



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A.
W I PÓŁROCZU 2014 ROKU**

SIERPIEŃ 2014

SPIS TREŚCI

I.	GOSPODARKA POLSKA W I POŁOWIE 2014 ROKU	4
1.	GŁÓWNE TENDENCJE MAKROEKONOMICZNE	4
2.	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY	4
3.	RYNEK KAPITAŁOWY	5
4.	SEKTOR BANKOWY	6
II.	SCHEMAT ORGANIZACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A.	7
IV.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A.....	9
V.	PODSTAWOWE DANE BILANSOWE I WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A.	10
1.	SYNTETYCZNE ZESTAWIENIE PODSTAWOWYCH DANYCH FINANSOWYCH GRUPY	10
2.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY W I PÓŁROCZU 2014 ROKU	10
VI.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A. W I PÓŁROCZU 2014 ROKU	16
1.	KREDYTY I INNE ZAANGAŻOWANIA OBCIĄŻONE RYZYKIEM	16
2.	FUNDUSZE ZEWNĘTRZNE	19
3.	SEGMENT BANKOWOŚCI KORPORACYJNEJ	21
4.	SEGMENT BANKOWOŚCI DETALICZNEJ	29
5.	ZMIANY W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH	34
6.	ZAANGAŻOWANIA KAPITAŁOWE GRUPY	35
7.	INNE INFORMACJE O GRUPIE	35
VII.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A.	39
1.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GRUPY	39
2.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA ZWIĄZANE Z GRUPĄ I JEJ DZIAŁALNOŚCIĄ	43
VIII.	PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A.	45
1.	OGÓLNE CELE ROZWOJU GRUPY	45
IX.	INFORMACJE INWESTORSKIE	46
1.	STRUKTURA AKCJONARIATU I NOTOWANIA AKCJI BANKU NA GPW	46
2.	DYWIDENDA	47
3.	RATING	48
4.	RELACJE INWESTORSKIE W BANKU	48
X.	ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO W GRUPIE.....	49
1.	DOBRE PRAKTYKI W BANKU	49
2.	DOBRE PRAKTYKI W DOMU MAKLERSKIM BANKU HANDLOWEGO S.A. I HANDLOWY LEASING SPÓŁKA Z O.O.	50
3.	WŁADZE BANKU	51
4.	INNE ZASADY	52
XI.	INNE INFORMACJE O WŁADZACH BANKU I ZASADY ZARZĄDZANIA	53

1.	INFORMACJE O ŁĄCZNEJ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI BANKU BĘDĄCYCH W POSIADANIU CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ	53
2.	INFORMACJE O WSZELKICH UMOWACH ZAWARTYCH MIĘDZY BANKIEM, A CZŁONKAMI ZARZĄDU, PRZEWIDUJĄCYCH REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA BANKU PRZEZ PRZEJĘCIE	53
3.	ZASADY ZARZĄDZANIA	53
XII.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BANKU	54

I. Gospodarka polska w I połowie 2014 roku

1. Główne tendencje makroekonomiczne

Dane makroekonomiczne wskazują na przyspieszenie wzrostu gospodarczego w I połowie roku. W I kwartale 2014 roku wzrost PKB osiągnął poziom 3,4% r./r. wobec 2,7% r./r. w IV kwartale 2013 roku oraz 1,6% r./r. w całym 2013 roku. Jednak miesięczne dane za okres kwiecień-czerwiec 2014 roku wskazują na spowolnienie wzrostu w II kwartale do ok. 3,0% r./r. Głównym motorem wzrostu w pierwszej połowie roku był popyt krajowy, w tym zarówno konsumpcja prywatna jak i inwestycje. Wzrost produkcji przemysłowej nieco spowolnił w I połowie roku do 4,4% r./r. z 4,8% r./r. w II połowie 2013 roku, czemu towarzyszyła stabilizacja indeksu PMI na poziomie ok. 53 pkt, choć towarzyszyło temu przyspieszenie wzrostu eksportu w okresie styczeń-maj do 9% r./r. z 5,9% r./r. oraz importu do 6,6% r./r. z 2,0% r./r. Na ożywienie w handlu zagranicznym wpłynęła poprawa aktywności gospodarczej w strefie euro. Ponadto, wzrost produkcji budowlanej przyspieszył do 9,7% r./r. po spadku produkcji o 3,6% r./r. w II połowie ubiegłego roku.

Na rynku pracy trwała stopniowa poprawa warunków, co znajdowało odzwierciedlenie w rosnącym popycie na pracę. Wzrost zatrudnienia przyspieszył w I półroczu do 0,4% r./r. z -0,2% r./r. w II połowie ubiegłego roku i -0,6% r./r. w całym 2013 roku. Z kolei stopa bezrobocia rejestrowanego po sezonowym wzroście do 14% na początku roku z 13,4% na koniec 2013 roku obniżyła się do 12% na koniec I połowy roku. Tymczasem wzrost płac przyspieszył do 4,2% r./r. z 3% r./r. w II połowie 2013 roku. W rezultacie doszło do przyspieszenia wzrostu funduszu płac do 4,5% r./r. z 2,8% r./r. Ponadto przyspieszył również wzrost kredytów ogółem do 4,6% r./r. z 3,5% r./r. w II połowie 2013 roku. W rezultacie wzrost sprzedaży detalicznej przyspieszył w okresie styczeń-czerwiec do 4,7% r./r. z 4,1% r./r., a w ujęciu realnym do 5,0% r./r. z 4,3% r./r.

Spadek cen żywności związany z korzystnymi trendami na rynkach światowych, embargiem na mięso ustanowionym przez Rosję oraz nadprodukcją na rynku cukru doprowadził do utrzymania się inflacji na bardzo niskim poziomie (ok. 0,4% średnio w I połowie roku wobec 0,9% w II połowie 2013 roku). Tymczasem inflacja netto obniżyła się do 0,9% r./r. z 1,3% r./r. w II połowie ubiegłego roku, mimo stopniowej poprawy popytu krajowego. Po stabilizacji w I kwartale inflacja zaczęła ponownie się obniżać w II kwartale, a w miesiącach letnich prawdopodobnie po raz pierwszy w historii przejściowo osiągnie poziom poniżej zera. Mimo dalszego obniżenia inflacji do poziomów znacznie poniżej celu inflacyjnego Rada Polityki Pieniężnej pozostawiła stopy procentowe bez zmian (stopa referencyjna na poziomie 2,50%), głównie ze względu na stopniowe przyspieszenie wzrostu gospodarczego i oczekiwania wzrostu inflacji w średnim terminie.

2. Rynek pieniężny i walutowy

W I półroczu 2014 roku złoty był stosunkowo stabilny, choć w przeciągu całego półrocza nieznacznie się osłabił wobec euro, a kurs EUR/PLN wzrósł do 4,1569 na koniec czerwca 2014 roku z 4,1497 na koniec ubiegłego roku. Z kolei kurs USD/PLN wzrósł do poziomu 3,0361 na koniec czerwca 2014 roku wobec 3,0160 na koniec grudnia 2013 roku. Do okresowego osłabienia złotego przyczyniły się między innymi: osłabienie obligacji na początku roku oraz wzrost ryzyka geopolitycznego w związku z konfliktem rosyjsko-ukraińskim. Pod koniec I połowy 2014 roku złoty zaczął odrabiać straty w związku ze zwiększonym popytem inwestorów na waluty rynków wschodzących w obliczu niskiej globalnej zmienności.

Na rynku długu w I połowie roku doszło do znacznego umocnienia w reakcji na znacznie niższą od oczekiwań inflację oraz spadkowy trend rentowności na rynkach bazowych, do którego przyczyniły się początkowo słabe dane z amerykańskiej gospodarki za I kwartał, a później złagodzenie polityki pieniężnej w strefie euro. Ponadto w II kwartale pozytywnie na ceny długu wpłynęły nieco słabsze od oczekiwań dane z krajowej gospodarki.

Rentowność dwuletnich obligacji na koniec I półrocza 2014 roku ukształtowała się na poziomie 2,50% wobec 3,03% na koniec 2013 roku. Natomiast rentowność obligacji 10-letnich spadła w I połowie 2014 roku o 84 punkty bazowe do 3,51%. Stawka trzymiesięcznej stopy WIBOR spadła w tym okresie o 3 punkty bazowe do 2,68%.

3. Rynek kapitałowy

Rekordowo niskie stopy procentowe oraz dalsza poprawa sytuacji gospodarczej nie znalazły odzwierciedlenia w znaczących wzrostach kursów na krajowym rynku akcji w I półroczu 2014 roku. Wpływ tych bodźców został zneutralizowany zarówno przez wydarzenia globalne (spowolnienie gospodarcze w Chinach, eskalacja kryzysu ukraińsko-rosyjskiego), jak i czynniki o charakterze lokalnym (brak istotnego wzrostu zysków notowanych spółek, nowe regulacje dotyczące funkcjonowania Otwartych Funduszy Emerytalnych, ograniczone napływy do funduszy z ekspozycją na polskie akcje).

Od początku roku indeks „blue chipów” WIG20 zanotował symboliczną zwyżkę o 0,3%. Nieco lepiej zachowywał się indeks spółek o średniej kapitalizacji, którego notowania wzrosły w tym czasie o 3%. Najszerszy indeks rynku WIG osiągnął poziom prawie 51 935 punktów – o 1,3% wyższy niż na koniec 2013 roku.

W I półroczu 2014 roku, niekwestionowanym liderem wzrostów wśród subindeksów sektorowych był indeks skupiający spółki z branży energetycznej WIG-Energia (wzrost o 26%). W tym samym czasie pod największą presją znajdowały się spółki spożywcze, dla których subindeks zmniejszył się o 15,6%. Ujemną stopę zwrotu zanotowały także indeksy WIG-Budownictwo oraz WIG-Informatyka, które zanotowały spadek wartości odpowiednio o 8,2% oraz 8,5%.

Zarówno liczba podmiotów, których akcje zadebiutowały w pierwszych sześciu miesiącach 2014 roku (13 nowych spółek), jak i wartość ofert publicznych (ponad 455 mln zł) wskazują na niewielką poprawę koniunktury w obszarze IPO w stosunku do I półroczu 2013 (wówczas na GPW pojawiło się 9 nowych podmiotów, zaś łączna wartość ofert opiewała na 333 mln zł).

Na koniec czerwca 2014 roku przedmiotem handlu na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych były akcje 458 spółek, których wartość rynkowa przekroczyła 905 mld zł (+7,8% w porównaniu z końcem 2013 roku). Udział spółek krajowych w łącznej kapitalizacji GPW spadł od początku roku z 71% do 67% (607 mld zł).

Indeksy rynku akcji według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku

Indeks	30.06.2014 (1)	31.12.2013 (2)	Zmiana (1)/(2)	30.06.2013 (3)	Zmiana (1)/(3)
WIG	51 934,94	51 284,25	1,3%	44 747,79	16,1%
WIG-PL	53 233,97	52 377,63	1,6%	45 442,51	17,1%
WIG-div	1 144,52	1 131,43	1,2%	962,64	18,9%
WIG30*	2 585,55	2 537,53	1,9%	-	-
WIG50**	3 083,71	-	-	-	-
WIG250**	1 242,93	-	-	-	-
WIG20	2 408,81	2 400,98	0,3%	2 245,64	7,3%
mWIG40	3 446,01	3 345,28	3,0%	2 776,93	24,1%
Subindeksy sektorowe					
WIG-Banki	8 125,78	8 014,15	1,4%	6 598,44	23,1%
WIG-Budownictwo	2 072,14	2 257,09	(8,2%)	1 851,41	11,9%
WIG-Chemia	12 084,55	11 645,90	3,8%	11 447,78	5,6%
WIG-Deweloperzy	1 500,68	1 486,67	0,9%	1 476,14	1,7%
WIG-Energia	4 353,38	3 453,73	26,0%	3 207,57	35,7%
WIG-Informatyka	1 247,43	1 363,92	(8,5%)	1 160,39	7,5%
WIG-Media	3 693,72	3 476,78	6,2%	2 875,12	28,5%
WIG-Paliwa	3 280,15	3 215,11	2,0%	3 524,10	(6,9%)
WIG-Spożywczy	2 743,83	3 249,28	(15,6%)	3 103,44	(11,6%)
WIG-Surowce	4 164,49	4 118,45	1,1%	3 880,97	7,3%
WIG-Telekomunikacja	1 033,16	1 005,35	2,8%	797,01	29,6%

Źródło: GPW, Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. („DMBH”)

* indeks obliczany od 23 września 2013, ** indeks obliczany od 24 marca 2014

Wartość obrotu akcjami i obligacjami oraz wolumeny obrotów instrumentami pochodnymi na GPW w I półroczu 2014 roku

	I półrocze 2014	Zmiana (%) 1H14/2H13	II półrocze 2013	Zmiana (%) r/r	I półrocze 2013
Akcje (mln zł)*	235 376	(5,1%)	247 981	(10,9%)	264 312
Obligacje (mln zł)	970	(21,0%)	1 228	(53,3%)	2 078
Kontrakty terminowe (tys. szt.)	10 288	(9,5%)	11 374	(15,9%)	12 238
Opcje (tys. szt.)	428	(46,4%)	799	(47,7%)	818

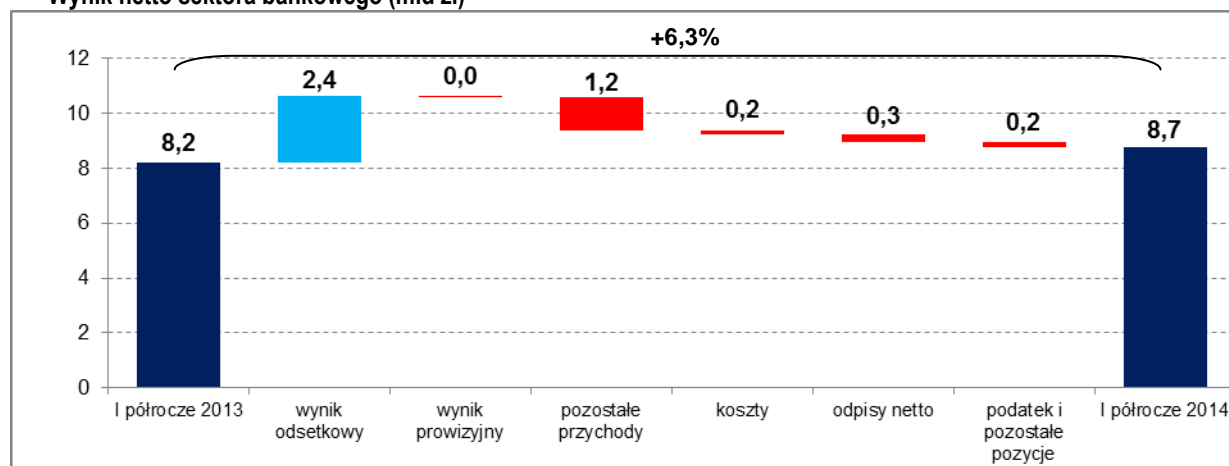
* dane bez wezwań

Źródło: GPW, DMBH

W ciągu pierwszych 6 miesięcy 2014 roku na rynku akcji GPW zawarto transakcje o łącznej wartości ponad 235 mld zł (bez uwzględnienia transakcji w ramach wezwań). Aktywność w segmencie instrumentów udziałowych była niższa zarówno w stosunku do poprzedniego półrocza (-5,1%), jak i w ujęciu rocznym (-10,9%).

W segmencie obligacji spadek aktywności w I półroczu 2014 roku był jeszcze bardziej odczuwalny. W tym okresie, obroty wygenerowane na instrumentach dłużnych spadły względem I i II półrocza ubiegłego roku odpowiednio o 53% oraz 21%.

Mniejszym zainteresowaniem cieszyły się także instrumenty pochodne. Wolumen obrotu kontraktami terminowymi wyniósł prawie 10,3 mln, co oznacza spadek aktywności inwestorów w tym segmencie o 9,6% w porównaniu z II półroczem 2013 roku oraz o 15,9% wobec analogicznego okresu 2013 roku. Z kolei wolumen obrotu opcjami skurczył się w ujęciu rocznym o ok. 390 tys. do poziomu 428 tys.

4. Sektor bankowy**Wynik netto sektora bankowego (mld zł)**

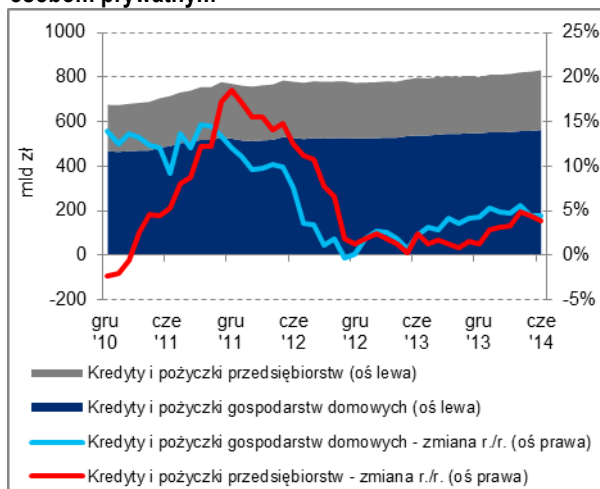
Źródło: NBP, obliczenia własne

Zysk netto sektora bankowego w pierwszej połowie 2014 roku wzrósł o 6,3% r./r. (521 mln zł). Głównym powodem poprawy był wzrost wyniku odsetkowego o 14,7% r./r. (2,4 mld zł), wynikający z ożywienia akcji kredytowej, szczególnie dla produktów wysokomargowych. Obniżenie się wyniku z tytułu opłat i prowizji o 0,2% r./r. (-12 mln zł), jak również pozostałej działalności bankowej o -22,4% r./r. (-1,2 mld zł) osłabiło pozytywną dynamikę. W rezultacie całkowite przychody sektora bankowego wzrosły o 4,0% r./r. do 29,9 mld zł. Negatywne przełożenie na wynik netto sektora bankowego miało zwiększenie odpisów netto na utratę wartości aktywów o 7,7% r./r. (284 mln zł), jak również kosztów i amortyzacji o 1,1% r./r. (163 mln zł).

Pomimo wzrostu odpisów obserwowana jest poprawa jakości portfela kredytowego, w szczególności w obszarze kredytów korporacyjnych, dla których wskaźnik kredytów zagrożonych utratą wartości (NPL) utrzymuje tendencję spadkową (-0,8 p.p. r./r. do poziomu 10,9% na koniec czerwca 2014 roku). Spadek ten był widoczny w równym stopniu w portfelu kredytów dla dużych firm (-0,8 p.p. r./r. do poziomu 8,7%), jak i dla małych i średnich przedsiębiorstw (-0,7 p.p. r./r. do poziomu 12,6%). Nieznacznej poprawie uległ również portfel kredytów gospodarstw domowych (-0,2 p.p. r./r. do poziomu 7,0% na koniec czerwca 2014 roku). Poprawa dokonała się dzięki polepszającej się kondycji portfela kredytów konsumpcyjnych

(-1,9 p.p. r./r. do poziomu 14,2%) podczas gdy jakość kredytów hipotecznych uległa pogorszeniu w ujęciu rocznym (-0,2 p.p. r./r. do poziomu 3,2%).

Kredyty i pożyczki udzielone przedsiębiorstwom oraz osobom prywatnym



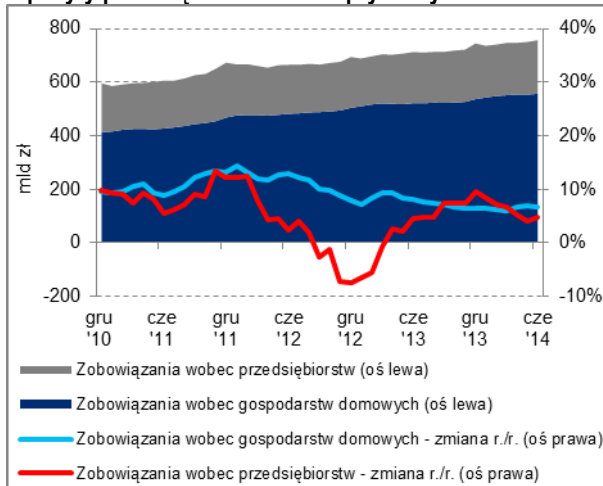
Źródło: NBP, obliczenia własne

Znaczej poprawie uległa efektywność sektora mierzona wskaźnikiem kosztów do przychodów. Wskaźnik obniżył się z 52,6% w pierwszej połowie 2013 roku do 50,5% w analogicznym okresie 2014 roku.

