

Dane zawarte w niniejszym dokumencie mają charakter wstępny. Ostateczne wartości zostaną przedstawione w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym Grupy Kapitałowej Banku za rok kończący się 31 grudnia 2021 roku oraz Raporcie Rocznym Banku za rok kończący się 31 grudnia 2021 roku, które zostaną opublikowane 25 marca 2022 roku

## Temat: Informacja o wstępnych niezaudytowanych skonsolidowanych wynikach finansowych za 2021 rok Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A.

Bank Handlowy w Warszawie S.A. („Bank”, „Citi Handlowy”) przedstawia wstępne niezaudytowane skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. („Grupa”) za 2021 rok.

W 2021 roku Grupa wypracowała wstępny zysk netto w wysokości 747,2 mln zł, który był wyższy o 574,8 mln zł w stosunku do zysku za 2020 rok. Za wzrost zysku netto odpowiadały wyższe przychody, które urosły o 322,6 mln zł (tj. 15,6%) do poziomu 2 390,9 mln zł i niższy wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, który spadł o 151,5 mln zł (tj. 79,6%) do poziomu 38,8 mln zł.

Głównym motorem wzrostu przychodów były wyższe zyski z inwestycyjnych dłużnych papierów wartościowych wraz z wyższymi przychodami prowizyjnymi oraz z tyt. wymiany walutowej (FX) z klientami. W ujęciu segmentowym, motorem wzrostu przychodów Grupy w 2021 rok był segment Bankowości Instytucjonalnej.

Wstępny skonsolidowany wynik za IV kwartał 2021 roku osiągnął poziom 186,3 mln zł, co oznacza wzrost o 244,2 mln zł w stosunku do IV kwartału 2020 roku.

Wstępny jednostkowy zysk netto Banku (zysk do podziału) za 2021 rok wyniósł 745,7 mln zł i był wyższy o 587,7 mln zł od zysku za 2020 rok.

Najważniejsze osiągnięcia biznesowe Grupy za 2021 rok przedstawiają się następująco:

- **Kolejny mocny kwartał pod względem aktywności klientów Bankowości Instytucjonalnej.** Grupa brała udział jako co-bookrunner w największym IPO w Europie w 2021 roku o wartości 3,2 mld euro (debiut krajowej spółki na giełdzie Euronext w Amsterdamie), dodatkowo pełniła rolę Underwriter'a i Original Lender'a w transakcji przejęcia firmy z branży alkoholowej o wartości 300 mln euro i 820 mln zł. Jednocześnie Bank wspierał klientów z **segmentu Bankowości Przedsiębiorstw**, których **wolumeny kredytowe urosły o 13% r./r.**;
- **Bank wspierał również ekologiczne inicjatywy** poprzez pełnienie roli Joint Lead Managera w procesie pierwszej publicznej emisji zielonej obligacji Climate Awareness Bond, wyemitowanej przez Europejski Bank Inwestycyjny i finansował jednego z największych producentów baterii litowo – jonowych w Europie;
- **Wolumeny FX** wśród Klientów Globalnych i Bankowości Przedsiębiorstw **urosły o 32% r./r.**;
- W efekcie powyższe zdarzenia wraz z realizacją zysków z inwestycyjnych dłużnych papierów wartościowych przyczyniły się do osiągnięcia przez **segment Bankowości Instytucjonalnej rekordowych przychodów na poziomie 1 732,2 mln zł**;
- W obszarze Bankowości Detalicznej, Grupa cały czas kontynuowała wzrost w obszarze Zarządzanie Majątkiem, czego dowodem jest **wzrost liczby klientów zamożnych (Citi Private Client – CPC) o 23% r./r.** W efekcie **depozyty klientów indywidualnych urosły o 9% r./r.**;
- Bank również skupiał się na zwiększaniu doświadczeń klientów. **Wolumeny FX urosły o 20% r./r.**, z czego 52% tych wolumenów jest realizowana w dedykowanym narzędziu – Citi Kantor;
- Jednocześnie, **Bank udostępnił swoim klientom transakcje mobilne Blik oraz wirtualną kartę.**

Jednocześnie, w 2021 roku, Grupa zachowała silną i bezpieczną pozycję kapitałową, osiągając współczynnik wypłacalności na poziomie 20,1% według stanu na 31 grudnia 2021 roku.

### Skonsolidowany rachunek zysków i strat

w tys. zł	2021	2020	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	788 061	1 001 677	(213 616)	(21,3%)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	649 868	559 962	89 906	16,1%
Przychody z tytułu dywidend	10 959	11 794	(835)	(7,1%)
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	514 603	311 405	203 198	65,3%
Wynik na inwestycyjnych dłużnych aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	414 599	203 402	211 197	103,8%
Wynik na inwestycjach kapitałowych i pozostałych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	53 214	15 836	37 378	236,0%
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	(6 421)	556	(6 977)	(1254,9%)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(34 009)	(36 332)	2 323	(6,4%)
<b>Razem przychody</b>	<b>2 390 874</b>	<b>2 068 300</b>	<b>322 574</b>	<b>15,6%</b>
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja	(1 202 575)	(1 221 991)	19 416	(1,6%)

w tys. zł	2021	2020	Zmiana	
			tys. zł	%
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	(1 090 742)	(1 115 338)	24 596	(2,2%)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(111 833)	(106 653)	(5 180)	4,9%
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	-	(214 707)	214 707	(100,0%)
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	(658)	(480)	(178)	37,1%
Wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania pozabilansowe	(38 784)	(190 267)	151 483	(79,6%)
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(161 160)	(123 578)	(37 582)	30,4%
<b>Zysk brutto</b>	<b>987 697</b>	<b>317 277</b>	<b>670 420</b>	<b>211,3%</b>
Podatek dochodowy	(240 453)	(144 882)	(95 571)	66,0%
<b>Zysk netto</b>	<b>747 244</b>	<b>172 395</b>	<b>574 849</b>	<b>333,4%</b>

Na kształtowanie się wyniku działalności operacyjnej Grupy w 2021 roku wpływ miały w szczególności:

- **Wynik z tytułu odsetek** wyniósł 788,1 mln zł wobec 1 001,7 mln zł w 2020 roku, co oznacza spadek o 213,6 mln zł (tj. 21,2%).

Przychody odsetkowe w 2021 roku wyniosły 824,2 mln zł i były niższe o 294,6 mln zł (tj. 26,3%) w porównaniu do 2020 roku. Odsetki od klientów stanowiące główne źródło przychodów odsetkowych osiągnęły poziom 571,0 mln zł w 2021 roku i były niższe o 123,7 mln zł (tj. 17,8%) w ujęciu r./r. Miało to związek z panującym przez większość 2021 roku środowiskiem niskich stóp procentowych. Największy nominalny spadek zanotowały przychody odsetkowe od inwestycyjnych dłużnych papierów wartościowych o 123,9 mln zł r./r. (tj. 39,3%) ze względu na spadek średniego salda tego portfela.

Z drugiej strony ze względu na rozpoczęcie cyklu zacieśnienia polityki pieniężnej przez NBP, w IV kwartale 2021 roku przychody odsetkowe urosły o 18,9 mln zł r./r. (tj. 7,4%).

Koszty odsetkowe w 2021 roku wyniosły 36,2 mln zł i były niższe o 81,0 mln zł (tj. 69,1%) w porównaniu do 2020 roku – spadek ten dotyczył zobowiązań od klientów.

