



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A.
ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

LISTOPAD 2011

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR***	
	III kwartał narastająco okres od 01/01/11 do 30/09/11	III kwartał narastająco okres od 01/01/10 do 30/09/10	III kwartał narastająco okres od 01/01/11 do 30/09/11	III kwartał narastająco okres od 01/01/10 do 30/09/10
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
Przychody z tytułu odsetek	1 415 660	1 486 563	350 298	371 390
Przychody z tytułu prowizji	570 310	549 084	141 120	137 178
Zysk (strata) brutto	647 522	703 063	160 226	175 647
Zysk (strata) netto	515 333	560 006	127 517	139 907
Całkowite dochody	484 035	641 468	119 772	160 259
Zmiana stanu środków pieniężnych	(1 267 095)	(2 034 801)	(313 536)	(508 357)
Aktywa razem*	38 194 396	37 517 540	8 658 505	9 473 409
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu*	26 433 364	27 308 344	5 992 330	6 895 524
Kapitał własny	6 226 455	6 349 405	1 411 510	1 592 527
Kapitał zakładowy	522 638	522 638	118 480	131 086
Liczba akcji (w szt.)	130 659 600	130 659 600	130 659 600	130 659 600
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	47,65	48,60	10,80	12,19
Współczynnik wypłacalności (w %)*	16,53	18,81	16,53	18,81
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,94	4,29	0,98	1,07
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	3,94	4,29	0,98	1,07
dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego				
Przychody z tytułu odsetek	1 391 972	1 462 435	344 437	365 362
Przychody z tytułu prowizji	497 292	493 796	123 052	123 366
Zysk (strata) brutto	636 965	690 467	157 614	172 500
Zysk (strata) netto	508 771	552 111	125 893	137 935
Całkowite dochody	474 222	634 433	117 344	158 501
Zmiana stanu środków pieniężnych	(1 290 191)	(2 034 971)	(319 251)	(508 400)
Aktywa razem*	37 050 031	36 701 673	8 399 082	9 267 397
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu*	26 031 261	26 943 235	5 901 175	6 803 332
Kapitał własny	6 146 152	6 277 284	1 393 306	1 574 438
Kapitał zakładowy	522 638	522 638	118 480	131 086
Liczba akcji (w szt.)	130 659 600	130 659 600	130 659 600	130 659 600
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	47,04	48,04	10,66	12,05
Współczynnik wypłacalności (w %)*	16,45	18,72	16,45	18,72
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,89	4,23	0,96	1,06
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	3,89	4,23	0,96	1,06
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)**	5,72	3,77	1,30	0,95

*Porównywalne dane bilansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

**Przedstawione wskaźniki dotyczą odpowiednio: wypłaconej w 2011 roku dywidendy z podziału zysku za 2010 rok oraz wypłaconej w 2010 roku dywidendy z podziału zysku za 2009 rok.

***Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro: pozycje bilansowe wg średniego kursu NBP na dzień 30 września 2011 roku – 4,4112 zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 3,9603 zł; na dzień 30 września 2010 roku: 3,9870 zł); pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec każdego miesiąca I, II i III kwartału 2011 roku – 4,0413 zł (I, II i III kwartału 2010 roku: 4,0027 zł).

SPIIS TREŚCI

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Skrócone skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	5
Skrócony skonsolidowany bilans	6
Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	8
Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
1 Informacje ogólne o Banku i Grupie Kapitałowej Banku	8
2 Oświadczenie o zgodności	9
3 Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu	9
4 Sytuacja makroekonomiczna oraz sytuacja na rynku pieniężnym, walutowym i kapitałowym	9
5 Sytuacja w sektorze bankowym	12
6 Analiza finansowa wyników Grupy Kapitałowej Banku	12
7 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	19
8 Działalność Grupy	21
9 Rating	32
10 Ujawnienia dotyczące instrumentów finansowych	32
11 Sezonowość lub cykliczność działalności	33
12 Emisje, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	33
13 Wypłacone (lub zadeklarowane) dywidendy	33
14 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Banku	33
15 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieuwjęte w sprawozdaniu finansowym	33
16 Zmiany zobowiązań pozabilansowych	34
17 Realizacja prognozy wyników na 2011 rok	34
18 Informacja o akcjonariuszach	34
19 Akcje emitenta będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	35
20 Informacja o toczących się postępowaniach	35
21 Informacja o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na innych warunkach niż rynkowe	36
22 Informacja o znaczących umowach poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	36
23 Inne istotne informacje	36
24 Opis czynników i zdarzeń mogących mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Banku	36
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku za III kwartał 2011 roku	37

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

<i>w tys. zł</i>	III kwartał okres od 01/07/11 do 30/09/11	III kwartał narastająco okres od 01/01/11 do 30/09/11	III kwartał okres od 01/07/10 do 30/09/10	III kwartał narastająco okres od 01/01/10 do 30/09/10
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	486 754	1 415 660	496 679	1 486 563
Koszty odsetek i podobne koszty	(130 233)	(363 850)	(117 782)	(360 804)
Wynik z tytułu odsetek	356 521	1 051 810	378 897	1 125 759
Przychody z tytułu opłat i prowizji	183 576	570 310	187 221	549 084
Koszty opłat i prowizji	(27 694)	(77 116)	(23 677)	(68 694)
Wynik z tytułu prowizji	155 882	493 194	163 544	480 390
Przychody z tytułu dywidend	31	5 688	70	5 916
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	92 183	222 862	72 805	229 450
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	7 600	18 934	44 814	102 506
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	-	-	-	2 516
Pozostałe przychody operacyjne	6 281	28 692	16 883	52 319
Pozostałe koszty operacyjne	(10 186)	(28 669)	(9 916)	(42 101)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(3 905)	23	6 967	10 218
Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu	(343 812)	(1 029 371)	(332 558)	(976 619)
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(15 257)	(44 459)	(15 025)	(47 562)
Wynik z tytułu zbycia aktywów trwałych	(153)	2 123	(50)	(267)
Zmiana stanu odpisów (netto) na utratę wartości	(16 482)	(73 795)	(63 275)	(229 458)
Zysk operacyjny	232 608	647 009	256 189	702 849
Udział w zyskach (stratach) netto podmiotów wycenianych metodą praw własności	197	513	372	214
Zysk brutto	232 805	647 522	256 561	703 063
Podatek dochodowy	(50 092)	(132 189)	(45 925)	(143 057)
Zysk netto	182 713	515 333	210 636	560 006
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		130 659 600		130 659 600
Zysk na jedną akcję (w zł)		3,94		4,29
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)		3,94		4,29
W tym:				
Zysk netto należny udziałowcom jednostki dominującej		515 333		560 006
Zysk netto należny udziałowcom niesprawującym kontroli		-		-

Skrócone skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów

<i>w tys. zł</i>	III kwartał okres od 01/07/11 do 30/09/11	III kwartał narastająco okres od 01/01/11 do 30/09/11	III kwartał okres od 01/07/10 do 30/09/10	III kwartał narastająco okres od 01/01/10 do 30/09/10
Zysk netto	182 713	515 333	210 636	560 006
Pozostałe całkowite dochody:				
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	(54 851)	(34 316)	4 228	82 322
Różnice kursowe	2 874	3 018	(1 124)	(860)
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	(51 977)	(31 298)	3 104	81 462
Całkowite dochody	130 736	484 035	213 740	641 468

W tym:

Całkowite dochody należne udziałowcom jednostki dominującej	484 035	641 468
Całkowite dochody należne udziałowcom niesprawującym kontroli	-	-

Skrócony skonsolidowany bilans

	Stan na dzień	30.09.2011	31.12.2010
<i>w tys. zł</i>			
AKTYWA			
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym		1 509 331	3 206 554
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		5 095 901	3 995 916
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży		13 812 594	13 029 254
Inwestycje kapitałowe wyceniane metodą praw własności		56 780	56 332
Pozostałe inwestycje kapitałowe		25 116	23 949
Kredyty, pożyczki i inne należności		14 646 658	14 543 248
od sektora finansowego		1 631 566	2 949 839
od sektora niefinansowego		13 015 092	11 593 409
Rzeczowe aktywa trwałe		476 136	475 373
nieruchomości i wyposażenie		457 828	457 065
nieruchomości stanowiące inwestycje		18 308	18 308
Wartości niematerialne		1 289 171	1 285 757
Aktywa z tytułu podatku dochodowego		387 083	321 669
bieżące		136 268	75 298
odroczone		250 815	246 371
Inne aktywa		885 725	569 587
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		9 901	9 901
Aktywa razem		38 194 396	37 517 540
PASYWA			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		4 223 162	2 804 437
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		26 433 364	27 308 344
depozyty		25 455 194	26 430 223
sektora finansowego		7 396 136	6 007 190
sektora niefinansowego		18 059 058	20 423 033
zobowiązania z tytułu własnej emisji		24 303	11 533
pozostałe zobowiązania		953 867	866 588
Rezerwy		39 543	32 240
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		390	-
Inne zobowiązania		1 271 482	879 584
Zobowiązania razem		31 967 941	31 024 605
KAPITAŁY			
Kapitał zakładowy		522 638	522 638
Kapitał zapasowy		3 009 396	3 031 149
Kapitał z aktualizacji wyceny		(79 164)	(44 848)
Pozostałe kapitały rezerwowe		2 264 006	2 248 707
Zyski zatrzymane		509 579	735 289
Kapitały razem		6 226 455	6 492 935
Pasywa razem		38 194 396	37 517 540

Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

<i>w tys. zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały nie- sprawujące kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2011 roku	522 638	3 031 149	(44 848)	2 248 707	735 289	-	6 492 935
Całkowite dochody ogółem	-	-	(34 316)	3 018	515 333	-	484 035
Wycena programu nagród kapitałowych, w tym:	-	-	-	(3 142)	-	-	(3 142)
zmiana wyceny	-	-	-	(6 336)	-	-	(6 336)
odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	3 194	-	-	3 194
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(747 373)	-	(747 373)
Transfer na kapitały	-	(21 753)	-	15 423	6 330	-	-
Stan na 30 września 2011 roku	522 638	3 009 396	(79 164)	2 264 006	509 579	-	6 226 455

<i>w tys. zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały nie- sprawujące kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	522 638	3 030 546	(81 026)	2 225 712	501 519	-	6 199 389
Całkowite dochody ogółem	-	-	82 322	(860)	560 006	-	641 468
Wycena programu nagród kapitałowych, w tym:	-	-	-	1 135	-	-	1 135
zmiana wyceny	-	-	-	2 536	-	-	2 536
odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	(1 401)	-	-	(1 401)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(492 587)	-	(492 587)
Transfer na kapitały	-	603	-	27 851	(28 454)	-	-
Stan na 30 września 2010 roku	522 638	3 031 149	1 296	2 253 838	(19 522)	-	6 349 405

<i>w tys. zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały nie- sprawujące kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	522 638	3 030 546	(81 026)	2 225 712	501 519	-	6 199 389
Całkowite dochody ogółem	-	-	36 178	(1 061)	754 811	-	789 928
Wycena programu nagród kapitałowych, w tym:	-	-	-	(3 795)	-	-	(3 795)
zmiana wyceny	-	-	-	(2 581)	-	-	(2 581)
odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	(1 214)	-	-	(1 214)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(492 587)	-	(492 587)
Transfer na kapitały	-	603	-	27 851	(28 454)	-	-
Stan na 31 grudnia 2010 roku	522 638	3 031 149	(44 848)	2 248 707	735 289	-	6 492 935

Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

<i>w tys. zł</i>	III kwartał narastająco okres od 01/01/11 do 30/09/11	III kwartał narastająco okres od 01/01/10 do 30/09/10
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	3 311 780	4 133 391
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(360 385)	(1 401 402)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(48 840)	(5 385)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(857 870)	(628 014)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	2 044 685	2 098 590
Zmiana stanu środków pieniężnych	(1 267 095)	(2 034 801)

Noty objaśniające do skróconego 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 S.A.

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 %	
		30.09.2011	31.12.2010
Jednostki konsolidowane metodą pełną			
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
Jednostki wyceniane metodą praw własności			
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. w likwidacji	Poznań	100,00	100,00

W III kwartale 2011 roku struktura jednostek Grupy nie uległa zmianie.

2 Oświadczenie o zgodności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 „*Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa*”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych dla pełnego rocznego sprawozdania finansowego, i powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) Bank jest zobligowany do publikacji kwartalnych wyników finansowych za okres 9 miesięcy, kończący się 30 września 2011 roku, który jest uznawany za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

3 Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za III kwartał 2011 roku są zgodne z zasadami rachunkowości przyjętymi i opisanymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres kończący się 31 grudnia 2010 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku. Porównywalne dane finansowe zostały zaprezentowane za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku, a dla bilansu według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

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

4 Sytuacja makroekonomiczna oraz sytuacja na rynku pieniężnym, walutowym i kapitałowym

Dane miesięczne wskazują, że wzrost gospodarczy w III kwartale 2011 roku nieco spowolnił z 4,3% r/r zanotowanych w poprzednim kwartale. Wzrost produkcji przemysłowej wyhamował w okresie lipiec-sierpień 2011 roku do 5,0% r/r z 5,5% r/r zanotowanych w II kwartale 2011 roku i 7,4% w I połowie 2011 roku. Spowolnienie gospodarcze na świecie w III kwartale 2011 roku, a zwłaszcza w Niemczech, u głównego partnera handlowego Polski, odbiło się negatywnie na wynikach aktywności gospodarczej w Polsce. Szczególnie widoczne okazało się pogorszenie koniunktury w sektorze przemysłowym, który najszybciej reaguje na spadek popytu zagranicznego. W okresie lipiec-sierpień 2011 roku dynamika eksportu spadła do 11,2% r/r wobec 12,1% r/r w II kwartale 2011 roku i 14,6% r/r w I połowie 2011 roku, a importu do 10,1% r/r z 16,1% w II kwartale 2011 roku i 17,1% r/r w I połowie 2011 roku. Jednocześnie produkcja budowlano-montażowa spowolniła w miesiącach lipiec-sierpień

2011 roku do 13,6% r/r z 18,8% r/r w II kwartale 2011 roku i 18,4% w I półroczu 2011 roku, co może świadczyć o stopniowym wyhamowaniu procesów inwestycyjnych w reakcji na sygnały o spowolnieniu gospodarczym na świecie.

Sytuacja na rynku pracy jest stabilna, przy słabnącym popycie na pracę, któremu towarzyszy umiarkowane tempo wzrostu płac. Tempo wzrostu zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw obniżyło się w okresie lipiec-sierpień 2011 roku do 3,2% r/r z 3,7% r/r w II kwartale 2011 roku i 3,8% w okresie styczeń-czerwiec 2011 roku. Z kolei płace w sektorze przedsiębiorstw wzrosły w tym okresie o 5,3% r/r, tak samo jak w II kwartale 2011 roku i nieco powyżej tempa wzrostu płac zanotowanego w I połowie 2011 roku na poziomie 4,8% r/r. Stopa bezrobocia osiągnęła na koniec sierpnia 2011 roku poziom 11,6% wobec 11,8% na koniec czerwca 2011 roku, 13,1% w marcu 2011 roku i 12,3% w grudniu 2010 r. Realne tempo wzrostu funduszu płac obniżyło się nieznacznie w okresie lipiec-sierpień 2011 roku do 4,3% r/r z 4,4% r/r w II kwartale 2011 roku i I półroczu 2011 roku.