Dynamika kredytów sektora niefinansowego notowała na przestrzeni roku stopniowe ożywienie osiągając na koniec czerwca 2014 roku poziom 4,2% r./r. (+37,6 mld zł do poziomu 935,3 mld zł). Wartość kredytów udzielonych przedsiębiorstwom wzrosła o 3,8% r./r. i po pierwszej połowie 2014 roku osiągnęła wartość 268,2 mld zł. Biorąc pod uwagę przeznaczenie kredytów zaciąganych przez przedsiębiorstwa, widoczna jest rosnąca dynamika kredytów inwestycyjnych (9,2% r./r., +7,6 mld zł do poziomu 89,6 mld zł), czemu towarzyszy intensywny przyrost kredytów o pierwotnym terminie realizacji od roku do pięciu lat (wzrost o 9,0 % r./r., +5,7 mld zł do poziomu 69,4 mld zł).

W kategorii kredytów udzielonych osobom prywatnym również odnotowano pozytywny trend. Przy dynamice sięgającej 3,6% r./r. wolumen kredytów wzrósł o 16,7 mld zł do poziomu 477,0 mld zł. Wzrost był spowodowany zarówno ożywieniem w kategorii kredytów niehipotecznych (5,1% r./r., +6,5 mld zł do poziomu 134,7 mld zł), ale również wzrostem kredytów na nieruchomości (3,1% r./r., +10,2 mld zł do poziomu 342,4 mld zł), na dynamikę którego wpływ miał rosnący rynek złotych kredytów na nieruchomości (+16,1% r./r., wzrost o 24,9 mld zł). Zmiana kursu walutowego (CHF/PLN -2,4% r./r., EUR/PLN -3,9% r./r.) przełożyła się na spadek wartości portfela kredytów hipotecznych denominowanych w walutach obcych (-8,3% r./r., spadek o 3,1 mld zł do poziomu 162,9 mld zł).

Depozyty przedsiębiorstw i osób prywatnych



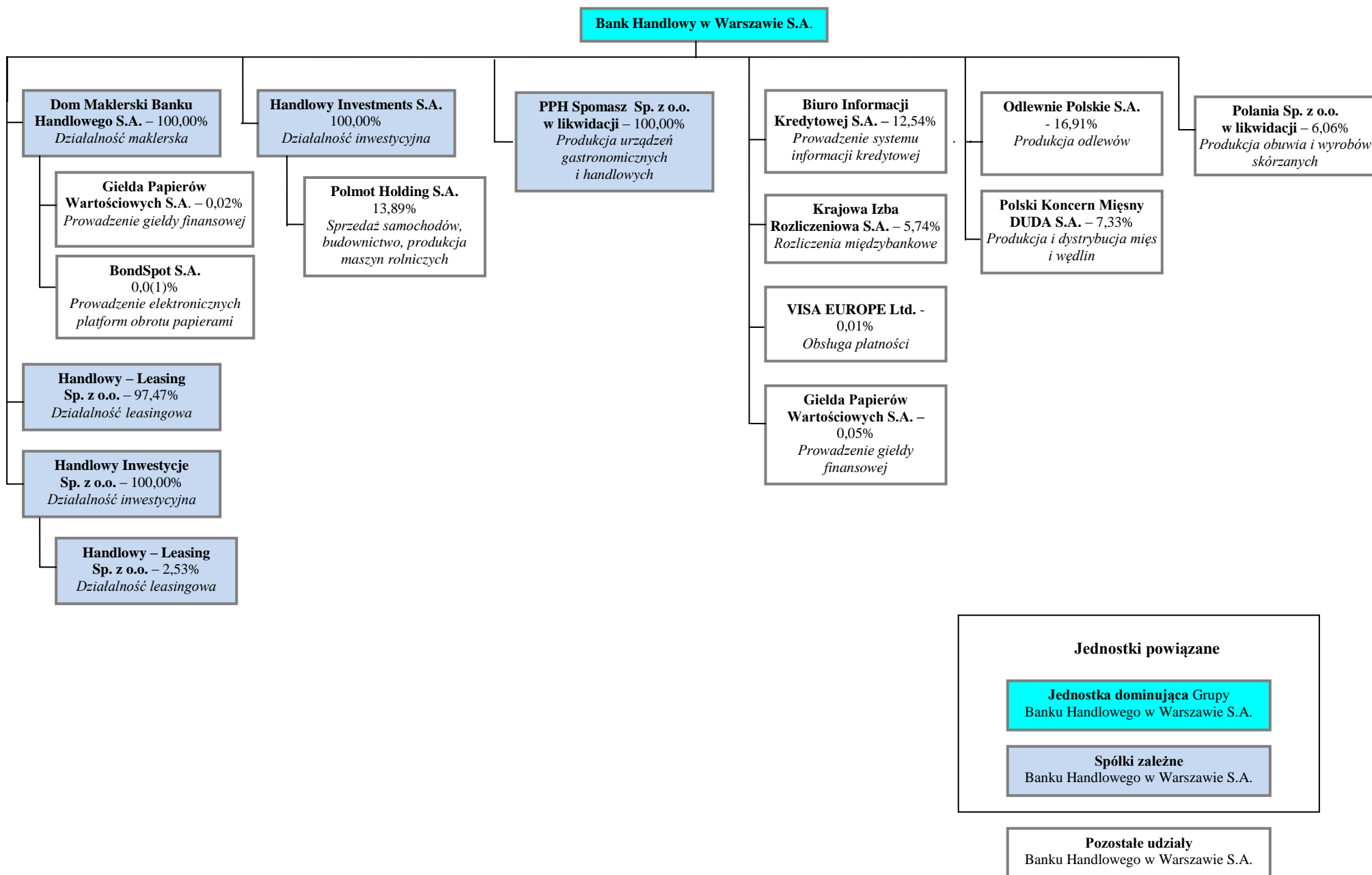
Źródło: NBP, obliczenia własne

Depozyty sektora niefinansowego wzrosły na przestrzeni ostatniego roku o 64,4 mld zł (+7,9% do poziomu 883,4 mld zł). Znaczna część tej kwoty przypadała na depozyty osób prywatnych, których dynamika osiągnęła poziom 6,4% r./r. na koniec pierwszej połowy roku. Wśród depozytów osób prywatnych większy przyrost wolumenu zarejestrowano dla depozytów terminowych (+19,2 mld zł do poziomu 269,1 mld zł), niż dla depozytów bieżących (+12,1 mld zł do poziomu 520,6 mld zł).

Wyraźny wzrost odnotowano także, wśród depozytów przedsiębiorstw. Przy dynamice sięgającej 4,8% r./r. ich wolumen zwiększył się o 9,2 mld zł do poziomu 200,3 mld zł. Wzrost był napędzany znacznym zwiększeniem się depozytów bieżących (16,7% r./r., +15,9 mld zł do poziomu 110,6 mld zł), przy jednoczesnym spadku depozytów terminowych o 6,9% r./r. (-6,7 mld zł, osiągając 89,7 mld zł).

II. Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A.

Na poniższym schemacie przedstawiono strukturę grupy Banku Handlowego w Warszawie S.A. („Bank”) według stanu na 30 czerwca 2014 roku według udziałów w kapitałach spółek.



IV. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A.

Grupa Kapitałowa Banku Handlowego w Warszawie S.A. („Grupa”) obejmuje jednostkę dominującą oraz jednostki zależne:

JEDNOSTKI GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A. KONSOLIDOWANE METODĄ PEŁNĄ

Nazwa jednostki	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Procent posiadanego kapitału	Zastosowana metoda konsolidacji / wyceny	Kapitał własny (tys. zł) 30.06.2014
Bank Handlowy w Warszawie S.A.*	bankowość	jednostka dominująca	-	-	6 877 294
Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. („DMBH”)**	działalność maklerska	jednostka zależna	100,00%	konsolidacja pełna	102 126
Handlowy - Leasing Sp. z o.o.**	działalność leasingowa	jednostka zależna	100,00%**	konsolidacja pełna	137 554
Handlowy Investments S.A.**	działalność inwestycyjna	jednostka zależna	100,00%	konsolidacja pełna	43 389
PPH Spomasz Sp. z o.o. w likwidacji***	nie prowadzi działalności	jednostka zależna	100,00%	konsolidacja pełna	Jednostka postawiona w stan likwidacji

* Kapitał własny Banku Handlowego w Warszawie S.A. zgodnie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej Banku za I półrocze 2014 roku.

**Z uwzględnieniem udziałów pośrednich.

*** Powyższe dane nie zostały zaudytowane

JEDNOSTKI GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A. NIEOBJĘTE KONSOLIDACJĄ

Nazwa jednostki	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Procent posiadanego kapitału	Zastosowana metoda konsolidacji / wyceny	Kapitał własny (tys. zł) 30.06.2014
Handlowy Inwestycje Sp. z o.o.**	działalność inwestycyjna	Jednostka zależna	100,00%	wycena metodą praw własności	11 252

*** Powyższe dane nie zostały zaudytowane

V. Podstawowe dane bilansowe i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A.

1. Syntetyczne zestawienie podstawowych danych finansowych Grupy

<i>mln zł</i>	30.06.2014	31.12.2013
Suma bilansowa	45 374,5	45 398,4
Kapitał własny	6 932,6	7 307,3
Należności od klientów*	16 999,6	15 231,3
Depozyty klientów*	25 837,0	26 084,7
Wynik finansowy netto	513,9	972,7
Współczynnik wypłacalności	17,0%	17,5%

* Należności i depozyty podmiotów sektora finansowego nie będących bankami, podmiotów sektora niefinansowego, w tym sektora budżetowego.

2. Wyniki finansowe Grupy w I półroczu 2014 roku

2.1 Rachunek zysków i strat

W I półroczu 2014 roku Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 513,9 mln zł, co w porównaniu do 655,8 mln zł zysku w I półroczu 2013 roku oznacza spadek o 141,9 mln zł, tj. 21,6%. Zysk brutto w I półroczu 2014 roku wyniósł 627,5 mln zł, tj. był niższy o 187,7 mln zł w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

W tym samym okresie przychody Grupy zmniejszyły się o 201,7 mln zł (tj. 13,7%) i osiągnęły poziom 1 271,6 mln zł. Głównym czynnikiem spadku przychodów był niższy poziom wyniku na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych, 105,3 mln zł wobec 253,3 mln zł, tj. rekordowego wyniku zrealizowanego w sprzyjających warunkach na krajowym rynku długu w I półroczu 2013 roku.

W I półroczu 2014 roku Citi Handlowy kontynuował politykę dyscypliny kosztowej, obniżając koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzację o 32,9 mln zł, tj. 4,9% do 642,8 mln zł. Bank zanotował także niski poziom kosztów ryzyka – wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne wyniósł 2,0 mln zł. Pogorszenie tej pozycji w stosunku do I półrocza 2013 roku wynikało z pozytywnego wpływu sprzedaży części należności detalicznych z utratą wartości w II kwartale 2013 roku (23,3 mln zł wpływu na wynik brutto w I półroczu 2013 roku).

W I półroczu 2014 roku efektywna stopa podatkowa była niższa niż rok wcześniej w związku z niższą wartością obciążenia podatkiem dochodowym w II kwartale 2014 roku wynikającą z ujęcia oczekiwanego zwrotu podatku dochodowego od osób prawnych.

Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat

<i>w tys. zł</i>	I półrocze		Zmiana	
	2014	2013	tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	595 204	637 629	(42 425)	(6,7%)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	324 127	328 760	(4 633)	(1,4%)
Przychody z tytułu dywidend	5 682	4 225	1 457	34,5%
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	231 325	237 853	(6 528)	(2,7%)
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	105 288	253 298	(148 010)	(58,4%)
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	2 855	1 844	1 011	54,8%
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	(709)	-	(709)	-
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	7 867	9 775	(1 908)	(19,5%)
Razem przychody	1 271 639	1 473 384	(201 745)	(13,7%)
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja, w tym:	(642 766)	(675 688)	32 922	(4,9%)
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	(606 582)	(648 893)	42 311	(6,5%)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(36 184)	(26 795)	(9 389)	35,0%
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	297	162	135	83,3%

w tys. zł	I półrocze		Zmiana	
	2014	2013	tys. zł	%
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	(1 997)	18 728	(20 725)	-
Udział w zyskach (stratach) netto podmiotów wycenianych metodą praw własności	313	(1 366)	1 679	-
Zysk brutto	627 486	815 220	(187 734)	(23,0%)
Podatek dochodowy	(113 587)	(159 446)	45 859	(28,8%)
Zysk netto	513 899	655 774	(141 875)	(21,6%)

2.1.1 Przychody

Wynik z tytułu odsetek w I półroczu 2014 roku wyniósł 595,2 mln zł wobec 637,6 mln zł w analogicznym okresie 2013 roku. Spadek o 42,4 mln zł, tj. 6,7% był efektem niższych przychodów z tytułu odsetek od dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży (-13,4 mln zł) i przeznaczonych do obrotu (-13,1 mln zł) oraz obniżenia wyniku odsetkowego z tytułu działalności klientowskiej w efekcie redukcji podstawowych stóp procentowych (spadek wyniku o 22,3 mln zł, przy czym spadek przychodów odsetkowych o 65,2 mln zł został częściowo skompensowany niższym o 42,9 mln zł poziomem kosztów odsetkowych).

Wynik z tytułu prowizji w I półroczu 2014 roku wyniósł 324,1 mln zł wobec 328,8 mln zł w analogicznym okresie 2013 roku – spadek o 4,6 mln zł, tj. 1,4%, był przede wszystkim efektem niższych przychodów z tytułu działalności maklerskiej (-13,9 mln zł, tj. 26,7%), które w I półroczu poprzedniego roku były wsparte prowizjami od istotnych transakcji na rynku kapitałowym (przyspieszona sprzedaż pakietu akcji Banku Pekao S.A. i PKO Banku Polskiego oraz oferta wtórna BZ WBK). Z drugiej strony odnotowano wzrost wyniku prowizyjnego z tytułu kart płatniczych i kredytowych (+10,1 mln zł, tj. 11,8%) dzięki zwiększonemu wolumenowi transakcji wykonywanych kartami płatniczymi oraz wzrost wyniku z tytułu usług powierniczych (+4,6 mln zł, tj. 9,3%).

Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji w I półroczu 2014 roku wyniósł 231,3 mln zł wobec 237,9 mln zł w analogicznym okresie 2013 roku – nieznaczny spadek o 6,5 mln zł, tj. 2,7%, był efektem niższego wyniku zarówno na działalności klientowskiej, jak i z tytułu działalności na rynku międzybankowym.

Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych w I półroczu 2014 roku wyniósł 105,3 mln zł wobec rekordowego zysku ze sprzedaży papierów zrealizowanego w analogicznym okresie 2013 roku w wysokości 253,3 mln zł w (spadek o 148,0 mln zł, tj. 58,4%).

2.1.2 Koszty

W I półroczu 2014 roku koszty działania Grupy i ogólnego zarządu oraz amortyzacji wyniosły 642,8 mln zł wobec 675,7 mln zł w analogicznym okresie 2013 roku. Spadek kosztów o 32,9 mln zł, tj. o 4,9% wynikał głównie z obniżenia kosztów pracowniczych m.in. w efekcie rozpoczętego w październiku 2013 roku procesu restrukturyzacji zatrudnienia. Odnotowano także nieznaczny spadek kosztów ogólnoadministracyjnych (o 3,4 mln zł, tj. 1,1%), przede wszystkim w obszarze telekomunikacji i sprzętu komputerowego oraz usług obcych (doradczych, audytorskich, usług pocztowych i innych). Z drugiej strony wzrosły koszty amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych (związane w systemem informatycznym Bankowości Detalicznej) oraz opłaty na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (wprowadzenie opłaty na fundusz stabilizacyjny).

2.1.3 Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne

Odpisy i rezerwy netto

w tys. zł	I półrocze		Zmiana	
	2014	2013	tys. zł	%
Wynik odpisów na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR)	11 064	11 967	(903)	(7,5%)
Wynik odpisów na należności oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	(13 293)	3 740	(17 033)	-
ocenianych indywidualnie	(12 008)	(17 685)	5 677	(32,1%)
ocenianych portfelowo	(1 285)	21 425	(22 710)	-
Inne	232	3 021	(2 789)	(92,3%)
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	(1 997)	18 728	(20 725)	-

W I półroczu 2014 roku wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne wyniósł 2,0 mln zł wobec odwrócenia netto odpisów na utratę wartości aktywów finansowych w wysokości 18,7 mln zł w I półroczu 2013 roku, przy czym w wyniku I półrocza 2013 roku została ujęta kwota 23,3 mln zł z tytułu sprzedaży części należności detalicznych z utratą wartości w II kwartale 2013 roku. W I półroczu 2014 roku w sektorze Bankowości Detalicznej nastąpiła stabilizacja jakości portfela należności niezabezpieczonych i odpisy netto wyniosły 0,03 mln zł. Jednocześnie wskaźnik NPL uległ poprawie do 9,7% z 11,9% na 30 czerwca 2013 roku. W sektorze Bankowości Korporacyjnej odnotowano w I półroczu 2014 spadek odpisów netto o 18,9 mln zł, tj. 90,6% r./r. w efekcie poprawy jakości portfela kredytowego w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw (MME i SME).

2.1.4 Wskaźniki

Wybrane wskaźniki finansowe

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
ROE *	13,1%	17,9%
ROA **	1,8%	2,7%
Koszty/Dochody	50,5%	45,9%
Kredyty podmiotów sektora niefinansowego/Depozyty podmiotów sektora niefinansowego	74%	73%
Kredyty podmiotów sektora niefinansowego/Aktywa ogółem	35%	32%
Wynik z tytułu odsetek/przychody ogółem	47%	43%
Wynik z tytułu prowizji/przychody ogółem	25%	22%

* Iloraz zysku netto i średniego stanu kapitałów własnych (z wyłączeniem zysku netto bieżącego okresu) liczonego na bazie kwartalnej.

** Iloraz zysku netto i średniego stanu sumy bilansowej liczonego na bazie kwartalnej.

Zatrudnienie w Grupie

w etatach	I półrocze 2014	I półrocze 2013	Zmiana	
			etaty	%
Średnie zatrudnienie w okresie	4 424	4 930	(506)	(10,3%)
Stan zatrudnienia na koniec okresu	4 332	4 796	(464)	(9,7%)

W I półroczu 2014 roku nastąpił dalszy spadek zatrudnienia w Grupie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego będący wynikiem rozpoczętego w październiku 2013 roku procesu restrukturyzacji zatrudnienia.

2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 45,4 mld zł, tj. utrzymała się na prawie niezmiennym poziomie (-0,1%) w porównaniu do końca 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2014	31.12.2013	tys. zł	%
AKTYWA				
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	1 223 516	778 464	445 052	57,2%
Należności od banków	4 628 034	3 539 927	1 088 107	30,7%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	6 990 515	5 751 829	1 238 686	21,5%
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	12 857 655	17 616 041	(4 758 386)	(27,0%)
Inwestycje kapitałowe wyceniane metodą praw własności	8 126	7 814	312	4,0%
Inwestycje kapitałowe dostępne do sprzedaży	13 671	15 280	(1 609)	(10,5%)
Należności od klientów	16 999 632	15 231 327	1 768 305	11,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	377 406	384 581	(7 175)	(1,9%)
Wartości niematerialne	1 402 198	1 417 363	(15 165)	(1,1%)
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 383	80 854	(79 471)	(98,3%)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	190 884	203 132	(12 248)	(6,0%)
Inne aktywa	667 979	359 039	308 940	86,0%
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	13 544	12 738	806	6,3%
Aktywa razem	45 374 543	45 398 389	(23 846)	(0,1%)
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania wobec banków	4 051 384	6 378 436	(2 327 052)	(36,5%)
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	5 775 176	4 196 896	1 578 280	37,6%
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	24 710	(24 710)	(100,0%)
Zobowiązania wobec klientów	26 299 341	26 568 765	(269 424)	(1,0%)
Rezerwy	62 148	89 284	(27 136)	(30,4%)
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12 395	84	12 311	-
Inne zobowiązania	2 241 505	832 950	1 408 555	169,1%
Zobowiązania razem	38 441 949	38 091 125	350 824	0,9%
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał zakładowy	522 638	522 638	-	-
Kapitał zapasowy	3 000 298	2 997 759	2 539	0,1%
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 964	(42 963)	45 927	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 898 679	2 859 388	39 291	1,4%
Zyski zatrzymane	508 015	970 442	(462 427)	(47,7%)
Kapitał własny razem	6 932 594	7 307 264	(374 670)	(5,1%)
Zobowiązania i kapitał własny, razem	45 374 543	45 398 389	(23 846)	(0,1%)

2.2.1 Aktywa

Należności od klientów brutto

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2014	31.12.2013	tys. zł	%
Niebankowe instytucje finansowe	1 237 507	734 594	502 913	68,5%
Niefinansowe podmioty gospodarcze	10 414 272	9 503 087	911 185	9,6%
Klienci indywidualni	6 137 325	5 819 087	318 238	5,5%
Jednostki budżetowe	139 827	157 909	(18 082)	(11,5%)
Instytucje niekomercyjne	588	683	(95)	(13,9%)
Należności od klientów brutto, razem	17 929 519	16 215 360	1 714 159	10,6%

W I półroczu 2014 roku należności brutto od klientów wzrosły o 1,7 mld zł, tj. 10,6% w stosunku do końca 2013 roku i uplasowały się na poziomie 17,9 mld zł.