## Wynik z tytułu odsetek

w tys. zł	2021	2020	Zmiana	
			tys. zł	%
<b>Przychody z tytułu odsetek</b>	<b>772 212</b>	<b>1 019 691</b>	<b>(247 479)</b>	<b>(24,3%)</b>
<b>z tytułu aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>580 773</b>	<b>704 380</b>	<b>(123 607)</b>	<b>(17,5%)</b>
operacji z Bankiem Centralnym	4 292	2 869	1 423	49,6%
należności od banków	5 488	6 847	(1 359)	(19,8%)
należności od klientów, z tego:	570 993	694 664	(123 671)	(17,8%)
podmiotów sektora finansowego	32 297	43 756	(11 459)	(26,2%)
podmiotów sektora niefinansowego, w tym:	538 696	650 908	(112 212)	(17,2%)
od kart kredytowych	153 299	153 017	282	0,2%
<b>z tytułu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody</b>	<b>191 439</b>	<b>315 311</b>	<b>(123 872)</b>	<b>(39,3%)</b>
inwestycyjnych dłużnych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	191 439	315 311	(123 872)	(39,3%)
<b>Przychody o podobnym charakterze:</b>	<b>52 037</b>	<b>99 191</b>	<b>(47 154)</b>	<b>(47,5%)</b>
z tytułu dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	15 770	35 288	(19 518)	(55,3%)
z tytułu zobowiązań z ujemną stopą procentową	35 362	28 345	7 017	24,8%
z tytułu instrumentów pochodnych w rachunkowości zabezpieczeń	905	35 558	(34 653)	(97,5%)
<b>Razem:</b>	<b>824 249</b>	<b>1 118 882</b>	<b>(294 633)</b>	<b>(26,3%)</b>
<b>Koszty odsetek i koszty o podobnym charakterze</b>				
<b>z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>(17 519)</b>	<b>(79 334)</b>	<b>61 815</b>	<b>(77,9%)</b>
operacji z Bankiem Centralnym	-	(8)	8	(100,0%)
zobowiązań wobec banków	(5 907)	(6 998)	1 091	(15,6%)
zobowiązań wobec podmiotów sektora finansowego	(3 166)	(14 988)	11 822	(78,9%)
zobowiązań wobec podmiotów sektora niefinansowego	(4 418)	(53 110)	48 692	(91,7%)
zobowiązań z tytułu leasingu	(4 028)	(4 230)	202	(4,8%)
<b>aktywów z ujemną stopą procentową</b>	<b>(3 154)</b>	<b>(3 234)</b>	<b>80</b>	<b>(2,5%)</b>
instrumentów pochodnych w rachunkowości zabezpieczeń	(15 515)	(34 637)	19 122	(55,2%)
<b>Razem:</b>	<b>(36 188)</b>	<b>(117 205)</b>	<b>81 017</b>	<b>(69,1%)</b>

w tys. zł	2021	2020	Zmiana	
			tys. zł	%
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>788 061</b>	<b>1 001 677</b>	<b>(213 616)</b>	<b>(21,3%)</b>

- **Wynik z tytułu opłat i prowizji** w kwocie 649,9 mln zł wobec 560,0 mln zł w 2020 roku – wzrost o 89,9 mln zł (tj. 16,1%). Na wzrost wyniku prowizyjnego wpływ miał segment Bankowości Instytucjonalnej (wzrost o 85,5 mln zł r./r.). W ujęciu rodzajowym, najwyższy nominalny wzrost przypadł na przychody z tyt. prowadzenia rachunków bankowych o 55,4 mln zł (tj. 66,0%). Jednocześnie, mocne trendy panujące na rynku kapitałowym wpłynęły pozytywnie na wynik prowizyjny z tyt. usług powierniczych o 17,5 mln zł r./r. (tj. 16,8%) oraz z tyt. działalności maklerskiej o 14,0 mln zł r./r. (tj. 32,4%) oraz z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych i inwestycyjnych o 7,9 mln zł r./r. (tj. 13,4%).

## Wynik z tytułu opłat i prowizji

w tys. zł	2021	2020	Zmiana	
			tys. zł	%
<b>Przychody z tytułu opłat i prowizji</b>				
z tytułu działalności kredytowej	61 528	67 459	(5 931)	(8,8%)
z tytułu prowadzenia rachunków bankowych	139 486	84 045	55 441	66,0%
z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych i inwestycyjnych	67 165	59 247	7 918	13,4%
z tytułu kart płatniczych i kredytowych	122 669	123 842	(1 173)	(0,9%)
z tytułu realizacji zleceń płatniczych	95 208	84 266	10 942	13,0%
z tytułu usług powierniczych	121 523	104 034	17 489	16,8%
z tytułu działalności maklerskiej	71 167	56 622	14 545	25,7%
z tytułu świadczenia usług zarządzania środkami na rachunkach klientów	19 432	22 061	(2 629)	(11,9%)
z tytułu udzielonych zobowiązań o charakterze finansowym	24 587	25 532	(945)	(3,7%)
inne	20 134	18 055	2 079	11,5%
<b>Razem</b>	<b>742 899</b>	<b>645 163</b>	<b>97 736</b>	<b>15,1%</b>
<b>Koszty z tytułu opłat i prowizji</b>				
z tytułu kart płatniczych i kredytowych	(24 917)	(27 265)	2 348	(8,6%)
z tytułu działalności maklerskiej	(13 843)	(13 310)	(533)	4,0%
z tytułu opłat KDPW	(29 770)	(22 403)	(7 367)	32,9%
z tytułu opłat brokerskich	(4 529)	(3 794)	(735)	19,4%
inne	(19 972)	(18 429)	(1 543)	8,4%
<b>Razem</b>	<b>(93 031)</b>	<b>(85 201)</b>	<b>(7 830)</b>	<b>9,2%</b>

- **Pozostałe przychody operacyjne (tj. dochody pozaodsetkowe i pozaprowizyjne)** w wysokości 952,9 mln zł wobec 506,7 mln zł w porównaniu do 2020 roku, dzięki istotnie lepszym wynikom w obszarze działalności skarbcowej. Wynik z tytułu sprzedaży inwestycyjnych dłużnych papierów wartościowych zanotował wzrost o 211,2 mln zł r./r., a wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji był również istotnie wyższy o 203,2 mln zł r./r. głównie dzięki wyższym przychodom z tyt. wymiany walutowej

W IV kwartale 2021 roku miały miejsce następujące zdarzenia jednorazowe: 50,2 mln zł z tyt. zmiany szacunku dotyczącej wyceny do wartości godziwej nienotowanych inwestycji kapitałowych oraz zaktualizowano rezerwę z tytułu zwrotu prowizji od pożyczek przedpłaconych (13,8 mln zł z ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych w całym 2021 roku, w tym 9,2 mln zł w IV kwartale 2021 oraz 7,7 mln zł ujęte w wyniku odsetkowym w IV kwartale 2021 roku).

Jednocześnie w 2021 roku rozpoznano koszty rezerwy w wysokości 14,3 mln zł na sprawy sporne związane z kredytami hipotecznymi indeksowanymi kursem CHF (w tym 10,6 mln zł dotyczyło IV kwartału 2021 roku), które zostały ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych.

- **Koszty działania i ogólnego zarządu wraz z amortyzacją** w 2021 roku wyniosły 1 202,6 mln zł, co oznacza spadek kosztów o 19,4 mln zł (tj. 1,6%) w ujęciu r./r., który wynikał z niższych kosztów administracyjnych głównie związanych z kosztami na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Z drugiej strony powyższy spadek został częściowo skompensowany przez wzrost kosztów pracowniczych oraz wyższe koszty amortyzacji związane wyższymi nakładami na IT.

## Koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja

w tys. zł	2021	2020	Zmiana	
			tys. zł	%
<b>Koszty pracownicze</b>	<b>(547 865)</b>	<b>(530 845)</b>	<b>(17 020)</b>	<b>3,2%</b>
Koszty związane z wynagrodzeniami	(404 710)	(398 178)	(6 532)	1,6%
Premie i nagrody	(79 769)	(70 264)	(9 505)	13,5%
Koszty ubezpieczeń społecznych	(63 386)	(62 403)	(983)	1,6%
<b>Koszty ogólnoadministracyjne</b>	<b>(542 877)</b>	<b>(584 493)</b>	<b>41 616</b>	<b>(7,1%)</b>
Koszty opłat telekomunikacyjnych i sprzętu komputerowego	(205 290)	(203 896)	(1 394)	0,7%
Koszty usług obcych, w tym doradczych, audytorskich i konsultacyjnych	(48 951)	(47 777)	(1 174)	2,5%
Koszty wynajmu i utrzymania nieruchomości	(50 085)	(51 946)	1 861	(3,6%)
Reklama i marketing	(34 157)	(32 978)	(1 179)	3,6%
Koszty usług zarządzania gotówką, koszty usług KIR i inne koszty transakcyjne	(38 475)	(37 532)	(943)	2,5%
Koszty usług zewnętrznych dotyczące dystrybucji produktów bankowych	(42 390)	(43 600)	1 210	(2,8%)
Koszty usług pocztowych, materiałów biurowych i poligrafii	(6 062)	(6 478)	416	(6,4%)
Koszty szkoleń i edukacji	(934)	(1 010)	76	(7,5%)
Koszty nadzoru bankowego i kapitałowego	(6 724)	(5 183)	(1 541)	29,7%
Koszty na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	(77 195)	(103 534)	26 339	(25,4%)
Pozostałe koszty	(32 614)	(50 559)	17 945	(35,5%)
<b>Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych</b>	<b>(111 833)</b>	<b>(106 653)</b>	<b>(5 180)</b>	<b>4,9%</b>
<b>Koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych razem</b>	<b>(1 202 575)</b>	<b>(1 221 991)</b>	<b>19 416</b>	<b>(1,6%)</b>