Presja popytowa pozostała umiarkowana, a inflacja zaczęła się obniżać, by spaść poniżej 4% r/r we wrześniu 2011 roku, przy średniej inflacji w III kwartale 2011 roku na poziomie 4,1% wobec 4,6% r/r w II kwartale 2011 roku oraz 4,2% w I połowie 2011 roku. Mimo spadkowej tendencji tempo wzrostu cen konsumentów utrzymało się na podwyższonym poziomie, wyraźnie powyżej celu inflacyjnego (2,5% +/-1 punkt procentowy) i wyraźnie powyżej górnej granicy przedziału odchyłeń od celu inflacyjnego. Spadek tempa wzrostu CPI wynikał przede wszystkim ze spadku cen żywności. Wysoki poziom inflacji wynikał z kolei z wysokiej rocznej dynamiki cen paliw, energii elektrycznej i podwyżki podatku VAT na początku 2011 roku. Mimo utrzymującej się podwyższonej inflacji oraz wysokiego wzrostu gospodarczego RPP pozostawiła parametry polityki pieniężnej na niezmiennym poziomie po czterech podwyżkach stóp procentowych w I połowie 2011 roku w tym trzech w II kwartale 2011 roku. Stopa referencyjna utrzymała się na poziomie 4,5% wobec 3,75% na koniec I kwartału 2011 roku i 3,5% na koniec ubiegłego roku.

Po stabilizacji złotego w przedziale 3,9-4,0 w I połowie 2011 roku, w III kwartale 2011 roku doszło do wyraźnego osłabienia krajowej waluty w reakcji na nasilenie obaw o perspektywy gospodarcze na świecie oraz nasilenie kryzysu zadłużenia w strefie euro. Sprzedaż walut na rynku przez Ministerstwo Finansów okazała się niewystarczająca do powstrzymania spadkowego trendu złotego. Skala i tempo deprecjacji krajowej waluty doprowadziły do pierwszej od kwietnia 2010 roku, interwencji banku centralnego na rynku walutowym, która pomogła zahamować falę wyprzedaży złotego. Kurs EUR/PLN wyniósł na koniec września 2011 roku 4,41 wobec 3,99 na koniec czerwca 2011 roku oraz 3,96 na koniec 2010 roku, a kurs USD/PLN wzrósł na koniec września 2011 roku do 3,26 wobec 2,75 na koniec czerwca 2011 roku i 2,96 na koniec 2010 r.

Pogorszenie perspektyw światowej gospodarki i wyraźne rewizje prognoz wzrostu gospodarczego na świecie i w Polsce doprowadziły do eliminacji oczekiwań na podwyżki stóp procentowych i wzrostu oczekiwań na poluzowanie polityki pieniężnej. Rynkowe stopy procentowe spadły znacząco w III kwartale 2011 roku, do czego przyczynił się m.in. spadek rynkowych stóp na rynkach bazowych. Rentowności obligacji obniżyły się przede wszystkim na krótkim końcu krzywej dochodowości. W przypadku obligacji o dłuższych terminach zapadalności we wrześniu 2011 roku doszło do wyprzedaży, co mogło mieć związek ze wzrostem ryzyka politycznego przed zbliżającymi się wyborami parlamentarnymi i niepewnością dotyczącą przyszłych planów gospodarczych nowego rządu. Wsparciem dla długiego końca krzywej było częściowe ograniczenie podaży obligacji długoterminowych oraz interwencyjne zakupy obligacji przez BGK. Rentowności dwuletnich obligacji spadły w III kwartale 2011 roku o ok. 30 pb do 4,49% na koniec września 2011 roku, natomiast rentowności obligacji 10-letnich wzrosły o ok. 11 pb do 5,87%. Stawka trzymiesięcznej stopy WIBOR wzrosła do 4,76% na koniec września 2011 roku z 4,69% na koniec czerwca 2011 roku.

Kryzys zadłużeniowy krajów strefy euro (w szczególności Grecji), kwestia obniżenia ratingu USA oraz obawy o spowolnienie światowej gospodarki znalazły swoje odzwierciedlenie w znaczącym pogorszeniu sentymentu na rynkach finansowych w III kwartale 2011 roku. Niesprzyjające czynniki o charakterze globalnym nie pozostały obojętne także dla koniunktury na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”). Efektem tego były najwyższe od ponad trzech lat umorzenia z krajowych funduszy z ekspozycją na rynek akcji (według szacunków Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. w okresie lipiec-sierpień 2011 roku, inwestorzy wycofali z funduszy akcyjnych i mieszanych ponad 5,3 mld zł netto).

W III kwartale 2011 roku wszystkie główne indeksy GPW odnotowały dwucyfrowe spadki. Najsłabiej zachowywał się indeks spółek o najmniejszej kapitalizacji sWIG80, którego wartość spadła o 27,1% w stosunku do poziomu z końca czerwca 2011 roku. W tym samym okresie, względnie najlepiej zachowywał się indeks spółek dywidendowych, który odnotował spadek o 14,3%. Indeks blue chip'ów

obniżył swój poziom o 21,9%, z kolei wartość najszerzego indeksu WIG spadła o 21% kw/kw. Spośród subindeksów sektorowych zdecydowanie wyróżniał się WIG-Telekomunikacja, którego poziom prawie się nie zmienił w porównaniu ze stanem z końca czerwca 2011 roku. Kolejny kwartał z rzędu spółki budowlane okazały się najsłabszym sektorem – indeks WIG-Budownictwo „zanurkował” o 43,8%.

Kluczowym wydarzeniem na rynku pierwotnym w III kwartale 2011 roku była oferta publiczna Jastrzębskiej Spółki Węglowej („JSW”), której wartość wyniosła ponad 5,3 mld zł. Oprócz tej spółki w III kwartale 2011 roku, na głównym parkiecie pojawiły się akcje nowych siedmiu podmiotów (w jednym przypadku było to przeniesienie z New Connect). Uwzględniając JSW, łączna wartość ofert w III kwartale 2011 roku przekroczyła 5,7 mld zł.

Na koniec III kwartału 2011 roku w obrocie na rynku podstawowym znajdowały się akcje 423 spółek o łącznej kapitalizacji przekraczającej 646 mld zł. Wartość rynkowa podmiotów krajowych stanowiła 70% łącznej kapitalizacji i obejmowała 387 spółek.

Indeksy rynku akcji według stanu na dzień 30 września 2011 roku

Indeks	30.09.2011	30.06.2011	Zmiana (%) kw/kw	30.09.2010	Zmiana (%) r/r
WIG	38 268,75	48 414,36	(21,0%)	45 236,72	(15,4%)
WIG-PL	37 885,62	47 811,51	(20,8%)	44 538,79	(14,9%)
WIG-div*	896,37	1 045,72	(14,3%)	-	-
WIG20	2 188,73	2 802,01	(21,9%)	2 615,22	(16,3%)
mWIG40	2 169,48	2 850,55	(23,9%)	2 653,45	(18,2%)
sWIG80	8 806,20	12 085,98	(27,1%)	12 103,19	(27,2%)
Subindeksy sektorowe					
WIG-Banki	5 455,82	6 801,48	(19,8%)	6 647,09	(17,9%)
WIG-Budownictwo	2 393,10	4 258,96	(43,8%)	5 839,34	(59,0%)
WIG-Chemia	5 866,50	7 588,77	(22,7%)	3 939,13	48,9%)
WIG-Deweloperzy	1 496,54	2 322,16	(35,6%)	2 817,56	(46,9%)
WIG-Energia	3 646,17	4 385,79	(16,9%)	4 247,14	(14,1%)
WIG-Informatyka	964,30	1 258,34	(23,4%)	1 171,73	(17,7%)
WIG-Media	2 837,01	3 385,52	(16,2%)	3 736,06	(24,1%)
WIG-Przemysł paliwowy	2 675,31	3 554,70	(24,7%)	2 756,89	(3,0%)
WIG-Przemysł spożywczy	3 501,07	4 373,05	(19,9%)	4 150,91	(15,7%)
WIG-Surowce**	3 809,14	5 289,89	(28,0%)	-	-
WIG-Telekomunikacja	1 396,59	1 397,38	(0,1%)	1 388,15	0,6%)

Źródło: GPW, Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.; * indeks obliczany od 30.12.2010; ** indeks obliczany od 31.12.2010.

Wartość obrotu akcjami i obligacjami oraz wolumeny obrotów instrumentami pochodnymi na GPW w III kwartale 2011 roku

	III kw. 2011	II kw. 2011	Zmiana (%) kw/kw	III kw. 2010	Zmiana (%) r/r
Akcje (mln zł)	144 234	142 454	1,2%	107 527	34,1%
Obligacje (mln zł)	478	343	39,5%	983	(51,4%)
Kontrakty terminowe (tys. szt.)	8 755	5 983	46,3%	6 131	42,8%
Opcje (tys. szt.)	531	471	12,6%	285	85,9%

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

W okresie lipiec-wrzesień 2011 roku wartość obrotów akcjami przekroczyła 144 mld zł i była wyższa w porównaniu z II kwartałem tego roku o 1,2%. W stosunku do III kwartału poprzedniego roku aktywność inwestorów na rynku papierów udziałowych była wyższa o 34,1%.

Choć wartość obrotu obligacjami na GPW wzrosła w ujęciu kwartalnym o prawie 40%, to okazała się ona wyraźnie niższa na tle analogicznego okresu 2010 (-51,4% r/r).

Duża zmienność na rynku w III kwartale 2011 roku sprzyjała większej aktywności na rynku futures. W tym czasie wolumen obrotu kontraktami terminowymi wyniósł 8,8 mln szt. i był znacząco wyższy zarówno w ujęciu kwartalnym jak i rocznym (odpowiednio o 46,3% oraz 42,8%).

Łączny wolumen obrotu opcjami wyniósł ponad 531 tys. szt., co oznacza wzrost o 12,6% w porównaniu z II kwartałem 2011 roku. W odniesieniu do III kwartału 2010 roku, dynamika wzrostu obrotu była jeszcze bardziej okazała i wyniosła 85,9%.

5 Sytuacja w sektorze bankowym

Z rachunku zysków i strat sektora bankowego, opublikowanego przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego, wynika postępująca poprawa osiąganych rezultatów. W okresie od stycznia do sierpnia 2011 r. zysk netto sektora bankowego wzrósł o 39% r./r. do 10,5 mld zł. Może to oznaczać, iż jeśli dobra koniunktura w bankowości utrzyma się we wrześniu, to już na koniec 3 kwartału zostanie osiągnięty poziom zysku wyższy niż odnotowany w całym 2010 r. Najistotniejszy wpływ na osiągnięcie wysokiego zysku miał wzrost wyniku odsetkowego o 14% r./r. (+2,9 mld zł), za sprawą rosnącej bazy kredytowej oraz utrzymania marży odsetkowej na stabilnym poziomie. Duże znaczenie odegrała również podwyżka stóp procentowych (łącznie o 100 p.b.), która przełożyła się na poprawę osiąganego wyniku szczególnie na depozytach bieżących. Pozostałe składniki przychodów – wynik prowizyjny oraz pozostałe przychody operacyjne – uległy nieznacznej poprawie (2% r./r.). Koszty sektora bankowego wzrosły w tym okresie zaledwie o 5% r./r., co doprowadziło do poprawy wskaźnika kosztów do przychodów o 2 p.p. do 50%. Bardzo ważną rolę we wzroście zysku netto odegrała także poprawa jakości portfela kredytowego (zwłaszcza w segmencie przedsiębiorstw), co doprowadziło do spadku odpisów netto na utratę wartości o 23% r./r. (1,8 mld zł). Wskaźnik kredytów z utratą wartości do kredytów ogółem udzielonych przedsiębiorstwom zmniejszył się z poziomu 12,2% na koniec 3 kwartału 2010 r. do 10,9% na koniec sierpnia 2011 r., przy czym szybsza poprawa następowała dla dużych przedsiębiorstw niż dla małych i średnich. Jakość portfela detalicznego mierzona wskaźnikiem NPL utrzymała się na niezmiennym poziomie. Polski sektor bankowy pozostaje silny pod względem płynnościowym i kapitałowym. Współczynnik wypłacalności sektora na koniec sierpnia 2011 r. wyniósł 13,5% i był nieznacznie niższy niż rok wcześniej (-0,4 p.p.).

Po okresie stagnacji w segmencie kredytów dla przedsiębiorstw spowodowanym światowym spowolnieniem gospodarczym, w 2011 roku obserwujemy poprawę w tym segmencie rynku. Także trzeci kwartał przyniósł wzrost zadłużenia przedsiębiorstw – na poziomie 5% kw./kw. i 12% r./r. Pozytywnym sygnałem jest przy tym fakt, iż najwyższą dynamiką wykazywały się kredyty dla przedsiębiorstw przeznaczone na inwestycje (17% r./r. i 6% kw./kw.). Również dwucyfrową roczną dynamikę wykazywały kredyty dla przedsiębiorstw o charakterze bieżącym (14% r./r., 6% kw./kw.). Z kolei w segmencie kredytów dla gospodarstw domowych (dynamika wolumenu na poziomie 15% r./r. i 6% kw./kw.) motorem wzrostu pozostają kredyty na nieruchomości denominowane w złotych (+26% r./r. oraz 5% kw./kw.). Obecnie kredyty mieszkaniowe stanowią 61% całości portfela detalicznego. Kategoria kredytów konsumpcyjnych utrzymuje się na stabilnym poziomie rzędu 136 mld zł (wzrost o 1% kw./kw. i spadek o 1% na bazie rocznej).

Depozyty przedsiębiorstw, które w ujęciu rocznym wzrosły o 9%, napędzane są głównie przez depozyty terminowe (+19% r./r., 10% kw./kw.), przy czym w ramach tej kategorii depozyty walutowe wzrosły aż o 54% w skali roku i o 44% na bazie kwartalnej). Istotnym czynnikiem wzrostu pozostaje w tym przypadku zmienność kursu walutowego. Z drugiej strony wolumen depozytów bieżących pozostaje na stabilnym poziomie wahającym się w granicach 80 mld zł. W segmencie gospodarstw domowych wolumen depozytów odnotował 12% wzrost na bazie rocznej (4% kw./kw.), przy czym depozyty bieżące rosły wolniej niż terminowe (odpowiednio 9% r./r. i 16% r./r.).

6 Analiza finansowa wyników Grupy Kapitałowej Banku

1. Bilans

Na koniec III kwartału 2011 roku suma bilansowa wyniosła 38,2 mld zł, co w porównaniu do 37,5 mld zł na koniec 2010 roku stanowi wzrost o 0,7 mld zł (tj. 1,8%). Na zmianę salda aktywów miały wpływ następujące elementy:

- spadek salda pozycji „Kasa, operacje z Bankiem Centralnym” o 1,7 mld zł;
- wzrost aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu o 1,1 mld zł, tj. 27,5%, głównie w wyniku zwiększenia wartości instrumentów pochodnych (swapy na stopy procentowe i walutowe) oraz wzrost salda dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży o 0,8 mld zł, tj. 6,0%;
- zwiększenie portfela kredytów, pożyczek i innych należności o 0,1 mld zł, tj. 0,7%, będące efektem istotnego, tj. o 12,2%, wzrostu kredytów od sektora niebankowego (głównie w obszarze

kredytów udzielonych klientom korporacyjnym, które wzrosły o 1,6 mld zł, tj. 26,1%) oraz jednoczesnego spadku należności od banków o 1,4 mld zł, tj. 61,3%.