Wzrost wynikał przede wszystkim ze zwiększenia akcji kredytowej dla klientów sektora niefinansowego (+1,2 mld zł, tj. 7,8%) oraz wzrostu należności z tytułu transakcji reverse repo od pomiotów sektora finansowego (+0,5 mld zł). Należności w sektorze niefinansowym wzrosły zarówno po stronie klientów korporacyjnych (wzrost portfela należności niefinansowych podmiotów gospodarczych o 0,9 mld zł, tj. 9,6%; wzrost nastąpił we wszystkich segmentach klientów), jak i detalicznych (+0,3 mld zł, tj. 5,5%; wzrost dotyczył wszystkich produktów, przy czym najwyższą dynamikę odnotowały pożyczki niezabezpieczone).

Należności od klientów netto

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2014	31.12.2013	tys. zł	%
Należności od podmiotów sektora finansowego, w tym:	1 218 369	715 466	502 903	70,3%
transakcje reverse repo	557 813	100 789	457 024	-
Należności od podmiotów sektora niefinansowego, z tego:	15 781 263	14 515 861	1 265 402	8,7%
Klientów korporacyjnych*	10 136 029	9 232 581	903 448	9,8%
Klientów indywidualnych, z tego:	5 645 234	5 283 280	361 954	6,9%
należności niezabezpieczone	4 502 548	4 215 081	287 467	6,8%
kredyty hipoteczne	1 142 686	1 068 199	74 487	7,0%
Należności od klientów netto, razem	16 999 632	15 231 327	1 768 305	11,6%

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

Portfel dłużnych papierów wartościowych

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2014	31.12.2013	tys. zł	%
Obligacje skarbowe, w tym:	8 661 029	8 680 192	(19 163)	(0,2%)
obligacje zabezpieczone w rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	-	1 836 219	(1 836 219)	(100,0%)
Obligacje banków	786 890	1 402 876	(615 986)	(43,9%)
Bony pieniężne NBP	6 498 619	9 748 646	(3 250 027)	(33,3%)
Dłużne papiery wartościowe, razem	15 946 538	19 831 714	(3 885 176)	(19,6%)

Saldo końcowe portfela dłużnych papierów wartościowych obniżyło się w I półroczu 2014 roku o 3,9 mld zł (tj. 19,6%) wobec stanu na koniec 2013 roku, na co wpływ miało przede wszystkim zmniejszenie pozycji w bonach pieniężnych NBP zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży oraz obligacjach banków. Wartość portfela obligacji skarbowych na koniec I półrocza 2014 roku pozostało prawie niezmienione, przy czym nastąpił wzrost obligacji przeznaczonych do obrotu przy jednoczesnym zmniejszeniu zaangażowania w obligacje dostępne do sprzedaży.

2.2.2 Zobowiązania

Zobowiązania wobec klientów

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2014	31.12.2013	tys. zł	%
Depozyty podmiotów sektora finansowego	4 616 380	3 259 867	1 356 513	41,6%
Depozyty podmiotów sektora niefinansowego, z tego:	21 220 585	22 824 846	(1 604 261)	(7,0%)
niefinansowych podmiotów gospodarczych	10 860 272	11 956 825	(1 096 553)	(9,2%)
instytucji niekomercyjnych	352 820	396 577	(43 757)	(11,0%)
klientów indywidualnych	7 366 144	6 907 183	458 961	6,6%
jednostek budżetowych	2 641 349	3 564 261	(922 912)	(25,9%)
Pozostałe zobowiązania	462 376	484 052	(21 676)	(4,5%)
Zobowiązania wobec klientów, razem	26 299 341	26 568 765	(269 424)	(1,0%)
Depozyty podmiotów sektora finansowego i niefinansowego, z tego:				
złotowe	20 350 572	20 082 062	268 510	1,3%
walutowe	5 486 393	6 002 651	(516 258)	(8,6%)
Depozyty podmiotów sektora finansowego i niefinansowego, razem	25 836 965	26 084 713	(247 748)	(0,9%)

Po stronie zobowiązań największą zmianę odnotowano dla zobowiązań wobec banków, które w porównaniu do końca 2013 roku obniżyły się o 2,3 mld zł. Zobowiązania wobec klientów utrzymały się na stabilnym poziomie w wyniku jednoczesnego wzrostu depozytów klientów sektora finansowego i spadku depozytów klientów sektora niefinansowego. Spadek ten miał charakter sezonowy i wynikał z niższego salda na rachunkach bieżących klientów korporacyjnych w porównaniu do wysokiej bazy końca 2013 roku. Jednocześnie, kolejny kwartał z rzędu, wzrosły depozyty klientów indywidualnych (+0,5 mld zł, tj. 6,6% w stosunku do końca 2013 roku), przy czym wzrost nastąpił zarówno w obszarze rachunków bieżących, jak i depozytów terminowych.

2.2.3 Źródła pozyskiwania funduszy i ich wykorzystanie

<i>w tys. zł</i>	30.06.2014	31.12.2013
Fundusze pozyskane		
Fundusze banków	4 051 384	6 378 436
Fundusze klientów	26 299 341	26 568 765
Fundusze własne łącznie z wynikiem finansowym	6 932 594	7 307 264
Pozostałe fundusze	8 091 224	5 143 924
Fundusze pozyskane, razem	45 374 543	45 398 389
Wykorzystanie funduszy		
Należności od banków	4 628 034	3 539 927
Należności od klientów	16 999 632	15 231 327
Papiery wartościowe, udziały i inne aktywa finansowe	19 869 967	23 390 964
Pozostałe wykorzystanie	3 876 910	3 236 171
Wykorzystanie funduszy, razem	45 374 543	45 398 389

2.3 Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

W porównaniu z końcem 2013 roku wartość kapitałów własnych (bez wyniku finansowego) Grupy na koniec I półrocza 2014 roku wzrosła o 84,1 mln zł (1,3%). Wzrost dotyczył kapitału z aktualizacji wyceny portfela inwestycyjnych dłużnych papierów wartościowych (+45,9 mln zł) oraz kapitału rezerwowego (+39,2 mln zł).

Kapitały własne*

<i>w tys. zł</i>	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2014	31.12.2013	tys. zł	%
Kapitał zakładowy	522 638	522 638	-	-
Kapitał zapasowy	3 000 298	2 997 759	2 539	0,1%
Kapitał rezerwowy	2 374 496	2 335 307	39 189	1,7%
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 964	(42 963)	45 927	-
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	521 000	521 000	-	-
Pozostałe kapitały	(2 701)	815	(3 516)	-
Kapitały własne ogółem	6 418 695	6 334 556	84 139	1,3%

* Kapitały własne bez wyniku finansowego netto

Poziom kapitałów jest w pełni wystarczający do zachowania bezpieczeństwa finansowego instytucji, zgromadzonych w niej depozytów, a także całkowicie zapewniający możliwości rozwoju Grupy.

Poniższa tabela prezentuje dane finansowe do wyliczenia współczynnika wypłacalności na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Współczynnik wypłacalności*

<i>w tys. zł</i>	30.06.2014	31.12.2013
I Kapitał podstawowy Tier I po pomniejszeniach	4 907 379	4 908 707
II Całkowity wymóg kapitałowy, z tego:	2 315 271	2 246 769
wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego	1 644 185	1 535 628
wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kontrahenta	78 480	80 127
wymóg kapitałowy z tytułu korekty wyceny kredytowej	52 731	-
wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań	88 163	95 500

w tys. zł	30.06.2014	31.12.2013
suma wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka rynkowego	88 942	156 778
wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego	350 484	363 336
inne wymogi kapitałowe	12 286	15 400
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I (I/(II*12,5))	17,0%	17,5%

*Współczynnik wypłacalności obliczony został według zasad obowiązujących w danym okresie sprawozdawczym, odpowiednio: na dzień 30 czerwca 2014 roku według zasad określonych w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 („CRR”); na dzień 31 grudnia 2013 roku 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 z późn. zm.).

Na dzień 30 czerwca 2014 roku współczynnik wypłacalności Grupy wyniósł 17,0% i był o 0,5 pkt. proc. niższy niż na koniec 2013 roku. Było to spowodowane nieznacznym wzrostem całkowitego wymogu kapitałowego o 3% w związku ze wzrostem zaangażowań kredytowych i zmianą metodologii na Bazyleę III. Fundusze własne Grupy pozostały na niemal niezmiennym poziomie.

2.4 Realizacja prognozy wyników na 2014 rok

Bank – jednostka dominująca nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2014 rok.

VI. Działalność Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. w I półroczu 2014 roku

1. Kredyty i inne zaangażowania obciążone ryzykiem

1.1 Akcja kredytowa

Polityka kredytowa Grupy oparta jest o aktywne zarządzanie portfelowe i precyzyjnie określone rynki docelowe, zaprojektowane w celu ułatwienia analizy ekspozycji oraz ryzyka kredytowego w ramach danej branży działalności klienta. Dodatkowo, poszczególni kredytobiorcy są stale monitorowani w celu możliwie wczesnego wykrycia symptomów pogarszania się zdolności kredytowej oraz wdrożenia działań naprawczych. W I półroczu 2014 roku Grupa kontynuowała prace w celu optymalizacji procesu kredytowego oraz dostosowywania oferty kredytowej Grupy do potrzeb klientów i aktualnej sytuacji rynkowej. Portfel należności od klientów indywidualnych jest zarządzany przy pomocy modeli, które uwzględniają ryzyko i dochodowość poszczególnych grup kredytów w portfelu. W procesie oceny ryzyka kredytowego klientów Bankowości Detalicznej, a w szczególności w ramach oceny punktowej (*scorecard*) wykorzystywane są informacje z Biura Informacji Kredytowej.

Należności kredytowe od klientów brutto

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2014	31.12.2013	tys. zł	%
Należności złotowe	15 133 890	13 393 843	1 740 047	13,0%
Należności walutowe	2 795 629	2 821 517	(25 888)	(0,9%)
Razem	17 929 519	16 215 360	1 714 159	10,6%
Należności od podmiotów sektora niefinansowego	16 692 012	15 480 766	1 211 246	7,8%
Należności od podmiotów sektora finansowego	1 237 507	734 594	502 913	68,5%
Razem	17 929 519	16 215 360	1 714 159	10,6%
Niebankowe instytucje finansowe	1 237 507	734 594	502 913	68,5%
Niefinansowe podmioty gospodarcze	10 414 272	9 503 087	911 185	9,6%
Klienci indywidualni	6 137 325	5 819 087	318 238	5,5%
Jednostki budżetowe	139 827	157 909	(18 082)	(11,5%)
Instytucje niekomercyjne	588	683	(95)	(13,9%)
Razem	17 929 519	16 215 360	1 714 159	10,6%

Na dzień 30 czerwca 2014 roku należności kredytowe brutto od klientów wyniosły 17,9 mld zł, co stanowiło wzrost o 10,6% w stosunku do 31 grudnia 2013 roku. Największą część portfela kredytowego sektora niebankowego stanowią kredyty udzielone niefinansowym podmiotom gospodarczym, które odnotowały w I półroczu 2014 roku wzrost o 9,6%. Istotnie wzrosły również należności od niebankowych instytucji finansowych o 0,5 mld zł do poziomu 1,2 mld zł (z 0,7 mld na koniec roku 2013). Należności od klientów indywidualnych wzrosły w porównaniu do końca 2013 roku o 0,3 mld zł, tj. 5,5% do poziomu 6,1 mld zł.

Struktura walutowa kredytów na koniec czerwca 2014 roku uległa nieznacznej zmianie w porównaniu z końcem 2013 roku. Udział w portfelu kredytów w walutach obcych, na dzień 30 czerwca 2014 roku w porównaniu do 31 grudnia 2013 roku spadł i wyniósł 15,6%. Podkreślić należy, iż Grupa udziela kredytów głównie złotych, natomiast kredyty w walutach obcych są udzielane klientom korporacyjnym, którzy zdaniem Grupy, są zdolni absorbować ryzyko walutowe bez znaczącego narażenia swojej kondycji finansowej.

Grupa monitoruje na bieżąco koncentrację ekspozycji kredytowych, starając się uniknąć sytuacji, w której portfel jest uzależniony od niewielkiej liczby klientów. Na koniec czerwca 2014 roku zaangażowanie kredytowe Grupy w podmioty niebankowe nie przekroczyło limitu koncentracji wymaganego przez prawo.

Koncentracja zaangażowań – klienci niebankowi

w tys. zł	30.06.2014			31.12.2013		
	Zaangażowanie bilansowe*	Zaangażowanie z tytułu udzielonych zobowiązań finansowych i gwarancyjnych	Łączne zaangażowanie	Zaangażowanie bilansowe*	Zaangażowanie z tytułu udzielonych zobowiązań finansowych i gwarancyjnych	Łączne zaangażowanie
GRUPA 1	4	953 804	953 808	43 427	966 055	1 009 482
KLIENT 2	716 500	200 050	916 550	716 500	200 050	916 550
GRUPA 3	245 938	475 733	721 671	157 436	575 257	732 693
GRUPA 4	388 260	270 418	658 678	420 819	218 212	639 031
GRUPA 5	574 695	74 765	649 460	412 479	169 411	581 890
KLIENT 6	550 000	-	550 000	250 000	300 000	550 000
GRUPA 7	208 236	291 849	500 085	360 239	139 846	500 085
KLIENT 8	-	500 051	500 051	-	500 051	500 051
GRUPA 9	325 760	169 818	495 578	323 687	174 815	498 502
KLIENT 10	450 000	-	450 000	-	-	-
Razem 10	3 459 393	2 936 488	6 395 881	2 684 587	3 243 697	5 928 284

* Nie obejmuje zaangażowań z tytułu posiadanych akcji i innych papierów wartościowych

Koncentracja zaangażowań wobec branż*

Branża gospodarki według PKD	30.06.2014		31.12.2013	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi	3 988 353	17,8%	4 026 214	18,7%
Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych	2 538 300	11,3%	2 537 891	11,8%
Finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych	2 342 504	10,4%	2 182 495	10,1%
Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi	1 511 483	6,7%	1 297 340	6,0%
Produkcja artykułów spożywczych	1 256 722	5,6%	1 242 203	5,8%
Wytwarzanie i przetwarzanie koksu i produktów rafinacji ropy naftowej	905 269	4,0%	903 130	4,2%
Administracja publiczna i obrona narodowa; obowiązkowe zabezpieczenie społeczne	673 754	3,0%	674 291	3,1%
Magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport	596 035	2,7%	165 351	0,7%
Produkcja pojazdów samochodowych, przyczep i naczep, z wyłączeniem motocykli	563 335	2,5%	551 562	2,6%
Produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych	556 650	2,5%	407 024	1,9%
Pierwsze "10" branż gospodarki	14 932 405	66,5%	13 987 501	64,9%
Górnictwo rud metali	500 000	2,2%	500 000	2,3%

Branża gospodarki według PKD	30.06.2014		31.12.2013	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych	498 151	2,2%	672 524	3,1%
Produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń	451 438	2,0%	446 220	2,1%
Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków	438 412	2,0%	460 380	2,1%
Produkcja wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych	419 413	1,9%	361 581	1,7%
Produkcja urządzeń elektrycznych	400 342	1,8%	371 546	1,7%
Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych oraz leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	364 901	1,6%	430 077	2,0%
Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana	351 648	1,6%	364 493	1,7%
Produkcja mebli	351 108	1,6%	336 509	1,6%
Działalność firm centralnych (Head Office); doradztwo związane z zarządzaniem	295 504	1,3%	266 500	1,2%
Pierwsze "20" branż gospodarki	19 003 322	84,7%	18 197 331	84,4%
Pozostałe branże	3 421 915	15,3%	3 320 557	15,6%
Razem	22 425 237	100,0%	21 517 888	100,0%

*Zaangażowanie bilansowe i pozabilansowe brutto wobec klientów instytucjonalnych (w tym banków).

1.2 Jakość portfela kredytowego

Należności Grupy przypisywane są do dwóch portfeli w zależności od istniejącego zagrożenia utraty wartości: portfel należności bez rozpoznanej utraty wartości oraz portfel należności z rozpoznaną utratą wartości. W zależności od stopnia istotności należności i sposobu zarządzania ryzykiem, portfel z rozpoznaną utratą wartości dzielony jest następnie na należności podlegające ocenie indywidualnej lub grupowej.

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

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2014	31.12.2013	tys. zł	%
Należności niezagrożone utratą wartości, w tym:	16 811 182	14 983 311	1 827 871	12,2%
podmiotów sektora niefinansowego	15 592 671	14 267 713	1 324 958	9,3%
klientów korporacyjnych*	10 050 346	9 093 770	956 576	10,5%
klientów indywidualnych	5 542 325	5 173 943	368 382	7,1%
Należności z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	1 024 740	1 135 085	(110 345)	(9,7%)
podmiotów sektora niefinansowego	1 005 744	1 116 089	(110 345)	(9,9%)
klientów korporacyjnych*	410 744	470 945	(60 201)	(12,8%)
klientów indywidualnych	595 000	645 144	(50 144)	(7,8%)
Należności z tytułu zapadłych transakcji instrumentami pochodnymi	93 597	96 964	(3 367)	(3,5%)
Należności od klientów brutto razem, w tym:	17 929 519	16 215 360	1 714 159	10,6%
podmiotów sektora niefinansowego	16 598 415	15 383 802	1 214 613	7,9%
klientów korporacyjnych*	10 461 090	9 564 715	896 375	9,4%
klientów indywidualnych	6 137 325	5 819 087	318 238	5,5%
Odpisy z tytułu utraty wartości, w tym:	(929 887)	(984 033)	54 146	(5,5%)
na należności z tytułu zapadłych transakcji instrumentami pochodnymi	(81 319)	(81 556)	237	(0,3%)
Należności od klientów netto, razem	16 999 632	15 231 327	1 768 305	11,6%
Wskaźnik pokrycia odpisami z tytułu utraty wartości należności z rozpoznaną utratą wartości**	82,8%	79,5%		
klientów korporacyjnych*	82,1%	73,8%		
klientów indywidualnych	82,7%	83,1%		
Wskaźnik kredytów nieobsługiwanych (NPL)	5,8%	7,0%		

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

**Wskaźnik liczony z uwzględnieniem utraty wartości IBNR

W I półroczu 2014 roku wskaźnik pokrycia odpisami z tytułu utraty wartości należności z rozpoznaną utratą wartości wzrósł o 3,3 pkt. proc. w porównaniu do końca 2013 roku i wyniósł 82,8%.

