tys. zł</i>	III kw. 2008	III kw. 2007	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	206 555	168 262	38 293	23%
Wynik z tytułu prowizji	88 153	112 469	(24 316)	(22%)
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	10 122	8 118	2 004	25%
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(2 667)	(130)	(2 537)	1952%
Razem przychody	302 163	288 719	13 444	5%
Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja	(196 484)	(198 398)	1 914	(1%)
Wynik z tytułu zbycia aktywów trwałych	228	18	210	1167%
Zmiana stanu odpisów (netto) na utratę wartości	(18 610)	(17 351)	(1 259)	7%
Zysk brutto	87 297	72 988	14 309	20%
Koszty / Dochody	65%	69%		

Na kształtowanie się wyniku brutto Segmentu Bankowości Detalicznej w III kwartale 2008 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2007 roku wpływ miały w szczególności:

- dynamiczny wzrost przychodów odsetkowych w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego spowodowany znacznym przyrostem portfela kart kredytowych i pożyczek gotówkowych,
- spadek prowizji z tytułu sprzedaży produktów inwestycyjnych spowodowany bardzo niestabilną sytuacją na rynkach finansowych, częściowo skompensowany wzrostem przychodu z tytułu prowizji od pozostałych produktów,
- Koszty Segmentu w porównaniu z III kwartałem 2007 roku spadły nieznacznie. Wzrost kosztów z tytułu rosnącej akwizycji i portfela klientów został skompensowany przez wzrost efektywności biznesu oraz zmniejszone nakłady na cele reklamowe,
- wzrost w zakresie odpisów netto na utratę wartości był spowodowany przede wszystkim rosnącym portfelem kredytów i kart kredytowych.

a) Karty Kredytowe

W III kwartale 2008 roku Bank pozyskał rekordową liczbę ponad 74 tys. nowych kart kredytowych, a liczba wydanych kart na koniec września wyniosła ponad 972 tys. Bank nadal jest liderem rynku pod względem wartości dokonywanych transakcji oraz salda zadłużenia klientów, a Karty Kredytowe Citibank pozostają najczęściej używanymi kartami na rynku.

III kwartał 2008 roku potwierdził duży sukces Banku w zakresie wydawania kart partnerskich. W tym okresie Bank pozyskał ponad 65 tys. kart partnerskich. Z tego prawie połowa (31 tys.) to pozyskanie klientów Motokarty Kredytowej Citibank-BP. Tym samym karta Citibank-BP z liczbą niemal 240 tys. wydanych kart umocniła pozycję największego programu partnerskiego na rynku. Bank osiągnął również bardzo dobre wyniki sprzedaży wydanej w zeszłym roku Karty Kredytowej Citibank-Plus: 27 tys. kart wydanych w III kwartale, tym samym portfel karty Citibank-Plus przekroczy wkrótce 100 tys. kart.

Na koniec września 2008 roku liczba partnerów w Programie Rabatowym Kart Kredytowych Citibank powiększyła się o kolejne marki. Obecnie program rabatowy to ponad 3 200 punktów handlowo-usługowych w całej Polsce, w których wszyscy posiadacze Kart Kredytowych Citibank mogą uzyskać rabat nawet do 50% płacąc kartą za dokonane zakupy. Program Rabatowy Banku dla posiadaczy Kart

Kredytowych Citibank pozostaje największym tego typu programem na polskim rynku.

We wrześniu została uruchomiona innowacyjna usługa SMS-owej lokalizacji partnerów Programu Rabatowego dla posiadaczy Kart Kredytowych Citibank. Dzięki tej usłudze, klienci Banku wysyłając SMS-a, mogą szybko i wygodnie sprawdzić adresy najbliższych punktów usługowo-handlowych, w których płacąc Kartą Kredytową Citibank otrzymają atrakcyjne rabaty.

Kolejnym krokiem w rozwoju oferty Banku było wprowadzenie w sierpniu usługi umożliwiającej klientom samodzielne rozkładanie na raty płatności Kartą Kredytową Citibank w sklepach internetowych obsługiwanych przez eCard.

b) Bankowość Detaliczna

- *Rachunki bankowe*

W III kwartale 2008 roku Bank koncentrował się na promowaniu oferty depozytowej oraz prowadził prace nad nowymi rozwiązaniami produktowymi, które zostaną udostępnione klientom w IV kwartale tego roku.