Kredyty, pożyczki i inne należności netto

w tys. zł	30.09.2011	31.12.2010	Zmiana	
			tys. zł	%
Od sektora niebankowego				
Klientów korporacyjnych*, w tym:	7 909 490	6 271 803	1 637 687	26,1%
jednostek budżetowych	85 488	96 567	(11 079)	(11,5%)
Niebankowych instytucji finansowych	752 678	676 701	75 977	11,2%
Klientów indywidualnych, w tym:	5 105 602	5 321 606	(216 004)	(4,1%)
karty kredytowe	2 251 464	2 376 105	(124 641)	(5,3%)
pożyczki gotówkowe osób prywatnych	2 249 759	2 540 499	(290 740)	(11,4%)
kredyty hipoteczne	515 878	318 766	197 112	61,8%
Razem od sektora niebankowego	13 767 770	12 270 110	1 497 660	12,2%
Od banków i innych monetarnych instytucji finansowych	878 888	2 273 138	(1 394 250)	(61,3%)
Razem kredyty, pożyczki i inne należności	14 646 658	14 543 248	103 410	0,7%

*Klienci korporacyjni obejmują przedsiębiorstwa, sektor publiczny, spółki państwowe i prywatne, spółdzielnie, przedsiębiorstwa indywidualne, instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych.

Kredyty, pożyczki i inne należności brutto od sektora niebankowego (w tym transakcje reverse repo)

w tys. zł	30.09.2011	31.12.2010	Zmiana	
			tys. zł	%
Niezagrożone utratą wartości, w tym:	13 400 398	11 628 708	1 771 690	15,2%
klientów sektora niefinansowego				
klientów korporacyjnych*, w tym:	7 633 788	5 717 287	1 916 501	33,5%
jednostek budżetowych	85 542	96 625	(11 083)	(11,5%)
klientów indywidualnych	5 013 839	5 237 116	(223 277)	(4,3%)
Zagrożone utratą wartości, w tym:	1 531 245	1 878 129	(346 884)	(18,5%)
klientów sektora niefinansowego				
klientów korporacyjnych*	638 095	971 044	(332 949)	(34,3%)
klientów indywidualnych	874 153	883 164	(9 011)	(1,0%)
Należności z tytułu zapadłych transakcji instrumentami pochodnymi	117 479	122 191	(4 712)	(3,9%)
Razem	15 049 122	13 629 028	1 420 094	10,4%
Utrata wartości, w tym:	1 281 352	1 358 918	(77 563)	(5,7%)
na należności z tytułu zapadłych transakcji instrumentami pochodnymi	(97 242)	96 487	(193 729)	(200,8%)
Razem kredyty, pożyczki i inne należności netto od sektora niebankowego	13 767 770	12 270 110	1 497 657	12,2%
Wskaźnik pokrycia rezerwami należności zagrożonych	90,0%	67,2%		
klientów korporacyjnych*	90,4%	45,5%		
klientów indywidualnych	89,5%	90,4%		

*Klienci korporacyjni obejmują przedsiębiorstwa, sektor publiczny, spółki państwowe i prywatne, spółdzielnie, przedsiębiorstwa indywidualne, instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych.

Kredyty, pożyczki i inne należności brutto od sektora niebankowego w podziale na obsługiwane/nieobsługiwane (w tym transakcje reverse repo)

w tys. zł	30.09.2011	31.12.2010	Zmiana	
			tys. zł	%
Kredyty obsługiwane, w tym:	13 474 217	11 970 898	1 503 319	12,6%
klientów sektora niefinansowego				
klientów korporacyjnych*, w tym:	7 633 788	5 963 712	1 670 076	28,0%
jednostek budżetowych	85 542	96 625	(11 083)	(11,5%)
klientów indywidualnych	5 087 658	5 332 881	(245 223)	(4,6%)
Kredyty nieobsługiwane, w tym:	1 457 426	1 535 939	(78 513)	(5,1%)
klientów sektora niefinansowego				
klientów korporacyjnych*	638 095	724 619	(86 524)	(11,9%)
klientów indywidualnych	800 334	787 399	12 935	1,6%
Należności z tytułu zapadłych transakcji instrumentami pochodnymi	117 479	122 191	(4 712)	(3,9%)
Razem	15 049 122	13 629 028	1 420 094	10,4%
Wskaźnik kredytów nieobsługiwanych (NPL)	9,8%	11,4%		

*Klienci korporacyjni obejmują przedsiębiorstwa, sektor publiczny, spółki państwowe i prywatne, spółdzielnie, przedsiębiorstwa indywidualne, instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych.

Po stronie pasywów największą zmianę odnotowano dla zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, które w porównaniu do końca 2010 roku wzrosły o 1,4 mld zł, tj. 50,6%, głównie w obszarze instrumentów pochodnych na stopę procentową.

Z drugiej strony w III kwartale 2011 roku odnotowano spadek depozytów o 1,0 mld zł, tj. 3,7%, który był wynikiem obniżenia salda depozytów sektora niebankowego o 2,8 mld zł, tj. 11,9%. Spadek depozytów nastąpił głównie w obszarze klientów korporacyjnych i był pochodną niższego salda na rachunkach bieżących (o 1,8 mld zł, tj. 23,4%) oraz, w mniejszym stopniu, salda depozytów terminowych (spadek o 0,6 mld zł, tj. 8,0%). W przypadku klientów indywidualnych, spadek depozytów terminowych (o 0,2 mld zł, tj. 15,0%) był zrównoważony wzrostem środków na rachunkach bieżących (o 0,2 mld zł, tj. 4,3%).

Depozyty

w tys. zł	30.09.2011	31.12.2010	Zmiana	
			tys. zł	%
Sektora niebankowego				
Środki na rachunkach bieżących, z tego:	10 827 722	12 649 236	(1 821 514)	(14,4%)
Klientów korporacyjnych*, w tym:	5 819 137	7 591 803	(1 772 666)	(23,4%)
jednostek budżetowych	818 300	1 973 816	(1 155 516)	(58,5%)
Niebankowych instytucji finansowych	504 232	736 903	(232 671)	(31,6%)
Klientów indywidualnych	4 504 353	4 320 530	183 823	4,3%
Depozyty terminowe, z tego:	9 928 965	10 909 954	(980 989)	(9,0%)
Klientów korporacyjnych*, w tym:	6 532 544	7 096 639	(564 095)	(8,0%)
jednostek budżetowych	569 874	672 499	(102 625)	(15,3%)
Niebankowych instytucji finansowych	2 209 084	2 416 231	(207 147)	(8,6%)
Klientów indywidualnych	1 187 337	1 397 084	(209 747)	(15,0%)
Odsetki naliczone	16 607	18 388	(1 781)	(9,7%)
Razem depozyty sektora niebankowego	20 773 294	23 577 578	(2 804 284)	(11,9%)
Banków i innych monetarnych instytucji finansowych	4 681 900	2 852 645	1 829 255	64,1%
Razem depozyty	25 455 194	26 430 223	(975 029)	(3,7%)

*Klienci korporacyjni obejmują przedsiębiorstwa, sektor publiczny, spółki państwowe i prywatne, spółdzielnie, przedsiębiorstwa indywidualne, instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych.

2. Rachunek zysków i strat

W III kwartale 2011 roku Grupa osiągnęła skonsolidowany zysk netto w wysokości 182,7 mln zł, co oznacza spadek o 27,9 mln zł (tj. 13,3%) w stosunku do III kwartału 2010 roku. W tym samym okresie przychody Grupy zmniejszyły się o 58,8 mln zł (tj. 8,8%) i osiągnęły poziom 608,3 mln zł.

Na kształtowanie się wyniku działalności operacyjnej Grupy w III kwartale 2011 roku w porównaniu do III kwartału 2010 roku wpływ miały w szczególności:

- wynik z tytułu odsetek w wysokości 356,5 mln zł wobec 378,9 mln zł w III kwartale 2010 roku (spadek o 22,4 mln zł, tj. 5,9%), przede wszystkim za sprawą niższych przychodów z tytułu odsetek od dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży oraz przeznaczonych do obrotu (niższa rentowność portfela będąca wynikiem zmiany profilu ryzyka i skrócenia terminów zapadalności papierów) oraz wzrostu kosztów odsetkowych od depozytów, zwłaszcza sektora finansowego (łącznie o 9,8 mln zł, tj. 39,8%). Przychody od kredytów sektora niefinansowego, stanowiące ok. 60% przychodów odsetkowych ogółem, pozostały w III kwartale 2011 roku na niemal niezmiennym poziomie. Nieznaczny spadek o 1,5 mln zł (tj. 0,5%) był pochodną niższych przychodów od pożyczek gotówkowych (spadek salda kredytów o 15,5% r/r), co z drugiej strony zostało skompensowane wzrostem przychodów od kredytów korporacyjnych, które w porównaniu do III kwartału 2010 roku odnotowały wzrost o 27,5%;

Wynik z tytułu odsetek

w tys. zł	01.07 - 30.09.2011	01.07 - 30.09.2010	Zmiana	
			tys. zł	%
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze od:				
Banku Centralnego	9 011	6 670	2 341	35,1%
lokat w bankach	11 924	6 423	5 501	85,6%
kredytów, pożyczek i innych należności, z tego:	301 049	299 759	1 290	0,4%
sektora finansowego	7 387	4 570	2 817	61,6%
sektora niefinansowego, w tym:	293 662	295 189	(1 527)	(0,5%)
od kart kredytowych	95 457	94 003	1 454	1,5%
dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	151 728	165 061	(13 333)	(8,1%)
dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	13 042	18 766	(5 724)	(30,5%)
Razem	486 754	496 679	(9 925)	(2,0%)
Koszty odsetek i podobne koszty od:				
operacji z Bankiem Centralnym	-	(1 735)	1 735	(100,0%)
depozytów banków	(13 123)	(9 671)	(3 452)	35,7%
depozytów sektora finansowego (oprócz banków)	(21 456)	(15 068)	(6 388)	42,4%
depozytów sektora niefinansowego	(92 639)	(88 901)	(3 738)	4,2%
kredytów i pożyczek otrzymanych	(3 015)	(2 407)	(608)	25,3%
Razem	(130 233)	(117 782)	(12 451)	10,6%
Wynik z tytułu odsetek	356 521	378 897	(22 376)	(5,9%)

- wynik z tytułu opłat i prowizji w kwocie 155,9 mln zł wobec 163,5 mln zł w III kwartale 2010 roku (spadek o 7,7 mln zł, tj. 4,7%) przede wszystkim w efekcie spadku prowizji z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych i inwestycyjnych (ze względu na większe zainteresowanie klientów bardziej bezpiecznymi produktami o mniejszej marżowości) oraz z tytułu kart płatniczych i kredytowych (m.in. jako rezultat promocyjnych ofert mających na celu zwiększenie akwizycji). Z drugiej strony pozytywny wpływ na wynik z tytułu opłat i prowizji miały usługi powiernicze, które odnotowały w III kwartale 2011 roku wzrost przychodów prowizyjnych o 6,0 mln zł, tj. 31,8%, za sprawą wzrostu wartości aktywów na rachunkach papierów wartościowych oraz większej liczby transakcji w III kwartale 2011 roku;

Wynik z tytułu prowizji

w tys. zł	01.07 - 30.09.2011	01.07 - 30.09.2010	Zmiana	
			tys. zł	%
Przychody z tytułu opłat i prowizji				
z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych i inwestycyjnych	32 334	36 252	(3 918)	(10,8%)
z tytułu kart płatniczych i kredytowych	59 861	62 135	(2 274)	(3,7%)
z tytułu realizacji zleceń płatniczych	28 958	30 558	(1 600)	(5,2%)
z tytułu usług powierniczych	24 931	18 912	6 019	31,8%
z tytułu opłat od pożyczek gotówkowych	2 278	2 773	(495)	(17,9%)
z tytułu działalności maklerskiej	19 043	17 243	1 800	10,4%
z tytułu świadczenia usług zarządzania środkami na rachunkach klientów	7 239	7 781	(542)	(7,0%)
z tytułu gwarancyjnych zobowiązań pozabilansowych	3 867	3 863	4	0,1%
z tytułu zobowiązań pozabilansowych o charakterze finansowym	1 699	2 064	(365)	(17,7%)
inne	3 366	5 640	(2 274)	(40,3%)
Razem	183 576	187 221	(3 645)	(1,9%)
Koszty z tytułu opłat i prowizji				
z tytułu kart płatniczych i kredytowych	(14 022)	(13 247)	(775)	5,9%
z tytułu działalności maklerskiej	(6 015)	(4 819)	(1 196)	24,8%
z tytułu opłat KDPW	(4 496)	(3 056)	(1 440)	47,1%
z tytułu opłat brokerskich	(898)	(962)	64	(6,7%)
inne	(2 263)	(1 593)	(670)	42,1%
Razem	(27 694)	(23 677)	(4 017)	17,0%
Wynik z tytułu opłat i prowizji				
z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych i inwestycyjnych	32 334	36 252	(3 918)	(10,8%)
z tytułu kart płatniczych i kredytowych	45 839	48 888	(3 049)	(6,2%)
z tytułu realizacji zleceń płatniczych	28 958	30 558	(1 600)	(5,2%)
z tytułu usług powierniczych	24 931	18 912	6 019	31,8%
z tytułu opłat od pożyczek gotówkowych	2 278	2 773	(495)	(17,9%)
z tytułu działalności maklerskiej	13 028	12 424	604	4,9%
z tytułu świadczenia usług zarządzania środkami na rachunkach klientów	7 239	7 781	(542)	(7,0%)
z tytułu gwarancyjnych zobowiązań pozabilansowych	3 867	3 863	4	0,1%
z tytułu zobowiązań pozabilansowych o charakterze finansowym	1 699	2 064	(365)	(17,7%)
z tytułu opłat KDPW	(4 496)	(3 056)	(1 440)	47,1%
z tytułu opłat brokerskich	(898)	(962)	64	(6,7%)
inne	1 103	4 047	(2 944)	(72,7%)
Wynik z tytułu prowizji	155 882	163 544	(7 662)	(4,7%)

- wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji w wysokości 92,2 mln zł wobec 72,8 mln zł w III kwartale 2010 roku, tj. wzrost o 19,4 mln zł będący efektem zarówno poprawy wyniku na działalności klientowskiej, jak i zarządzaniu pozycją własną Banku,
- wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych w kwocie 7,6 mln zł wobec 44,8 mln zł w III kwartale 2010 roku (wysoki poziom III kwartału 2010 roku to efekt realizacji zysków ze sprzedaży portfela papierów w środowisku spadających stóp procentowych);
- wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych w wysokości -3,9 mln zł wobec 7,0 mln zł w III kwartale 2010 roku, tj. spadek o 10,9 mln zł wynikający z istotnego zmniejszenia przychodów z tytułu przetwarzania danych na rzecz jednostek powiązanych. Działalność ta została zawieszona przez Bank od początku 2011 roku;