W porównaniu do końca 2013 roku udział kredytów nieobsługiwanych obniżył się i na koniec czerwca 2014 roku stanowił 5,8% portfela należności brutto od klientów.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku odpisy z tytułu utraty wartości portfela wynosiły 929,9 mln zł, co stanowiło spadek o 54,1 mln zł (tj. o 5,5%) w porównaniu do końca grudnia 2013 roku. Spadek odpisów z tytułu utraty wartości w stosunku do końca 2013 roku miał miejsce głównie w grupie należności ocenianej portfelowo: -41,2 mln zł, tj. 7,9% oraz w grupie należności bez utraty wartości: -9,5 mln zł, tj. 10,9%. W odniesieniu do portfela ocenianego indywidualnie, na dzień 30 czerwca 2014 roku spadek odpisów z tytułu utraty wartości wyniósł 3,5 mln zł (tj. 0,9%) w porównaniu do 31 grudnia 2013 roku.

Odpisy z tytułu utraty wartości na należności kredytowe od klientów

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2014	31.12.2013	tys. zł	%
Odpisy z tytułu utraty wartości na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR)	77 571	87 095	(9 524)	(10,9%)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	852 316	896 938	(44 622)	(5,0%)
ocenianych indywidualnie	370 696	374 159	(3 463)	(0,9%)
ocenianych portfelowo	481 620	522 779	(41 159)	(7,9%)
Razem odpisy z tytułu utraty wartości, razem	929 887	984 033	(54 146)	(5,5%)
Wskaźnik pokrycia odpisami z tytułu utraty wartości należności ogółem	5,2%	6,1%		

Zdaniem Zarządu obecny poziom odpisów z tytułu utraty wartości należności właściwie odzwierciedla oczekiwaną utratę wartości portfela, biorąc pod uwagę zdyskontowaną prognozę przepływów związanych ze spłatą należności.

1.3 Zaangażowania z tytułu udzielonych zobowiązań warunkowych

Na dzień 30 czerwca 2014 roku zaangażowanie pozabilansowe Grupy wyniosło 15,6 mld zł, co oznacza spadek o 0,3 mld zł (tj. 1,6%) w stosunku do końca 2013 roku. Wynikało to głównie ze spadku zobowiązań z tytułu transakcji reverse repo z przyszłą datą waluty zaprezentowanych w poniższej tabeli w linii pozostałych zobowiązań.

Zobowiązania warunkowe udzielone

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2014	31.12.2013	tys. zł	%
Gwarancje	1 700 715	1 775 108	(74 393)	(4,2%)
Akredytywy własne	205 599	135 060	70 539	52,2%
Akredytywy obce potwierdzone	3 014	2 509	505	20,1%
Kredyty przyrzeczone	12 205 824	12 199 651	6 173	0,1%
Gwarancje emisji papierów wartościowych udzielone innym emitentom	1 473 050	1 508 050	(35 000)	(2,3%)
Pozostałe	58 427	280 761	(222 334)	(79,2%)
Razem	15 646 629	15 901 139	(254 510)	(1,6%)
Rezerwy na udzielone zobowiązania warunkowe	12 014	13 150	(1 136)	(8,6%)
Wskaźnik pokrycia rezerwami	0,08%	0,08%		

Łączna kwota zabezpieczeń ustanowionych na rachunkach lub aktywach kredytobiorców Banku wyniosła na dzień 30 czerwca 2014 roku 2 674 mln zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2013 roku 2 516 mln zł.

W I półroczu 2014 roku Grupa wystawiła 4 598 tytułów egzekucyjnych o łącznej wartości 64,9 mln zł, podczas gdy w I półroczu 2013 roku wystawiła 5 797 tytułów egzekucyjnych o łącznej wartości 120,2 mln zł.

Na koniec I półroczu 2014 roku łączna wartość udzielonych przez Bank lub jednostkę od niego zależną poręczeń i gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej nie przekraczała 10% kapitałów własnych Grupy.

2. Fundusze zewnętrzne

Według stanu na koniec czerwca 2014 roku łączna wartość funduszy zewnętrznych Grupy pozyskanych od banków wyniosła 4,1 mld zł i była o 2,3 mld zł (tj. 36,5%) niższa w porównaniu do końca grudnia 2013 roku. Spadek dotyczył głównie zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i depozytów terminowych.

Łączna wartość funduszy pozyskanych od klientów wyniosła 26,3 mld zł na koniec I półrocza 2014 roku i była o 0,3 mld zł, tj. 1,0% niższa od sezonowo wysokiej bazy depozytowej na koniec roku. Wspomniana sezonowość cechuje depozyty jednostek budżetowych i klientów korporacyjnych, których przyrost obserwowany jest pod koniec roku. Z drugiej strony utrzymany został trend wzrostowy dla portfela depozytów klientów indywidualnych (wzrost o 0,5 mld zł, tj. 6,6% w porównaniu do końca 2013 roku). Wyższe saldo zanotowały także depozyty podmiotów sektora finansowego (+1,4 mld zł, tj. 41,6%).

Fundusze pozyskane od banków

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2014	31.12.2013	tys. zł	%
Rachunki bieżące	1 087 820	861 508	226 312	26,3%
Depozyty terminowe	2 225 117	3 356 503	(1 131 386)	(33,7%)
Kredyty i pożyczki otrzymane	418 473	374 898	43 575	11,6%
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	273 250	1 783 602	(1 510 352)	(84,7%)
Inne zobowiązania	46 724	1 925	44 799	-
Fundusze pozyskane od banków, razem	4 051 384	6 378 436	(2 327 052)	(36,5%)

Fundusze pozyskane od klientów

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2014	31.12.2013	tys. zł	%
Depozyty podmiotów sektora finansowego				
Rachunki bieżące	349 663	320 634	29 029	9,1%
Depozyty terminowe	4 266 717	2 939 233	1 327 484	45,2%
	4 616 380	3 259 867	1 356 513	41,6%
Depozyty podmiotów sektora niefinansowego				
Rachunki bieżące, z tego:	15 402 483	16 983 122	(1 580 639)	(9,3%)
klientów korporacyjnych	7 326 516	7 703 769	(377 253)	(4,9%)
klientów indywidualnych	6 135 953	5 931 907	204 046	3,4%
jednostek budżetowych	1 940 014	3 347 446	(1 407 432)	(42,0%)
Depozyty terminowe, z tego:	5 818 102	5 841 724	(23 622)	(0,4%)
klientów korporacyjnych	3 886 576	4 649 633	(763 057)	(16,4%)
klientów indywidualnych	1 230 191	975 276	254 915	26,1%
jednostek budżetowych	701 335	216 815	484 520	223,5%
	21 220 585	22 824 846	(1 604 261)	(7,0%)
Depozyty razem	25 836 965	26 084 713	(247 748)	(0,9%)
Pozostałe zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	304 138	352 153	(48 015)	(13,6%)
Inne zobowiązania, w tym:	158 238	131 899	26 339	20,0%
zobowiązania z tytułu kaucji	101 916	101 646	270	0,3%
Pozostałe zobowiązania razem	462 376	484 052	(21 676)	(4,5%)
Zobowiązania wobec klientów, razem	26 299 341	26 568 765	(269 424)	(1,0%)

3. Segment Bankowości Korporacyjnej

3.1 Podsumowanie wyników segmentu

w tys. zł	I półrocze 2014	I półrocze 2013	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	268 660	298 207	(29 547)	(9,9%)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	142 020	158 040	(16 020)	(10,1%)
Przychody z tytułu dywidend	2 114	1 294	820	63,4%
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	215 920	221 365	(5 445)	(2,5%)
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	105 288	253 298	(148 010)	(58,4%)
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	2 855	1 844	1 011	54,8%
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	(709)	-	(709)	-
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	19 913	19 749	164	0,8%
Razem przychody	756 061	953 797	(197 736)	(20,7%)
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja	(277 572)	(304 211)	26 639	(8,8%)
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	296	92	204	221,7%
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	(1 967)	(20 856)	18 889	(90,6%)
Udział w zyskach (stratach) netto podmiotów wycenianych metodą praw własności	313	(1 366)	1 679	(122,9%)
Zysk brutto	477 131	627 456	(150 325)	(24,0%)
Koszty/Dochody	37%	32%		

Na kształtowanie się wyniku brutto Segmentu Bankowości Korporacyjnej w I półroczu 2014 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 dostępnych do sprzedaży (-26,4 mln zł). W obszarze działalności klientowskiej, wynik odsetkowy od sektora niefinansowego pozostał niezmienny r./r., ale obniżeniu uległ wynik odsetkowy od sektora finansowego;
- spadek wyniku z tytułu opłat prowizji, głównie w obszarze działalności maklerskiej był przede wszystkim efektem niższych przychodów z tytułu działalności maklerskiej (-13,9 mln zł, tj. 26,7%), które w I półroczu poprzedniego roku były wsparte prowizjami od istotnych transakcji na rynku kapitałowym. Z drugiej strony odnotowano wzrost wyniku z tytułu usług powierniczych (+4,6 mln zł, tj. 9,3%);
- nieznaczny spadek wyniku na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji zarówno po stronie wyniku na działalności klientowskiej, jak i z tytułu działalności na rynku międzybankowym;
- wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych, który w I półroczu 2014 roku wyniósł 105,3 mln zł wobec rekordowego zysku ze sprzedaży papierów zrealizowanego w analogicznym okresie 2013 roku w wysokości 253,3 mln zł;
- spadek kosztów działania wynikający głównie z niższych kosztów pracowniczych w związku z rozpoczętą w październiku 2013 roku restrukturyzacją zatrudnienia oraz w mniejszym stopniu niższych kosztów technologii;
- spadek odpisów o 18,9 mln zł, tj. 90,6% w efekcie poprawy jakości portfela kredytowego w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw (MME i SME).

3.2 Bankowość komercyjna i inwestycyjna oraz rynki kapitałowe

3.2.1 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 I półrocza 2014 roku liczba klientów korporacyjnych (obejmująca klientów strategicznych, globalnych i bankowości przedsiębiorstw) wyniosła 7,4 tys., co oznacza spadek o 3% w porównaniu do I

półrocza 2013 roku, w którym liczba klientów wyniosła 7,7 tys. W ramach bankowości przedsiębiorstw (małe i średnie firmy, duże przedsiębiorstwa i sektor publiczny) Bank obsługiwał na koniec I półrocza 2014 roku 5,3 tys. klientów (co oznacza spadek o 5% w porównaniu do 5,6 tys. klientów obsługiwanych na koniec I półrocza 2013 roku).

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 zobowiązań w poszczególnych segmentach w ujęciu zarządczym.

Aktywa

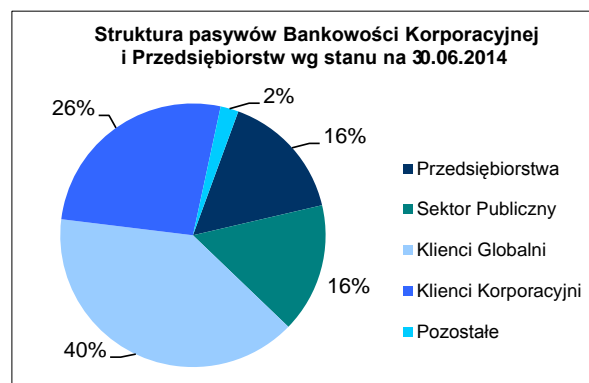
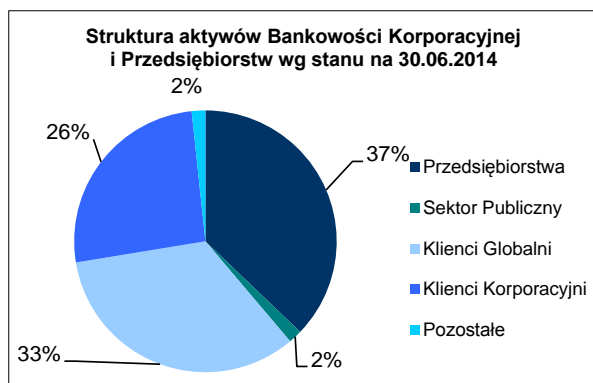
mln zł	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	Zmiana		Zmiana	
				(1)/(2)		(1)/(3)	
				(1)	(2)	(3)	zł
Przedsiębiorstwa*, w tym:	4 111	3 403	3 390	708	21%	721	21%
Małe i średnie firmy	1 820	1 611	1 567	209	13%	253	16%
Duże przedsiębiorstwa	2 291	1 792	1 823	499	28%	468	26%
Sektor Publiczny	185	210	136	(25)	(12%)	49	36%
Klienci Globalni	3 715	3 655	4 135	60	2%	(420)	(10%)
Klienci Korporacyjni	2 866	2 730	2 311	136	5%	555	24%
Pozostałe**	186	178	264	8	4%	(78)	(30%)
Razem Bankowość Korporacyjna i Bankowość Przedsiębiorstw	11 063	10 176	10 236	887	9%	827	8%

Zobowiązania

mln zł	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	Zmiana		Zmiana	
				(1)/(2)		(1)/(3)	
				(1)	(2)	(3)	zł
Przedsiębiorstwa*, w tym:	2 906	3 331	2 928	(425)	(13%)	(22)	(1%)
Małe i średnie firmy	2 110	2 384	2 097	(274)	(11%)	13	1%
Duże przedsiębiorstwa	796	947	831	(151)	(16%)	(35)	(4%)
Sektor Publiczny	2 925	3 848	2 537	(923)	(24%)	388	15%
Klienci Globalni	7 316	7 845	6 841	(529)	(7%)	475	7%
Klienci Korporacyjni	4 863	3 404	3 924	1 459	43%	939	24%
Pozostałe**	405	66	90	339	514%	315	350%
Razem Bankowość Korporacyjna i Bankowość Przedsiębiorstw	18 415	18 494	16 320	(79)	(0%)	2 095	13%

* Do segmentu Przedsiębiorstw klasyfikowani są klienci, których obrót roczny wynosi od 8 mln zł do 150 mln zł (Małe i średnie przedsiębiorstwa) oraz od 150 mln zł do 1,5 mld zł (Duże przedsiębiorstwa).

** 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 Bankowości Przedsiębiorstw w I półroczu 2014 roku:

- W I półroczu 2014 roku Bank zrealizował m.in. następujące transakcje z klientami z segmentu Klientów Strategicznych oraz Klientów Globalnych:
 - Bank zaaranżował finansowanie w formie obligacji dla spółki Skarbu Państwa, jednocześnie obejmując znaczną kwotę tych obligacji (450 mln zł);
 - Bank, w ramach konsorcjum banków, wziął udział w finansowaniu bieżącego zadłużenia na kwotę 2 mld euro klienta z sektora paliwowego. Udział Citi Handlowy w finansowaniu wyniósł 100 mln euro;
 - W czerwcu 2014 roku Bank podpisał mandat na zawarcie umowy niezabezpieczonego odnawialnego kredytu w ramach konsorcjum banków dla klienta z sektora górniczego, całkowita wysokość finansowania to 2,5 mld USD, udział Citi Handlowy w finansowaniu 200 mln USD, transakcja zrealizowana w lipcu 2014 roku;
 - Bank zorganizował emisję 3-letnich obligacji klienta z sektora finansowego w wysokości 1,4 mld zł;
 - Bank uruchomił kredyt długoterminowy na okres 2 lat na kwotę 300 mln zł dla firmy z branży detalicznej;
 - Bank został aranżerem syndykowanej gwarancji w kwocie 180 mln zł z tenorem 6 lat dla projektu energetycznego o wartości 4 mld zł. Udział Citi Handlowy w gwarancji wyniósł 50%;
 - Bank uruchomił dodatkową transzę kredytu na kwotę 50 mln zł dla klienta z branży FMCG;
 - Bank sfinansował dyskonta faktur dla dużej firmy budowlanej w kwocie 13 mln zł z perspektywą poszerzenia do 40 mln zł;
 - Bank zorganizował i przeprowadził sekurytyzację portfela kredytów samochodowych i pożyczek gotówkowych dla jednego z polskich banków;
- W I półroczu 2014 roku Bank zrealizował m.in. następujące transakcje z klientami z segmentu Bankowości Przedsiębiorstw:
 - kredyt inwestycyjny w kwocie 98 mln zł dla producenta aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej; kredyt płatniczy w kwocie 53 mln zł dla producenta wyrobów z tworzyw sztucznych; faktoring odwrócony w kwocie 68 mln zł i kredyt płatniczy w kwocie 14 mln zł dla grupy kapitałowej działającej na rynku produkcji artykułów spożywczych; kredyt długoterminowy w kwocie 38,7 mln zł dla firmy zajmującej się sprzedażą hurtową sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego; kredyt inwestycyjny w kwocie 30 mln zł dla producenta opakowań z tworzyw sztucznych; kredyt odnawialny w kwocie 28 mln zł dla producenta destylowanych napojów alkoholowych i piwa; akredytywa na kwotę 20 mln zł dla dystrybutora części samochodowych; umowę na kredyt inwestycyjny w kwocie 20,7 mln zł dla organizatora targów, wystaw i konferencji; kredyt inwestycyjny w kwocie 20 mln zł dla firmy zajmującej się produkcją wyrobów tekstylnych; kredyt inwestycyjny w kwocie 16 mln zł, kredyt długoterminowy w kwocie 8 mln zł i zabezpieczony kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 2,3 mln zł dla producenta części i akcesoriów do pojazdów silnikowych; kredyt handlowy w kwocie 15 mln zł i kredyt zabezpieczony w rachunku bieżącym w kwocie 5 mln zł dla klienta zajmującego się budową dróg szynowych.
- Akwizycja klientów:
 - W I półroczu 2014 roku Bank pozyskał 207 klientów w segmencie Bankowości Przedsiębiorstw, w tym 28 klientów z segmentu Dużych Przedsiębiorstw, 157 Małych i Średnich Przedsiębiorstw oraz 22 podmioty Sektora Publicznego, w tym m.in.:

- Polskie Radio S.A. to klient pozyskany w ramach przetargu, ostatecznie rozstrzygniętego w kwietniu 2014 roku. Od 1 lipca 2014 roku Bank rozpoczął trzyletnią obsługę bankową z limitem kredytowym w rachunku bieżącym w wysokości 20 mln zł.
- Telewizja Polska S.A. została pozyskana w trybie przetargu ograniczonego na otwarcie i obsługę rachunku bieżącego w okresie 5 lat, obejmującego udzielenie odnawialnego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w formie wielocelowej linii kredytowej do wysokości 70 mln zł. Jednym z rozwiązań w ramach ww. obsługi jest saldo netto.
- Bank pozyskał 14 relacji klientowskich w segmencie Klientów Strategicznych (3 relacje) i Klientów Globalnych (11 relacji), w tym m.in.
 - rozpoczął współpracę z jednym z liderów polskiego rynku gazu LPG. Współpraca będzie obejmowała docelowo obsługę transakcji krajowych i zagranicznych, wymianę walut, w tym transakcje terminowe oraz finansowanie;
 - podpisał umowę na finansowanie dostawców z jednym z kluczowych klientów z branży logistycznej.

3.2.2 Osiągnięcia Pionu Skarbu

- W I półroczu 2014 roku Bank utrzymał mocną pozycję na rynku wymiany walutowej z klientami korporacyjnymi osiągając 15% wzrostu wolumenu transakcji wymiany walutowej w porównaniu do analogicznego okresu w 2013 roku.
- Wzrost ten dotyczy zarówno transakcji zawartych drogą tradycyjną, jak i za pośrednictwem platformy walutowej Citi FX Pulse, za pośrednictwem której zawieranych jest około 70% wszystkich transakcji. Wyniki te są potwierdzeniem faktu, że proponowane przez Bank rozwiązania dotyczące możliwości lokowania środków finansowych i zarządzania pozycją walutową spełniają oczekiwania najbardziej wymagających klientów w tym obszarze.
- W lutym 2014 roku Citi Handlowy po raz kolejny otrzymał oficjalne wyróżnienie za osiągnięcia na rynku kasowym Treasury BondSpot Poland za aktywność na sesjach fixingowych oraz za największe obroty w 2013 roku.
- Zgodnie z raportem „Rating&Rynek” przygotowywanym przez agencję Fitch Ratings, Bank posiadał 18% rynku jako organizator emisji obligacji i certyfikatów depozytowych dla banków i utrzymał jedną z czołowych pozycji wśród uczestników tego rynku według danych na koniec czerwca 2014 roku.
- W I półroczu 2014 roku Bank utrzymał pozycję lidera w ogólnym rankingu konkursu na pełnienie funkcji Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych na rok 2014 organizowanym przez Ministerstwo Finansów.