W lipcu w oddziałach Banku został wprowadzony nowy proces sprzedaży wspierający pozyskiwanie klientów nastawionych na pełną relację z Bankiem. Pełen wachlarz produktów oferowany jest już na pierwszym spotkaniu z klientem na podstawie wypełnienia tylko jednego wniosku. Są to rachunki bieżące w złotych polskich oraz innych walutach, a także konta oszczędnościowe, linia kredytowa w rachunku, karta kredytowa oraz produkty ubezpieczeniowe.

W lipcu, Bank wraz z Polskimi Liniami Lotniczymi LOT zorganizował specjalne spotkanie dla najlepszych uczestników programu Miles & More. W Rajszewie potencjalni klienci mogli odbyć lekcje golfa oraz wziąć udział w zawodach. W spotkaniu wzięło udział ponad 500 gości.

W sierpniu Bank zaoferował krótką - tygodniową promocję lokaty 6-miesięcznej o oprocentowaniu 6,2% w skali roku. Promocja była dostępna w 34 oddziałach w Polsce i spotkała się z dużym zainteresowaniem.

Przez cały okres wakacyjny Bank z hasłem "Karta na lato - karta na lata" oferował nowym klientom, którzy założyli w oddziale Banku konto osobiste, Kartę Kredytową Citibank, bezterminowo zwolnioną z opłaty rocznej. Wystarczyło tylko, że klienci w ciągu 2 miesięcy od daty wydania karty kredytowej dokonają nią dowolnej transakcji i otrzymają na swoje konto osobiste wynagrodzenie. Promocja spotkała się z dużym zainteresowaniem.

Jednocześnie kontynuowano specjalne promocje w zakresie kont osobistych, mające na celu pozyskanie klientów przelewających wynagrodzenie do Banku - promocja CitiKonta Plus.

Oferta depozytowa była również specjalnie przygotowywana przy tworzeniu wspólnej oferty z produktami ubezpieczeniowo-inwestycyjnymi. Bank zaoferował w ten sposób możliwość potencjalnego osiągnięcia znacznego zysku wraz ze zwykłymi wysokooprocentowanymi lokatami od 6% do nawet 12%.

- *Produkty kredytowe*

Pożyczka gotówkowa

W III kwartale 2008 roku Bank wprowadził specjalne oferty Pożyczki Gotówkowej dopasowane do potrzeb sezonowych poszczególnych segmentów klientów. W okresie od 1 lipca do 29 sierpnia przeprowadzona została promocja „Pożyczka na oświadczenie” skierowana do osób zatrudnionych na umowę o pracę. Oferta polegała na możliwości skorzystania z pożyczki nawet do 20 000 złotych bez konieczności przedstawiania zaświadczenia o dochodach z miejsca pracy, którego uzyskanie jest szczególnie utrudnione w okresie urlopowym. Dokumenty wymagane dla pożyczek objętych

promocją zostały zredukowane do absolutnego minimum, zwykle były to dowód osobisty oraz pisemne oświadczenie o dochodach złożone przez klienta na miejscu. Dodatkową zaletą oferty była jej dostępność we wszystkich kanałach dystrybucji produktu, w oddziałach, przez telefon i u pośredników współpracujących z Bankiem. Kampania miała wsparcie mediowe w ogólnopolskich stacjach radiowych.

We wrześniu, wraz z rozpoczęciem nowego roku szkolnego, Bank przygotował ofertę specjalną dla klientów w ramach kampanii „Pożyczka na nowy rok szkolny. Sukcesy w szkole”. Każdy klient, który skorzystał w okresie od 1 do 30 września z pożyczki w wysokości co najmniej 12 tys. zł otrzymywał bon o wartości 50 zł, a dodatkowo do każdej pożyczki niezależnie od jej kwoty był dołączany upominek związany tematycznie ze szkołą i bezpieczeństwem dziecka na drodze. Kampania miała silne wsparcie mediowe w prasie ogólnopolskiej w pierwszej połowie września.

Linia Kredytowa niezabezpieczona

Bank kontynuował sprzedaż Linii Kredytowej Citibank (odnawialny debet w koncie osobistym) zgodnie z zasadami nowej polityki kredytowej (wdrożonej w czerwcu tego roku) przy wykorzystaniu nowego oprogramowania ECUS, wspierającego proces sprzedaży. W celu wsparcia sprzedaży, klientom zaoferowano atrakcyjną promocję cenową. Dzięki wdrożeniu nowego produktu oraz niższej cenie nastąpił wzrost sprzedaży Linii (w porównaniu z wynikami z poprzednich miesięcy).