- w porównaniu do III kwartału 2010 roku, w III kwartale 2011 roku Grupa odnotowała wzrost kosztów działania i ogólnego zarządu wraz z amortyzacją o 11,5 mln zł, tj. 3,3%, za sprawą wyższych kosztów ogólnoadministracyjnych, będących wynikiem wzrostu kosztów usług zewnętrznych dotyczących dystrybucji produktów bankowych (w związku z aktywną akwizycją kart kredytowych, rachunków operacyjnych i kredytów hipotecznych) oraz pozostałych kosztów (m.in. w efekcie wzrostu opłat na rzecz BFG). Jednocześnie odnotowano spadek kosztów pracowniczych o 2,9 mln zł, tj. 1,7%;

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

w tys. zł	01.07 - 30.09.2011	01.07 - 30.09.2010	Zmiana	
			tys. zł	%
Koszty pracownicze	170 684	173 621	(2 937)	(1,7%)
Koszty związane z wynagrodzeniami	142 249	138 877	3 372	2,4%
Premie i nagrody	28 435	34 744	(6 309)	(18,2%)
Koszty ogólnoadministracyjne	173 128	158 937	14 191	8,9%
Koszty opłat telekomunikacyjnych i sprzętu komputerowego	38 492	36 660	1 832	5,0%
Koszty usług doradczych, audytorskich, konsultacyjnych oraz innych usług zewnętrznych	25 050	24 318	732	3,0%
Koszty wynajmu i utrzymania nieruchomości	26 651	26 480	171	0,6%
Reklama i marketing	11 971	10 241	1 730	16,9%
Koszty usług zarządzania gotówką, koszty usług KIR i inne koszty transakcyjne	13 222	15 234	(2 012)	(13,2%)
Koszty usług zewnętrznych dotyczące dystrybucji produktów bankowych	18 135	12 405	5 730	46,2%
Koszty usług pocztowych, materiałów biurowych i poligrafii	6 961	8 589	(1 628)	(19,0%)
Koszty szkoleń i edukacji	2 278	1 899	379	20,0%
Koszty nadzoru bankowego	(273)	(323)	50	(15,5%)
Pozostałe koszty	30 641	23 434	7 207	30,8%
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	15 257	15 025	232	1,5%
Razem koszty	359 069	347 583	11 486	3,3%

- odpisy netto na utratę wartości aktywów finansowych w wysokości 16,5 mln zł wobec odpisów netto w III kwartale 2010 roku w wysokości 63,3 mln zł (poprawa o 46,8 mln zł, tj. 74%). Było to związane z poprawą jakości portfela kredytowego zarówno w segmencie Bankowości Detalicznej (w zakresie portfela kredytów konsumpcyjnych i kart kredytowych), jak i Bankowości Korporacyjnej.

Zmiana stanu odpisów (netto) na utratę wartości

w tys. zł	01.07 – 30.09.2011	01.07 – 30.09.2010	Zmiana	
			tys. zł	%
Odpisy (netto) na utratę wartości aktywów finansowych				
Utworzenie odpisu na utratę wartości				
kredytów i pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu	82 168	159 690	(77 522)	(48,5%)
należności z tytułu zapadłych transakcji instrumentami pochodnymi	70	2 570	(2 500)	(97,3%)
Inne	3 257	7 542	(4 285)	(56,8%)
	85 495	169 802	(84 307)	(49,7%)
Odwrocenie odpisu na utratę wartości				
kredytów i pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(70 090)	(96 356)	26 266	(27,3%)
należności z tytułu zapadłych transakcji instrumentami pochodnymi	(161)	(8 047)	7 886	(98,0%)
	(70 251)	(104 403)	34 152	(32,7%)
	15 244	65 399	(50 155)	(76,7%)

<i>w tys. zł</i>	01.07 – 30.09.2011	01.07 – 30.09.2010	Zmiana tys. zł	%
Różnica wartości rezerw na zobowiązania pozabilansowe				
Odpisy na rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	9 851	17 176	(7 325)	(42,6%)
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	(8 613)	(19 300)	10 687	(55,4%)
	1 238	(2 124)	3 362	(158,3%)
Utrata wartości netto	16 482	63 275	(46 793)	(74,0%)

3. Wskaźniki

W III kwartale 2011 roku podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiały się następująco:

Wybrane wskaźniki finansowe	III kw. 2011	III kw. 2010
ROE *	12,4%	11,5%
ROA**	1,6%	1,7%
Koszty/Dochody	59%	52%
Kredyty sektora niefinansowego/Depozyty sektora niefinansowego	72%	61%
Kredyty sektora niefinansowego/Aktywa ogółem	34%	28%
Wynik z tytułu odsetek/przychody ogółem	59%	57%
Wynik z tytułu prowizji/przychody ogółem	26%	25%

*Iloraz sumy wyników netto z czterech ostatnich kwartałów do średniego stanu kapitału z czterech ostatnich kwartałów po wyłączeniu zysku roku bieżącego.

**Iloraz sumy wyników netto z czterech ostatnich kwartałów do średniego stanu aktywów z czterech ostatnich kwartałów.

Zatrudnienie w Grupie

w etatach	01.01 – 30.09.2011	01.01 – 30.09.2010	Zmiana etaty	%
Średnie zatrudnienie w III kwartale	5 920	5 873	47	0,8%
Średnie zatrudnienie w okresie	5 839	5 613	226	4,0%
Stan zatrudnienia na koniec okresu	5 819	5 829	(10)	(0,2%)

Na dzień 30 września 2011 roku współczynnik wypłacalności Grupy wyniósł 16,53% i był o 2,28 pkt. proc. niższy niż na koniec 2010 roku. Było to spowodowane głównie wzrostem całkowitego wymogu kapitałowego, przede wszystkim z tytułu większego wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego o 17% za sprawą większego portfela aktywów i zobowiązań pozabilansowych ważonych ryzykiem. Fundusze własne pozostały na niemal niezmienionym poziomie.

Współczynnik wypłacalności*

<i>w tys. zł</i>	30.09.2011	31.12.2010
I Fundusze własne ogółem, w tym:	4 362 456	4 384 927
pomniejszenia funduszy podstawowych i uzupełniających		
z tytułu zaangażowania kapitałowego w jednostkach finansowych	56 781	56 332
z tytułu wartości niematerialnych, w tym:	1 289 171	1 285 757
wartość firmy	1 245 976	1 245 976
II Aktywa i zobowiązania pozabilansowe ważne ryzykiem (portfel bankowy)	18 442 959	15 766 225
III Całkowity wymóg kapitałowy, z tego:	2 111 629	1 865 353
wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego (II*8%)	1 475 437	1 261 298
wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kontrahenta	140 410	98 223
wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań	55 178	44 066

Współczynnik wypłacalności*

w tys. zł	30.09.2011	31.12.2010
suma wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka rynkowego	55 804	72 382
wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego	360 531	361 165
inne wymogi kapitałowe	24 269	28 219
Współczynnik wypłacalności (I/III*12,5)	16,53%	18,81%

*Współczynnik wypłacalności został obliczony według zasad określonych w uchwale nr 76/2010 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 10 marca 2010 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka (Dz. Urz. KNF Nr 2, poz. 11).

7 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Segment działalności jest dającą się wyodrębnić częścią działalności Grupy, generującą przychody i koszty (w tym z transakcji wewnątrz Grupy), której wyniki operacyjne są regularnie analizowane przez Zarząd jako główny organ decyzyjny Grupy, w celu alokacji zasobów oraz oceny jej działalności.

Grupa jest zarządzana na poziomie dwóch głównych segmentów – bankowości korporacyjnej i bankowości detalicznej. Wycena aktywów i pasywów oraz ustalanie wyniku finansowego segmentu dokonywane jest zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę dla potrzeb sporządzenia sprawozdań finansowych, z uwzględnieniem transakcji pomiędzy segmentami w ramach Grupy.

Przyporządkowania aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów Grupy do segmentów dokonano na podstawie wewnętrznych informacji przygotowywanych dla potrzeb zarządczych. Transfer finansowania pomiędzy segmentami Grupy oparty jest o stawki bazujące na stopach rynkowych. Stawki transferowe są ustalane według tych samych zasad dla obu segmentów, a ich zróżnicowanie wynika jedynie ze struktury terminowej i walutowej aktywów i pasywów.

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 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.

Działalność Grupy prowadzona jest wyłącznie na terenie Polski.

Wyniki finansowe Grupy według segmentów działalności

w tys. zł	Za okres			01.01. – 30.09.2011			01.01. – 30.09.2010		
	Bankowość Korporacyjna	Bankowość Detaliczna	Razem	Bankowość Korporacyjna	Bankowość Detaliczna	Razem	Bankowość Korporacyjna	Bankowość Detaliczna	Razem
Wynik z tytułu odsetek	483 661	568 149	1 051 810	531 432	594 327	1 125 759			
Wynik wewnętrzny z tytułu odsetek, w tym:	7 799	(7 799)	-	14 346	(14 346)	-			
przychody wewnętrzne	7 799	-	7 799	14 346	-	14 346			
koszty wewnętrzne	-	(7 799)	(7 799)	-	(14 346)	(14 346)			
Wynik z tytułu prowizji	239 128	254 066	493 194	221 742	258 648	480 390			
Przychody z tytułu dywidend	1 314	4 374	5 688	2 775	3 141	5 916			
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	200 393	22 469	222 862	208 705	20 745	229 450			
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	18 934	-	18 934	102 506	-	102 506			
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	-	-	-	277	2 239	2 516			
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	17 854	(17 831)	23	33 240	(23 022)	10 218			
Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu	(442 477)	(586 894)	(1 029 371)	(449 570)	(527 049)	(976 619)			
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(20 258)	(24 201)	(44 459)	(22 785)	(24 777)	(47 562)			
Wynik z tytułu zbycia aktywów trwałych	93	2 030	2 123	(80)	(187)	(267)			
Zmiana stanu odpisów (netto) na utratę wartości	12 819	(86 614)	(73 795)	(7 601)	(221 857)	(229 458)			
Zysk operacyjny	511 461	135 548	647 009	620 641	82 208	702 849			
Udział w zyskach (stratach) netto podmiotów wycenianych metodą praw własności	513		513	214	-	214			
Zysk brutto	511 974	135 548	647 522	620 855	82 208	703 063			
Podatek dochodowy			(132 189)			(143 057)			
Zysk netto			515 333			560 006			

w tys. zł	Stan na dzień			30.09.2011			31.12.2010		
	Bankowość Korporacyjna	Bankowość Detaliczna	Razem	Bankowość Korporacyjna	Bankowość Detaliczna	Razem	Bankowość Korporacyjna	Bankowość Detaliczna	Razem
Aktywa, w tym:	32 613 310	5 581 086	38 194 396	31 735 154	5 782 386	37 517 540			
aktywa wyceniane metodą praw własności	56 780	-	56 780	56 332	-	56 332			
aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	9 901	9 901	-	9 901	9 901			
Pasywa, w tym:	29 849 828	8 344 568	38 194 396	28 916 979	8 600 561	37 517 540			
zobowiązania	25 366 618	6 601 323	31 967 941	24 594 934	6 429 671	31 024 605			

8 Działalność Grupy

1 Sektor Bankowości Korporacyjnej

1.1 Podsumowanie wyników Segmentu

w tys. zł	III kw. 2011	III kw. 2010	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	162 293	179 922	(17 629)	(9,8%)
Wynik z tytułu prowizji	72 109	72 895	(786)	(1,1%)
Przychody z tytułu dywidend	31	70	(39)	(55,7%)
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	83 146	65 707	17 439	26,5%
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	7 600	44 814	(37 214)	(83,0%)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	3 160	11 217	(8 057)	(71,8%)
Razem przychody	328 339	374 625	(46 286)	(12,4%)
Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja	(155 900)	(157 046)	1 146	(0,7%)
Wynik z tytułu zbycia aktywów trwałych	(22)	19	(41)	(215,8%)
Zmiana stanu odpisów (netto) na utratę wartości	11 637	(1 096)	12 733	(1161,8%)
Udział w zyskach (stratach) netto podmiotów wycenianych metodą praw własności	197	372	(175)	(47,0%)
Zysk brutto	184 251	216 874	(32 623)	(15,0%)
Koszty/Dochody	47%	42%		

Na kształtowanie się wyniku brutto Segmentu Bankowości Korporacyjnej w III kwartale 2011 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wpływ miały w szczególności:

- spadek wyniku odsetkowego będący przede wszystkim efektem niższych przychodów od dłużnych papierów wartościowych (obniżenie ryzyka portfela poprzez skrócenie terminów zapadalności i w efekcie spadek rentowności) oraz w mniejszym stopniu, wzrostu kosztów odsetkowych od depozytów sektora finansowego (głównie za sprawą wzrostu stóp procentowych). Wpływ powyższych czynników był częściowo skompensowany wzrostem przychodów od kredytów udzielonych klientom korporacyjnym (w wyniku wzrostu wolumenów o 27,5% r/r);
- niewielki spadek wyniku z tytułu prowizji za sprawą niższych przychodów z tytułu realizacji zleceń płatniczych oraz wzrostu opłat na rzecz KDPW. Z drugiej strony odnotowano wzrost przychodów z tytułu działalności powierniczej w wyniku zwiększenia wartości aktywów na rachunkach papierów wartościowych oraz wzrostu liczby transakcji w III kwartale 2011 roku;
- wzrost wyniku na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji za sprawą wyższego wyniku na działalności klientowskiej oraz jednocześnie poprawy wyniku na działalności własnej Banku;
- spadek wyniku na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych głównie w związku ze zmianą warunków makroekonomicznych (rosnące stopy procentowe) oraz zmianą profilu ryzyka portfela (skrócenie terminów zapadalności);
- spadek kosztów działania głównie w efekcie niższych kosztów pracowniczych oraz spadku kosztów wynajmu i utrzymania nieruchomości;
- spadek odpisów netto na utratę wartości aktywów finansowych spowodowany poprawą jakości portfela kredytów korporacyjnych.

1.2 Bankowość komercyjna i inwestycyjna oraz rynki kapitałowe

Bankowość Korporacyjna i Przedsiębiorstw

W zakresie bankowości korporacyjnej Bank świadczy kompleksowe usługi finansowe największym polskim przedsiębiorstwom oraz strategicznym przedsiębiorstwom z silnym potencjałem wzrostu, jak również dla największych instytucji finansowych oraz spółek z sektora publicznego.

Na koniec III kwartału 2011 roku liczba klientów korporacyjnych (obejmująca klientów Bankowości Przedsiębiorstw, klientów globalnych i korporacyjnych) wyniosła niemal 8 tys., co oznacza niewielki wzrost w porównaniu do poprzedniego kwartału, w którym liczba klientów wyniosła 7,9 tys. W ramach Bankowości Przedsiębiorstw (małe i średnie firmy, duże przedsiębiorstwa i sektor publiczny) Bank obsługiwał na koniec III kwartału 2011 roku ponad 6 tys. klientów (co oznacza niewielki wzrost w porównaniu do 6 tys. klientów obsługiwanych na koniec poprzedniego kwartału).