- **utworzenie odpisów netto** na oczekiwane straty kredytowe w wysokości 38,8 mln zł wobec odpisów netto w wysokości 190,3 mln zł w 2020 roku (polepszenie o 151,5 mln zł). Największy udział w tym spadku miał segment Bankowości Instytucjonalnej, w którym zanotowano rozwiązanie odpisów w I półroczu 2021 roku, co było konsekwencją poprawiających się prognoz makroekonomicznych oraz obserwowanej stabilnej jakości portfela kredytowego. W przypadku segmentu Bankowości Detalicznej, nastąpił spadek wysokości odpisów ze względu na zawiązanie dodatkowej rezerwy z uwagi na programy pomocowe udzielane klientom dotkniętym skutkiem pandemii COVID-19 w 2020 roku. Jednocześnie obserwowana była stabilizacja zachowań klientów w IV kwartale 2021 roku.

## Wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania pozabilansowe

w tys. zł	2021	2020	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości należności, w tym:	(54 549)	(201 381)	146 832	(72,9%)
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych - Etap 1	40 689	(6 861)	47 550	(693,0%)
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych - Etap 2	(37 444)	(77 506)	40 062	(51,7%)
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych - Etap 3	(57 794)	(117 014)	59 220	(50,6%)
Wynik rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	13 710	14 369	(659)	(4,6%)
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości inwestycyjnych dłużnych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	2 055	(3 255)	5 310	(163,1%)
<b>Wynik z tytułu utraty wartości aktywów finansowych</b>	<b>(38 784)</b>	<b>(190 267)</b>	<b>151 483</b>	<b>(79,6%)</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tys. zł	2021	2020
<b>Zysk netto</b>	<b>747 244</b>	<b>172 395</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody, które są lub mogą być przekwalifikowane do rachunku zysków i strat:</b>	<b>(762 051)</b>	<b>335 516</b>
Aktualizacja wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (netto)	(426 210)	499 880
Zyski/Straty przeniesione do rachunku zysków i strat po zaprzestaniu ujmowania aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (netto)	(335 825)	(164 756)
Różnice kursowe	(16)	392
<b>Pozostałe całkowite dochody, które nie mogą być przekwalifikowane do rachunku zysków i strat:</b>	<b>3 802</b>	<b>(1 599)</b>
Zyski aktuarialne z wyceny programu określonych świadczeń (netto)	3 802	(1 599)

Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	(758 249)	333 917
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(11 005)</b>	<b>506 312</b>

### Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 61,9 mld zł i była nieznacznie wyższa (tj. o 1,5%) na koniec 2020 roku.

Największy udział w sumie aktywów Grupy na koniec grudnia 2021 roku stanowiły należności od klientów (tj. 34,5%), które nieznacznie spadły o 586,6 mln zł (tj. 2,7%) w stosunku do końca 2020 roku.

Wartość kredytów netto w segmencie Bankowości Instytucjonalnej, będąca sumą należności od podmiotów sektora finansowanego i od podmiotów sektora niefinansowego, wyniosła 14,4 mld zł, co oznacza spadek o 351,5 mln zł (tj. 2,6%) w porównaniu do końca 2020 roku. Spadek kredytów dotyczył przede wszystkim sektora finansowego.

Wolumen kredytów netto udzielonych klientom indywidualnym spadł wobec stanu na koniec grudnia 2020 roku o 235,2 mln zł (tj. 3,3%) i wyniósł 7,0 mld zł. Za spadek kredytów odpowiadały należności niezabezpieczone (w związku z niższą sprzedażą pożyczek gotówkowych w okresie pandemii). Z drugiej strony kredyty hipoteczne odnotowały wzrost w wysokości 191,1 mln zł (tj. 8,7%) w stosunku do końca 2020 roku.

Największą nominalną zmianą w bilansie charakteryzowała się linia inwestycyjne dłużne aktywa finansowe. Saldo inwestycyjnych dłużnych aktywów finansowych zmalało o 6,7 mld zł (tj. 24,6%) w stosunku do 2020 roku w wyniku sprzedaży polskich obligacji skarbowych, co w efekcie pozytywnie wpłynęło na wzrost salda pozycji aktywa finansowe przeznaczone do obrotu o 5,6 mld zł (tj. 128,9%) oraz kasa, operacje z Bankiem Centralnym o 2,0 mld zł (tj. 45,4%).

Na koniec 2021 roku łączna suma zobowiązań wyniosła 54,4 mld zł, co stanowi wzrost o 1,1 mld zł (tj. 2,0%) w porównaniu do końca 2020 roku.

W 2021 roku zobowiązania wobec klientów stanowiły dominujące źródło finansowania działalności Grupy i wynosiły 70% zobowiązań i kapitału własnego Grupy. Jednocześnie środki na rachunkach bieżących stanowiły dominującą pozycję w zobowiązaniach wobec klientów, z udziałem wynoszącym 88% (wzrost o 4 punkty procentowe w stosunku do końca 2020 roku). Wartość zobowiązań wobec klientów na koniec 2021 roku wyniosła 43,5 mld zł i była nieznacznie wyższa o 113,6 mln zł (tj. 0,3%) w stosunku do 2020 roku. Wzrost depozytów przypadł na klientów indywidualnych i wynikał z wyższego wolumenu środków na rachunkach bieżących, dzięki wyższej liczbie rachunków osobistych.

### Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	31.12.2021	31.12.2020	tys. zł	%
<b>AKTYWA</b>				
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	6 526 743	4 488 332	2 038 411	45,4%
Należności od banków	967 677	570 247	397 430	69,7%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	9 956 212	4 350 540	5 605 672	128,9%
Pochodne instrumenty zabezpieczające	119 290	-	119 290	-
Inwestycyjne dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	20 590 284	27 323 571	(6 733 287)	(24,6%)
<i>w tym aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań</i>	748 763	144 953	603 810	416,6%
Inwestycje kapitałowe i pozostałe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	97 316	78 473	18 843	24,0%
Należności od klientów	21 327 600	21 914 223	(586 623)	(2,7%)
Rzeczowe aktywa trwałe	451 671	476 909	(25 238)	(5,3%)
Wartości niematerialne	1 243 160	1 252 583	(9 423)	(0,8%)
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	54 721	48 714	6 007	12,3%
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	257 328	174 223	83 105	47,7%
Inne aktywa	257 621	257 560	61	-
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	6 163	6 163	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>61 855 786</b>	<b>60 941 538</b>	<b>914 248</b>	<b>1,5%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>				
Zobowiązania wobec banków	3 383 353	5 118 861	(1 735 508)	(33,9%)
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	6 588 482	3 656 422	2 932 060	80,2%
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	98 025	(98 025)	(100,0%)
Zobowiązania wobec klientów	43 507 474	43 393 906	113 568	0,3%
Rezerwy	105 263	84 775	20 488	24,2%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 974	3 666	2 308	63,0%
Inne zobowiązania	852 069	1 004 916	(152 847)	(15,2%)



w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	31.12.2021	31.12.2020	tys. zł	%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>54 442 615</b>	<b>53 360 571</b>	<b>1 082 044</b>	<b>2,0%</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>				
Kapitał zakładowy	522 638	522 638	-	-
Kapitał zapasowy	3 001 699	3 002 265	(566)	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	(312 018)	450 017	(762 035)	(169,3%)
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 814 030	2 793 561	20 469	0,7%
Zyski zatrzymane	1 386 822	812 486	574 336	70,7%
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>7 413 171</b>	<b>7 580 967</b>	<b>(167 796)</b>	<b>(2,2%)</b>
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>	<b>61 855 786</b>	<b>60 941 538</b>	<b>914 248</b>	<b>1,5%</b>