3.2.3 Bankowość Transakcyjna

Bank jest wiodącą instytucją świadczącą usługi bankowości transakcyjnej w Polsce. Oferta bankowości transakcyjnej obejmuje następujące produkty i usługi:

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

Jednym ze strategicznych kierunków rozwoju Banku jest zacieśnianie współpracy z największymi spółkami w kraju, liderami swoich sektorów, której efektem ma być osiągnięcie przez Citi Handlowy pozycji banku pierwszego wyboru wśród tych klientów. Rozbudowana oferta usług transakcyjnych zapewnia kluczowym klientom Banku kompleksową obsługę: od zarządzania płynnością w grupach kapitałowych, poprzez obsługę płatności i należności do finansowania dostawców i dystrybutorów.

Depozyty i rachunki bieżące

Rachunek bieżący umożliwia klientom dostęp do pełnej palety produktów z oferty Banku. Jednym z najważniejszych elementów realizacji strategii Banku jest koncentracja na pozyskiwaniu i obsłudze rachunków operacyjnych – rachunków bankowych, na które trafia kluczowa część przepływów operacyjnych ich właścicieli.

Środki pieniężne zgromadzone przez klienta na rachunku bieżącym, które nie są wykorzystywane do finansowania bieżącej działalności, mogą zostać ulokowane w depozytach terminowych. W ofercie Banku oprócz depozytów terminowych znajdują się depozyty negocjowane, depozyty automatyczne i depozyty zablokowane.

Produkty zarządzania płynnością

Struktury zarządzania płynnością są zaawansowanymi instrumentami optymalizującymi przepływ finansów w ramach jednej grupy kapitałowej. Bank w pakiecie produktów zarządzania płynnością oferuje możliwość optymalnego zarządzania nadwyżkami w nadpłynnych spółkach i firmach, które mają zwiększone zapotrzebowanie na kapitał. W swej ofercie Bank posiada następujące rozwiązania zarządzania płynnością:

- cash pool rzeczywisty;
- cash pool wirtualny;
- saldo netto.

Wykorzystanie struktur zarządzania płynnością pozwala na redukcję zadłużenia i zmniejszenie kosztów jego obsługi bez ryzyka utraty płynności finansowej.

Mikrowpłaty

Produkt Mikrowpłaty wykorzystywany jest przez podmioty, które przyjmują w depozyt środki finansowe od płatników i są zobowiązane do ich zwrotu z należnymi odsetkami. Klientami Banku wykorzystującymi ten produkt są obecnie głównie sądy i prokuratury.

Liczba instytucji korzystających z rozwiązania Banku w trakcie I półroczu 2014 roku powiększyła się o 5%. Warty podkreślenia jest również fakt, że instytucje obsługiwane przez Bank należą do najbardziej liczących się podmiotów pod względem sum depozytowych na rynku. Szacuje się, że Mikrodepozyty zgromadzone w Banku reprezentują 50% całego rynku.

Jednocześnie w I półroczu 2014 roku Bank rozpoczął ścisłą współpracę z klientami w celu migracji sum depozytowych zgromadzonych w sądach na nowy system finansowo księgowy, którego integralną częścią jest moduł zbudowany specjalnie na potrzeby i zgodnie z wymaganiami Ministerstwa Sprawiedliwości. Moduł ten wykorzystuje najnowsze technologie dostępne w Banku, między innymi komunikację online za pomocą WebServices. Dzięki tym funkcjonalnościom oraz poszerzeniu oferty Banku dedykowanej klientom z segmentu publicznego Citi Handlowy w ostatnim czasie pozyskał kilku kluczowych klientów i stał się liderem na rynku.

Bankowość elektroniczna

Istotne informacje dotyczące bankowości elektronicznej w I półroczu 2014 roku:

- Ogólna liczba transakcji przetworzonych elektronicznie przez systemy CitiDirect i CitiDirect EB (CitiDirect Ewolucja Bankowości) w I półroczu 2014 roku wyniosła blisko 13 mln;
- Liczba klientów korporacyjnych aktywnie używających systemu utrzymała się na poziomie ok. 4,5 tys.;
- Na koniec I półroczu 2014 roku liczba klientów korporacyjnych aktywowanych w systemie bankowości internetowej CitiDirect wynosiła 11,4 tys., zaś w CitiDirect EB 2,7 tys.;
- Liczba klientów posiadających dostęp mobilny do obu wymienionych systemów bankowości elektronicznej wyniosła 3,6 tys. na koniec I półroczu 2014 roku. Od stycznia do czerwca 2014 klienci wykonali ponad 40 tys. operacji z wykorzystaniem dostępu mobilnego na łączną kwotę ponad 2,7 mld zł;

- W I kwartale 2014 roku, Bank wprowadził ulepszenia w module systemu bankowości elektronicznej CitiDirect, który jest wykorzystywany do wymiany plików pomiędzy Bankiem a klientem;
- Wdrożenie na Citi Trade Portal nowego produktu – Finansowanie Dostawców (Supplier Finance). Finansowanie Dostawców polega na udzieleniu finansowania dostawcom w formie faktoringu właściwego, w oparciu o linię kredytową kupującego. Citi Trade Portal umożliwia w pełni elektroniczną obsługę tego produktu, zarówno w zakresie wystania wniosków do Banku, jak i informację zwrotną o transakcjach.

Produkty kartowe

W ofercie usług transakcyjnych Banku w dalszym ciągu ważną rolę odgrywają karty biznes. Dzięki konsekwentnie realizowanej strategii oraz kampanii sprzedażowej przeprowadzonej w 2013 roku udało się znacznie poprawić wskaźniki transakcyjności – w I półroczu 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku wartość transakcji bezgotówkowych wzrosła o 6%, zaś liczba transakcji bezgotówkowych była wyższa o 5%. Proporcje te, wskazują również na większą transakcyjność kart a wzrost samych wskaźników w porównaniu do poprzedniego roku jest bardzo istotny w świetle obniżki stawek interchange.

Polecenie Zapłaty

Bank umożliwia swoim klientom kompleksową obsługę należności. Jednym z segmentów rynku usług tego typu jest rynek polecenia zapłaty. W I półroczu 2014 roku Bank umocnił pozycję lidera na rynku rozliczając największą liczbę transakcji jako bank wierzyciela i przekraczając tym samym rekordowy poziom 40% udziału w rynku.

Speed Collect

SpeedCollect to usługa pozwalająca na automatyczne księgowanie należności dla wierzycieli – odbiorców masowych płatności. W I półroczu 2014 roku Bank utrzymał miejsce w ścisłej czołówce polskiego rynku pod względem liczby przetwarzanych wolumenów transakcji. Liczba transakcji jest na tym samym poziomie, co w I półroczu 2013 roku oraz w II półroczu 2013 roku.

Przelewy zagraniczne

Bank konsekwentnie umacnia swoją pozycję na rynku rozliczeń zagranicznych, o czym świadczy stabilny – 10% wzrost wolumenu płatności walutowych w stosunku do I półrocza ubiegłego roku. Znakomita część obrotu walutowego to przelewy w euro, realizowane w standardzie SEPA. W celu zwiększenia komfortu klientów w tym zakresie, Bank wdrożył w I półroczu 2014 roku dedykowane formatki ułatwiające realizację przelewów SEPA. Na wzrost transakcyjności klientów wpływa również konkurencyjna oferta produktowa, bazująca na globalnej sieci rozliczeniowej Grupy Citi oraz szerokim wachlarzu obsługiwanych walut.

Produkty gotówkowe

Bank zapewnia swoim klientom kompleksową obsługę gotówkową. Największy wolumenowo strumień transakcji gotówkowych obsługiwanych przez Bank to wpłaty gotówkowe klientów. Znaczna większość wpłat dokonywana jest w formie zamkniętej. Wpłaty zamknięte mogą być dostarczane do lokalizacji Banku oraz współpracujących z Bankiem sieci centrów obsługi gotówki (sortowni).

Wpłaty gotówkowe mogą być dokonywane bezpośrednio na rachunki klientów prowadzone w Banku. Jednak z uwagi na potrzeby klientów dotyczące automatyzacji procesów zarządzania wpływami gotówkowymi i poprawnej identyfikacji wpłat pochodzących z różnych lokalizacji klientów lub od poszczególnych wpłacających, Bank oferuje klientom również możliwość dokonywania wpłat gotówkowych na rachunki wirtualne, dzięki czemu informacje niezbędne do prawidłowej identyfikacji wpłaty zawarte są bezpośrednio w numerze rachunku, co minimalizuje ryzyko błędnych (nieidentyfikowalnych) wpływów.

Wolumen procesowanej przez Bank gotówki w formie zamkniętej wzrósł w stosunku do I półrocza 2013 roku o 3%.

Obok wpłat gotówki klienci Banku korzystają również z wypłat – zarówno tradycyjnych wypłat w kasie, jak i odbioru zamkniętych pakietów z zasileniem gotówkowym.

Bank świadczy również usługi skierowane do węższej grupy odbiorców, takie jak np. zastępcza obsługa kasowa oraz zastępcza obsługa oddziałowa, skierowana do sektora publicznego. Coraz większą popularnością cieszą się również usługi kupna i sprzedaży znaków pieniężnych innym bankom (*providing*).

Doradztwo unijne

W I półroczu 2014 roku Biuro ds. UE przygotowywało strategię działania Banku w nowej perspektywie finansowej 2014-2020, w ramach której banki będą istotnym partnerem w procesie dystrybucji środków europejskich oraz finansowaniu inwestycji współfinansowanych przez dotacje.

Ponadto w I półroczu 2014 roku Biuro ds. UE realizowało zadania wynikające z podpisanej przez Bank umowy z Kreditanstalt für Wiederaufbau na dystrybucję środków w ramach programów efektywności energetycznej przeznaczonych dla jednostek samorządowych oraz małych i średnich przedsiębiorstw. W I półroczu 2014 roku Bank podpisał umowy kredytu energetycznego na łączną kwotę 62,7 mln zł.

Produkty finansowania handlu

W I półroczu 2014 roku Bank kontynuował strategię rozwoju obszaru finansowania handlu zarówno w segmencie dużych korporacji, jak i małych i średnich przedsiębiorstw. Wartość aktywów zaksięgowanych w ramach produktów finansowania handlu na koniec I półroczu 2014 roku była o 17% wyższa od wartości zanotowanej na koniec I półroczu 2013 roku.

Ważnym elementem rozwoju oferty Banku, a tym samym umocnienia pozycji w obszarze usług finansowania handlu było uruchomienie na platformie elektronicznej Citi Trade Portal kolejnego modułu dotyczącego obsługi akredytyw eksportowych oraz inkasa dokumentowego. Dzięki temu wszystkie produkty dokumentowe takie jak akredytywa eksportowa oraz importowa, gwarancja bankowa oraz inkaso są obsługiwane poprzez jedną z najbardziej zaawansowanych platform elektronicznych.

Do najważniejszych transakcji w I półroczu 2014 w obszarze finansowania handlu należą:

- wygranie przetargu dotyczącego wystawienia długoterminowej gwarancji bankowej na kwotę 90 mln zł dla dużego podmiotu z branży budowlano-konstrukcyjnej;
- dyskonto wierzytelności w branży paliwowej na łączną kwotę 574 mln zł;
- współpraca z Grupą Citi przy transakcjach finansowania dostawców ropy naftowej na łączną kwotę 389 mln zł;
- uruchomienie nowych programów w branży FMCG w schemacie dyskonta wierzytelności na łączną kwotę 115 mln zł.

3.2.4 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.

W ramach regulaminowej działalności, na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego), Bank prowadzi rachunki papierów wartościowych, rachunki zbiorcze, dokonuje rozrachunku transakcji w obrocie papierami wartościowymi, zapewnia obsługę wypłat dywidend i odsetek, wycenę portfela aktywów, indywidualne raporty, a także aranżuje reprezentowanie klientów w walnych zgromadzeniach akcjonariuszy spółek publicznych. Ponadto, Bank świadczy usługi prowadzenia rejestru zagranicznych papierów wartościowych, w ramach których pośredniczy w rozrachunku transakcji klientów krajowych na rynkach zagranicznych.

W okresie sprawozdawczym Bank utrzymał pozycję lidera rynku rozrachunku transakcji w obrocie papierami wartościowymi realizowanych na rzecz zdalnych członków GPW i BondSpot S.A. Ponadto Bank uczestniczył w rozrachunku transakcji zawieranych przez klientów instytucjonalnych na elektronicznej platformie obrotu dłużnymi papierami wartościowymi, działającej pod nazwą „Treasury BondSpot Poland”, zorganizowanej przez spółkę BondSpot S.A.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku Bank prowadził ponad 13,5 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, dla pięciu dobrowolnych funduszy emerytalnych: MetLife Amplico DFE, Nordea DFE, Generali DFE, ING DFE, DFE Pekao 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 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 S.A.

3.2.5 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 I półroczu 2014 roku DMBH pośredniczył w ramach transakcji sesyjnych w 13,9% obrotów akcjami na rynku wtórnym, zajmując pod tym względem, po raz kolejny, pierwszą pozycję na rynku. Wartość transakcji sesyjnych zawartych za pośrednictwem DMBH na rynku akcji na GPW wyniosła 29,8 mld zł i zwiększyła się o 6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego przy jednoczesnym spadku obrotów na GPW o 4% r./r.

W I półroczu 2014 roku obserwowaliśmy istotny wzrost aktywności klientów detalicznych korzystających z nowej platformy transakcyjnej - CitiFX Pro, która umożliwia nabywania lub zbywania akcji oraz instrumentów typu ETF notowanych na największych giełdach zagranicznych oraz instrumentów rynku walutowego na rynku pozagiełdowym (OTC) z wykorzystaniem dźwigni finansowej. Funkcje, które cieszą się dużą popularnością wśród klientów, to możliwość przeniesienia posiadanych portfeli akcji zagranicznych i możliwość aktywnego zarządzania nimi. Dodatkowo wprowadzone zostały rachunki w walutach obcych, co daje klientom możliwość wykorzystania posiadanych środków w walucie dla celów inwestycyjnych bez konieczności przewalutowania, ograniczając w ten sposób ryzyko walutowe towarzyszące inwestycjom zagranicznym.

Liczba rachunków inwestycyjnych prowadzonych przez DMBH na koniec I półroczu 2014 roku wyniosła 9,4 tys. i zwiększyła się o 7,6% w stosunku do I półroczu 2013 roku. Wzrost liczby rachunków wynika ze stałego systematycznego wzrostu liczby zawieranych umów o świadczenie usług maklerskich w zakresie zagranicznych instrumentów finansowych oraz forex realizowanych na platformie CitiFX Pro.

Na koniec I półroczu 2014 roku DMBH pełnił funkcję Animatora rynku dla akcji 19 spółek notowanych na GPW oraz dla kontraktów terminowych na akcje najpłynniejszych spółek, będąc jednym z najaktywniejszych animatorów rynku spośród wszystkich podmiotów pełniących tę funkcję na GPW w I półroczu 2014 roku.

Wyhamowanie koniunktury na krajowym rynku ofert publicznych miało istotny wpływ na działalność DMBH w tym obszarze. W I półroczu 2014 roku DMBH przeprowadził następujące transakcje na rynku kapitałowym:

- Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ – DMBH pełnił funkcję Oferującego w ofercie publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych serii E o wartości 7,7 mln zł (marzec 2014 roku);
- Alior Bank S.A. – DMBH pełnił funkcję Wyłącznego Prowadzącego Księgę Popytu w transakcji przyspieszonej sprzedaży pakietu akcji należącego do LuxCo 82 s.a.r.l o wartości 101 mln zł (marzec 2014 roku);
- Talanx AG – DMBH pełnił funkcję firmy inwestycyjnej pośredniczącej w dopuszczeniu akcji spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (kwiecień 2014 roku);
- BNP Paribas Bank Polska S.A. – DMBH pełnił funkcję Wyłącznego Koordynatora, Współprowadzącego Księgę Popytu i Oferującego we wtórnej ofercie publicznej akcji o wartości 231 mln zł (maj 2014 roku).

Wybrane dane finansowe na dzień 30.06.2014 roku*

Nazwa spółki	Siedziba	Udział Banku w kapitale zakładowym spółki %	Suma bilansowa	Kapitał własny	Wynik finansowy netto za okres
			30.06.2014	30.06.2014	01.01-30.06.2014
			tys. zł	tys. zł	tys. zł
Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.	Warszawa	100,00	671 625	102 126	10 994

*dane nieaudytowane

3.2.6 Działalność leasingowa

W związku z podjętą w marcu 2013 roku decyzją Zarządu Banku o ograniczeniu działalności leasingowej prowadzonej przez Grupę Banku, działalność spółki Handlowy Leasing Sp. z o.o. („HL”) została ograniczona wyłącznie do realizacji umów leasingowych zawartych do dnia 30 kwietnia 2013 roku. Po tej dacie HL nie zawierał nowych umów leasingu. Zadaniem Spółki jest kontynuowanie obsługi umów już istniejących z zachowaniem jakości świadczonych usług oraz zapewnienie ciągłości procesów i efektywności ekonomicznej w prowadzonej działalności.

Produkt leasingowy pozostał w ofercie Banku i jest oferowany w ramach tzw. "otwartej architektury", czyli partnerskiej współpracy Banku z podmiotami spoza Grupy Banku. Obecnie usługi leasingowe świadczone są w ramach umowy o współpracy przez dwóch partnerów: Europejski Fundusz Leasingowy S.A. i CorpoFlota Sp z o.o.

Wybrane dane finansowe na dzień 30.06.2014 roku*

Nazwa spółki	Siedziba	Udział Banku w kapitale zakładowym spółki %	Suma bilansowa	Kapitał własny	Wynik finansowy netto za okres
			30.06.2014	30.06.2014	01.01-30.06.2014
			tys. zł	tys. zł	tys. zł
Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	297 612	137 554	2 355

*dane nieaudytowane

4. Segment Bankowości Detalicznej

4.1 Podsumowanie wyników segmentu

w tys. zł	I półrocze 2014	I półrocze 2013	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	326 544	339 422	(12 878)	(3,8%)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	182 107	170 720	11 387	6,7%
Przychody z tytułu dywidend	3 568	2 931	637	21,7%
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	15 405	16 488	(1 083)	(6,6%)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(12 046)	(9 974)	(2 072)	20,8%
Razem przychody	515 578	519 587	(4 009)	(0,8%)
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja	(365 194)	(371 477)	6 283	(1,7%)
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	1	70	(69)	(98,6%)
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	(30)	39 584	(39 614)	-
Zysk brutto	150 355	187 764	(37 409)	(19,9%)
Koszty/Dochody	71%	71%		

Wynik brutto Segmentu Bankowości Detalicznej w I półroczu 2014 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2013 roku kształtowany był głównie przez następujące czynniki:

- spadek przychodów odsetkowych spowodowany obniżeniem oprocentowania kart kredytowych (łącznie o 3 pkt. proc. średnio w I półroczu 2014 roku wobec I półrocza 2013 roku) w następstwie

zmian rynkowych stóp procentowych, który został częściowo skompensowany wzrostem sprzedaży produktów ratalnych do karty kredytowej oraz spadkiem kosztów odsetkowych. Zmniejszenie kosztów odsetkowych zostało osiągnięte, mimo istotnego wzrostu salda depozytów (+9% r./r.), jako rezultat obniżenia oprocentowania w związku z dostosowaniem go do rynkowych stóp procentowych (obniżenie oprocentowania dotyczyło głównie rachunków oszczędnościowych oraz lokat) oraz korzystnej zmiany struktury portfela depozytów (zwiększenia udziału depozytów bieżących przy zmniejszeniu depozytów terminowych);

- wzrost wyniku prowizyjnego dzięki wzrostowi sprzedaży strukturyzowanych produktów inwestycyjnych i wzrostowi sprzedaży produktów ratalnych do karty kredytowej (rekordowa sprzedaż w I półroczu 2014) oraz wzrostowi wolumenu transakcji wykonywanych kartami płatniczymi;
- spadek kosztów działania jako rezultat działań restrukturyzacyjnych, przy czym część oszczędności z tego tytułu została reinwestowana w technologię;
- wynik odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w wysokości 0,03 mln zł w efekcie stabilizacji jakości portfela należności niezabezpieczonych. W I półroczu 2013 roku zanotowano odwrócenie netto odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w wysokości 39,6 mln zł, z czego 23,3 mln zł wynikało ze sprzedaży części należności detalicznych z utratą wartości zrealizowanej w II kwartale 2013 roku.