Cechą wspólną klientów bankowości korporacyjnej jest ich zapotrzebowanie na zaawansowane produkty finansowe oraz doradztwo w zakresie usług finansowych. Bank zapewnia w tym obszarze koordynację oferowanych produktów z zakresu bankowości inwestycyjnej, skarbu i zarządzania środkami finansowymi oraz przygotowuje oferty kredytowe różnorodnych form finansowania. Innowacyjność i konkurencyjność w zakresie oferowanych nowoczesnych struktur finansowania jest wynikiem połączenia wiedzy i doświadczenia Banku, a także współpracy w ramach globalnej struktury Citigroup.

Poniższa tabela przedstawia stany aktywów i pasywów w poszczególnych segmentach w ujęciu zarządczym.

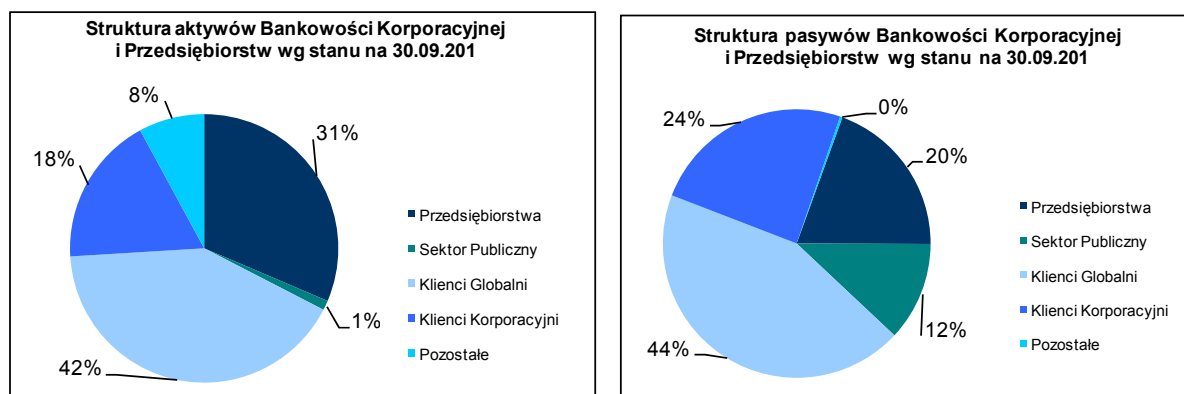
Aktywa

<i>mln zł</i>	30.09.2011	30.06.2011	Zmiana	31.12.2010	Zmiana
	(1)	(2)	(1)/(2)	(3)	(1)/(3)
Przedsiębiorstwa, z tego:	2 697	2 506	8%	1 957	38%
Małe i średnie firmy	1 431	1 324	8%	1 007	42%
Duże przedsiębiorstwa	1 266	1 182	7%	950	33%
Sektor Publiczny	101	156	(35%)	112	(10%)
Klienci Globalni	3 562	3 207	11%	2 818	26%
Klienci Korporacyjni	1 551	1 099	41%	1 297	20%
Pozostałe*	680	664	2%	845	(19%)
Razem Bankowość Przedsiębiorstw	8 591	7 632	13%	7 029	22%

Pasywa

<i>mln zł</i>	30.09.2011	30.06.2011	Zmiana	31.12.2010	Zmiana
	(1)	(2)	(1)/(2)	(3)	(1)/(3)
Przedsiębiorstwa, z tego:	2 760	2 692	3%	3 110	(11%)
Małe i średnie firmy	2 094	1 955	7%	2 175	(4%)
Duże przedsiębiorstwa	666	737	(10%)	935	(29%)
Sektor Publiczny	1 690	1 811	(7%)	2 958	(43%)
Klienci Globalni	6 213	6 345	(2%)	7 866	(21%)
Klienci Korporacyjni	3 459	3 442	0%	2 940	18%
Pozostałe*	39	37	6%	73	(46%)
Razem Bankowość Przedsiębiorstw	14 161	14 327	(1%)	16 947	(16%)

* Pozycja „Pozostałe” obejmuje m.in. klientów objętych restrukturyzacją oraz klientów spółki Handlowy Leasing Sp. z o.o., którzy nie są klientami Banku.



Kluczowe transakcje i osiągnięcia w obszarze Bankowości Korporacyjnej i Przedsiębiorstw w III kwartale 2011 roku:

- Bank wspólnie z innymi bankami zawarł z klientem z branży paliwowo-gazowej aneks do umowy dotyczącej nabywania obligacji emitowanych przez tego klienta, zwiększający kwotę zobowiązania Banku do nabywania obligacji kuponowych oraz obligacji do kwoty 750 mln zł z datą obowiązywania zobowiązania do 31 lipca 2015 roku;
- Bank zawarł z klientem korporacyjnym umowę na kredyt inwestycyjny w kwocie 75,2 mln dolarów amerykańskich z terminem zapadalności w 2016 roku;
- We wrześniu 2011 roku do grona miast obsługiwanych przez Bank dołączył Wałbrzych. Zgodnie z umową podpisaną na okres 4 lat Citi Handlowy będzie świadczył bieżącą obsługę operacyjną wraz z kredytem w rachunku bieżącym dla Gminy Wałbrzych - Miasta Wałbrzych oraz 38 jednostek organizacyjnych - w sumie około 150 rachunków. Ponadto Bank będzie obsługiwać operacje gotówkowe, w tym wpłaty własne mieszkańców Miasta i Gminy. Dodatkowo, Bank wygrał konkurs ofert na obsługę świadczeń socjalnych dla Miejskiego Ośrodka Pomocy Społecznej, gdzie będzie obsługiwać Karty Przedpłacone dla beneficjentów ośrodka;
- w III kwartale 2011 roku Bank otrzymał mandat od klienta globalnego z branży przetwórstwa rolniczego na realizację transakcji przejęcia akcji spółki notowanej na GPW (transakcja wezwania do sprzedaży akcji obsługiwana przez DMBH zostanie zakończona w IV kwartale 2011 roku);
- Bank wygrał kilka kluczowych przetargów na obsługę sieci sklepów detalicznych w Polsce.

Bankowość Inwestycyjna

Bankowość Inwestycyjna Banku utrzymywała w III kwartale 2011 roku swoje zaangażowanie w toczących się kluczowych transakcjach zarówno z obszaru rynku kapitałowego, jak i przejęć. Wraz z DMBH Bankowość Inwestycyjna doradza Skarbowi Państwa jako Globalny Koordynator i Współprowadzący Księgę Popytu przy sprzedaży akcji banku PKO BP. Z uwagi na sytuację na światowych rynkach kapitałowych transakcja ta została zawieszona, a jej realizacja będzie uwarunkowana poprawą sytuacji na rynkach kapitałowych.

W obszarze fuzji i przejęć (M&A) zespół Bankowości Inwestycyjnej pełni rolę doradcy dla klientów zainteresowanych zakupem spółek (*buy-side advisory*) przy największych w Polsce obecnie toczących się procesach sprzedaży spółek publicznych i prywatnych. Sukcesem, który Bankowość Inwestycyjna odnotowała w III kwartale 2011 roku było doradztwo dla firmy z branży energetycznej w procesie zakupu akcji innej spółki z tej branży. Wartość tej transakcji wyniosła 1,44 mld zł.

Działalność Pionu Skarbu

- W III kwartale 2011 roku Bank odnotował wzrost wolumenów transakcji wymiany walutowej z klientami korporacyjnymi o 28% w porównaniu do III kwartału 2010 roku oraz o 12% w stosunku do II kwartału 2011 roku;
- Elektroniczna platforma walutowa CitiFX Pulse – w III kwartale 2011 roku odnotowano wzrost

wolumenów zawieranych drogą elektroniczną o 5% w porównaniu do poprzedniego kwartału. W III kwartale 2011 roku klienci zaczęli bardziej aktywnie korzystać z wprowadzonej w tym roku, nowej funkcjonalności, jaką jest możliwość składania zleceń walutowych. W porównaniu do II kwartału 2011 roku odnotowano 81% wzrost liczby zawieranych tego typu transakcji;

- Wolumen obrotów transakcji na obligacjach skarbowych zawartych z instytucjami finansowymi w III kwartale 2011 roku wzrósł o 45% w stosunku do analogicznego kwartału roku poprzedniego;
- Bank nadal utrzymał wiodącą pozycję jako organizator emisji obligacji i certyfikatów depozytowych dla banków. Zgodnie z raportem „Rating&Rynek”, przygotowywanym przez agencję Fitch Ratings, Bank posiada 44% udziału w tym rynku według stanu na koniec września 2011 roku.

Bankowość Transakcyjna

Bank jest wiodącą instytucją świadczącą usługi bankowości transakcyjnej w Polsce. Równolegle do pakietu tradycyjnych usług Bank oferuje nowoczesne rozwiązania zarządzania płynnością a także produkty z obszaru płatności masowych i zarządzania należnościami.

Oferta bankowości transakcyjnej obejmuje następujące produkty i usługi:

- Produkty zarządzania środkami finansowymi: depozyty i rachunki bieżące, produkty zarządzania płynnością, Mikrowpłaty, bankowość elektroniczną;
- Produkty kartowe;
- Płatności i należności: Unikasa, Polecenie Zapłaty;
- Produkty gotówkowe;
- Doradztwo unijne;
- Produkty finansowania handlu.

W III kwartale 2011 roku dokonano następujących zmian w ofercie bankowości transakcyjnej:

- Mikrowpłaty – Bank wdrożył narzędzie do kalkulacji odsetek dla pojedynczych depozytów zwane Kalkulatorem Odsetkowym. Informację o wysokości odsetek można uzyskać kontaktując się telefonicznie bądź mailowo z CitiService – Departamentem Obsługi Klienta Banku. Wdrożenie takiego rozwiązania ma na celu zwiększenie atrakcyjności produktu dla klienta dzięki oszczędności jego czasu oraz usprawnieniu komunikacji z Bankiem;
- Produkty kartowe – w celu umocnienia pozycji Banku w segmencie kart typu biznes wprowadzono zmiany umożliwiające szybszy i łatwiejszy kontakt klienta z Bankiem z wykorzystaniem kanałów komunikacji, tj. Internet czy telefon (m.in. wprowadzono możliwość wyjaśniania wszelkich bieżących kwestii związanych z obsługą kart z wykorzystaniem szyfrowanej, specjalnej skrzynki pocztowej). Między innymi w wyniku tych działań w III kwartale 2011 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku nastąpił wzrost wartości obrotów bezgotówkowych wykonanych za pośrednictwem kart biznes (kart obciążeniowych i kart gwarantowanych Visa Business) o 15% oraz wzrost liczby aktywnych kart o 13%.

Inne osiągnięcia biznesowe obszaru Bankowości Transakcyjnej:

- Mikrowpłaty

W III kwartale 2011 roku nastąpił blisko 10% wzrost (kw./kw.) wartości sald utrzymywanych w ramach produktu Mikrowpłaty. Spowodowało to umocnienie pozycji Banku jako lidera w segmencie rynku, w którym oferowany jest ten produkt. Produkt Mikrowpłaty wykorzystywany jest przez instytucje i podmioty, które przyjmują w depozyt środki finansowe od płatników i są zobowiązane do ich zwrotu z należnymi odsetkami.

- Bankowość elektroniczna
 - Ogólna liczba transakcji przetworzonych elektronicznie przez system CitiDirect w III kwartale 2011 roku wyniosła 5,8 mln, co stanowi 5% wzrost w porównaniu z III kwartałem 2010 roku;

- Liczba klientów korporacyjnych aktywnie używających systemu utrzymuje się na stałym, wysokim poziomie i na koniec III kwartału 2011 roku wyniosła blisko 5 tys.;
 - Na koniec III kwartału 2011 roku liczba klientów korporacyjnych aktywowanych w systemie bankowości internetowej CitiDirect wzrosła o 7% w stosunku do końca III kwartału 2010 roku i wyniosła ogółem prawie 11,5 tys.;
 - Udział wyciągów dostarczanych do klientów jedynie w postaci elektronicznej utrzymał się na wysokim poziomie i wyniósł około 90%;
 - W III kwartale 2011 roku kontynuowano prace w ramach projektu Akademia Klienta. Celem projektu jest poprawa efektywności wykorzystania funkcjonalności platformy CitiDirect. W III kwartale 2011 roku przeprowadzono ponad 300 indywidualnych sesji szkoleniowych, co w stosunku do analogicznego okresu 2010 roku stanowi sześciokrotny wzrost.
- Produkty kartowe
 - Bank zajmuje pozycję lidera rynku przedpłaconych kart płatniczych w Polsce. Według danych dostępnych na koniec II kwartału 2011 roku udział Banku w obrotach realizowanych na polskim rynku za pośrednictwem kart przedpłaconych wyniósł ponad 40%;
 - W segmencie kart typu biznes odnotowano w III kwartale 2011 roku ponad 4% wzrost liczby kart debetowych Visa Business wydanych przez Bank w porównaniu do końca II kwartału 2011 roku.

- Unikasa

Sieć obsługi płatności Unikasa, umożliwiająca regulowanie rachunków za produkty i usługi, obecna jest w ok. 400 punktach na terenie całego kraju. Rachunki klientów Unikasy mogą być opłacane również w ponad 1 tys. punktów sieci partnerów Unikasy.

- Polecenie Zapłaty

W III kwartale 2011 roku Bank utrzymał pozycję lidera rozliczając największą liczbę transakcji jako bank wierzyciela.

- Speed Collect

SpeedCollect to usługa pozwalająca na automatyczne księgowanie należności. W III kwartale 2011 roku Bank utrzymał miejsce w ścisłej czołówce polskiego rynku pod względem liczby przetwarzanych wolumenów transakcji.

- Produkty gotówkowe

III kwartał 2011 roku to kolejny okres wzrostu wolumenu gotówki przyjmowanej przez Bank od klientów korporacyjnych w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. W kluczowym obszarze transakcji gotówkowych, tj. w zakresie wpłat zamkniętych, odnotowano 5% wzrostu w porównaniu do III kwartału 2010 roku.

- Produkty finansowania handlu

- udział Banku w rynku produktów finansowania handlu pod względem obrotów zrealizowanych w ramach transakcji dyskonta należności według danych dostępnych na koniec II kwartału 2011 roku wyniósł 7,6% co stanowi istotny wzrost wobec 6,4% w I kwartale 2011 roku oraz 4,5% w II kwartale 2010 roku;
- obroty faktoringowe Banku w III kwartale 2011 roku wyniosły 1,5 mld zł i były o 92% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego;
- aktywa Banku w obszarze produktów finansowania handlu na koniec III kwartału 2011 roku były o 79% wyższe w porównaniu z III kwartałem 2010 roku;
- w III kwartale 2011 roku odnotowano wzrost wartości wystawianych akredytyw o 23% w porównaniu do poprzedniego kwartału. W tym obszarze Bank wykazuje stabilny udział rynkowy wynoszący ok. 15%;
- istotne transakcje w obszarze usług strukturyzowanego finansowania handlu w III kwartale 2011 roku:

- umowa strukturyzowanego finansowania należności bez regresu dla polskiego producenta alkoholi,
- finansowanie dla dostawców producenta tłuszczów roślinnych o globalnym zasięgu w ramach zawartej umowy programu lojalnościowego,
- skup należności oraz finansowanie dla dystrybutorów producenta środków ochrony roślin w oparciu o mechanizm gwarancji pierwszej straty.