### Należności od klientów w podziale na należności bez rozpoznanej utraty wartości/z rozpoznaną utratą wartości

w tys. zł	31.12.2021	31.12.2020	Zmiana	
			tys. zł	%
<b>Należności bez rozpoznanej utraty wartości (Etap 1), w tym:</b>	<b>19 571 178</b>	<b>20 619 103</b>	<b>(1 047 925)</b>	<b>(5,1%)</b>
instytucji finansowych	3 443 448	3 739 156	(295 708)	(7,9%)
podmiotów sektora niefinansowego	16 127 730	16 879 947	(752 217)	(4,5%)
klientów instytucjonalnych*	9 948 056	10 412 916	(464 860)	(4,5%)
jednostek budżetowych	3 212	9 692	(6 480)	(66,9%)
klientów indywidualnych	6 179 674	6 467 031	(287 357)	(4,4%)
<b>Należności bez rozpoznanej utraty wartości (Etap 2), w tym:</b>	<b>1 744 692</b>	<b>1 309 801</b>	<b>434 891</b>	<b>33,2%</b>
instytucji finansowych	2	-	2	0,0%
podmiotów sektora niefinansowego	1 744 690	1 309 801	434 889	33,2%
klientów instytucjonalnych*	917 951	507 141	410 810	81,0%
jednostek budżetowych	-	-	-	-
klientów indywidualnych	826 739	802 660	24 079	3,0%
<b>Należności z rozpoznaną utratą wartości (Etap 3), w tym:</b>	<b>900 413</b>	<b>982 988</b>	<b>(82 575)</b>	<b>(8,4%)</b>
instytucji finansowych	-	-	-	-
podmiotów sektora niefinansowego	900 413	982 988	(82 575)	(8,4%)
klientów instytucjonalnych*	466 719	539 509	(72 790)	(13,5%)
klientów indywidualnych	433 694	443 479	(9 785)	(2,2%)
<b>Należności od klientów brutto razem, w tym:</b>	<b>22 216 283</b>	<b>22 911 892</b>	<b>(695 609)</b>	<b>(3,0%)</b>
instytucji finansowych	3 443 450	3 739 156	(295 706)	(7,9%)
podmiotów sektora niefinansowego	18 772 833	19 172 736	(399 903)	(2,1%)
klientów instytucjonalnych*	11 332 726	11 459 566	(126 840)	(1,1%)
klientów indywidualnych	7 440 107	7 713 170	(273 063)	(3,5%)
<b>Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych</b>	<b>(888 683)</b>	<b>(997 669)</b>	<b>108 986</b>	<b>(10,9%)</b>
<b>Należności od klientów netto, razem</b>	<b>21 327 600</b>	<b>21 914 223</b>	<b>(586 623)</b>	<b>(2,7%)</b>
<b>Wskaźnik pokrycia odpisami z tytułu oczekiwanych strat kredytowych należności z rozpoznaną utratą wartości</b>	<b>78,8%</b>	<b>80,8%</b>		
klientów instytucjonalnych*	76,1%	78,5%		
klientów indywidualnych	81,7%	83,6%		
<b>Wskaźnik kredytów nieobsługiwanych (NPL)**</b>	<b>4,1%</b>	<b>4,3%</b>		

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

\*\* Wskaźnik kredytów nieobsługiwanych określony jest jako stosunek Należności z rozpoznaną utratą wartości (Etap 3) do Należności od klientów brutto.

Grupa dokonała zmiany prezentacji wartości należności od klientów, która nie ma wpływu na wartość bilansową netto pozycji. Zgodnie z wytycznymi Transition Resource Group for Impairment of Financial Instruments wartość należności z utratą wartości prezentacyjnie powiększa się o naliczone odsetki kontraktowe. Konsekwencją takiej prezentacji należności jest również powiększenie odpisów na oczekiwane straty kredytowe o analogiczną kwotę. Grupa zmieniła podejście prezentacyjne, czego wynikiem był wzrost wartości bilansowej brutto oraz odpisów 140 052 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2021 roku (na koniec 2020 roku kwocie 155 923 tys. zł).

## Należności od klientów netto

w tys. zł	31.12.2021	31.12.2020	Zmiana	
			tys. zł	%
<b>Należności od podmiotów sektora finansowego</b>	<b>3 440 104</b>	<b>3 735 746</b>	<b>(295 642)</b>	<b>(7,9%)</b>
kredyty/pożyczki	3 440 104	3 735 746	(295 642)	(7,9%)
<b>Należności od podmiotów sektora niefinansowego, z tego:</b>	<b>17 887 496</b>	<b>18 178 477</b>	<b>(290 981)</b>	<b>(1,6%)</b>
Klientów instytucjonalnych*	10 907 847	10 963 662	(55 815)	(0,5%)
jednostek budżetowych	3 207	9 678	(6 471)	(66,9%)
Klientów indywidualnych, z tego:	6 979 649	7 214 815	(235 166)	(3,3%)
należności niezabezpieczone, w tym:	4 588 736	5 015 003	(426 267)	(8,5%)
karty kredytowe	2 724 349	2 954 641	(230 292)	(7,8%)
pożyczki gotówkowe	1 817 502	2 013 026	(195 524)	(9,7%)
kredyty hipoteczne	2 390 913	2 199 812	191 101	8,7%
<b>Należności od klientów netto razem</b>	<b>21 327 600</b>	<b>21 914 223</b>	<b>(586 623)</b>	<b>(2,7%)</b>

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

## Zobowiązania wobec klientów

w tys. zł	31.12.2021	31.12.2020	Zmiana	
			tys. zł	%
<b>Środki na rachunkach bieżących, z tego:</b>	<b>37 756 591</b>	<b>36 242 776</b>	<b>1 513 815</b>	<b>4,2%</b>
podmiotów sektora finansowego	1 105 149	1 640 351	(535 202)	(32,6%)
podmiotów sektora niefinansowego, z tego:	36 651 442	34 602 425	2 049 017	5,9%
Klientów instytucjonalnych*, w tym:	21 143 129	20 631 117	512 012	2,5%
jednostek budżetowych	1 901 803	3 335 108	(1 433 305)	(43,0%)
Klientów indywidualnych	15 508 313	13 971 308	1 537 005	11,0%
<b>Depozyty terminowe, z tego:</b>	<b>5 025 351</b>	<b>6 929 242</b>	<b>(1 903 891)</b>	<b>(27,5%)</b>
podmiotów sektora finansowego	2 087 711	2 931 313	(843 602)	(28,8%)
podmiotów sektora niefinansowego, z tego:	2 937 640	3 997 929	(1 060 289)	(26,5%)
Klientów instytucjonalnych*, w tym:	1 628 937	2 472 391	(843 454)	(34,1%)
jednostek budżetowych	26 868	17 585	9 283	52,8%
Klientów indywidualnych	1 308 703	1 525 538	(216 835)	(14,2%)
<b>Depozyty razem</b>	<b>42 781 942</b>	<b>43 172 018</b>	<b>(390 076)</b>	<b>(0,9%)</b>
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>725 532</b>	<b>221 888</b>	<b>503 644</b>	<b>227,0%</b>
<b>Zobowiązania wobec klientów razem</b>	<b>43 507 474</b>	<b>43 393 906</b>	<b>113 568</b>	<b>0,3%</b>

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

## Zatrudnienie w Grupie

w etatach	2021	2020	Zmiana	
			etaty	%
Średnie zatrudnienie w okresie	2 940	3 026	(86)	(2,8%)
Stan zatrudnienia na koniec okresu	2 903	2 994	(91)	(3,0%)