4.2 Wybrane dane biznesowe

w tys.	I półrocze 2014	I półrocze 2013	Zmiana	
Liczba klientów indywidualnych	771,5	845,3	(73,8)	(8,7%)
Liczba rachunków bieżących, w tym:	511,2	585,5	(74,3)	(12,7%)
liczba rachunków operacyjnych	149,1	177,6	(28,5)	(16,0%)
Liczba rachunków operacyjnych pozyskanych w danym okresie	33,3	33,4	(0,1)	(0,4%)
Liczba rachunków oszczędnościowych	178,8	197,1	(18,2)	(9,2%)
Liczba kart kredytowych, w tym:	760,3	791,2	(30,9)	(3,9%)
karty co-brandowe	453,8	471,6	(17,8)	(3,8%)
Liczba aktywnych kart kredytowych	680,8	712,4	(31,5)	(4,4%)
Liczba kart debetowych, w tym:	335,5	454,0	(118,5)	(26,1%)
karty PayPass	312,0	413,4	(101,4)	(24,5%)

Należności netto od klientów indywidualnych – ujęcie zarządcze

w tys. zł	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	Zmiana (1) / (2)		Zmiana r./r.	
	(1)	(2)	(3)	tys. zł	%	tys. zł	%
Należności niezabezpieczone, w tym:	4 502 548	4 215 081	4 235 691	287 467	6,8%	266 857	6,3%
Karty kredytowe	2 064 394	1 986 860	1 941 797	77 534	3,9%	122 597	6,3%
Pożyczki gotówkowe	2 358 723	2 154 691	2 222 512	204 032	9,5%	136 211	6,1%
Pozostałe należności niezabezpieczone	79 431	73 530	71 382	5 901	8,0%	8 049	11,3%
Kredyty hipoteczne	1 142 686	1 068 199	1 008 001	74 487	7,0%	134 685	13,4%
Należności od klientów netto, razem	5 645 234	5 283 280	5 243 692	361 954	6,9%	401 542	7,7%

4.3 Opis osiągnięć biznesowych

Rachunki bankowe

- **Rachunki bieżące**

Liczba rachunków osobistych na koniec I półrocza 2014 roku przekroczyła 511 tys. (podczas gdy na koniec czerwca 2013 roku wynosiła 585 tys.). Z tego 330 tys. stanowiły rachunki złotowe, a 181 tys. rachunki prowadzone w walutach obcych. Łączne saldo na rachunkach przekraczało 2,9 mld zł, podczas gdy na koniec czerwca 2013 roku wynosiło 2,5 mld zł.

- **Konta oszczędnościowe**

Liczba kont oszczędnościowych na koniec I półrocza 2014 roku wyniosła 179 tys. Łączne saldo zgromadzonych na nich środków wyniosło niemal 3,2 mld zł wobec 197 tys. kont oszczędnościowych o

łącznym saldzie 3,3 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

- **Zmiany w ofercie**

Bank niezmiennie koncentrował wysiłki akwizycyjne na segmentach klientów zamożnych poprzez działania takie jak: kampanie internetowe, akwizycyjno-wizerunkowe, oferty promocyjne dla lokat i środków zgromadzonych na kontach oszczędnościowych oraz Program Rekomendacji CitiGold. W efekcie w I półroczu 2014 roku liczba klientów CitiGold była wyższa o 14% w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim. Wyrazem coraz większego zainteresowania klientami zamożnymi była zmiana w ofercie cenowej wprowadzona w styczniu 2014 roku. Obok warunku wpływu w wysokości 12 tys. zł, Bank wprowadził dodatkowy warunek utrzymywania salda w wysokości min. 50 tys. zł, jako konieczne warunki bezpłatnego prowadzenia konta CitiGold.

W ramach udoskonalania oferty bankowości globalnej, Bank wprowadził możliwość dokonywania płatności w punktach usługowo-handlowych bez przewalutowania z rachunków w GBP oraz USD, obok dostępnej od 2008 roku możliwości dokonywania takich płatności w EUR.

Karty Kredytowe

Na koniec I półrocza 2014 roku liczba kart kredytowych wyniosła 760,3 tys.

Saldo zadłużenia na kartach kredytowych wyniosło 2,1 mld zł na koniec I półrocza 2014 roku, tj. było wyższe o 3,9% w porównaniu do końca 2013 roku i 6,3% r./r.

W rezultacie Bank utrzymał wiodącą pozycję lidera na rynku kart kredytowych pod względem wartości kredytów udzielonych na kartach kredytowych z udziałem rynkowym według danych na koniec czerwca 2014 roku na poziomie 18,6%. Według danych dostępnych na koniec marca 2014 roku Bank utrzymał też pozycję lidera na rynku kart kredytowych pod względem wartości transakcji z udziałem w rynku na poziomie 23,4%.

Akwizycja kart kredytowych w I połowie 2014 roku utrzymywała się na stabilnym poziomie, odnotowując jednocześnie 21% wzrost w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Najlepiej sprzedającymi się kartami były Citibank World MasterCard oraz Citibank Gold, które razem stanowiły 53% sprzedaży. W czerwcu 2014 roku, w związku z wygaśnięciem umowy o współpracy z Wizz Air Hungary Kft., Bank wycofał z oferty sprzedaży Kartę Kredytową Citibank Wizz Air World MasterCard.

W I półroczu 2014 roku Bank nadal intensywnie rozwijał nowe kanały dystrybucji, szczególny nacisk kładąc na kanały zdalne oraz zewnętrzne.

Pożyczki gotówkowe i pożyczki gotówkowe do rachunku karty kredytowej

Na koniec I półrocza 2014 roku saldo portfela pożyczek gotówkowych wyniosło 2,4 mld zł, co w porównaniu do salda na koniec 2013 roku stanowi wzrost o 9,5%.

W I półroczu 2014 roku Bank odnotował dla pożyczki gotówkowej duży wzrost akcji kredytowej, osiągając rekordowy wynik w porównaniu do tego samego okresu w roku 2013. Łączna sprzedaż pożyczek niezabezpieczonych, w tym pożyczek gotówkowych dla posiadaczy kart kredytowych, wyniosła 999,2 mln zł w pierwszych 6 miesiącach 2014 roku.

W I półroczu 2014 roku Bank postawił duży nacisk na optymalizację procesów, realizując ogólną strategię transformacji tradycyjnej bankowości detalicznej w nowoczesną i innowacyjną. W ramach tej strategii Bank rozwijał procesy zdalne, umożliwiając klientom zawarcie umowy pożyczki bez wychodzenia z domu. Jednocześnie w tym okresie Bank wprowadzał usprawnienia w procesach sprzedaży pożyczki przez nowe placówki Smart, zwiększając w ten sposób efektywność sprzedażową tych nowoczesnych oddziałów.

Produkty hipoteczne

W I półroczu 2014 roku Bank kontynuował strategię sprzedaży produktów hipotecznych do klientów z segmentów docelowych w oparciu o wewnętrzne kanały sprzedaży.

W efekcie portfel kredytów hipotecznych wzrósł o 7% w porównaniu do końca grudnia 2013 i o 13% w porównaniu do I półrocza 2013 roku, osiągając na koniec czerwca 2014 roku wartość 1,1 mld zł.

Produkty inwestycyjne i ubezpieczeniowe

Na koniec I półrocza 2014 roku łączna wartość środków zarządzanych 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 była o 16,2% wyższa od wartości na koniec analogicznego okresu w 2013 roku.

Na przestrzeni I półrocza 2014 roku odnotowano wzrost wyżej wymienionych środków o 9,4% w porównaniu do wartości na koniec 2013 roku. Wzrost ten dotyczył głównie funduszy inwestycyjnych, produktów strukturyzowanych, inwestycji dwuwalutowych, obligacji oraz ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym ze składką jednorazową.

W zakresie produktów strukturyzowanych Bank zrealizował w I półroczu 2014 roku ofertę 32 subskrypcji obligacji strukturyzowanych oraz dwóch subskrypcji inwestycyjnego ubezpieczenia na życie.

W I półroczu 2014 roku Bank rozszerzył ofertę doradztwa inwestycyjnego, m.in. poprzez wprowadzenie usługi w zakresie funduszy w walucie EUR i USD.

Dodatkowo w lutym 2014 roku wprowadzono do oferty nową zmodyfikowaną wersję ubezpieczenia z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi ze składką regularną – Plan Inwestycyjny Optimum Pro. Wprowadzone zmiany mające na celu zwiększenie atrakcyjności oferty dotyczyły głównie struktury opłat i zmniejszenia opłat likwidacyjnych.

W czerwcu 2014 roku Bank wdrożył rozwiązanie w postaci elektronicznej wersji zestawienia „Analizy Portfela” dostępnej poprzez Citibank Online, które zapewnia klientom kompleksowy przegląd produktów depozytowych oraz szczegóły w zakresie produktów inwestycyjnych oraz ubezpieczeniowych o charakterze inwestycyjnym oraz oszczędnościowym.

4.4 Bankowość Internetowa i Mobilna

Bankowość Internetowa

W I półroczu 2014 roku Bank – zgodnie z przyjętą strategią digitalizacji - kontynuował prace nad rozwojem bankowości elektronicznej oraz zwiększeniem aktywności klientów w kanale bankowości elektronicznej.

Liczba aktywnych użytkowników Citibank Online, czyli takich, którzy – bez względu na rodzaj urządzenia - przynajmniej raz na 30 dni zalogowali się do Citibank Online (według danych na koniec czerwca 2014 roku), wyniosła ponad 335 tys. i wzrosła o 12% r./r.

Udział aktywnych użytkowników Citibank Online względem całego portfela klientów Banku wyniósł na koniec I półrocza 2014 roku ponad 44%, co stanowi wzrost o 8 p.p. względem I półrocza 2013 roku.

Internetowe kanały akwizycji odpowiadają za coraz większy udział w pozyskiwaniu nowych klientów dla Banku. W pierwszej połowie 2014 roku akwizycja kart kredytowych on-line zwiększyła się o 124% w porównaniu do analogicznego okresu w ubiegłym roku, a 10% akwizycji produktów depozytowych pochodziło z internetowego kanału dystrybucji.

Udział wszystkich transakcji dokonanych za pomocą kanałów bankowości internetowej lub mobilnej względem ogółu transakcji bankowych w I połowie 2014 roku wyniósł 98% i wzrósł o 3 p.p. względem analogicznego okresu 2013 roku.

W I kwartale 2014 roku, w ramach bankowości internetowej udostępnione zostały klientom dwie innowacyjne inicjatywy. Dotyczą one uruchomienia nowego procesu aplikacji on-line o produkty depozytowe (on-line fulfillment) w systemie bankowości elektronicznej Citibank Online, bez konieczności wizyt w oddziale lub wysyłania dokumentów kurierem oraz szybkiego zakupu pożyczki z karty kredytowej – również przez Citibank Online.

W ciągu ostatnich 6 miesięcy Bank odnotował około 20 milionów logowań do systemu bankowości elektronicznej, z czego ponad 2 miliony wygenerowano przez urządzenia mobilne: smartfony i tablety.

Liczba klientów, którzy zrezygnowali z wyciągów papierowych na rzecz wyciągów elektronicznych sięga obecnie aż 84%. Usługa elektronicznego dostępu do wyciągów jest stale aktywnie promowana i jest spodziewany dalszy wzrost jej popularności wśród klientów Citi Handlowy.

Bankowość Mobilna

Liczba aktywnych użytkowników Citi Mobile, czyli takich, którzy przynajmniej raz na 30 dni skorzystali z bankowości mobilnej, wyniosła na koniec czerwca 2014 roku ponad 56 tys., co stanowi wzrost o 50% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Udział aktywnych użytkowników bankowości mobilnej względem całego portfela klientów Citi Handlowy wynosi 7,5%, co stanowi wzrost o 3,5 p.p. względem analogicznego okresu 2013 roku.

W I półroczu 2014 roku klienci Banku dokonali za pomocą usługi Fotokasa ponad 9 tys. transakcji na łączną kwotę 1,6 mln zł.

Aplikacja Citi Handlowy for iPad dostępna dla posiadaczy tabletów marki Apple została pobrana ponad 9,5 tys. razy od momentu jej udostępnienia w III kwartale 2013 roku. 40% użytkowników pozostaje aktywnymi przynajmniej raz w ciągu miesiąca.

4.5 Sieć placówek

Bankowy Ekosystem Smart

W I półroczu 2014 roku Bank kontynuował rozwój Bankowego Ekosystemu Smart, którego budowę zainicjowano we wrześniu 2013 roku. Po Katowicach i Warszawie Bank otworzył 2 kolejne placówki typu Smart – w marcu w poznańskim centrum handlowym Poznań City Center, a w kwietniu w galerii handlowej Magnolia Park we Wrocławiu.

Lokalizacja i funkcjonalność placówek Smart to odpowiedź Banku na zmieniające się potrzeby i zachowania klientów. Obecnością w centrach handlowych i popularnych punktach miast Bank chce zapewnić jak najwygodniejszy dostęp dla obecnych i potencjalnych klientów. Wyposażenie w sprzęt nowoczesnej technologii, np. tablety, ekrany dotykowe czy system wideokonferencji, a także rozwój innowacyjnych aplikacji bankowych mają na celu zapewnić klientom wyjątkowe doświadczenie z obsługi Banku.

W I połowie 2014 roku Bank udostępnił klientom odwiedzającym oddziały Smart kolejne innowacyjne rozwiązania. Na interaktywnych ekranach sprzedażowych klienci mogą korzystać z narzędzia pozwalającego porównać Karty Kredytowe Citibank pod kątem cech i przywilejów oraz wybrać najlepszą ofertę dla siebie. Dodatkowo, w czerwcu Bank udostępnił dla swoich klientów nową usługę – bezpłatną wypłatę gotówki w aż trzech walutach (złoty, euro, dolar) z bankomatów Banku. Pierwsze na rynku wielowalutowe bankomaty stanęły już w oddziałach Banku w Warszawie na ul. Goleszowskiej oraz w placówce Smart w Galerii Mokotów w Warszawie. Systematycznie funkcjonalność ta wzbogacać będzie zakres usług wszystkich placówek Smart oraz oddziałów Citigold. Ponadto, elektroniczne wnioski o konto osobiste dostępne w oddziałach Smart zostały wzbogacone o opcję wyboru subkont walutowych, które klienci mogą teraz w szybki i łatwy sposób otworzyć podczas jednej operacji.

Zmiany w sieci placówek

W I półroczu 2014 roku Bank kontynuował prace projektowe w zakresie poprawy jakości obsługi klientów Citigold w dedykowanych oddziałach. Zmiany te miały na celu zwiększenie efektywności sprzedaży produktów oferowanych przez Bank, m.in. poprzez zmianę modelu zarządzania i modyfikację modelu koordynacji sprzedaży. W ramach tych działań, zakończono rozbudowę oddziału Citigold w Krakowie przy ul. Karmelickiej 7.

Na koniec I półrocza 2014 roku sieć oddziałów Banku liczyła 57 placówek. W ramach optymalizacji, realizując koncepcje nowej bankowości, Bank zakończył działalność operacyjną wybranych oddziałów w Krakowie, Łodzi, Poznaniu, Szczecinie, Warszawie i we Wrocławiu.

W jednym z oddziałów zaprzestano obsługi klienta detalicznego, obecnie oddział ten obsługuje tylko klientów korporacyjnych.

Liczba oddziałów i pozostałych punktów sprzedaży / kontaktu z klientem na koniec okresu

	30.06.2014 (1)	31.12.2013 (2)	30.06.2013 (3)	Zmiana (1)/(2)	Zmiana (1)/(3)
Liczba placówek*:	57	65	85	(8)	(28)
HUB Gold	11	11	12	-	(1)
Blue	39	50	71	(11)	(32)
Centrum Inwestycyjne	2	2	2	-	-
Oddziały Smart	4	2	-	2	4
Oddziały korporacyjne	1	-	-	1	1
Pozostałe punkty sprzedaży / kontaktu z klientem:					
Punkty pośredników finansowych (Open Finance, Expander i inne)	274	274	274	-	-

	30.06.2014 (1)	31.12.2013 (2)	30.06.2013 (3)	Zmiana (1)/(2)	Zmiana (1)/(3)
Lotniska	5	4	6	1	(1)
Centra handlowe i kina	52	70	36	(18)	16
Inne (stacje BP, Aqua Park)	20	2	-	18	20
Punkty kasowe (Billbird i Brinks)	4	11	13	(7)	(9)
Bankomaty własne	80	93	113	(13)	(33)

* Klasyfikacja oddziałów ze względu na rodzaj świadczonych usług. Zgodnie z nią oddziały podzielono na: HUB Gold (oddziały z wydzielonymi strefami do obsługi klientów Citigold), Blue (oddziały bez wydzielonej strefy Citigold), Centrum Inwestycyjne oraz nowoczesne placówki typu Smart.

5. Zmiany w zakresie technologii informatycznych

W I półroczu 2014 roku w obszarze technologii realizowane były projekty zapewniające rozwój stabilnej platformy technologicznej w obszarze bankowości detalicznej i korporacyjnej w ramach aktualnej strategii Banku oraz pozwalające uzyskać obniżenie kosztów w obszarze technologii przy jednoczesnej rozbudowie nowoczesnej oferty produktowej i poprawie jakości oferowanych usług. Procesy IT Banku realizowane są zgodnie z uznanymi standardami, co w lutym 2014 roku zostało potwierdzone pozytywnym wynikiem audytu nadzorczego zgodności ze standardami: ISO 20000 (zarządzanie usługami IT), ISO 27001 (zarządzanie bezpieczeństwem informacji) oraz ISO22301 (zapewnienie ciągłości pracy).

W I półroczu 2014 roku wprowadzone zostały poniższe rozwiązania:

- reorganizacja sieci dystrybucji detalicznej w ramach wdrożenia modelu Bankowego Ekosystemu Smart, otwarcie kolejnych dwóch oddziałów Smart (Poznań, Wrocław); W oddziałach zastosowano najnowsze rozwiązania technologiczne i audiowizualne (Marketing Wall, Sales Wall, WorkBanch, iPads, Wideo komunikatory, Łączność Bezprzewodową);
- dostosowanie systemów Banku do wymagań regulacyjnych oraz nowych dyrektyw Unii Europejskiej;
- dalsze udoskonalenie elektronicznej platformy dla usług finansowania handlu - system został przystosowany do obsługi kolejnych produktów, np. Finansowanie Dystrybutorów z regresem i częściowym regresem (Channel Finance) oraz Faktoring z ograniczonym prawem regresu oraz do obsługi klientów wielkowolumenowych;
- zwiększenie poziomu zabezpieczeń sieci bankomatów Banku przez wprowadzenie rozwiązania uniemożliwiającego skimming kart płatniczych oraz rozszerzenie funkcjonalności poprzez wprowadzenie możliwości wypłat USD i EUR w części bankomatów Banku;
- implementacja technologii SIP w kolejnych oddziałach Banku, zapewniająca wykorzystanie centralnych łącz telefonicznych w Warszawie zamiast lokalnych w oddziale celem optymalizacji modelu wsparcia operacyjnego oraz kosztów telekomunikacyjnych;
- Desktop Optimization Initiative – zwiększenie efektywności, unowocześnienie i optymalizacja środowiska komputerowego w Banku;

Trwające inicjatywy i modyfikacje systemów, które będą miały wpływ na działalność Banku w najbliższych okresach:

- kontynuacja rozwoju nowoczesnej sieci dystrybucji detalicznej – otwarcie kolejnych oddziałów Smart;
- wdrożenie zintegrowanego systemu CitiRisk w sektorze zarządzania ryzykiem;
- kontynuacja rozwoju elektronicznej platformy dla usług finansowania zgodnie z potrzebami biznesowymi;
- modyfikacja głównego systemu bankowości korporacyjnej Flexcube - wymiana platformy sprzętowej i bazodanowej;
- projekt wdrożenia nowej wersji platformy internetowej Banku dla klientów detalicznych;
- wdrożenie nowej platformy ECS+ do obsługi kart komercyjnych dla klientów korporacyjnych oraz nowej wersji platformy Prime/Online do obsługi kart przedpłaconych;
- wymiana głównego systemu wspierającego prace Pionu Skarbu Kondor+ na system eDealer celem wdrożenia nowych funkcjonalności, obniżenia kosztów rozwoju i eksploatacji oraz unifikacji platform z partnerami regionalnymi;
- CitiCash – wprowadzenie nowej platformy elektronicznej do obsługi produktów gotówkowych dla bankowości korporacyjnej;

- wdrożenie nowoczesnego systemu wspierającego sprzedaż produktów detalicznych w oparciu o rozwiązanie mobilne iPad;
- wdrożenie wymagań Rekomendacji D wydanej przez KNF w styczniu 2013, w zakresie udoskonalenia zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego; wymagane modyfikacje zostaną zaimplementowane do końca 2014 roku;
- dalsze dostosowanie systemów Banku do wymagań regulacyjnych, np. EMIR, FATCA.