Usługi powiernicze i depozytariusza

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

Według stanu na dzień 30 września 2011 roku Bank prowadził 14,3 tys. rachunków papierów wartościowych.

W tym samym czasie Bank pełnił obowiązki depozytariusza dla pięciu otwartych funduszy emerytalnych: AMPLICO OFE, AVIVA OFE AVIVA BZ WBK, ING OFE, Pekao OFE, Nordea OFE oraz dla dwóch pracowniczych funduszy emerytalnych: Pracowniczego Funduszu Emerytalnego PZU „Słoneczna Jesień”, Pracowniczego Funduszu Emerytalnego Telekomunikacji Polskiej S.A.

Bank pełnił obowiązki depozytariusza dla funduszy i subfunduszy inwestycyjnych, zarządzanych przez następujące Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych: BZ WBK TFI S.A., PKO TFI S.A., PIONEER PEKAO TFI S.A., LEGG MASON TFI S.A., AVIVA INVESTORS POLAND TFI SA.

Działalność maklerska

Grupa prowadzi działalność maklerską na rynku kapitałowym za pośrednictwem spółki Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. („DMBH”), w której Bank posiada 100-procentowy udział.

W III kwartale 2011 roku DMBH pośredniczył w 12% obrotów akcjami na rynku wtórnym, zajmując pod tym względem pierwszą pozycję na rynku. W omawianym okresie wartość transakcji zawartych za pośrednictwem DMBH na rynku akcji na GPW wyniosła 17,3 mld zł (wzrost o 18,5% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku). Wartość obrotów na GPW wzrosła o 34,1% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Liczba rachunków inwestycyjnych prowadzonych przez DMBH na koniec III kwartału 2011 roku wynosiła 9,1 tys. i zwiększyła się o 10,5 % w stosunku do końca III kwartału roku poprzedniego.

W III kwartale 2011 roku liczba spółek, dla których DMBH wykonuje zadania animatora, nadal plasuje DMBH w ścisłej czołówce biur maklerskich pełniących tę funkcję na GPW. Animator DMBH jak w latach poprzednich aktywnie wspiera płynność rynku.

Na koniec III kwartału 2011 roku DMBH pełnił funkcję Animatora dla 36 spółek, co stanowi 7,1 % wszystkich akcji notowanych na GPW oraz plasuje DMBH na czwartym miejscu wśród biur maklerskich w Polsce. Dodatkowo DMBH pełni funkcję animatora rynku dla kontraktów terminowych na indeks WIG20.

W III kwartale 2011 roku DMBH nie brał udziału w organizacji pozagiełdowego obrotu papierami wartościowymi.

DMBH specjalizuje się w obsłudze zarówno krajowych jak i zagranicznych instytucji, stąd też aktywność tego segmentu inwestorów (uzależniona od napływu nowego kapitału oraz koniunktury na GPW) w największym stopniu wpływa na działalność DMBH.

Wybrane pozycje rachunku wyników i bilansu*

Nazwa spółki	Siedziba	Udział Banku w kapitale zakładowym spółki %	Suma bilansowa 30.09.2011 tys. zł	Kapitał własny 30.09.2011 tys. zł	Wynik finansowy netto za okres 01.07-30.09.2011 tys. zł
Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.	Warszawa	100,00	930 866	108 830	4 768

*dane nieaudytowane

Działalność leasingowa

Działalność leasingowa w ramach Grupy prowadzona jest poprzez Spółkę Handlowy Leasing Sp. z o.o. („Handlowy-Leasing”, „HL”), w której Bank posiada 100% udział.

Wartość aktywów oddanych w leasing w III kwartale 2011 roku wynosiła 47,9 mln zł, co w porównaniu do 32,7 mln zł aktywów oddanych w leasing w analogicznym okresie 2010 roku oznacza wzrost o 47%.

Struktura tych aktywów kształtowała się następująco:

- 56% stanowiły środki transportu
- 44% stanowiły maszyny i urządzenia.

Wartość środków oddanych w leasing

w mln zł	III kw. 2011	III kw. 2010	Zmiana	
			mln zł	%
Wartość środków oddanych w leasing, w tym:	47,9	32,7	15,2	46%
Pojazdy	27,0	17,6	9,4	53%
Maszyny i Urządzenia	20,9	15,1	5,8	38%

W III kwartale 2011 roku spółka kontynuowała strategię, której wiodącym założeniem jest sprzedaż produktów leasingowych oraz ugruntowanie rozpoznawalności marki Handlowy-Leasing wśród klientów Banku.

Wybrane pozycje rachunku wyników i bilansu*

Nazwa spółki	Siedziba	Udział Banku w kapitale zakładowym spółki %	Suma bilansowa 30.09.2011 tys. zł	Kapitał własny 30.09.2011 tys. zł	Wynik finansowy netto za okres 01.07-30.09.2011 tys. zł
Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	815 523	156 294	3 223

*dane nieaudytowane

2 Sektor Bankowości Detalicznej

2.1 Podsumowanie wyników segmentu

w tys. zł	III kw. 2011	III kw. 2010	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	194 228	198 975	(4 747)	(2,4%)
Wynik z tytułu prowizji	83 773	90 649	(6 876)	(7,6%)
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	9 037	7 098	1 939	27,3%
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(7 065)	(4 250)	(2 815)	66,2%

w tys. zł	III kw. 2011	III kw. 2010	Zmiana	
			tys. zł	%
Razem przychody	279 973	292 472	(12 499)	(4,3%)
Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja	(203 169)	(190 537)	(12 632)	6,6%
Wynik z tytułu zbycia aktywów trwałych	(131)	(69)	(62)	89,9%
Zmiana stanu odpisów (netto) na utratę wartości	(28 119)	(62 179)	34 060	(54,8%)
Zysk brutto	48 554	39 687	8 867	22,3%
Koszty/Dochody	73%	65%		

Wynik brutto Segmentu Bankowości Detalicznej w III kwartale 2011 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2010 roku kształtowany był głównie przez następujące czynniki:

- obniżenie wyniku odsetkowego jako rezultat zmniejszania zaangażowania pożyczki gotówkowej w wybranych segmentach klientów zgodnie ze strategią Banku, częściowo skompensowane wzrostem przychodów odsetkowych od kart kredytowych, wzrostem portfela kredytów hipotecznych oraz znaczącym zmniejszeniem kosztów odsetkowych dzięki koncentracji na rachunkach operacyjnych oraz prowadzonej polityce cenowej dla lokat terminowych oraz kont oszczędnościowych;
- spadek przychodów z tytułu prowizji spowodowany głównie zmniejszeniem prowizji w zakresie dystrybucji produktów inwestycyjnych ze względu na większe zainteresowanie klientów bardziej bezpiecznymi produktami o mniejszej marżowości oraz zmniejszeniem przychodów prowizyjnych od kart kredytowych z tytułu opłat rocznych jako rezultat promocyjnych ofert mających na celu zwiększenie akwizycji, skompensowane częściowo wzrostem prowizji z tytułu płatności kartami kredytowymi;
- wzrost kosztów działania głównie w rezultacie inwestycji w kanały sprzedaży kart kredytowych oraz sprzedaż rachunków operacyjnych i kredytów hipotecznych, jak również nieznaczny wzrost wydatków marketingowych;
- zmniejszenie odpisów netto na utratę wartości dzięki ciągłej poprawie jakości portfela kredytów konsumpcyjnych i kart kredytowych, jako rezultat wcześniej podjętych zmian w zakresie polityki kredytowej (tj. strategiczne zmniejszenie udziału segmentów o wyższym profilu ryzyka w portfelu kredytów detalicznych).

2.2 Wybrane dane biznesowe

	III kw. 2011	II kw. 2011	III kw. 2010	Zmiana kw/kw	Zmiana r/r
Liczba klientów indywidualnych*	982 830	987 079	1 017 080	(4 249)	(34 250)
Liczba rachunków bieżących, w tym:	645 735	628 483	561 408	17 252	84 327
liczba rachunków operacyjnych	162 756	153 742	116 930	9 014	45 826
Liczba rachunków operacyjnych pozyskanych w danym okresie	29 496	32 124	20 852	(2 628)	8 644
Liczba rachunków oszczędnościowych	221 810	217 882	203 714	3 928	18 096
Liczba kart kredytowych, w tym:	864 842	871 299	923 791	(6 457)	(58 949)
karty co-brandowe	487 954	483 932	526 770	4 022	(38 816)
Liczba aktywnych kart kredytowych	649 074	620 373	668 964	28 701	(19 890)
Liczba kart debetowych, w tym:	473 513	468 882	441 260	4 631	32 253
karty PayPass	303 074	269 742	125 873	33 332	177 201

* Dane porównawcze za II kwartał 2011 roku różnią się od danych zaprezentowanych w Sprawozdaniu Grupy za II kwartał 2011 roku z powodu zmiany metodologii.

Liczba wszystkich klientów indywidualnych na koniec III kwartału 2011 roku wyniosła niemal 983 tys. wobec 1 017 tys. w analogicznym okresie roku poprzedniego. W tym samym okresie odnotowano istotny wzrost liczby rachunków operacyjnych (o 39% r/r) do 163 tys. na koniec III kwartału 2011 roku.

2.3 Opis osiągnięć biznesowych

Karty Kredytowe

Na koniec III kwartału 2011 roku liczba kart kredytowych wyniosła 864,8 tys., co stanowi nieznaczny spadek (tj. o 0,7%) w stosunku do II kwartału 2011 roku oraz 6,4% spadek w stosunku do III kwartału 2010 roku. Według danych dostępnych na koniec II kwartału 2011 roku, pomimo zmniejszenia liczby kart kredytowych w portfelu, udział Banku w rynku kart kredytowych na koniec II kwartału 2011 roku pod względem liczby wydanych kart wzrósł do poziomu 10,3% z poziomu 9,9% na koniec II kwartału 2010 roku. Dodatkowo, Bank utrzymał wiodącą pozycję na rynku kart kredytowych pod względem wartości transakcji - według danych dostępnych na koniec II kwartału 2011 roku udział Banku wyniósł 22,6%.

W III kwartale 2011 roku Bank dokonał następujących zmian w ofercie kart kredytowych:

- 1 sierpnia 2011 roku Bank wspólnie z liniami lotniczymi Wizz Air Hungary Airlines Ltd. wprowadził nową kartę kredytową Citibank Wizz Air World Mastercard. Nowa karta umożliwia zbieranie punktów w Programie Partnerskim Wizz Air, które można wymienić na darmowe bilety lotnicze. Posiadacze tych kart kredytowych są ponadto zwolnieni z opłaty rezerwacyjnej przy zakupie biletów lotniczych na stronie internetowej wizzair.com;
- W odpowiedzi na podwyżki stóp procentowych dokonane przez Radę Polityki Pieniężnej w II i III kwartale 2011 roku Bank dwukrotnie w III kwartale 2011 roku podniósł nominalne oprocentowanie kart kredytowych, łącznie o 3 punkty procentowe do poziomu 24%.

Rachunki bankowe

- **Rachunki bieżące:** liczba rachunków bieżących klientów indywidualnych wzrosła o 15% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku i na koniec III kwartału 2011 roku wyniosła 645,7 tys. (561,4 tys. w III kwartale 2010 roku), w tym ponad 455 tys. rachunków w złotych (389 tys. w III kwartale 2010 roku) i ponad 190 tys. rachunków walutowych (172 tys. w III kwartale 2010 roku). Łączne saldo rachunków bieżących również wzrosło o 15% i wyniosło 2,1 mld zł, podczas gdy w III kwartale 2010 roku wynosiło 1,8 mld zł.
- **Konta oszczędnościowe:** na koniec III kwartału 2011 roku liczba kont oszczędnościowych wyniosła 221,8 tys., z łącznym saldem na poziomie 2,5 mld zł wobec 203,7 tys. kont o łącznym saldzie 2,4 mld zł w III kwartale 2010 roku.
- **Zmiany w ofercie:**
 - W sierpniu 2011 roku Bank wprowadził zmieniony Regulamin Rachunków Bankowych oraz zrewidowaną Tabelę Opłat i Prowizji kont i linii kredytowych dla klientów indywidualnych. Podwyższając wybrane opłaty, Bank nie zrezygnował z promowania „Pakietu Korzyści”, w ramach którego nagradza lojalnych i aktywnych klientów (brak opłaty za konto przy odpowiednich, regularnych wpływach, wykorzystaniu karty w realizacji transakcji bezgotówkowych lub utrzymywaniu salda depozytowego na odpowiednim poziomie);

W tym samym czasie zostało wprowadzone do oferty nowe internetowe CitiKonto Direct, przygotowane z myślą o klientach, preferujących kontakt z bankiem za pośrednictwem Internetu, oraz nowe konto oszczędnościowe – Konto Regularnie Oszczędzające. Maksymalne oprocentowanie tego konta może wynieść 4,5% (oprocentowanie bazowe to 2%);
 - W lipcu 2011 roku Bank wprowadził do oferty kolejną Miejską Kartę Płatniczą. Po Warszawie i Wrocławiu z innowacyjnego rozwiązania miejskiej i płatniczej karty w jednym korzystać mogą pasażerowie komunikacji miejskiej w Trójmieście. Wdrożeniu oferty towarzyszy promocja polegająca na 10% rabacie na bilety komunikacji miejskiej przez okres 12 miesięcy.

Produkty kredytowe

• Pożyczka Gotówkowa

W III kwartale 2011 roku Bank wprowadził zmiany w ofercie pożyczki gotówkowej, mające na celu zwiększenie konkurencyjności Banku na rynku kredytów konsumenckich. Zmiany dotyczyły wprowadzenia nowego cennika, dwóch nowych ofert konsolidacyjnych dla klientów, którzy nie posiadają relacji kredytowej z Bankiem oraz oferty gwarantowanej (tj. oprocentowanie i maksymalna kwota dostępna dla klienta przed złożeniem wniosku kredytowego) dla obecnych klientów.

• Produkty hipoteczne

- Na koniec III kwartału 2011 roku saldo portfela kredytów hipotecznych wyniosło 515,9 mln zł, co w porównaniu do salda z II kwartału 2011 roku stanowiło 19,7% wzrostu.
- Kanały dystrybucji: w celu dalszej poprawy jakości obsługi klientów we wrześniu 2011 roku wdrożona została nowa struktura sprzedaży, w ramach której w oddziałach Banku powstały wyspecjalizowane centra hipoteczne skupiające się na profesjonalnej obsłudze klientów zainteresowanych produktami hipotecznymi. Ponadto na koniec III kwartału 2011 roku Bank posiadał ponad 1,6 tys. umów z partnerami zewnętrznymi.
- W III kwartale 2011 roku wprowadzone zostały nowe rozwiązania produktowe oraz cenowe, obejmujące m.in.: rozszerzenie listy produktów dodatkowych o charakterze inwestycyjno – ubezpieczeniowym wspierających bezpieczeństwo finansowe klientów banku oraz specjalną ofertę cenową dla pracowników firm, które otrzymały certyfikat Top Employers Polska 2011 i znalazły się w prestiżowym gronie najlepszych pracodawców w Polsce.