Linia Kredytowa zabezpieczona

W III kwartale umożliwiono klientom w ramach Linii Kredytowej Zabezpieczonej kredytowanie Globalnym Portfelem Inwestycyjnym oraz Portfelem Funduszy Zagranicznych Dolar i Portfelem Funduszy Zagranicznych Dolar Euro. Taka zmiana produktu wychodzi naprzeciw oczekiwaniom klientów posiadającym tego rodzaju produkty inwestycyjne i poszukujących źródeł krótkoterminowego finansowania. Od lipca 2008 roku Linia Kredytowa Zabezpieczona Portfelami jest dostępna zarówno w PLN, jak również w takich walutach jak EUR i USD. Warto podkreślić, że Linia Kredytowa Zabezpieczona jest udzielana w dowolnej walucie, niezależnie od waluty zabezpieczenia w ramach limitu kredytowego od 80.000 zł do 6.000.000 zł.

Dodatkowo w III kwartale wprowadzono nowe zasady sprzedaży, dzięki którym Linia Kredytowa Zabezpieczona Portfelami może być oferowana klientom posiadającym Portfele, od co najmniej 6 miesięcy, a oferowanie Linii może być dokonywane w sposób aktywny.

Produkty hipoteczne

W zakresie produktów hipotecznych Bank kontynuował strategię Otwartej Architektury - czyli oferowanie klientowi właściwego produktu, bazując na potrzebach i oczekiwaniach wnioskodawcy (w ofercie Banku nadal pozostawały własne produkty hipoteczne, jak również produkty partnerów, z którymi Bank ma podpisane umowy o współpracy – Nykredit i Dombank). W III kwartale 2008 roku rozpoczęły się negocjacje w sprawie podjęcia współpracy z kolejnym partnerem.

Na koniec III kwartału 2008 roku w ofercie Banku były dostępne 2 własne produkty: kredyt mieszkaniowy (z opcją uzyskania 10% dodatkowej gotówki przeznaczonej na dowolny cel) oraz pożyczka hipoteczna. Produkty własne mogą być oferowane jedynie klientom posiadającym z Bankiem relację aktywów na poziomie 130 000 PLN+. Dostępne waluty to PLN oraz CHF (EUR wycofane z oferty). Lista akceptowalnych lokalizacji nieruchomości została rozszerzona.

- Produkty inwestycyjne i ubezpieczeniowe

Produkty inwestycyjne

W III kwartale 2008 roku dotychczasowa oferta zagranicznych funduszy inwestycyjnych Franklin Templeton Investments wzbogacona została o nowe typy jednostek dostępne w EUR, które pomagają zmniejszyć wpływ kursu walutowego na wynik inwestycji, a dzięki temu umożliwiają osiągnięcie zwrotu na poziomie podobnym do zwrotu w walucie bazowej.

We współpracy z przedstawicielami Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych, zarządzającymi aktywami z kraju i zagranicy, oraz specjalistami produktowymi organizowane były cykliczne telekonferencje i szkolenia dla opiekunów klientów. Przeprowadzono ponad 50 seminariów dla klientów Banku. Aktywności te były nakierowane na podniesienie wiedzy z zakresu produktów inwestycyjnych, strategii uśredniania ceny, dywersyfikacji aktywów, a także miały charakter informacyjny w zakresie aktualnej sytuacji rynkowej, sytuacji poszczególnych gospodarek, sektorów i regionów geograficznych.

Produkty strukturyzowane

Po sukcesie serii subskrypcji Inwestycyjnego Ubezpieczenia na Życie „Złoto i platyna” czy „Zmiany klimatyczne”, w III kwartale 2008 roku Bank prowadził zapisy na kolejne subskrypcje tego typu produktu:

- w lipcu i sierpniu - subskrypcje „Bogactwa Rosji”. Subskrypcja „Bogactwa Rosji” w ramach „Inwestycyjnego ubezpieczenia na życie”,
- we wrześniu - subskrypcja „Trend Navigator”. W ramach tej subskrypcji, środki pieniężne pochodzące z opłaconej przez klienta składki są jednocześnie inwestowane w zdywersyfikowany portfel obejmujący aż 4 spośród 6 wybranych rynków. Indeks TrendSpotter, o który oparta jest subskrypcja „Trend Navigator” to autorskie rozwiązanie opracowane przez bank inwestycyjny Barclays Capital. W koszyku indeksu klient mieli do wyboru aż sześć różnych klas aktywów: Rynek pieniężny, Obligacje, Akcje, Surowce naturalne, Rynek nieruchomości, Fundusze hedgingowe. Konstrukcja produktu zakłada inwestowanie środków pieniężnych w aktywa, które osiągnęły najwyższe stopy zwrotu w okresach półrocznych. Czterem najlepszym aktywom przypisywane są wagi - odpowiednio 40%, 30%, 20% i 10%. Pozostałe aktywa o najniższej stopie zwrotu nie są uwzględniane w portfelu inwestycyjnym w danym półroczu. Ważną cechą produktu jest okresowy przegląd koszyka i skorygowanie wag poszczególnych klas aktywów zgodnie z aktualnymi trendami cenowymi.

Ponadto w III kwartale klienci otrzymali ofertę około 30 obligacji strukturyzowanych. Obligacje były oferowane w PLN, USD i EUR, na różne okresy - od roku do 5 lat, powiązane z różnymi indeksami (WIG 20, S&P GSCI Agriculture Excess Return Index, DJ Eurostoxx 50, S&P 500 Index oraz Merrill Lynch Renewable Energy Index), z polskimi spółkami takimi jak PKO BP, KGHM Polska Miedź, PKN ORLEN SA, powiązane z 3M PLN WIBOR, 3M USD LIBOR, 3M EURIBOR oraz z Koszykiem walut BRIC.

Produkty ubezpieczeniowe

We wrześniu 2008 roku do oferty Banku wprowadzono nowy produkt ubezpieczeniowy - Plan Wypłat Gwarantowanych „Orchidea”. Ubezpieczycielem jest MetLife Europe Limited. Jest to ubezpieczenie należące do nowatorskich na polskim rynku produktów typu „Variable Annuity”.

Plan Wypłat Gwarantowanych „Orchidea” to ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym ze składką jednorazową z możliwością wpłat składek dodatkowych. Ubezpieczenie umożliwia korzystanie z zalet długoterminowego inwestowania na rynkach finansowych oraz pozwala na uzyskanie gwarantowanego okresowego dochodu, którego wypłatę klient może rozpocząć w dowolnym momencie po ukończeniu 55-go roku życia.

Produkt zapewnia wysokie bezpieczeństwo przyszłych świadczeń gwarantowanych, jakie będą wypłacane klientom. Wysokość tych świadczeń jest zabezpieczona przed wahaniami na rynkach finansowych, pozwalając jednocześnie na korzystanie ze wzrostów na tych rynkach.

- *Bankowość internetowa i telefoniczna*

W III kwartale 2008 roku została przeprowadzona loteria dla klientów indywidualnych pod nazwą „Loginieria. Nagradzanie za logowanie”. Każdy klient, który zalogował się do bankowości internetowej po potwierdzeniu chęci wzięcia udziału w zabawie, mógł wygrać kartę przedpłaconą o wartości 300 lub 2 250 złotych. W efekcie liczba użytkowników, którzy zarejestrowali się do serwisu bankowości internetowej Citibank Online przekroczyła już 300 tys. Oznacza to wzrost liczby zarejestrowanych użytkowników o 17% w stosunku do końca poprzedniego kwartału.

III kwartał był również kontynuacją promowania usługi Wyciąg Online (elektroniczna wersja wyciągu). Na koniec III kwartału 2008 roku liczba zarejestrowanych użytkowników przekroczyła 255 tys., co oznacza 19% wzrost w stosunku do poprzedniego kwartału.

3. Sieć placówek

Na koniec III kwartału 2008 roku sieć oddziałów Banku liczyła 243 placówki, na którą składały się oddziały korporacyjne, detaliczne oraz występujące pod marką CitiFinancial. W ramach placówek CitiFinancial 22 są to autoryzowane punkty obsługi CitiFinancial, za pośrednictwem których klienci mogą złożyć wnioski o pożyczkę gotówkową oferowaną przez Bank. Liczba autoryzowanych punktów CitiFinancial w ciągu III kwartału 2008 roku wzrosła o 5 placówek: w Suwałkach, Tarnobrzegu, Hławie, Zgierzu i Krośnie. Obecnie sieć oddziałów pod marką CitiFinancial obejmuje 120 placówek, w tym 98 oddziałów własnych.