6. Zaangażowania kapitałowe Grupy

Zaangażowania kapitałowe Grupy podzielone są na portfele zaangażowań strategicznych i zaangażowań do zbycia. W I półroczu 2014 roku Grupa kontynuowała obraną wcześniej politykę inwestycji kapitałowych. Jej wytycznymi dla portfela zaangażowań strategicznych były: maksymalizacja zysku w długim okresie czasu, wzrost udziałów rynkowych, rozwój współpracy z Bankiem oraz rozszerzanie oferty Grupy, a dla portfela zaangażowań do zbycia - optymalizacja wyniku finansowego transakcji kapitałowych oraz minimalizacja ryzyka w obszarach wynikających z tych transakcji.

6.1 Portfel zaangażowań strategicznych

Spółki strategiczne obejmują podmioty prowadzące działalność w sektorze finansowym, dzięki którym Grupa poszerza swoją ofertę produktową, zwiększa prestiż i wzmacnia pozycję konkurencyjną na rynku usług finansowych w Polsce.

Do spółek strategicznych zaliczamy również spółki infrastrukturalne prowadzące działalność na rzecz sektora finansowego. Bank posiada w nich udział mniejszościowy, ale mają one strategiczne znaczenie dla Banku ze względu na prowadzone przez spółki operacje oraz współpracę z Bankiem.

W przypadku zaangażowań strategicznych w tzw. spółkach infrastrukturalnych Bank planuje zachować swój udział i aktywnie uczestniczyć w wyznaczaniu strategicznych kierunków ich rozwoju w ramach możliwości wynikających z posiadanego prawa głosu. Nadrzędnym celem Banku przy sprawowaniu nadzoru korporacyjnego nad tymi spółkami jest dążenie do rozwoju spółek z zachowaniem niezagrożonej kontynuacji ich aktualnej działalności wykorzystywanej przez uczestników rynków finansowych, w tym również przez Bank.

6.2 Portfel zaangażowań do zbycia

Spółki do zbycia to podmioty, w których zaangażowanie Banku nie ma charakteru strategicznego i obejmują one zarówno same spółki posiadane przez Bank bezpośrednio jak i pośrednio, a także celowe spółki inwestycyjne, za pośrednictwem których Bank prowadzi operacje kapitałowe. Niektóre spośród spółek do zbycia stanowią zaangażowania restrukturyzacyjne, które to zaangażowania Bank objął w wyniku konwersji wierzytelności na udziały kapitałowe.

Założenia strategiczne odnośnie spółek do zbycia przewidują stopniową redukcję zaangażowania Banku w tych spółkach. Zakłada się, iż poszczególne podmioty będą sprzedawane lub likwidowane w najbardziej dogodnym momencie wynikającym z uwarunkowań rynkowych. Portfel spółek do zbycia skupia zaangażowania kapitałowe bez określonej z góry stopy zwrotu. Bank nie planuje nowych inwestycji kapitałowych z przeznaczeniem do sprzedaży w późniejszym okresie. Jednakże portfel spółek do zbycia może powiększyć się o ewentualne zaangażowania objęte w wyniku konwersji wierzytelności na udziały kapitałowe.

7. Inne informacje o Grupie

7.1 Nagrody i wyróżnienia

W I półroczu 2014 roku Bank, DMBH i Fundację Kronenberga uhonorowano prestiżowymi tytułami i nagrodami:

- Brytyjski magazyn finansowy **Euromoney** uznał Citi Handlowy za najlepszy bank w Polsce oferujący usługi private banking. W rankingu „Private Banking and Wealth Management” Bank zajął pierwsze miejsce w kategorii „Super affluent clients”.

- Citi Handlowy jako pierwsza organizacja w Polsce w sektorze usług i jako pierwszy bank otrzymał **certyfikat ISO 50001:2011**. Jest to najwyższa norma nakładająca obowiązki ciągłego doskonalenia zarówno wyniku energetycznego, jak i samego systemu. Proces certyfikacji poprzedzony był dwuletnimi przygotowaniem oraz wprowadzeniem nadrzędnego Systemu Zarządzania Środowiskowego.
- Citi Handlowy już po raz czwarty otrzymał prestiżowy certyfikat **Top Employers Polska**. Tym samym znalazł się w gronie 39 organizacji o najwyższych standardach w dziedzinie HRM (Human Resources Management). Podobnie, jak w latach ubiegłych, niezależne badanie Instytutu Corporate Research Foundation (CRF) zweryfikowało kluczowe obszary zarządzania personelem, takie jak warunki pracy, szkolenia, rozwój kariery zawodowej oraz kulturę organizacyjną firmy.
- **Giełda Papierów Wartościowych** doceniła dokonania Domu Maklerskiego Citi Handlowy przyznając aż cztery nagrody: już po raz piąty Dom Maklerski Citi Handlowy odebrał 1 nagrodę za najwyższy udział w obrotach sesyjnych akcjami na rynku głównym, po raz drugi została przyznana nagroda za wyróżnienie za najwyższy udział w obrotach obligacjami nieskarbowymi na Catalyst, a po raz pierwszy w historii Dom Maklerski Citi Handlowy otrzymał nagrodę Brokera Roku. Na uroczystości podsumowującej 2013 rok, zarząd Giełdy Papierów Wartościowych przyznał również bankowi Citi Handlowy wyróżnienie za największe obroty na rynku kasowym Treasury BondSpot Poland w 2013 roku.
- Redakcja **Warsaw Business Journal** wręczyła polskim firmom certyfikaty za pierwsze miejsca w rankingach z najnowszej edycji rocznika **Book of Lists**. Dom Maklerski Citi Handlowy zajął pierwsze miejsce w rankingu Book of Lists za najwyższy udział w obrotach sesyjnych na warszawskim parkiecie. Book of Lists to największa i najdłużej obecna na polskim rynku wydawniczym polsko-angielska publikacja biznesowa, która w formie ok. 70 rankingów prezentuje ponad 2,5 tys. najlepiej prosperujących firm z poszczególnych sektorów biznesu w Polsce.
- Citi Handlowy, jako jeden z dwóch banków znalazł się w gronie 6 firm najlepiej komunikujących się z inwestorami. Badanie zostało zrealizowane przez **TNS Polska** w ramach projektu „**Giełdowa Spółka Roku**” prowadzonego przez Puls Biznesu. Ocenie, którą wyraziło 130 analityków, doradców i maklerów giełdowych, podlegały wszystkie spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- 16 inicjatyw z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR) Citi Handlowy pojawiło się w tegorocznej, **12 edycji raportu Forum Odpowiedzialnego Biznesu. "Odpowiedzialny Biznes w Polsce. Dobre Praktyki"** to publikacja wydawana już od 2002. Stanowi ona jedyne tego typu opracowanie, podsumowujące najważniejsze projekty z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu. Wśród wymienionych w raporcie praktyk znalazła się rekordowa liczba 16 inicjatyw Citi Handlowy, co stanowi o 6 więcej niż w roku ubiegłym. Wśród nowych praktyk (po raz pierwszy w raporcie) znalazły się: Nagroda im. Aleksandra Gieyszтора, Nagroda Banku Handlowego, Program Korzenie, Klub Wolontariusza, Być Przedsiębiorczym, Biznes Start-up, Utrzymanie Systemu Zarządzania Środowiskowego, Wdrożenie Systemu Zarządzania Energią, a także program Żyj dobrze.
- Citi Handlowy otrzymał tytuł Najlepszego Zagranicznego Banku w Polsce. Takie wyróżnienie przyznał mu magazyn "**EMEA Finance**" w rankingu **Europe Banking Awards 2013**. Prestiżowy magazyn finansowy "EMEA Finance" docenił Citi Handlowy za konsekwentny rozwój i osiąganie wysokich zysków. Poza pozytywną oceną banku pod względem wzrostu aktywów, osiąganych wyników finansowych, doceniono innowacyjność oferowanych produktów i usług. Z uznaniem spotkała się koncepcja Bankowego Ekosystemu Smart. Nagrody "EMEA Finance" są przyznawane od sześciu lat najlepszym instytucjom finansowym z krajów rozwijających się Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki (EMEA).

7.2 Mecenat kulturalny i sponsoring

- W I półroczu 2014 roku Citi Handlowy występował jako sponsor kilku konferencji o zasięgu krajowym i międzynarodowym. Bank był partnerem **VI Europejskiego Kongresu Gospodarczego w Katowicach**, a eksperci banku brali udział w wybranych panelach dyskusyjnych. W czasie 3 dni odbyło się ponad 100 debat, w których wzięło udział ponad 6000 przedstawicieli środowisk biznesowych i instytucji publicznych zarówno z kraju, jak i zagranicy. Na tegorocznym Europejskim Kongresie Gospodarczym dominowały rozmowy o planowanych projektach inwestycyjnych, perspektywach współczesnych miast oraz sytuacji na wschodzie. Prowadzone były również dyskusje o wyzwaniach stojących między innymi przed branżą energetyczną, budowlaną czy motoryzacyjną.

Przedstawiciele Citi Handlowy obecni na Kongresie skupili się na wyzwaniach, jakie stoją przed firmami planującymi ekspansję zagraniczną.

- Citi Handlowy już czwarty rok z rządu kontynuuje współpracę z **Polskim Związkiem Golfa**, jako sponsor strategiczny. Bank angażuje się systematycznie w cykl różnorodnych imprez golfowych.
- Citi Handlowy objął mecenatem polskie wydanie książki „**Chiny, Stany Zjednoczone i świat w oczach Wielkiego Mistrza Lee Kuan Yewa**”. W lutym 2014 roku odbyła się debata wokół tej publikacji. Zaproszenie do udziału w debacie przyjął Radosław Sikorski, Minister Spraw Zagranicznych i Edmund Wnuk-Lipiński, Honorowy Rektor Collegium Civitas. Dyskusja zainspirowana książką dotyczyła przyszłości Polski i możliwości rozwoju gospodarczego naszego kraju. Była to też okazja, aby porozmawiać o potencjale polskich firm. Książka „Chiny, Stany Zjednoczone i świat w oczach Wielkiego Mistrza Lee Kuan Yewa” stanowi studium stosunków międzynarodowych i relacji gospodarczych zebranych w formie pytań i odpowiedzi byłego Premiera Singapuru, męża stanu i twórcy sukcesu gospodarczego tego państwa-miasta.
- W czerwcu 2014 roku Citi Handlowy oraz DMBH byli głównymi partnerami 18 edycji **Konferencji Wall Street** – największego w Polsce spotkania inwestorów indywidualnych. Ekspertki z Banku oraz z Domu Maklerskiego uczestniczyły w spotkaniach i rozmowach na temat bieżącej sytuacji na rynku akcji. Wydarzenie było okazją do spotkań z przedstawicielami rządu i branży finansowej.

7.3 Zaangażowanie społeczne Banku

Realizacja strategii społecznej odpowiedzialności Banku jest koordynowana przez Fundację Kronenberga, która w jego imieniu wspiera działania na rzecz dobra publicznego. W I połowie 2014 roku działania Fundacji skupiały się na prowadzeniu programów edukacji finansowej, działaniach na rzecz ochrony polskiego dziedzictwa kulturowego oraz koordynowaniu działań wolontariackich pracowników Banku na rzecz potrzebujących.

Realizacja poszczególnych programów przedstawiała się następująco:

- **Moje Finanse:** największy w Polsce program edukacji finansowej dla młodzieży. Program finansowany jest przez Fundację Kronenberga i Narodowy Bank Polski, a wdrażany do szkół przez Fundację Młodzieżowej Przedsiębiorczości. W pierwszej połowie 2014 roku liczba uczniów objętych programem wyniosła ponad 100 tys. Program realizowało 1,6 tys. nauczycieli.
- **Tydzień dla Oszczędzania:** edukacyjna akcja medialna, której celem jest promowanie wśród Polaków oszczędzania oraz umiejętności racjonalnego gospodarowania swoimi zasobami finansowymi. Fundacja Kronenberga prowadzi akcję wspólnie z Fundacją Think! Celem programu jest wypracowanie zmian systemowych w obszarze edukacji z zakresu zarządzania finansami osobistymi. W pierwszej połowie 2014 roku odbyły się 3 debaty dotyczące edukacji finansowej zorganizowane we współpracy z uczelniami wyższymi: na Politechnice Gdańskiej, na Wydziale Ekonomii i Zarządzania Uniwersytetu Szczecińskiego oraz wspólnie z władzami samorządowymi Urzędu Marszałkowskiego Województwa Świętokrzyskiego. W ramach spotkań organizowane są również we współpracy z ekspertami HR Citi Handlowy warsztaty kompetencyjne dla studentów uczelni wyższych.
- **Budowanie Niezależności Finansowej Kobiet:** program skierowany do kobiet doświadczających lub zagrożonych przemocą ekonomiczną. Realizowany wspólnie z Centrum Praw Kobiet. W pierwszej połowie 2014 roku działaniami programu zostało objętych 720 uczestniczek.
- **Nagroda Banku Handlowego w Warszawie S.A.** za szczególny wkład w rozwój nauki w sferze ekonomii i finansów: konkurs, którego celem jest promowanie najbardziej wartościowych publikacji w dziedzinie teorii ekonomii i finansów. Uroczyste wręczenie nagrody odbędzie się w październiku.
- **Być Przedsiębiorczym:** program edukacji finansowej skierowany do uczniów szkół gimnazjalnych i ponadgimnazjalnych. Realizowany we współpracy z Fundacją Młodzieżowej Przedsiębiorczości. Celem projektu jest przekazanie uczniom wiedzy z zakresu szeroko pojętej przedsiębiorczości oraz wykształcenie umiejętności i kompetencji w tym obszarze poprzez realizację praktycznych projektów uczniowskich (szkoły gimnazjalne) oraz założenie i prowadzenie przedsiębiorstwa działającego w formie spółki jawnej (szkoły ponadgimnazjalne). Działania programowe zostały skierowane do niemal 11 tys. uczniów z 550 szkół w całym kraju.

- **Program „Business Startup”:** program składający się z dwóch części służących wsparciu młodych przedsiębiorców (pomoc w utworzeniu i prowadzeniu biznesu oraz wsparcie istniejących firm). Realizowany we współpracy z Akademickimi Inkubatorami Przedsiębiorczości. Celem projektu jest pobudzenie przedsiębiorczości studentów oraz pomoc w urzeczywistnianiu pomysłów na własny biznes. W III edycji programu bierze udział 350 studentów oraz 100 start - upów działających na rynku.
- **Biznes w kobiecych rękach:** jest to nowy program zainaugurowany w kwietniu 2014 roku na IV Konferencji Sieci Przedsiębiorczych Kobiet „Jak z sukcesem rozwijać swoją firmę”. Realizowany we współpracy z Fundacją Przedsiębiorczości Kobiet. Celem programu jest powstanie klastra firm kobiecych funkcjonującego na terenie aglomeracji warszawskiej. Przez 6 miesięcy uczestniczki programu szkolą się w zakresie różnych aspektów prowadzenia biznesu oraz biorą udział w spotkaniach networkingowych, na których uczą się nawiązywać relacje biznesowe. Odmianą zaletą programu są indywidualne spotkania z mentorką – kobietą, która osiągnęła sukces w biznesie. Partnerem projektu jest Urząd Miasta st. Warszawy. Do pierwszej edycji programu zgłosiło się blisko 200 osób, spośród których zakwalifikowanych do udziału zostało 50.
- **Konkurs Mikroprzedsiębiorca Roku 2014:** Konkurs dla właścicieli mikrofirm, promujący ideę mikroprzedsiębiorczości. Rozstrzygnięcie konkursu nastąpiło 17 czerwca 2014 roku. Zwycięzcą została firma Sant-Tech sp. z o.o. zajmująca się produkcją piaskarek i innych urządzeń do obróbki strumieniowo-ściernej.
- **Nagroda im. prof. Aleksandra Gieysztora:** Najbardziej prestiżowa nagroda przyznawana corocznie za starania na rzecz ochrony polskiego dziedzictwa kulturowego instytucjom, bądź osobom prywatnym. Laureatem XV edycji został Społeczny Komitet Opieki nad Starą Rossą. Uroczyste wręczenie nagrody odbyło się 6 lutego 2014 roku w Zamku Królewskim w Warszawie.
- **Odyskiwanie dzieł sztuki:** program, którego celem jest odyskiwanie dóbr kultury utraconych przez Polskę w czasie i w wyniku II wojny światowej. W pierwszej połowie 2014 Fundacja Kronenberga przy Citi Handlowy we współpracy z Ministerstwem Spraw Zagranicznych, przekazała do zbiorów Muzeum Narodowego w Warszawie, odzyskaną pod koniec 2013 roku, kolekcję 42 rysunków i litografii wybitnych polskich malarzy.
- **Korzenie:** Program, w ramach którego Fundacja przypomina historię Banku oraz osobę i dokonania jego twórców – rodu Kronenbergów. W ramach działań w pierwszej połowie 2014 roku Fundacja Kronenberga przy Citi Handlowy aktywnie uczestniczyła w pracach The European Association for Banking and Financial History. Kontynuowane są także poszukiwania w archiwach petersburskich oryginału statutu Banku Handlowego z 1870 roku z podpisem przewodniczącego Rady Państwa Wlk. ks. Konstantego zatwierdzającego powstanie Banku. Liczba zgromadzonych materiałów cyfrowych dotyczących historii Banku Handlowego i rodziny Kronenbergów przekroczyła 31 tys.
- **Program Wolontariatu Pracowniczego w Citi Handlowy:** program, którego celem jest rozwijanie zaangażowania społecznego obecnych i byłych pracowników Banku. W pierwszej połowie 2014 roku zrealizowano 192 projekty wolontariackie (w tym te w ramach Światowego Dnia Citi dla Społeczności), a wolontariusze (również Ci spoza organizacji) zaangażowali się ponad 2,5 tys. razy.
- **Program Dotacji:** Konkurs grantowy, poprzez który Fundacja Kronenberga przy Citi Handlowy wspiera najbardziej wartościowe projekty realizowane przez instytucje non-profit w sferze edukacji i rozwoju lokalnego. W pierwszej połowie 2014 roku przyznano 13 dotacji na kwotę 345,7 tys. zł.
- **Liga Odpowiedzialnego Biznesu („LOB”):** Program, którego celem jest promowanie w środowisku akademickim idei CSR, jako standardu funkcjonowania w biznesie. Realizowany jest przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu we współpracy z Fundacją Kronenberga oraz wyższymi uczelniami państwowymi. Kolejna edycja programu rozpoczęła się w roku akademickim 2013/2014. Bierze w niej udział 8 tys. osób.

7.4 Zaangażowanie Banku w zarządzanie środowiskowe

Bank jest liderem zarządzania środowiskowego w branży finansowej – wdrożył System Zarządzania Środowiskowego, posiada certyfikat Zielone Biuro, jest pierwszym w Polsce sygnatariuszem raportu Carbon Disclosure Project. Prowadzi działania skierowane do klientów, dostawców i podwykonawców i wspiera ich w inicjatywach na rzecz środowiska. W I półroczu 2014 roku Citi Handlowy realizował liczne projekty budujące świadomość pracowników w zakresie ekologii oraz inicjatywy angażujące do podejmowania codziennych działań w kierunku racjonalnego zarządzania energią.

VII. Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A.