## Wyniki finansowe Grupy według segmentów działalności

w tys. zł	Za okres			01.01-31.12.2021			01.01-31.12.2020		
	Bankowość Instytucjonalna	Bankowość Detaliczna	Razem	Bankowość Instytucjonalna	Bankowość Detaliczna	Razem	Bankowość Instytucjonalna	Bankowość Detaliczna	Razem
Wynik z tytułu odsetek	389 554	398 507	788 061	549 720	451 957	1 001 677			

w tys. zł	Za okres			01.01-31.12.2021			01.01-31.12.2020		
	Bankowość Instytucjonalna	Bankowość Detaliczna	Razem	Bankowość Instytucjonalna	Bankowość Detaliczna	Razem	Bankowość Instytucjonalna	Bankowość Detaliczna	Razem
Wynik wewnętrzny z tytułu odsetek, w tym:	(27 066)	27 066	-	(53 838)	53 838	-			
przychody wewnętrzne	-	27 066	27 066	-	53 838	53 838			
koszty wewnętrzne	(27 066)	-	(27 066)	(53 838)	-	(53 838)			
Wynik z tytułu opłat i prowizji	434 292	215 576	649 868	348 767	211 195	559 962			
Przychody z tytułu dywidend	3 297	7 662	10 959	1 489	10 305	11 794			
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	482 413	32 190	514 603	279 668	31 737	311 405			
Wynik na inwestycyjnych dłużnych aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	414 599	-	414 599	203 402	-	203 402			
Wynik na pozostałych instrumentach kapitałowych	6 459	46 755	53 214	7 554	8 282	15 836			
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	(6 421)	-	(6 421)	556	-	556			
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	8 033	(42 042)	(34 009)	5 902	(42 234)	(36 332)			
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	(543 363)	(547 379)	(1 090 742)	(525 349)	(589 989)	(1 115 338)			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(22 485)	(89 348)	(111 833)	(21 583)	(85 070)	(106 653)			
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-	(214 707)	(214 707)			
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	(265)	(393)	(658)	(179)	(301)	(480)			
Wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe	26 296	(65 080)	(38 784)	(81 968)	(108 299)	(190 267)			
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>1 192 409</b>	<b>(43 552)</b>	<b>1 148 857</b>	<b>767 979</b>	<b>(327 124)</b>	<b>440 855</b>			
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(134 060)	(27 100)	(161 160)	(97 193)	(26 385)	(123 578)			
<b>Zysk brutto</b>	<b>1 058 349</b>	<b>(70 652)</b>	<b>987 697</b>	<b>670 786</b>	<b>(353 509)</b>	<b>317 277</b>			
Podatek dochodowy			(240 453)			(144 882)			
<b>Zysk netto</b>			<b>747 244</b>			<b>172 395</b>			



The data contained in this document are preliminary. Final financials will be presented in the Consolidated Annual Report of the Bank's Capital Group for the year ended December 31, 2021 and in the Bank's Annual Report for the year ended December 31, 2021, which will be disclosed on 25 March 2022

## Subject: Information on the preliminary unaudited consolidated financial statements of the Capital Group of Bank Handlowy w Warszawie S.A. for 2021

Bank Handlowy w Warszawie S.A. (hereinafter referred to as "the Bank", "Citi Handlowy") hereby presents the preliminary unaudited consolidated financial results of the Capital Group of Bank Handlowy w Warszawie S.A. (hereinafter referred to as "the Group") for 2021.

In 2021 the Group recorded preliminary net income amounting to PLN 747.2 million, which is higher by PLN 574.8 million comparing to the 2020 profit. The increase in net profit was driven by higher revenues, which grew by PLN 322.6 million (i.e. 15.6%) to the level of PLN 2,390.9 million and lower provisions for expected credit losses, which decreased by PLN 151.5 million (i.e. 79.6%) to the level of PLN 38.8 million.

The main driving factor impacting the increase in revenues was higher profits on investment debt securities along with higher commission income and clients FX income. In segments view, the growth driver of the Group's revenues in 2021 was the Institutional Banking segment.

The preliminary consolidated result for the fourth quarter of 2021 amounted to PLN 186.3 million, i.e. an increase by PLN 244.2 million compared to the fourth quarter of 2020.

The preliminary stand-alone net profit of the Bank (distributable) for 2021 amounted to PLN 745.7 million and was higher by PLN 587.7 million than the profit for 2020.

The Group's key business achievements in 2021 are as follows:

- **Another strong quarter in terms of the activity of Institutional Banking clients.** The Group participated as a co-bookrunner in the largest IPO in Europe in 2021, worth EUR 3.2 billion (the debut of a domestic company on the Euronext exchange in Amsterdam) and additionally acted as Underwriter and Original Lender in the acquisition of a company from the alcohol industry worth EUR 300 million and PLN 820 million. At the same time, the Bank supported **clients from the Commercial Banking segment, whose loan volumes increased by 13% YoY**;
- Also, **the Bank supported green initiatives** by acting as Joint Lead Manager in the process of the first public issue of the Climate Awareness Bond issued by the European Investment Bank and financed one of the largest producers of lithium-ion batteries in Europe;
- **FX volumes** among Global Clients and Commercial Banking Clients **increased by 32% YoY**;
- As a result, the above highlights together with the realization of profits on investment debt securities, contributed to the **record-breaking income of the Institutional Banking segment at the level of PLN 1,732.2 million**;
- In the Consumer Banking area, the Group continued its growth in the Wealth Management area, as evidenced by the **increase in the number of affluent clients (Citi Private Client – CPC) by 23% YoY. As a result, deposits of individual customers grew by 9% YoY**;
- The Bank also focused on enhancing customer experience. **FX volumes increased by 20% YoY**, of which 52% of these volumes is realized in a dedicated tool - Citi Kantor;
- At the same time, the **Bank implemented to its clients Blik mobile transactions and a virtual card**.

At the same time, in 2021, the Group maintained a strong and safe capital position, achieving a total capital ratio of 20.1% as at the end of December 2021.

### Consolidated income statement

PLN '000	2021	2020	Change	
			PLN '000	%
Net interest income	788,061	1,001,677	(213,616)	(21.3%)
Net fee and commission income	649,868	559,962	89,906	16.1%
Dividend income	10,959	11,794	(835)	(7.1%)
Net income on trade financial instruments and revaluation	514,603	311,405	203,198	65.3%
Net gain/(loss) on debt investment financial assets measured at fair value through other comprehensive income	414,599	203,402	211,197	103.8%
Net gain/(loss) on equity investments and other instruments measured at fair value through income statement	53,214	15,836	37,378	236.0%
Net gain on hedge accounting	(6,421)	556	(6,977)	(1254.9%)
Net other operating income	(34,009)	(36,332)	2,323	(6.4%)
<b>Total income</b>	<b>2,390,874</b>	<b>2,068,300</b>	<b>322,574</b>	<b>15.6%</b>
General administrative expenses and depreciation	(1,202,575)	(1,221,991)	19,416	(1.6%)
General administrative expenses	(1,090,742)	(1,115,338)	24,596	(2.2%)

PLN '000	2021	2020	Change	
			PLN '000	%
Amortization and depreciation	(111,833)	(106,653)	(5,180)	4.9%
Net impairment allowances on non-financial assets	-	(214,707)	214,707	(100.0%)
Net gain on sale of other assets	(658)	(480)	(178)	37.1%
Provisions for expected credit losses on financial assets and provisions for off-balance sheet commitments	(38,784)	(190,267)	151,483	(79.6%)
Tax on some financial institutions	(161,160)	(123,578)	(37,582)	30.4%
<b>Profit before tax</b>	<b>987,697</b>	<b>317,277</b>	<b>670,420</b>	<b>211.3%</b>
Corporate income tax	(240,453)	(144,882)	(95,571)	66.0%
<b>Net profit</b>	<b>747,244</b>	<b>172,395</b>	<b>574,849</b>	<b>333.4%</b>

The main determinants of the operating income of the Group in 2021 were the following:

- **Net interest income** amounted to PLN 788.1 million in comparison to PLN 1,001.7 million in 2020, which means a decline by PLN 213.6 million (which is 21.2%).

Interest income amounted to PLN 824.2 million in 2021 and was lower by PLN 294.6 million (which is 26.3%) in comparison to 2020. Amounts due from customers, which are the main source of interest income reached level of PLN 571.0 million in 2021 and was lower by PLN 123.7 million (17.8%) in the year over year comparison. This was due to the low interest rate environment that prevailed most of the 2021. The largest nominal decrease was recorded in interest income on investment debt securities, by PLN 123.9 million YoY (i.e. 39.3%) due to the decline in the average balance of this portfolio.

On the other hand, due to the commencement of the monetary policy tightening cycle by the Polish Central Bank, in the fourth quarter of 2021, interest income increased by PLN 18.9 million YoY (i.e. 7.4%).

Interest expenses in 2021 amounted to PLN 36.2 million and were lower by PLN 81.0 million (i.e. 69.1%) compared to 2020 - this decrease was related to amounts due from customers.