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

W ramach projektu Optymalizacji Sieci Oddziałów, placówki detaliczne w Warszawie przy ul. Jana Pawła II 24 oraz ul. Traugutta 7/9 zostały połączone w jednej wspólnej lokalizacji przy ul. Polnej 11. Jednocześnie obsługa operacyjna klientów zarówno korporacyjnych, jak i detalicznych w dalszym ciągu świadczona jest przy ul. Traugutta 7/9. Placówka detaliczna w Lublinie przy ul. Krakowskie Przedmieście 55 została rozbudowana i udostępniona klientom Banku. W III kwartale udostępniono klientom detalicznym i korporacyjnym nowy oddział w Koszalinie przy Rynku Staromiejskim 9. Również w ramach tego projektu dwie placówki CitiFinancial w Łodzi przy ul. Zgierskiej i ul. Gorkiego zostały zamknięte.

Liczba oddziałów na koniec okresu

	III kw. 2008	III kw. 2007	Zmiana
Liczba placówek:	243	235	+8
Bankowości Detalicznej	85	85	b.z.
Placówki wielofunkcyjne	72	71	+1
CitiGold Wealth Management	12	13	(1)
Centrum Inwestycyjne	1	1	b.z.
- w tym obsługujących klientów Bankowości Korporacyjnej	82	82	b.z.
CitiFinancial	120	112	+8
Oddziały	98	100	(2)
Agencje (placówki partnerskie prowadzące działalność pod logo CitiFinancial)	22	12	+10
Bankowości Korporacyjnej	38	38	b.z.
- w tym obsługujących klientów Bankowości Detalicznej	38	38	b.z.
Pozostałe punkty sprzedaży/obsługi klienta:			
Mini-oddziały (w ramach „Citibank at Work”)	6	4	+2
Punkty sprzedaży na stacjach BP	131	84	+47
Standy w supermarketach	3	4	(1)
Liczba bankomatów własnych	162	153	+9

Reasumując, według stanu na koniec III kwartału 2008 roku:

- Klienci korporacyjni byli obsługiwani przez 120 placówek,
- Klienci detaliczni byli obsługiwani przez 122 placówki,
- Klienci CitiFinancial byli obsługiwani przez 120 placówek.

8. Sezonowość lub cykliczność działalności

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

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

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

10. Wyplacone (lub zadeklarowane) dywidendy

Dywidendy wyplacone

Zgodnie z Uchwałą nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 19 czerwca 2008 roku dokonano podziału zysku za 2007 rok oraz podjęto postanowienie o wypłacie dywidendy, określeniu dnia dywidendy i określeniu terminu wypłaty dywidendy. Z zysku netto za 2007 rok na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 620 633 100, 00 zł (w 2007 roku z zysku netto za 2006 rok: 535 704 360,00 zł), co oznacza, że kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosi 4,75 zł (w 2006 roku: 4,10 zł).

Dniem ustalenia prawa do dywidendy określono dzień 4 lipca 2008 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 29 sierpnia 2008 roku.

11. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Banku

W III kwartale 2008 roku w stosunku do końca 2007 roku nie nastąpiły zmiany w stanie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, obejmujących dwie nieruchomości własne Grupy, które spełniając kryteria określone MSSF 5 zostały przekwalifikowane do tej grupy aktywów z rzeczowego majątku trwałego. Wymienione aktywa Grupy wykazywane są w bilansie w pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży”.

12. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieujęte w sprawozdaniu finansowym

Po dniu 30 września 2008 roku nie wystąpiły zdarzenia, nieujęte w tym sprawozdaniu finansowym, mogące w znaczący sposób wpłynąć na wyniki Grupy.

13. Zmiany zobowiązań pozabilansowych

Na dzień 30 września 2008 roku w stosunku do końca 2007 roku nie odnotowano istotnych zmian w zakresie udzielonych i otrzymanych zobowiązań warunkowych.