Produkty ubezpieczeniowe i inwestycyjne

- W III kwartale 2011 roku łączna wartość środków w zarządzaniu w produktach o charakterze inwestycyjnym (w tym w ramach certyfikatów depozytowych, inwestycji dwuwalutowych, lokat inwestycyjnych oraz produktów ubezpieczeniowych) nabytych przez klientów detalicznych za pośrednictwem Banku na koniec III kwartału 2011 roku była o 9,8% niższa od wartości na koniec analogicznego okresu w 2010 roku, co wynikało z wykupu produktów strukturyzowanych w okresie zapadalności, oraz wypłat z ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi ze składką jednorazową po okresie opłat likwidacyjnych oraz częściowo ze zmniejszenia się wartości aktywów w okresie sierpnia i września 2011 roku w wyniku spadków na giełdzie.
- Na koniec III kwartału 2011 roku, odnotowano wzrost środków w zarządzaniu w funduszach inwestycyjnych w porównaniu do stanu sprzed 12 miesięcy. Wartość tych środków wyniosła na koniec III kwartału 2011 roku 2,2 mld zł, wobec 1,9 mld zł na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku, co stanowi wzrost o 16,1%. Największe wpływy zanotowano do funduszy obligacyjnych oraz rynku pieniężnego.
- W III kwartale 2011 roku Bank koncentrował się na ofercie produktów związanych z długoterminowym oszczędzaniem i inwestowaniem, wykorzystując szeroką paletę oferowanych produktów, w szczególności produkty ubezpieczeniowe w formie ubezpieczeń na życie i dożycie oraz ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi ze składką regularną. W III kwartale 2011 roku przychody z tych ubezpieczeń były wyższe o 8,9% w porównaniu z II kwartałem 2011 roku, oraz o 51% wyższe niż w analogicznym okresie w 2010 roku. Oferta Banku została dodatkowo uatrakcyjniona w czerwcu 2011 roku promocją dla klientów, zapewniającą o 10% wyższą alokację składek pierwszorocznych - łącznie do poziomu 110% - dostępną w ramach nowo zawartych umów ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym ze składką regularną - Plan Inwestycyjny Optimum.

2.4 Rozwój kanałów dystrybucji

Bankowość Mobilna

Na koniec III kwartału 2011 roku z bankowości mobilnej Citi Mobile (wersja przeglądarkowa i aplikacyjna) skorzystało już ponad 53 tys. klientów, z czego ponad 9 tys. załogowało się do Citi Mobile po raz pierwszy w III kwartale 2011 roku. Aplikacja Citi Mobile miała na koniec tego okresu łącznie ponad 19 tys. pobrań.

We wrześniu 2011 roku funkcjonalność bankowości mobilnej rozszerzona została o wyszukiwarkę ofert rabatowych działającą w oparciu o mechanizm geolokalizacji. Usługa pozwala użytkownikom odszukać najbliższy punkt z aktualną ofertą rabatową dla posiadaczy kart płatniczych Banku.

Bankowość mobilna Citi Mobile zdobyła trzecie miejsce w kategorii "Najlepsza bankowość mobilna" w tegorocznym rankingu Newsweeka "Przyjazny bank".

Bankowość Internetowa

W III kwartale 2011 roku do dyspozycji klientów został oddany katalog nagród dla kart kredytowych: World oraz Wizz Air. Katalog nagród umożliwia wymianę punktów zebranych w ramach programów partnerskich tych kart na nagrody w systemie Citibank Online.

Akwizycja pośrednia i bezpośrednia

- Na koniec III kwartału 2011 roku sieć placówek sprzedaży bezpośredniej liczyła 24 punkty sprzedaży, na które składały się stoiska zlokalizowane w centrach handlowych (19), stoiska związane ze sprzedażą karty kredytowej Wizz Air World Mastercard (4) oraz stoisko związane ze sprzedażą karty kredytowej Citibank LOT na lotnisku Okęcie w Warszawie;
- Jednocześnie w wyniku optymalizacji kanałów dystrybucji zmniejszona została liczba punktów sprzedaży w centrach handlowych oraz zakończona została sprzedaż na stacjach paliw BP oraz w punktach ZTM.

3 Sieć placówek

Na koniec III kwartału 2011 roku sieć oddziałów Banku liczyła 149 placówek, na które składały się oddziały typu L (dawne korporacyjne oraz CitiGold Wealth Management i Centrum Inwestycyjne), typu M (dawne wielofunkcyjne) oraz typu S (dawne oddziały CitiFinancial).

Liczba oddziałów

	III kw. 2011	II kw. 2011	III kw. 2010	Zmiana kw/kw	Zmiana r/r
Liczba placówek:	149	152	155	(3)	(6)
typu L	42	43	43	(1)	(1)
typu M	89	89	90	-	(1)
typu S	18	20	22	(2)	(4)
Pozostałe punkty sprzedaży / kontaktu z klientem:					
Punkty Polkomtel	-	-	51	-	(51)
Salony firmowe Plus	-	14	16	(14)	(16)
Punkty pośredników finansowych (Open Finance i Expander)	126	123	-	3	126
Lotniska	5	1	5	4	-
Stacje paliw BP	-	12	32	(12)	(32)
Centra handlowe	19	26	7	(7)	12
Punkty ZTM	-	13	-	(13)	-
Bankomaty własne	133	133	157	-	(24)
Bankomaty „Euronet” z logo „Citi Handlowy”	833	900	940	(40)	(107)
Unikasa	399	383	370	16	29

9 Rating

Bank posiada pełny rating od międzynarodowych agencji ratingowych: Moody's Investors Service („Moody's”) i Fitch Ratings („Fitch”).

Agencja Fitch nadała Bankowi pełną ocenę ratingową 22 września 2011 roku. Ocena ta przedstawia się następująco:

Rating długoterminowy podmiotu (<i>Long-term IDR</i>)	A
Rating krótkoterminowy podmiotu (<i>Short-term IDR</i>)	F1
<i>Viability rating (VR)*</i>	bbb+
Rating wsparcia	1

* *Viability rating* to ocena wewnętrznej, niezależnej od czynników zewnętrznych wiarygodności kredytowej danej instytucji.

Powyższe oceny ratingowe odzwierciedlają wysoką płynność, stabilną strukturę finansowania, silną pozycję kapitałową Banku oraz umiarkowany poziom apetytu na ryzyko kredytowe. Ponadto w opinii Fitch, stabilizacja jakości aktywów mająca odzwierciedlenie w niższych odpisach kredytowych powinna pozytywnie wpłynąć na wyniki Banku w 2011 roku. Ratingi długo- i krótkoterminowy podmiotu uwzględniają wysokie prawdopodobieństwo wsparcia, jakie Bank mógłby otrzymać w razie zaistnienia takiej potrzeby od swojego strategicznego akcjonariusza Citigroup posiadającego rating „A+”. Ratingi te zostały umieszczone na liście obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym. Decyzja o usunięciu Banku z tej listy obserwacyjnej jest uzależniona od usunięcia z niej Citigroup.

Ponadto w III kwartale 2011 roku nie nastąpiły żadne zmiany ratingów nadanych przez agencję Moody's. Ostatnia zmiana ratingu miała miejsce w dniu 18 czerwca 2009 roku. Na koniec III kwartału 2011 roku Bank posiadał następujące ratingi nadane przez agencję Moody's:

Ocena dla depozytów długoterminowych w walucie krajowej	Baa1
Ocena dla depozytów długoterminowych w walucie obcej	Baa1
Ocena dla depozytów krótkoterminowych w walucie krajowej	Prime-2
Ocena dla depozytów krótkoterminowych w walucie obcej	Prime-2
Kondycja finansowa	D+
<i>Perspektywa dla ratingu siły finansowej</i>	<i>Negatywna</i>
<i>Perspektywa dla ratingu depozytów długoterminowych walucie krajowej</i>	<i>Negatywna</i>

10 Ujawnienia dotyczące instrumentów finansowych

Wzrost wartości godziwej instrumentów finansowych zaklasyfikowanych do portfela przeznaczonego do obrotu na dzień 30 września 2011 roku w stosunku do końca 2010 roku był związany z utrzymującą się dużą zmiennością cen ropy naftowej, paliw płynnych, gazu i metali szlachetnych oraz zmianą oczekiwań odnośnie poziomu stóp procentowych.

Na wzrost wartości godziwej instrumentów finansowych zaklasyfikowanych do portfela dostępnych do sprzedaży (AFS) miało wpływ zwiększenie zaangażowania w papiery komercyjne oraz denominowane w walutach obcych papiery wartościowe, w związku z oczekiwanymi przez Grupę zmianami otoczenia ekonomicznego.

Pomimo utrzymującej się dużej zmienności czynników rynkowych takich jak cen surowców oraz oczekiwań co do przyszłego poziomu stóp procentowych, ich wpływ na zmianę wartości godziwej portfela kredytów i depozytów Grupy można uznać za nieistotny - w stosunku do wielkości odpowiednich portfeli - ze względu na ich krótkoterminowy charakter oraz stabilny poziom jakości portfela, szczególnie w zakresie kredytów klientów.

W okresie 9 miesięcy 2011 roku Grupa nie dokonywała zmian w zasadach klasyfikacji instrumentów finansowych (prezentowanych w bilansie według wartości godziwej) do poszczególnych kategorii odzwierciedlających stosowaną metodę ustalania wartości godziwej (poziom I, poziom II i poziom III). W okresie tym Grupa dokonała transferu części aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu z kategorii wycenianych z wykorzystaniem istotnych parametrów nie pochodzących z rynku (poziom III) do kategorii wyceny w oparciu o parametry pochodzące z rynku (poziom II). Wartość aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, które były przedmiotem transferu, wynosiła na dzień 30

września 2011 roku 7 320 tys. zł. Zmiana kategorii dotyczy instrumentów pochodnych i wynika z ustania wpływu na wycenę istotnego elementu dotyczącego ryzyka kredytowego dla jednego z klientów niebankowych, uwzględnianego w wycenie na dzień 31 grudnia 2010 roku.

W okresie 9 miesięcy 2011 roku Grupa nie dokonywała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany przeznaczenia bądź wykorzystania aktywa.

11 Sezonowość lub cykliczność działalności

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

12 Emisje, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W ramach Programu Emisji Bankowych Papierów Wartościowych Bank emituje certyfikaty depozytowe („BPW”), których łączna wartość bilansowa na dzień 30 września 2011 roku wynosiła 24 303 tys. zł.

w tys. zł

Rodzaj wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych	Wartość nominalna	Data emisji	Termin wykupu
Certyfikaty depozytowe	673	02.07.2010	06.01.2012
Certyfikaty depozytowe	2 275	04.05.2011	30.10.2012
Certyfikaty depozytowe	1 193	01.07.2011	02.04.2012
Certyfikaty depozytowe	8 662	01.08.2011	01.08.2012
Certyfikaty depozytowe	4 495	01.09.2011	03.09.2012
Certyfikaty depozytowe	7 000	26.09.2011	26.09.2012
	24 298		

W III kwartale 2011 roku Bank dokonał spłaty BPW o łącznej wartości nominalnej 37 955 tys. zł, dla których termin wykupu przypadł odpowiednio na 1 sierpnia 2011 roku oraz 31 sierpnia 2011 roku.

Z zachowaniem warunku utrzymania BPW do daty wykupu emitent zobowiązany jest do wypłaty posiadaczowi w dacie wykupu kwoty do zapłaty, tj. należności głównej oraz kwoty odsetek gwarantowanych i premialnych.

13 Wypłacone (lub zadeklarowane) dywidendy

Dywidendy wypłacone

Zgodnie z Uchwałą nr 29/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 1 czerwca 2011 roku dokonano podziału zysku za 2010 rok oraz podjęto postanowienie o wypłacie dywidendy, określeniu dnia dywidendy i określeniu terminu wypłaty dywidendy. Z zysku netto za 2010 rok na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 747 372 912,00 zł, co oznacza, że kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosi 5 złotych 72 grosze. Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 130 659 600 szt.

Dniem ustalenia prawa do dywidendy określono dzień 16 czerwca 2011 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 29 lipca 2011 roku.

14 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Banku

W III kwartale 2011 roku struktura Grupy nie uległa zmianie, w tym w wyniku połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek zależnych, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

15 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieujęte w sprawozdaniu finansowym

Po dniu 30 września 2011 roku nie wystąpiły zdarzenia, nieujęte w tym sprawozdaniu finansowym, mogące w znaczący sposób wpłynąć na wyniki Grupy.

16 Zmiany zobowiązań pozabilansowych

Szczegółowe zestawienie zobowiązań pozabilansowych na dzień 30 września 2011 roku i zmiany w stosunku do końca 2010 roku przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.09.2011	31.12.2010	tys. zł	%
Zobowiązania warunkowe udzielone				
finansowe	10 807 256	10 839 248	(31 992)	(0,3%)
akredytywy importowe wystawione	134 038	145 665	(11 627)	(8,0%)
linie kredytowe udzielone	9 978 054	10 333 933	(355 879)	(3,4%)
gwarancje emisji papierów wartościowych udzielone innym emitentom	562 650	359 650	203 000	56,4%
pozostałe	132 514	-	-	-
gwarancyjne	2 273 015	1 787 149	485 866	27,2%
gwarancje i poręczenia udzielone	2 256 227	1 771 282	484 945	27,4%
akredytywy eksportowe potwierdzone	3 848	1 647	2 201	133,6%
pozostałe	12 940	14 220	(1 280)	(9,0%)
	13 080 271	12 626 397	453 874	3,6%
Zobowiązania warunkowe otrzymane				
finansowe (lokaty do otrzymania)	2 488 943	318 701	2 170 242	681,0%
gwarancyjne (gwarancje otrzymane)	3 095 873	2 769 825	326 048	11,8%
	5 584 816	3 088 526	2 496 290	80,8%
Transakcje pozabilansowe (zobowiązania udzielone/otrzymane)				
bieżące*	2 966 066	1 604 829	1 361 237	84,8%
terminowe**	245 566 078	209 802 627	35 763 451	17,0%
	248 532 144	211 407 456	37 124 688	17,6%

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

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

17 Realizacja prognozy wyników na 2011 rok

Bank – jednostka dominująca nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2011 rok.

18 Informacja o akcjonariuszach

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego za III kwartał 2011 roku co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu lub co najmniej 5% kapitału zakładowego Banku:

	Wartość akcji (w tys. zł)	Liczba akcji	Akcje %	Liczba głosów na WZ	Głosy w WZ %
Citibank Overseas Investment Corporation, USA	391 979	97 994 700	75,0	97 994 700	75,0
Pozostali akcjonariusze	130 659	32 664 900	25,0	32 664 900	25,0
	522 638	130 659 600	100,0	130 659 600	100,0

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego za II kwartał 2011 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego za III kwartał 2011 roku struktura własności znacznych pakietów akcji Banku nie uległa zmianie.

19 Akcje emitenta będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Według informacji posiadanych przez Bank - jednostkę dominującą, spośród osób zarządzających i nadzorujących, posiadanie akcji Banku zadeklarowały następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego za III kwartał 2011 roku	Ilość akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego za II kwartał 2011 roku
Iwona Dudzińska	Członek Zarządu	600	600
Andrzej Olechowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	1 200	1 200
Razem		1 800	1 800

Osoby nadzorujące i zarządzające nie zadeklarowały posiadania opcji na akcje Banku.