## Net interest income

PLN '000	2021	2020	Change	
			PLN '000	%
<b>Interest income from:</b>	<b>772,212</b>	<b>1,019,691</b>	<b>(247,479)</b>	<b>(24.3%)</b>
<b>financial assets measured at amortized cost</b>	<b>580,773</b>	<b>704,380</b>	<b>(123,607)</b>	<b>(17.5%)</b>
Balances with Central Bank	4,292	2,869	1,423	49.6%
Amounts due from banks	5,488	6,847	(1,359)	(19.8%)
Amounts from customers, including:	570,993	694,664	(123,671)	(17.8%)
financial sector entities	32,297	43,756	(11,459)	(26.2%)
non-financial sector entities	538,696	650,908	(112,212)	(17.2%)
credit cards	153,299	153,017	282	0.2%
<b>Financial assets measured at fair value through comprehensive income</b>	<b>191,439</b>	<b>315,311</b>	<b>(123,872)</b>	<b>(39.3%)</b>
Debt investment financial assets measured at fair value through comprehensive income	191,439	315,311	(123,872)	(39.3%)
<b>Similar income from:</b>	<b>52,037</b>	<b>99,191</b>	<b>(47,154)</b>	<b>(47.5%)</b>
Debt securities held-for-trading	15,770	35,288	(19,518)	(55.3%)
Liabilities with negative interest rate	35,362	28,345	7,017	24.8%
Derivatives in hedge accounting	905	35,558	(34,653)	(97.5%)
<b>Total:</b>	<b>824,249</b>	<b>1,118,882</b>	<b>(294,633)</b>	<b>(26.3%)</b>
<b>Interest expense and similar charges for:</b>				
<b>financial liabilities measured at amortized cost</b>	<b>(17,519)</b>	<b>(79,334)</b>	<b>61,815</b>	<b>(77.9%)</b>
Amounts due to Central Bank	-	(8)	8	(100.0%)
Amounts due to banks	(5,907)	(6,998)	1,091	(15.6%)
Amounts due to financial sector entities	(3,166)	(14,988)	11,822	(78.9%)
Amounts due to non-financial sector entities	(4,418)	(53,110)	48,692	(91.7%)
Leasing	(4,028)	(4,230)	202	(4.8%)
<b>Assets with negative interest rate</b>	<b>(3,154)</b>	<b>(3,234)</b>	<b>80</b>	<b>(2.5%)</b>
<b>Derivatives in hedge accounting</b>	<b>(15,515)</b>	<b>(34,637)</b>	<b>19,122</b>	<b>(55.2%)</b>
<b>Total:</b>	<b>(36,188)</b>	<b>(117,205)</b>	<b>81,017</b>	<b>(69.1%)</b>
<b>Net interest income</b>	<b>788,061</b>	<b>1,001,677</b>	<b>(213,616)</b>	<b>(21.3%)</b>

- **Net fee and commission income** in the amount of PLN 649.9 million compared to PLN 560.0 million in 2020 - an increase by PLN 89.9 million (i.e. 16.1%). The increase in fee and commission income was driven by the Institutional Banking segment (an increase by PLN 85.5 million YoY). In terms of type, the largest nominal increase of net fee and commission income referring to bank accounts fee by PLN 55.4 million (i.e. 66.0%). At the same time, the strong momentum on the capital market had a positive impact on the net fee and commission income from custody services by PLN 17.5 million YoY (i.e. 16.8%) and brokerage activities by PLN 14.0 million YoY (i.e. 32.4%) as well as from the sale of insurance and investment products by PLN 7.9 million YoY. (i.e. 13.4%).

## Net fee and commission income

PLN '000	2021	2020	Change	
			PLN '000	%
<b>Fee and commission income</b>				
Loans	61,528	67,459	(5,931)	(8.8%)
Account maintenance	139,486	84,045	55,441	66.0%
Insurance and investment products	67,165	59,247	7,918	13.4%
Payment and credit cards	122,669	123,842	(1,173)	(0.9%)
Payment orders	95,208	84,266	10,942	13.0%
Custody services	121,523	104,034	17,489	16.8%
Brokerage operations	71,167	56,622	14,545	25.7%
Cash management services	19,432	22,061	(2,629)	(11.9%)
Financial liabilities granted	24,587	25,532	(945)	(3.7%)
Other	20,134	18,055	2,079	11.5%
<b>Total</b>	<b>742,899</b>	<b>645,163</b>	<b>97,736</b>	<b>15.1%</b>
<b>Fee and commission expense</b>				
Payment and credit cards	(24,917)	(27,265)	2,348	(8.6%)
Brokerage operations	(13,843)	(13,310)	(533)	4.0%
Fees paid to the National Depository for Securities (KDPW)	(29,770)	(22,403)	(7,367)	32.9%
Brokerage fees	(4,529)	(3,794)	(735)	19.4%
Other	(19,972)	(18,429)	(1,543)	8.4%
<b>Total</b>	<b>(93,031)</b>	<b>(85,201)</b>	<b>(7,830)</b>	<b>9.2%</b>

- **Other operating income (i.e. non-interest and non-commission income)** amounting to PLN 952.9 million in comparison to PLN 506.7 million in 2020, due to significantly better results in the area of treasury operations. The result on the sale of investment debt securities increased by PLN 211.2 million YoY, and the net income on trade financial instruments and revaluation was also significantly higher by PLN 203.2 million YoY mainly due to higher revenues from FX activity.

In the fourth quarter of 2021, the following one-off events took place: PLN 50.2 million due to a change in the estimate regarding the valuation of unquoted equity investments at fair value and the revaluation of the provision for reimbursement of commission on prepaid loans (PLN 13.8 million recognized in other operating expenses throughout 2021, including PLN 9.2 million in the fourth quarter of 2021, and PLN 7.7 million recognized in net interest income in the fourth quarter of 2021).

At the same time, in 2021 a cost of the provision of PLN 14.3 million was recognized for legal risk related to CHF-indexed mortgage loans (of which PLN 10.6 million related to the fourth quarter of 2021), which were recognized in other operating expenses.

- **General administrative and depreciation expenses** of PLN 1,202.6 million in 2021, which means a decrease in costs by PLN 19.4 million (i.e. 1.6%) YoY as a result of lower administrative expenses mainly related to the Bank Guarantee Fund costs. On the other hand, the decline mentioned above was partially offset by an increase in staff expenses and higher depreciation costs related to higher investments in IT area.

## General administrative expenses and depreciation expense

PLN '000	2021	2020	Change	
			PLN '000	%
<b>Staff expenses</b>				
Remuneration costs	(404,710)	(398,178)	(6,532)	1.6%
Bonuses and rewards	(79,769)	(70,264)	(9,505)	13.5%
Social security costs	(63,386)	(62,403)	(983)	1.6%
<b>Administrative expenses</b>	<b>(542,877)</b>	<b>(584,493)</b>	<b>41,616</b>	<b>(7.1%)</b>
Telecommunication fees and hardware purchase costs	(205,290)	(203,896)	(1,394)	0.7%
Costs of external services, including advisory, audit and consulting	(48,951)	(47,777)	(1,174)	2.5%

PLN '000	2021	2020	Change	
			PLN '000	%
Building maintenance and rent costs	(50,085)	(51,946)	1,861	(3.6%)
Advertising and Marketing costs	(34,157)	(32,978)	(1,179)	3.6%
Cash management services, clearing house (KIR) services and other transactional costs	(38,475)	(37,532)	(943)	2.5%
Costs of external services concerning distribution of banking products	(42,390)	(43,600)	1,210	(2.8%)
Postal services, office supplies and printmaking costs	(6,062)	(6,478)	416	(6.4%)
Training and education costs	(934)	(1,010)	76	(7.5%)
Banking and capital supervision costs	(6,724)	(5,183)	(1,541)	29.7%
Bank Guarantee Funds costs	(77,195)	(103,534)	26,339	(25.4%)
Other costs	(32,614)	(50,559)	17,945	(35.5%)
<b>Depreciation/amortization of tangible and intangible assets</b>	<b>(111,833)</b>	<b>(106,653)</b>	<b>(5,180)</b>	<b>4.9%</b>
<b>General administrative expenses and depreciation expense in total</b>	<b>(1,202,575)</b>	<b>(1,221,991)</b>	<b>19,416</b>	<b>(1.6%)</b>

- Net results for expected credit losses on financial assets and provisions for off-balance sheet commitments amounted PLN 38.8 million versus PLN 190.3 million in 2020 (improvement by PLN 151.5 million). In the Institutional Banking segment, write-offs were reversed in the first half of 2021, which was a consequence of improving forecasts of macroeconomic parameters and the observed stable quality of the loan portfolio. In the Consumer Banking segment, there was a decrease of provisions due to an additional write-offs linked to aid programs granted to customers affected by the effects of the COVID-19 pandemic in 2020. At the same time, stabilization of customer behavior was observed in the fourth quarter of 2021.