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

Szczegółowe zestawienie zobowiązań pozabilansowych przedstawiono poniżej:

<i>w tys. zł</i>	30.09.2008	31.12.2007
Zobowiązania warunkowe		
Zobowiązania udzielone		
a) finansowe	10 584 173	11 192 715
<i>akredytywy importowe wystawione</i>	169 194	146 673
<i>linie kredytowe udzielone</i>	10 337 763	10 874 042
<i>lokaty do wydania</i>	47 716	-
<i>gwarancje emisji papierów wartościowych udzielone innym emitentom</i>	29 500	172 000

w tys. zł	30.09.2008	31.12.2007
b) gwarancyjne	2 100 440	2 172 079
<i>gwarancje i poręczenia udzielone</i>	2 092 251	2 158 948
<i>akredytywy eksportowe potwierdzone</i>	8 189	13 131
	12 684 613	13 364 794
Zobowiązania otrzymane		
a) finansowe	978 320	50 000
<i>lokaty do otrzymania</i>	978 320	50 000
b) gwarancyjne	2 430 304	2 573 703
<i>gwarancje otrzymane</i>	2 430 304	2 573 703
	3 408 624	2 623 703
Transakcje pozabilansowe bieżące*	7 765 277	1 287 297
Transakcje pozabilansowe terminowe**	332 990 417	525 508 982
	356 848 931	542 784 776

*Operacje wymiany walutowej i papierami wartościowymi z bieżącym terminie realizacji.

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

14. Realizacja prognozy wyników na 2008 rok

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

15. Informacja o akcjonariuszach

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

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

16. Akcje emitenta będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

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

17. Informacja o toczących się postępowaniach

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

Łączna wartość wszystkich toczących się postępowań sądowych z udziałem Banku i jednostek zależnych od Banku dotyczących wierzytelności przekroczyła 10% kapitałów własnych Banku i wyniosła 967 819 mln zł.

Kwota spornych wierzytelności Banku i jednostek zależnych jest w zdecydowanej większości wynikiem utrzymującej się w dalszym ciągu ilości postępowań układowych oraz postępowań

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

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

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

Znaczące postępowania sądowe prowadzone w zakresie wierzytelności kredytowych:

Strony postępowania	Wartość przedmiotu sporu (tys. zł)	Data wszczęcia postępowania	Opis przedmiotu sprawy
Wierzyciel: Bank Handlowy w Warszawie S.A.	158 534	8 sierpnia 1996 roku – postanowienie o ogłoszeniu upadłości	Postępowanie w toku. Bank zgłosił wierzytelność do masy w dniu 14 października 1996 roku. Bank zrealizował wszystkie zabezpieczenia. Bank prawdopodobnie nie odzyska z masy środków na pokrycie swojej wierzytelności. Syndyk przewidywał zakończenie postępowania upadłościowego do końca 2006 roku. Bank nadal oczekuje na postanowienie o ukończeniu postępowania upadłościowego.
Wierzyciel: Bank Handlowy w Warszawie S.A.	44 732	W dniu 22 czerwca 2001 roku Sąd ogłosił upadłość dłużnika	Bank zgłosił swoje wierzytelności w postępowaniu. Sprawa w toku.

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

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

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

18. Informacja o znaczących transakcjach z podmiotami powiązаныmi

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

W lipcu 2008 roku Bank podpisał z Citibank N.A. New York, jedynym akcjonariuszem spółki Citibank Overseas Investment Corporation, która jest większościowym akcjonariuszem Banku, Aneksy nr 1 i 2 do umowy z dnia 19 kwietnia 2004 r., dotyczącej usług związanych z korzystaniem

przez Bank z szeregu systemów informatycznych do obsługi działalności operacyjnej Banku. W Aneksie nr 1 Strony ustaliły, że wynagrodzenie za usługi za 2006 rok wynosi 425 334,51 USD netto. W Aneksie nr 2 Strony ustaliły, że wynagrodzenie za usługi za 2007 rok wynosi 473 693,30 USD netto.

W lipcu 2008 roku Bank podpisał z Citibank, N.A. London Branch, podmiotem powiązaniem z Citibank N.A. New York, jedynym akcjonariuszem spółki Citibank Overseas Investment Corporation, która jest większościowym akcjonariuszem Banku Handlowego w Warszawie S.A., Aneks nr 2 do umowy z dnia 29 kwietnia 2004 r., dotyczącej usług związanych z korzystaniem przez Bank z szeregu systemów informatycznych do obsługi działalności operacyjnej Banku. W Aneksie nr 2 Strony ustaliły, że wynagrodzenie za usługi za 2007 rok wynosi 875 776,30 USD netto.