20 Informacja o toczących się postępowaniach

W III kwartale 2011 roku nie toczyło się przed sądem, organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego postępowanie dotyczące wierzytelności lub zobowiązań Banku lub spółki zależnej od Banku, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Banku.

Łączna wartość wszystkich toczących się postępowań sądowych z udziałem Banku i spółek zależnych od Banku dotyczących wierzytelności w III kwartale 2011 roku nie przekroczyła 10% kapitałów własnych Banku. Największa część wierzytelności Banku w ramach łącznej wartości postępowań sądowych dotyczy postępowań sądowych w obszarze wniosków Banku o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu.

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

W III kwartale 2011 roku łączna wartość zobowiązań Banku i spółek zależnych od Banku z tytułu postępowań sądowych nie przekroczyła 10% kapitałów własnych Banku.

Według stanu na dzień 30 września 2011 roku Bank był stroną 33 postępowań sądowych związanych z terminowymi operacjami finansowymi, przy czym w 27 sprawach Bank występował jako pozwany, zaś w 6 jako powód. Żądania i zarzuty w poszczególnych sprawach przeciwko Bankowi oparte są na różnych podstawach prawnych. Przedmiot sporu dotyczy w szczególności ważności zawartych terminowych operacji finansowych oraz wymagalności zobowiązań klienta z nich wynikających wobec Banku, a także potencjalnych roszczeń związanych z ich ewentualnym unieważnieniem przez sąd. Klienci starają się uniemożliwić Bankowi dochodzenie należności wynikających z terminowych operacji finansowych, kwestionują zobowiązania wobec Banku, podważają ważność zawartych umów, a także w niektórych przypadkach żądają zapłaty od Banku.

Na dzień 30 września 2011 roku w sprawach związanych z terminowymi operacjami finansowymi, których Bank jest stroną nie zapadły ostateczne rozstrzygnięcia przed sądem.

Bank jest stroną postępowania wszczętego przez Prezesa UOKiK przeciwko operatorom systemu płatniczego Visa, Europay oraz bankom – emitentom kart Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard. Postępowanie to dotyczy praktyk ograniczających konkurencję na rynku płatności za pomocą kart płatniczych w Polsce, mających polegać na wspólnym ustalaniu opłaty „interchange” za transakcje dokonane kartami systemu Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard, a także ograniczaniu dostępu rynku przedsiębiorcom nie należącym do związków emitentów kart płatniczych, przeciw którym wszczęte zostało przedmiotowe postępowanie. W dniu 22 kwietnia 2010 roku Sąd Apelacyjny uchylił w całości wyrok SOKiK, przekazując sprawę do ponownego rozpoznania przez sąd pierwszej instancji. Bank oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

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

21 Informacja o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na innych warunkach niż rynkowe

Wszelkie transakcje Banku i jednostek od niego zależnych dokonane z podmiotami powiązanymi w III kwartale 2011 roku były zawierane na warunkach rynkowych.

22 Informacja o znaczących umowach poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Na koniec III kwartału 2011 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.

23 Inne istotne informacje

Zmiany osobowe w organach Banku

W dniu 6 lipca 2011 roku Pan Wiesław Smulski złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Banku.

W dniu 12 września 2011 roku Pan Dariusz Mioduski został powołany na członka Rady Nadzorczej Banku.

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

Na rynkach finansowych utrzymuje się niepewność dotycząca stanu finansów publicznych niektórych krajów strefy euro. W najbliższych miesiącach istnieje ryzyko restrukturyzacji zadłużenia Grecji, Irlandii i Portugalii. W rezultacie może dojść do rekapitalizacji wybranych banków europejskich najbardziej narażonych na straty z tytułu posiadania obligacji peryferyjnych krajów strefy euro. Te wydarzenia mogą przyczynić się do ponownego wzrostu awersji do ryzyka, osłabienia złotego, pogorszenia sytuacji na rynku pracy, spadku siły nabywczej gospodarstw domowych.

Obniżki stóp procentowych oczekiwane w przyszłym roku mogą okazać się niewystarczające do złagodzenia skutków spowolnienia gospodarczego. Jednocześnie w przeciwieństwie do 2009 roku Polska nie może sobie pozwolić na poluzowanie polityki fiskalnej. Z kolei kontynuacja zacieśnienia polityki fiskalnej w dużym tempie może doprowadzić do jeszcze większej skali spowolnienia wzrostu gospodarczego. Niewystarczająca skala zacieśnienia polityki fiskalnej wymaganego przez agencje ratingowe i presja na ratingi Polski mogłyby doprowadzić do ewentualnej wyprzedaży obligacji przez inwestorów zagranicznych. Mogłoby to doprowadzić do wzrostu kosztu finansowania na rynkach finansowych dla polskich firm. Konieczność silniejszego zacieśnienia fiskalnego w warunkach słabego wzrostu gospodarczego może wymusić dalsze podwyżki podatku VAT oraz podatków dochodowych, które zmniejszyłyby dochód do dyspozycji gospodarstw domowych.

Nadpłynność na międzynarodowych rynkach finansowych związana z programami zakupu aktywów przez banki centralne w celu pobudzenia wzrostu gospodarczego oraz ograniczenia niepokoju na rynkach finansowych może doprowadzić do znacznego wzrostu cen surowców i utrzymania się wysokiej inflacji. Ewentualny dynamiczny wzrost cen mógłby doprowadzić do zmniejszenia dochodów realnych gospodarstw domowych i ograniczenia konsumpcji, jednocześnie skłaniając Radę Polityki Pieniężnej do utrzymania lub wzrostu stóp procentowych.

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku za III kwartał 2011 roku

Skrócony rachunek zysków i strat Banku

<i>w tys. zł</i>	III kwartał okres od 01/07/11 do 30/09/11	III kwartał narastająco okres od 01/01/11 do 30/09/11	III kwartał okres od 01/07/10 do 30/09/10	III kwartał narastająco okres od 01/01/10 do 30/09/10
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	478 366	1 391 972	488 518	1 462 435
Koszty odsetek i podobne koszty	(129 894)	(363 556)	(117 609)	(360 718)
Wynik z tytułu odsetek	348 472	1 028 416	370 909	1 101 717
Przychody z tytułu opłat i prowizji	164 551	497 292	170 022	493 796
Koszty opłat i prowizji	(21 679)	(55 594)	(18 888)	(53 648)
Wynik z tytułu prowizji	142 872	441 698	151 134	440 148
Przychody z tytułu dywidend	-	26 271	-	12 509
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	101 782	237 283	71 498	229 366
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	7 600	18 934	44 814	102 506
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	-	-	-	2 516
Pozostałe przychody operacyjne	6 825	27 175	16 095	55 365
Pozostałe koszty operacyjne	(10 267)	(28 631)	(9 647)	(40 882)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(3 442)	(1 456)	6 448	14 483
Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu	(336 489)	(1 001 434)	(322 451)	(947 423)
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(13 285)	(39 048)	(13 497)	(43 588)
Wynik z tytułu zbycia aktywów trwałych	(153)	2 123	(50)	(253)
Zmiana stanu odpisów (netto) na utratę wartości	(21 168)	(75 822)	(57 735)	(221 514)
Zysk brutto	226 189	636 965	251 070	690 467
Podatek dochodowy	(48 625)	(128 194)	(44 660)	(138 356)
Zysk netto	177 564	508 771	206 410	552 111
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		130 659 600		130 659 600
Zysk na jedną akcję (w zł)		3,89		4,23
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)		3,89		4,23

Skrócone zestawienie całkowitych dochodów Banku

<i>w tys. zł</i>	III kwartał okres od 01/07/11 do 30/09/11	III kwartał narastająco okres od 01/01/11 do 30/09/11	III kwartał okres od 01/07/10 do 30/09/10	III kwartał narastająco okres od 01/01/10 do 30/09/10
Zysk netto	177 564	508 771	206 410	552 111
Pozostałe całkowite dochody:				
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	(54 798)	(34 549)	4 228	82 322
Całkowite dochody	122 766	474 222	210 638	634 433

Skrócony bilans Banku

	Stan na dzień	30.09.2011	31.12.2010
<i>w tys. zł</i>			
AKTYWA			
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym		1 509 331	3 206 554
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		5 095 824	3 995 217
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży		13 812 594	13 029 254
Inwestycje kapitałowe		307 006	303 165
Kredyty, pożyczki i inne należności		14 028 961	13 938 510
od sektora finansowego		1 718 023	3 164 818
od sektora niefinansowego		12 310 938	10 773 692
Rzeczowe aktywa trwałe		425 534	431 366
nieruchomości i wyposażenie		407 226	413 058
nieruchomości stanowiące inwestycje		18 308	18 308
Wartości niematerialne		1 287 196	1 283 134
Aktywa z tytułu podatku dochodowego		369 895	305 253
bieżące		134 190	67 171
odroczone		235 705	238 082
Inne aktywa		203 789	199 319
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		9 901	9 901
Aktywa razem		37 050 031	36 701 673
PASYWA			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		4 238 812	2 804 437
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		26 031 261	26 943 235
depozyty		25 481 209	26 544 190
sektora finansowego		7 480 870	6 138 803
sektora niefinansowego		18 000 339	20 405 387
zobowiązania z tytułu własnej emisji		24 303	11 533
pozostałe zobowiązania		525 749	387 512
Rezerwy		39 527	32 227
Inne zobowiązania		594 279	499 682
Zobowiązania razem		30 903 879	30 279 581
KAPITAŁY			
Kapitał zakładowy		522 638	522 638
Kapitał zapasowy		2 944 585	2 944 585
Kapitał z aktualizacji wyceny		(79 397)	(44 848)
Pozostałe kapitały rezerwowe		2 249 555	2 251 691
Zyski zatrzymane		508 771	748 026
Kapitały razem		6 146 152	6 422 092
Pasywa razem		37 050 031	36 701 673

Skrócone 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 2011 roku	522 638	2 944 585	(44 848)	2 251 691	748 026	6 422 092
Całkowite dochody ogółem	-	-	(34 549)	-	508 771	474 222
Wycena programu nagród kapitałowych, w tym:	-	-	-	(2 789)	-	(2 789)
zmiana wyceny	-	-	-	(5 900)	-	(5 900)
odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	3 111	-	3 111
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(747 373)	(747 373)
Transfer na kapitały	-	-	-	653	(653)	-
Stan na 30 września 2011 roku	522 638	2 944 585	(79 397)	2 249 555	508 771	6 146 152

<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 2010 roku	522 638	2 944 585	(81 026)	2 223 274	525 152	6 134 623
Całkowite dochody ogółem	-	-	82 322	-	552 111	634 433
Wycena programu nagród kapitałowych, w tym:	-	-	-	815	-	815
zmiana wyceny	-	-	-	2 140	-	2 140
odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	(1 325)	-	(1 325)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(492 587)	(492 587)
Transfer na kapitały	-	-	-	32 565	(32 565)	-
Stan na 30 września 2010 roku	522 638	2 944 585	1 296	2 256 654	552 111	6 277 284

<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 2010 roku	522 638	2 944 585	(81 026)	2 223 274	525 152	6 134 623
Całkowite dochody ogółem	-	-	36 178	-	748 026	784 204
Wycena programu nagród kapitałowych, w tym:	-	-	-	(4 148)	-	(4 148)
zmiana wyceny	-	-	-	(3 017)	-	(3 017)
odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	(1 131)	-	(1 131)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(492 587)	(492 587)
Transfer na kapitały	-	-	-	32 565	(32 565)	-
Stan na 31 grudnia 2010 roku	522 638	2 944 585	(44 848)	2 251 691	748 026	6 422 092

Skrócony rachunek przepływów pieniężnych Banku

w tys. zł	III kwartał narastająco okres od 01/01/11 do 30/09/11	III kwartał narastająco okres od 01/01/10 do 30/09/10
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	3 301 549	4 133 389
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(516 768)	(1 511 256)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(16 784)	4 942
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(756 639)	(528 657)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	2 011 358	2 098 418
Zmiana stanu środków pieniężnych	(1 290 191)	(2 034 971)

Skrócona informacja dodatkowa

1. Oświadczenie o zgodności

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych dla pełnego rocznego sprawozdania finansowego, i powinno być czytane łącznie z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Banku na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) („Rozporządzenie”) Bank jest zobligowany do publikacji kwartalnych wyników finansowych za okres 9 miesięcy, kończący się 30 września 2011 roku, który jest uznawany za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku za III kwartał 2011 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu, na podstawie którego emitent będący jednostką dominującą nie jest obowiązany do przekazywania odrębnego jednostkowego raportu kwartalnego, pod warunkiem zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie kwartalnym skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierającego: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz skróconą informację dodatkową, zawierającą te informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, a nie zostały uwzględnione w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w myśl przepisów wyżej wymienionego Rozporządzenia wymagane jest, aby skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego.

Zasady przyjęte przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Banku są zgodne z zasadami rachunkowości przyjętymi i opisanymi w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Banku za okres kończący się 31 grudnia 2010 roku.

Pozostałe informacje i objaśnienia przedstawione do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za III kwartał 2011 roku zawierają wszystkie istotne informacje stanowiące jednocześnie dane objaśniające do niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Banku.

Poniżej przedstawiono w uzupełnieniu podsumowanie wyników finansowych Banku za III kwartał 2011 roku.

Wyniki finansowe Banku

Za III kwartały 2011 roku Bank wypracował zysk brutto w wysokości 637 mln zł w porównaniu z 690 mln zł zysku brutto w analogicznym okresie 2010 roku, natomiast zysk brutto w III kwartale 2011 roku wyniósł 226 mln zł w porównaniu z 251 mln zł zysku brutto w tym samym okresie 2010 roku.

Zysk netto w ujęciu narastającym (tj. za okres od stycznia do września) wyniósł 509 mln zł, co oznacza spadek o 43 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, natomiast zysk netto w III kwartale 2011 roku wyniósł 178 mln zł w porównaniu z 206 mln zł zysku netto w analogicznym okresie 2010 roku.

Istotny wpływ na kształtowanie się zysku netto Banku w III kwartale 2011 roku miały niższe odpisy (netto) na utratę wartości aktywów finansowych o 37 mln zł (tj. 63,3%), spadek wyniku z tytułu odsetek i prowizji o 31 mln zł (tj. 5,9%), wzrost kosztów działania banku i kosztów ogólnego zarządu oraz amortyzacji łącznie o 14 mln zł (tj. 4,1%), spadek wyniku na instrumentach finansowych (handlowe instrumenty finansowe i rewaluacja, dłużne papiery wartościowe oraz inwestycyjne instrumenty kapitałowe) łącznie o 7 mln zł (tj. 5,9%), spadek wyniku na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych i wyniku z tytułu zbycia aktywów trwałych łącznie o 10 mln zł oraz wyższe obciążenie wyniku podatkiem dochodowym o 4 mln zł.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2011 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

31.10.2011 roku

.....

Podpis Wiceprezesa Zarządu Banku

Data i podpis

31.10.2011 roku

.....