### Provision for expected credit losses on financial assets and provisions for off-balance sheet commitments

PLN '000	2021	2020	Change	
			PLN '000	%
Provision for expected credit losses on receivables, incl.:	(54,549)	(201,381)	146,832	(72.9%)
Provision for expected credit losses on financial assets - stage 1	40,689	(6,861)	47,550	(693.0%)
Provision for expected credit losses on financial assets - stage 2	(37,444)	(77,506)	40,062	(51.7%)
Provision for expected credit losses on financial assets - stage 3	(57,794)	(117,014)	59,220	(50.6%)
Provision for granted financial and guarantee commitments	13,710	14,369	(659)	(4.6%)
Provision for expected credit losses on debt investment financial assets measured at fair value through other comprehensive income	2,055	(3,255)	5,310	(163.1%)
<b>Provision for expected credit losses on financial assets</b>	<b>(38,784)</b>	<b>(190,267)</b>	<b>151,483</b>	<b>(79.6%)</b>

### Consolidated statement of comprehensive income

PLN '000	2021	2020
<b>Net profit</b>	<b>747,244</b>	<b>172,395</b>
<b>Other comprehensive income, that is or might be subsequently reclassified to profit or loss:</b>	<b>(762,051)</b>	<b>335,516</b>
Remeasurement of financial assets measured at fair value through other comprehensive income (net)	(426,210)	499,880
Profit or loss reclassification to income statement after derecognition of financial assets measured at fair value through other comprehensive income (net)	(335,825)	(164,756)
Currency translation differences	(16)	392
<b>Other comprehensive income, that cannot be subsequently reclassified to profit or loss</b>	<b>3,802</b>	<b>(1,599)</b>
Net actuarial profits on specific services program valuation	3,802	(1,599)
<b>Other comprehensive income net of tax</b>	<b>(758,249)</b>	<b>333,917</b>
<b>Total comprehensive income</b>	<b>(11,005)</b>	<b>506,312</b>

### Consolidated statement of financial position

As of December 31, 2021, total assets of the Group amounted to PLN 61.9 billion, slightly up (by 1.5% compared to the end of 2020).

The largest share in the total assets of the Group at the end of December 2021 were amounts due from customers (i.e. 34.5%), which slightly decreased by PLN 586.6 million (i.e. 2.7%) compared to the end of 2020.

The value of net loans in the Institutional Banking segment, representing the sum of amounts due from both financial sector and non-financial sector entities, amounted to PLN 14.4 billion, down by PLN 351,5 million (or 2.6%) compared to the end of 2020. The decline in loans was observed mainly in the financial sector.

The volume of net loans made to individual customers dropped by PLN 235.2 million (or 3.3%) to PLN 7.0 billion compared to the end of December 2020. The drop in loans was due to unsecured receivables (due to lower sales of cash loans during the pandemic). On the other hand, mortgage loans increased by PLN 191.1 million (i.e. 8.7%) compared to the end of 2020.

The largest nominal change in the balance sheet was investment debt financial assets. The balance of investment debt financial assets decreased by PLN 6.7 billion (i.e. 24.6%) compared to 2020 as a result of the sale of Polish Treasury bonds, which in turn positively influenced the increase in the balance of the financial assets held for trading by PLN 5.6 billion (i.e. 128.9%) and cash and balances with the Central Bank by PLN 2.0 billion (i.e. 45.4%).

As of the end of 2021 total liabilities amounted to PLN 54.4 billion, up by PLN 1.1 billion (or 2.0%) compared to the end of 2020.

As of the end of 2021 amounts due to customers were the dominant source of financing of the Group's activity and they accounted for 70% of the Group's liabilities and equity. At the same time, a current accounts were the dominant item in amounts due to customers, with a share of 88% (an increase by 4 percentage points compared to the end of 2020). The amounts due to customers at the end of 2021 amounted to PLN 43.5 billion and was slightly higher by PLN 113.6 million (i.e. 0.3%) compared to 2020. The increase in deposits was attributable to individual customers and resulted from a higher volume of funds on current accounts, thanks to a higher number of personal accounts.

### Consolidated statement of financial position

PLN '000	State as at		Change	
	31.12.2021	31.12.2020	PLN '000	%
<b>ASSETS</b>				
Cash and balances with the Central Bank	6,526,743	4,488,332	2,038,411	45.4%
Amounts due from banks	967,677	570,247	397,430	69.7%
Financial assets held-for-trading	9,956,212	4,350,540	5,605,672	128.9%
Hedging derivatives	119,290	-	119,290	-
Debt financial assets measured at fair value through other comprehensive income	20,590,284	27,323,571	(6,733,287)	(24.6%)
<i>Assets pledged as collateral</i>	748,763	144,953	603,810	416.6%
Equity and other instruments measured at fair value through income statement	97,316	78,473	18,843	24.0%
Amounts due from customers	21,327,600	21,914,223	(586,623)	(2.7%)
Tangible fixed assets	451,671	476,909	(25,238)	(5.3%)
Intangible assets	1,243,160	1,252,583	(9,423)	(0.8%)
Income tax assets	54,721	48,714	6,007	12.3%
Deferred income tax asset	257,328	174,223	83,105	47.7%
Other assets	257,621	257,560	61	-
Fixed assets held-for-sale	6,163	6,163	-	-
<b>Total assets</b>	<b>61,855,786</b>	<b>60,941,538</b>	<b>914,248</b>	<b>1.5%</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Due to banks	3,383,353	5,118,861	(1,735,508)	(33.9%)
Financial liabilities held-for-trading	6,588,482	3,656,422	2,932,060	80.2%
Hedging derivatives	-	98,025	(98,025)	(100.0%)
Due to customers	43,507,474	43,393,906	113,568	0.3%
Provisions	105,263	84,775	20,488	24.2%
Current income tax liabilities	5,974	3,666	2,308	63.0%
Other liabilities	852,069	1,004,916	(152,847)	(15.2%)
<b>Total liabilities</b>	<b>54,442,615</b>	<b>53,360,571</b>	<b>1,082,044</b>	<b>2.0%</b>
<b>EQUITY</b>				
Share capital	522,638	522,638	-	-
Share premium	3,001,699	3,002,265	(566)	-
Revaluation reserve	(312,018)	450,017	(762,035)	(169.3%)
Other reserves	2,814,030	2,793,561	20,469	0.7%
Retained earnings	1,386,822	812,486	574,336	70.7%
<b>Total equity</b>	<b>7,413,171</b>	<b>7,580,967</b>	<b>(167,796)</b>	<b>(2.2%)</b>

PLN '000	State as at		Change	
	31.12.2021	31.12.2020	PLN '000	%
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>61,855,786</b>	<b>60,941,538</b>	<b>914,248</b>	<b>1.5%</b>