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

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

20. Inne istotne informacje

Zmiany osobowe w organach Banku

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

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

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

Gwałtowne pogorszenie koniunktury w strefie euro oraz zawirowania na rynkach finansowych zwiększają ryzyko wyraźnego spowolnienia gospodarczego w najbliższych kwartałach. Według prognoz makroekonomicznych Banku wzrost PKB w Polsce może obniżyć się do około 3,6% r/r w 2009 roku pod wpływem pogorszenia salda handlu zagranicznego w związku z osłabieniem eksportu. Ponadto, niższa dynamika PKB może wynikać z osłabienia popytu inwestycyjnego w obliczu pogarszających się perspektyw globalnego wzrostu, a także ewentualnego wzrostu rynkowych stóp procentowych.

Rządowe plany wejścia do strefy euro w 2011-2012 roku wymagają przystąpienia przez Polskę do mechanizmu kursowego ERM-2 już w 2009 roku. Ze względu na zawirowania na globalnych rynkach finansowych istnieje potencjalne ryzyko, że pobyt w mechanizmie ERM-2 mógłby wiązać się ze znacznymi wahaniami kursu złotego. Ponadto, w przypadku dalszego wzrostu niechęci do podejmowania ryzyka przez zagranicznych inwestorów istnieje potencjalne zagrożenie wyraźnym osłabieniem polskiej waluty.

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

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

w tys. zł	III kwartał	III kwartał	III kwartał	III kwartał
	okres od 01/07/08 do 30/09/08	okres od 01/01/08 do 30/09/08	okres od 01/07/07 do 30/09/07	okres od 01/01/07 do 30/09/07
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	557 145	1 620 013	501 157	1 423 673
Koszty odsetek i podobne koszty	(235 639)	(674 825)	(199 027)	(557 660)
Wynik z tytułu odsetek	321 506	945 188	302 130	866 013
Przychody z tytułu opłat i prowizji	161 515	514 103	204 759	595 226
Koszty opłat i prowizji	(17 150)	(54 393)	(24 371)	(73 920)
Wynik z tytułu prowizji	144 365	459 710	180 388	521 306
Przychody z tytułu dywidend	-	59 539	4 321	27 222
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	158 716	370 791	88 283	327 321
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	8 293	37 388	7 135	17 875
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	-	-	-	10 454
Pozostałe przychody operacyjne	16 940	74 621	21 091	72 985
Pozostałe koszty operacyjne	(6 546)	(23 829)	(3 200)	(28 130)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	10 394	50 792	17 891	44 855
Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu	(335 956)	(1 056 832)	(338 917)	(1 019 107)
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(23 399)	(72 341)	(26 402)	(81 294)
Wynik z tytułu zbycia aktywów trwałych	1 257	2 656	496	(84)
Zmiana stanu odpisów (netto) na utratę wartości	(22 210)	(52 075)	(15 368)	54 816
Zysk brutto	262 966	744 816	219 957	769 377
Podatek dochodowy	(54 002)	(141 655)	(46 351)	(156 528)
Zysk netto	208 964	603 161	173 606	612 849
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		130 659 600		130 659 600
Zysk na jedną akcję (w zł)		4,62		4,69
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)		4,62		4,69

Bilans Banku

	Stan na dzień	30.09.2008	31.12.2007
<i>w tys. zł</i>			
AKTYWA			
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym		901 244	3 321 503
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		4 776 976	5 132 265
Dłużne papiery dostępne do sprzedaży		7 122 625	6 467 638
Inwestycje kapitałowe		301 938	302 321
Kredyty, pożyczki i inne należności		20 073 417	20 309 005
<i>od sektora finansowego</i>		7 241 301	8 910 556
<i>od sektora niefinansowego</i>		12 832 116	11 398 449
Rzeczowe aktywa trwałe		573 156	601 088
<i>nieruchomości i wyposażenie</i>		547 964	576 060
<i>nieruchomości stanowiące inwestycje</i>		25 192	25 028
Wartości niematerialne		1 279 749	1 282 811
Aktywa z tytułu podatku dochodowego		302 250	368 497
Inne aktywa		480 972	210 588
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		12 645	12 645
A k t y w a r a z e m		35 824 972	38 008 361
PASYWA			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		3 048 248	4 373 146
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		26 201 340	27 443 267
<i>depozyty</i>		25 835 946	27 001 251
<i>sektora finansowego</i>		6 059 490	7 243 219
<i>sektora niefinansowego</i>		19 776 456	19 758 032
<i>pozostałe zobowiązania</i>		365 394	442 016
Rezerwy		43 896	35 331
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	93 351
Inne zobowiązania		1 053 798	587 188
Z o b o w i ą z a n i a r a z e m		30 347 282	32 532 283
KAPITAŁY			
Kapitał zakładowy		522 638	522 638
Kapitał zapasowy		2 944 585	2 944 585
Kapitał z aktualizacji wyceny		(163 367)	(182 451)
Pozostałe kapitały rezerwowe		1 570 673	1 382 238
Zyski zatrzymane		603 161	809 068
K a p i t a ł y r a z e m		5 477 690	5 476 078
P a s y w a r a z e m		35 824 972	38 008 361