### Amounts due from customers - credit risk classification

PLN '000	31.12.2021	31.12.2020	Change	
			PLN '000	%
<b>Loans without recognized impairment (Stage 1), including:</b>	<b>19,571,178</b>	<b>20,619,103</b>	<b>(1,047,925)</b>	<b>(5.1%)</b>
financial sector entities	3,443,448	3,739,156	(295,708)	(7.9%)
non-financial sector entities	16,127,730	16,879,947	(752,217)	(4.5%)
institutional clients*	9,948,056	10,412,916	(464,860)	(4.5%)
budgetary units	3,212	9,692	(6,480)	(66.9%)
individual customers	6,179,674	6,467,031	(287,357)	(4.4%)
<b>Loans without recognized impairment (Stage 2), including:</b>	<b>1,744,692</b>	<b>1,309,801</b>	<b>434,891</b>	<b>33.2%</b>
financial sector entities	2	-	2	0.0%
non-financial sector entities	1,744,690	1,309,801	434,889	33.2%
institutional clients*	917,951	507,141	410,810	81.0%
budgetary units	-	-	-	-
individual customers	826,739	802,660	24,079	3.0%
<b>Loans with recognized impairment (Stage 3), including:</b>	<b>900,413</b>	<b>982,988</b>	<b>(82,575)</b>	<b>(8.4%)</b>
financial sector entities	-	-	-	-
non-financial sector entities	900,413	982,988	(82,575)	(8.4%)
institutional clients*	466,719	539,509	(72,790)	(13.5%)
individual customers	433,694	443,479	(9,785)	(2.2%)
<b>Total gross loans to customers, including:</b>	<b>22,216,283</b>	<b>22,911,892</b>	<b>(695,609)</b>	<b>(3.0%)</b>
financial sector entities	3,443,450	3,739,156	(295,706)	(7.9%)
non-financial sector entities	18,772,833	19,172,736	(399,903)	(2.1%)
institutional clients*	11,332,726	11,459,566	(126,840)	(1.1%)
individual customers	7,440,107	7,713,170	(273,063)	(3.5%)
<b>Expected credit losses</b>	<b>(888,683)</b>	<b>(997,669)</b>	<b>108,986</b>	<b>(10.9%)</b>
<b>Total net amounts due from customers</b>	<b>21,327,600</b>	<b>21,914,223</b>	<b>(586,623)</b>	<b>(2.7%)</b>
<b>Expected credit losses provisions coverage ratio</b>	<b>78.8%</b>	<b>80.8%</b>		
institutional clients*	76.1%	78.5%		
individual customers	81.7%	83.6%		
<b>Non-performing loans ratio (NPL)**</b>	<b>4.1%</b>	<b>4.3%</b>		

\* Institutional clients include enterprises, the public sector, state-owned and private companies, co-operatives, individual enterprises, non-commercial institutions acting for the benefit of households.

\*\* Non-performing loans ratio defined as relations of loans with recognized impairment (stage 3) to total gross loans.

The Group has changed the presentation of the amounts due from customers, which has no effect on the net carrying amount of this item. In accordance with Transition Resource Group for Impairment of Financial Instruments the value of impaired receivables shall be presented increased by accrued contractual interest. The result of this presentation of receivables is also the growth of provision for expected credit losses by the same amount. The Group has changed the presentation approach throughout the financial statements, which resulted in an increase of the gross carrying amount and the provisions in total amount of PLN 140,052 thousand (at the end of 2020 of 155,923 thousand).

### Customer net receivables

PLN '000	31.12.2021	31.12.2020	Change	
			PLN '000	%
<b>Receivables from financial sector entities</b>	<b>3,440,104</b>	<b>3,735,746</b>	<b>(295,642)</b>	<b>(7.9%)</b>
Loans	3,440,104	3,735,746	(295,642)	(7.9%)
<b>Receivables from non-financial sector entities including:</b>	<b>17,887,496</b>	<b>18,178,477</b>	<b>(290,981)</b>	<b>(1.6%)</b>
Institutional customers*	10,907,847	10,963,662	(55,815)	(0.5%)
budgetary units	3,207	9,678	(6,471)	(66.9%)
Individual customers, including:	6,979,649	7,214,815	(235,166)	(3.3%)
Unsecured receivables including:	4,588,736	5,015,003	(426,267)	(8.5%)
Credit cards	2,724,349	2,954,641	(230,292)	(7.8%)
Cash loans	1,817,502	2,013,026	(195,524)	(9.7%)



PLN '000	31.12.2021	31.12.2020	Change	
			PLN '000	%
Mortgage loans	2,390,913	2,199,812	191,101	8.7%
<b>Total net customer receivables</b>	<b>21,327,600</b>	<b>21,914,223</b>	<b>(586,623)</b>	<b>(2.7%)</b>

\* Institutional customers include enterprises, public sector, public and private companies, cooperatives, individual enterprises, non-commercial institutions operating for households.

## Customer liabilities

PLN '000	31.12.2021	31.12.2020	Change	
			PLN '000	%
<b>Current accounts of:</b>	<b>37,756,591</b>	<b>36,242,776</b>	<b>1,513,815</b>	<b>4.2%</b>
financial sector entities	1,105,149	1,640,351	(535,202)	(32.6%)
non-financial sector entities, including:	36,651,442	34,602,425	2,049,017	5.9%
institutional customers*, including:	21,143,129	20,631,117	512,012	2.5%
budgetary units	1,901,803	3,335,108	(1,433,305)	(43.0%)
individual customers	15,508,313	13,971,308	1,537,005	11.0%
<b>Term deposits from:</b>	<b>5,025,351</b>	<b>6,929,242</b>	<b>(1,903,891)</b>	<b>(27.5%)</b>
financial sector entities	2,087,711	2,931,313	(843,602)	(28.8%)
non-financial sector entities, including:	2,937,640	3,997,929	(1,060,289)	(26.5%)
institutional customers*, including:	1,628,937	2,472,391	(843,454)	(34.1%)
budgetary units	26,868	17,585	9,283	52.8%
individual customers	1,308,703	1,525,538	(216,835)	(14.2%)
<b>Total customers deposits</b>	<b>42,781,942</b>	<b>43,172,018</b>	<b>(390,076)</b>	<b>(0.9%)</b>
<b>Other liabilities to customers</b>	<b>725,532</b>	<b>221,888</b>	<b>503,644</b>	<b>227.0%</b>
<b>Total liabilities towards customers</b>	<b>43,507,474</b>	<b>43,393,906</b>	<b>113,568</b>	<b>0.3%</b>

\* Institutional customers include enterprises, public sector, public and private companies, cooperatives, individual enterprises, non-commercial institutions operating for households.

## Employment in the Group

In full time job equivalents (FTE)	2021	2020	Change	
			FTEs	%
Average employment in the period	2,940	3,026	(86)	(2.8%)
Employment at the end of quarter	2,903	2,994	(91)	(3.0%)

## Consolidated income statement of the Group by business segments

PLN '000	For the period			01.01-31.12.2021			01.01-31.12.2020		
	Institutional Banking	Consumer Banking	Total	Institutional Banking	Consumer Banking	Total	Institutional Banking	Consumer Banking	Total
Net interest income	389 554	398 507	788 061	549,720	451,957	1,001,677			
Internal interest income, including:	(27 066)	27 066	-	(53,838)	53,838	-			
Internal income	-	27 066	27 066	-	53,838	53,838			
Internal expenses	(27 066)	-	(27 066)	(53,838)	-	(53,838)			
Net fee and commission income	434 292	215 576	649 868	348,767	211,195	559,962			
Dividend income	3 297	7 662	10 959	1,489	10,305	11,794			
Net income on trade financial instruments and revaluation	482 413	32 190	514 603	279,668	31,737	311,405			
Net gain/(loss) on debt investment financial assets measured at fair value through other comprehensive income	414 599	-	414 599	203,402	-	203,402			
Net gain/(loss) on equity and other instruments measured at fair value through income statement	6 459	46 755	53 214	7,554	8,282	15,836			

For the period	01.01-31.12.2021			01.01-31.12.2020		
	Institutional Banking	Consumer Banking	Total	Institutional Banking	Consumer Banking	Total
<i>PLN '000</i>						
Net loss on hedge accounting	(6 421)	-	(6 421)	556	-	556
Net other operating income	8 033	(42 042)	(34 009)	5,902	(42,234)	(36,332)
General administrative expenses	(543 363)	(547 379)	(1 090 742)	(525,349)	(589,989)	(1,115,338)
Depreciation and amortization	(22 485)	(89 348)	(111 833)	(21,583)	(85,070)	(106,653)
Net impairment allowances on non-financial assets	-	-	-	-	(214,707)	(214,707)
Profit on sale of other assets	(265)	(393)	(658)	(179)	(301)	(480)
Provisions for expected credit losses on financial assets and provisions for off-balance sheet commitments	26 296	(65 080)	(38 784)	(81,968)	(108,299)	(190,267)
<b>Operating income</b>	<b>1 192 409</b>	<b>(43 552)</b>	<b>1 148 857</b>	<b>767,979</b>	<b>(327,124)</b>	<b>440,855</b>
Tax on some financial institutions	(134 060)	(27 100)	(161 160)	(97,193)	(26,385)	(123,578)
<b>Profit before tax</b>	<b>1 058 349</b>	<b>(70 652)</b>	<b>987 697</b>	<b>670,786</b>	<b>(353,509)</b>	<b>317,277</b>
Income tax expense			(240 453)			(144,882)
<b>Net profit</b>			<b>747 244</b>			<b>172,395</b>