Zestawienie zmian w kapitale własnym Banku

<i>w tys. zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2007 roku	522 638	2 944 585	(81 501)	1 297 175	621 667	5 304 564
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	(68 821)	-	-	(68 821)
Przeniesienie wyceny sprzedanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na wynik finansowy	-	-	(20 898)	-	-	(20 898)
Odroczony podatek dochodowy od wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	17 047	-	-	17 047
Zysk netto	-	-	-	-	612 849	612 849
Dywidendy do wypłaty	-	-	-	-	(535 704)	(535 704)
Transfer na kapitały	-	-	-	85 063	(85 063)	-
Stan na 30 września 2007 roku	522 638	2 944 585	(154 173)	1 382 238	613 749	5 309 037

<i>w tys. zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2008 roku	522 638	2 944 585	(182 451)	1 382 238	809 068	5 476 078
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	60 792	-	-	60 792
Przeniesienie wyceny sprzedanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na wynik finansowy	-	-	(37 388)	-	-	(37 388)
Odroczony podatek dochodowy od wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	(4 320)	-	-	(4 320)
Zysk netto	-	-	-	-	603 161	603 161
Dywidendy do wypłaty	-	-	-	-	(620 633)	(620 633)
Transfer na kapitały	-	-	-	188 435	(188 435)	-
Stan na 30 września 2008 roku	522 638	2 944 585	(163 367)	1 570 673	603 161	5 477 690

Skrócony rachunek przepływów pieniężnych Banku

<i>w tys. zł</i>	III kwartał narastająco okres od 01/01/08 do 30/09/08	III kwartał narastająco okres od 01/01/07 do 30/09/07
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	3 741 447	1 304 621
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(1 270 972)	466 617
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(12 401)	(29 167)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej	(656 772)	(543 332)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	1 801 302	1 198 739
Zmiana stanu środków pieniężnych	(1 940 145)	(105 882)

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

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

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

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

Wyniki finansowe Banku

Za III kwartały 2008 roku Bank wypracował zysk brutto w wysokości 745 mln zł w porównaniu z 769 mln zł zysku brutto w analogicznym okresie 2007 roku, natomiast zysk brutto w III kwartale 2008 roku wyniósł 263 mln zł w porównaniu z 220 mln zł zysku brutto w tym samym okresie 2007 roku.

Zysk netto w ujęciu narastającym (tj. za okres od stycznia do września) wyniósł 603 mln zł, co oznacza spadek o 10 mln zł (tj. 1,6%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, natomiast zysk netto w III kwartale 2008 roku wyniósł 209 mln zł, co oznacza wzrost o 35 mln zł (tj. 20,4%) w stosunku do III kwartału 2007 roku.

Wpływ na kształtowanie się zysku netto Banku w III kwartale 2008 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2007 roku miał wzrost wyniku na instrumentach finansowych (handlowe instrumenty finansowe i rewaluacja oraz inwestycyjne dłużne papiery wartościowe) łącznie o 72 mln zł (tj. 75,0%), wzrost wyniku z tytułu odsetek o 19 mln zł (tj. 6,4%), spadek kosztów działania banku i kosztów ogólnego zarządu oraz amortyzacji łącznie o 6 mln zł (tj. 1,6%), niższy wynik z tytułu prowizji o 36 mln zł, niższy wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych o 7 mln zł oraz zwiększenie odpisów (netto) na utratę wartości aktywów finansowych o 7 mln zł.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2008 roku będzie udostępniony na stronie internetowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. www.citihandlowy.pl.

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

04.11.2008 roku

.....

Podpis Wiceprezesa Zarządu Banku

Data i podpis

04.11.2008 roku

.....