1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia związane z otoczeniem Grupy

1.1 Gospodarka i otoczenie makroekonomiczne

Istotnym ryzykiem dla polskiej gospodarki jest narastanie napięć geopolitycznych w Europie Wschodniej, co może przyczynić się do pogłębienia spowolnienia w Rosji oraz recesji na Ukrainie. W szczególności wprowadzenie rozszerzonych sankcji przez Unię Europejską oraz dotychczasowa odpowiedź rosyjskich władz, polegająca na ograniczeniu importu towarów z UE mogą się odbić na wymianie handlowej Polski, prowadząc do spowolnienia w kraju. Nie można również wykluczyć, że kolejne etapy sankcji – jeżeli by do nich doszło – mogłyby częściowo odbić się na rynku energii, przyczyniając się do wzrostu kosztów produkcji oraz inflacji w Polsce.

Dodatkowym źródłem zagrożeń jest niepewność dotycząca kierunku oraz momentu zmian w polityce pieniężnej największych banków centralnych. Perspektywa niestandardowej polityki pieniężnej EBC może zwiększać napływ kapitału zagranicznego do Polski, podczas gdy przejście do procesu zacieśniania polityki monetarnej w Stanach Zjednoczonych może zwiększać zmienność na rynkach finansowych.

Oprócz czynników zewnętrznych utrzymuje się niepewność dotycząca skali spowolnienia wzrostu w kraju. Dostępne prognozy sugerują, że spowolnienie w połowie roku będzie przejściowe i ograniczone w skali, a wzrost następnie ponownie przyspieszy. Gdyby jednak spowolnienie trwało dłużej, mogłoby to stworzyć warunki uzasadniające dalsze luzowanie polityki pieniężnej przez Radę Polityki Pieniężnej.

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

1.2 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Wszelkie zmiany w polityce gospodarczej i systemie prawnym mogą mieć znaczny wpływ na sytuację finansową Grupy. Z punktu widzenia regulacji działalności sektora bankowego, szczególne znaczenie mają ustawy, a także akty wykonawcze do nich, w tym rozporządzenia Ministra Finansów, uchwały Zarządu Narodowego Banku Polskiego („NBP”) oraz zarządzenia Prezesa NBP i uchwały Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) oraz rekomendacje nadzorcze.

Wśród wyżej wskazanych regulacji jako najważniejsze można wymienić:

- dopuszczalny stopień koncentracji kredytów i sumy wierzytelności (Prawo Bankowe);
- maksymalny poziom kapitałów własnych, jakie mogą być przeznaczone na inwestycje na rynku kapitałowym (Prawo Bankowe);
- określenie standardów płynności, wypłacalności oraz standardów ryzyka kredytowego (uchwały KNF);
- zarządzanie ryzykiem w banku (Prawo bankowe, uchwały KNF);
- tworzenie i odprowadzanie rezerw obowiązkowych (Ustawa o NBP, Prawo Bankowe, uchwały KNF oraz uchwały Zarządu NBP);
- podatki i inne świadczenia o podobnym charakterze;
- ustawa z dnia 7 lipca 2005 roku o zmianie ustawy - Kodeks cywilny oraz o zmianie niektórych innych ustaw ograniczających maksymalne oprocentowanie od kredytu konsumenckiego i maksymalne kwoty opłat związanych z tym kredytem;

- ograniczenia w udzielaniu kredytów walutowych zabezpieczanych hipotecznie wynikające z Rekomendacji S oraz Rekomendacji S(II) Komisji Nadzoru Finansowego;
- ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów;
- ustawa z dnia 23 sierpnia 2007 roku o przeciwdziałaniu nieuczciwym praktykom rynkowym;
- ustawa z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu;
- ustawa z dnia 29 lipca 2001 roku o kredycie konsumenckim;
- ustawa z dnia 12 maja 2011 roku o kredycie konsumenckim;
- ustawa z dnia 19 sierpnia 2011 roku o usługach płatniczych;
- ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi oraz planowana na 2014 rok nowelizacja tej ustawy;
- ustawa z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych;
- ustawa z dnia 14 grudnia 1994 roku o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym (BFG) – w dniu 4 października 2013 roku weszła w życie ustawa z dnia 26 lipca 2013 roku o zmianie ustawy o BFG oraz niektórych innych ustaw. Na jej mocy BFG, działając na wniosek ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, będzie mógł udzielać bankom krajowym, które przeprowadzają postępowanie naprawcze, gwarancji zwiększania funduszy własnych (tzw. gwarancji rekapitalizacyjnej). Środki na ten cel pochodzą będą z funduszu stabilizacyjnego, który został utworzony jako nowy fundusz własny BFG. Fundusz stabilizacyjny tworzony jest z opłaty ostrożnościowej wnoszonej przez podmioty objęte systemem gwarantowania (tj. banki). Wysokość opłaty ostrożnościowej jest ustalana jako iloczyn stawki nieprzekraczającej 0,2% i podstawy naliczania opłaty rocznej. Wysokość stawki opłaty ostrożnościowej na dany rok, w w/w granicach, będzie ustalana przez Radę Bankowego Funduszu Gwarancyjnego przy uwzględnieniu sytuacji w sektorze finansowym oraz jego otoczeniu makroekonomicznym;
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 roku oraz rozporządzenia wykonawcze do ww. Rozporządzenia wydane przez Komisję Europejską. Rozporządzenie wraz z aktami wykonawczymi nakłada na strony transakcji pochodnych OTC dodatkowe prawa i obowiązki, które mają zapewnić zwiększone bezpieczeństwo i przejrzystość tych transakcji. Rozporządzenie co do zasady (z określonymi wyjątkami) dotyczy transakcji pochodnych OTC tj. transakcji zawieranych poza rynkiem regulowanym. Obowiązki wynikające z powyższej regulacji dotyczą nie tylko profesjonalnych instytucji finansowych takich jak banki, czy domy maklerskie, ale również każdego podmiotu będącego przedsiębiorcą zawierającego transakcje pochodne.
- Rekomendacja A Komisji Nadzoru Finansowego dotycząca zarządzania ryzykiem towarzyszącym zawieraniu przez banki transakcji na rynku instrumentów pochodnych
- Rekomendacja T Komisji Nadzoru Finansowego dotycząca dobrych praktyk w zakresie zarządzania ryzykiem detalicznych ekspozycji kredytowych;
- Rekomendacja I dotycząca zarządzania ryzykiem walutowym w bankach oraz zasad dokonywania przez banki operacji obciążonych ryzykiem walutowym;
- Rekomendacja M Komisji Nadzoru Finansowego dotycząca zarządzania ryzykiem operacyjnym w bankach.

Regulacje, które mogą mieć wpływ na działalność Banku w kolejnych okresach:

- Rekomendacja U Komisji Nadzoru Finansowego - 24 czerwca 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego przyjęła Rekomendację U dotyczącą dobrych praktyk w zakresie bancassurance. Rekomendacja ma zostać wprowadzona do praktyki instytucji nadzorowanych nie później niż do dnia 31 marca 2015 roku. Jej wdrożenie może mieć istotny wpływ na sposób dystrybucji produktów ubezpieczeniowych przez banki, relacje z klientami, zarządzanie polityką bancassurance i jej monitorowanie. Główne zagadnienia będące przedmiotem rekomendacji obejmują: uregulowanie obowiązków zarządu i rady nadzorczej w zakresie wprowadzenia w życie i realizacji polityki w zakresie bancassurance, zasady prowadzenia działalności banków na warunkach, które nie powodują wystąpienia konfliktu interesów (w szczególności jednoczesnego, faktycznego

występowania jako ubezpieczającego i pośrednika ubezpieczeniowego), wymóg jednoznacznego wskazywania klientowi w jakiej roli bank występuje (pośrednika czy ubezpieczającego), zasady prowadzenia przez bank rzetelnej polityki informacyjnej wobec klienta, zapewnienie klientowi możliwości wyboru produktu ubezpieczeniowego oraz zakładu ubezpieczeń, z którego usług zamierza skorzystać, zapewnienie klientowi lub jego spadkobiercom możliwości bezpośredniego dochodzenia roszczeń w sytuacji kiedy bank podejmie decyzję o nieskorzystaniu z uprawnienia do dochodzenia wypłaty świadczenia od zakładu ubezpieczeń, wymóg, aby wynagrodzenie banku z tytułu oferowania produktów ubezpieczeniowych było ustalane w odpowiedniej proporcji do wysokości ponoszonych przez bank kosztów, wymóg posiadania przez bank efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w zakresie bancassurance (w tym monitorowanie procesów związanych z oferowaniem produktów ubezpieczeniowych oraz stosowanie odpowiedniego sposobu rozliczania przychodów związanych z ich oferowaniem);

- Rekomendacja D dotycząca zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w bankach. Rekomendacja zastąpiła poprzednią Rekomendację D. W stosunku do poprzedniej wersji Rekomendacji D wprowadzono zapisy dotyczące m.in. zarządzania danymi (w tym ich jakością), zasad współpracy pomiędzy obszarami biznesowymi i technicznymi, systemu informacji zarządczej obszarów technologii informacyjnej i bezpieczeństwa teleinformatycznego oraz tzw. „przetwarzania w chmurze” (ang. cloud computing). Zaktualizowano i doprecyzowano również oczekiwania nadzorcze dotyczące m.in. planowania strategicznego w obszarze technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, wdrażania nowych i modyfikacji istniejących rozwiązań informatycznych, współpracy z zewnętrznymi dostawcami usług oraz zarządzania ryzykiem związanym z bezpieczeństwem środowiska teleinformatycznego. Rekomendacja D ma być wdrożona w bankach do końca 2014 roku;
- Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 roku (dalej „Dyrektywa CRD IV”) w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (dalej „Rozporządzenie CRR”) - w Dyrektywie CRD IV mówi się między innymi o kwestiach związanych z tworzeniem banków, buforach kapitałowych, nadzorze, zarządzaniu i ładzie korporacyjnym banków i firm inwestycyjnych. W Rozporządzeniu CRR znajdują się regulacje dotyczące m.in. funduszy własnych, wymogów kapitałowych, płynności i lewarowania. Dyrektywa CRD IV wymaga transpozycji do polskiego prawa, natomiast Rozporządzenie CRR obowiązuje bezpośrednio we wszystkich państwach członkowskich UE od 1 stycznia 2014 roku. Aktualnie trwają prace nad implementacją Dyrektywy CRD IV do polskiego porządku prawnego oraz dostosowaniem prawa polskiego do bezpośrednio stosowanych przepisów Rozporządzenia CRR. Wyrazem tego jest przygotowanie przez Ministerstwo Finansów projektu ustawy o zmianie ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw, który to projekt z dnia 16 kwietnia 2014 r. skierowany został do uzgodnień, konsultacji publicznych i zaopiniowania m. in. przez Związek Banków Polskich, Narodowy Bank Polski i Komisję Nadzoru Finansowego. Uzupełnieniem transpozycji Dyrektywy CRD IV będą przepisy aktów wykonawczych, które zostaną wydane na podstawie upoważnień przewidzianych w projekcie ustawy. Wejście w życie projektowanej ustawy planowane jest na drugą połowę 2014 r. Dodatkowo na podstawie Rozporządzenia CRR i Dyrektywy CRD IV przewidziane jest wdrażanie w kolejnych latach tzw. standardów technicznych.
- W dniu 26 czerwca 2014 roku Sejm przyjął nowelizację ustawy o upadłości konsumenckiej - osoby, które nieumyślnie wpadły w kłopoty finansowe, będą mogły łatwiej ogłosić upadłość. Główne założenia ustawy:
 - Zniesienie barier w dostępie do oddłużenia osób fizycznych - sąd będzie mógł oddalić wnioski o ogłoszenie upadłości konsumenckiej, gdy niewypłacalność konsumenta powstała na skutek jego umyślnego działania lub wskutek rażącego niedbalstwa i nie wystąpiły negatywne przesłanki (np. było prowadzone postępowanie o upadłość, czy dłużnik nie zgłosił wniosku o upadłość, pomimo niewypłacalności w ciągu 10 lat wstecz). Obecnie dłużnik może ogłosić upadłość, jeżeli niewypłacalność powstała wskutek wyjątkowych i niezależnych okoliczności, w szczególności gdy dłużnik zaciągnął zobowiązanie będąc niewypłacalnym albo do rozwiązania stosunku pracy dłużnika doszło z przyczyn leżących po stronie pracownika lub za jego zgodą;
 - Obniżenie kosztów procedury dotyczącej upadłości konsumenckiej i przewiduje tymczasowe ponoszenie ich ze Skarbu Państwa;

- Wprowadzenie możliwości zawarcia układu z wierzycielami w ramach postępowania upadłościowego, co ma np. umożliwić zachowanie mieszkania w zamian za ustalony za zgodą większości wierzycieli indywidualny plan spłat (obecnie tylko upadłość likwidacyjna);
- Odstąpienie od rygoryzmu i formalizmu przy postępowaniu upadłościowym - sąd będzie mógł pominąć drobne braki we wnioskach i oświadczeniach konsumenta, jeżeli jest to uzasadnione zasadami współżycia społecznego, w szczególności względami humanitarnymi;
- Możliwość ogłoszenia upadłości konsumenckiej także wtedy, gdy dłużnik będzie miał tylko jednego wierzyciela oraz wobec osób fizycznych prowadzących gospodarstwo rolne;
- Możliwość umorzenia zobowiązań upadłego w przypadku, jeśli osobista sytuacja dłużnika w oczywisty sposób wskazuje, że nie byłby on zdolny do dokonania jakichkolwiek spłat w ramach planu spłaty wierzycieli;
- Wprowadzenie możliwości wniesienia przez wierzycieli skargi kasacyjnej od postanowienia sądu o umorzeniu zobowiązań.

Zgodnie z aktualnym projektem, ustawa ma wejść w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.

- W dniu 24 czerwca została opublikowana Ustawa z dnia 30 maja 2014 roku o prawach konsumenta (Dz. U. 2014 poz. 827), która wejdzie w życie 25 grudnia 2014 roku. Ustawa zastąpi dotychczas obowiązujące ustawy:
 - z dnia 2 marca 2000 roku o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny;
 - z dnia 27 lipca 2002 roku o szczególnych warunkach sprzedaży konsumenckiej oraz o zmianie Kodeksu cywilnego.

W zakresie działalności bankowej, główna zmiana dotyczy likwidacji typu sprzedaży poza lokalem przedsiębiorstwa. Obecnie dla usług finansowych ustawa przewiduje odrębne wymogi dla sprzedaży prowadzonej na odległość i tej prowadzonej poza lokalem przedsiębiorstwa. Po wejściu w życie nowej ustawy każda sprzedaż usług finansowych dokonywana poza oddziałem będzie kwalifikowana jako sprzedaż na odległość.

Ponadto ustawa wprowadza zmianę w prawie telekomunikacyjnym, zgodnie z którą zakazane będzie używanie telekomunikacyjnych urządzeń końcowych i automatycznych systemów wywołujących dla celów marketingu bezpośredniego, chyba że abonent lub użytkownik końcowy uprzednio wyraził na to zgodę.

1.3 Konkurencja w sektorze bankowym

W pierwszej połowie 2014 roku Polska gospodarka wciąż rosła w szybkim tempie, lecz pojawiły się oznaki spowolnienia. Według szacunków Banku wzrost w II kwartale wyhamował do 3,0% z 3,4% na początku roku, jednak należy spodziewać się ponownego przyspieszenia w kolejnych kwartałach i osiągnięcia poziomu 3,6% w 2015 roku. Jednocześnie na historycznie niskim poziomie kształtuje się inflacja, która przejściowo może przerodzić się w nieznaczną deflację. Na historycznie niskim poziomie znajdują się również stopy procentowe i nie można wykluczyć, że Rada Polityki Pieniężnej zdecyduje się na ich obniżenie w drugiej połowie roku, w reakcji na sygnały płynące z rynków.

Utrzymujący się niski poziom stóp procentowych wpływa negatywnie na wyniki sektora finansowego. Warto jednak zauważyć, iż obecny poziom stóp jest stabilny i długotrwały. Znajduje się na niezmiennym poziomie od lipca 2013 roku, co umożliwiło instytucjom sektora finansowego adaptację do działania w niekorzystnym środowisku. Przejawem tego procesu są obserwowane w sektorze bankowym zmiany w ofercie produktowej na rzecz promowania produktów wysokomarżowych, co jest konsekwencją dążenia do wzrostu przychodów odsetkowych.

Mimo negatywnych zjawisk występujących w otoczeniu sektora bankowego pierwsza połowa roku była korzystna dla banków ze względu na intensywny wzrost wolumenów kredytów, jak i depozytów. W obszarze bankowości korporacyjnej dynamika wyniosła odpowiednio 3,8% i 4,8%, natomiast w obszarze bankowości detalicznej 3,6% i 6,4%. Przychody z rosnącego portfela zostały jednak ograniczone przez niższy poziom marż, które zanotowały spadek o 0,6 p.p. r./r. dla kredytów korporacyjnych i o 0,9 p.p. dla kredytów konsumpcyjnych.

W przyszłości czynnikiem, który będzie miał negatywny wpływ na przychody sektora jest nowa maksymalna stawka interchange, która zaczęła obowiązywać z początkiem lipca 2014 roku. Banki w ostatnich miesiącach przygotowywały się do zmiany, poprzez redefiniowanie dotychczasowego modelu, w którym przychody z płatności kartowych pozwalały na subsydiowanie rozbudowanych programów lojalnościowych na rzecz prostszych i bardziej przejrzystych rozwiązań.

Istotną z punktu widzenia sektora bankowego kwestię stanowi kondycja i przyszłość SKOK-ów. Trudna sytuacja kas może mieć potencjalnie negatywny wpływ na zaufanie do sektora finansowego. W interesie zarówno klientów, jak i samych instytucji leży rozwiązanie problemu w sposób jak najmniej odczuwalny dla klientów.

W najbliższym czasie nie należy spodziewać się ruchów konsolidacyjnych wśród dużych graczy, natomiast prawdopodobne są fuzje i przejęcia banków spoza pierwszej dziesiątki, które będą poszukiwać poprawy efektywności poprzez osiągnięcie adekwatnej skali. W opinii regulatora poziom koncentracji na rynku bankowym jest „bliski optimum”, co może oznaczać brak zgody na kolejne znaczące transakcje. Można również zakładać, iż będzie postępowo zacieśnianie współpracy pomiędzy bankami a firmami z innych branż, co pozwoli na stworzenie szerokiej oferty i zwiększy przychody ze względu na sprzedaż krzyżową. Na rynku zaobserwować można już pierwsze projekty, polegające na bliskiej współpracy instytucji finansowych i firm telekomunikacyjnych.

2. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia związane z Grupą i jej działalnością

2.1 Ryzyko płynności

Niezgodność w terminach zapadalności kredytów oraz finansujących je depozytów jest typowa dla działalności bankowej i występuje również w Banku. Może ona powodować potencjalne problemy z bieżącą płynnością w przypadku skumulowania się większych wypłat klientów. Za zarządzanie aktywami i pasywami Banku, w tym regulację i kontrolę ryzyka płynności, odpowiada Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami Banku, którego strategię realizuje Sub-Sektor Rynków Finansowych.

Podstawowym zadaniem Komitetu ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami Banku jest zarządzanie strukturą bilansu w celu zwiększania jego dochodowości, określanie dopuszczalnych rozmiarów ryzyka finansowego podejmowanego w poszczególnych zakresach działalności, koordynacja polityki cenowej w zakresie stóp procentowych oraz podejmowanie decyzji w sprawie systemu cen transferowych w Banku.

W ramach zarządzania ryzykiem płynności Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami Banku odpowiada za przygotowanie i wdrożenie jednolitej polityki zarządzania ryzykiem płynności w Banku, zatwierdza roczne plany płynnościowe i plany finansowania strony aktywnej Banku oraz limity płynnościowe dla Banku, jak również plan działania w sytuacjach awaryjnych w zakresie płynności. Ustala ponadto wartości progowe (limity) dla poszczególnych źródeł finansowania oraz prowadzi cyklicznie przegląd raportów ryzyka płynności.

Baza depozytowa Banku jest stabilna i zdywersyfikowana. Ponadto Bank posiada duży portfel płynnych papierów wartościowych, dobrą dostępność do środków na rynku międzybankowym oraz wysokie fundusze własne. Poziom ryzyka płynności w I półroczu 2014 roku był niski.

2.2 Ryzyko walutowe

Bank dokonuje operacji walutowych w imieniu klientów oraz na rachunek własny, utrzymując się w ramach ustalonych limitów na otwarte pozycje walutowe. W związku z tym Bank ponosi ryzyko walutowe. Za kontrolę ryzyka walutowego odpowiedzialny jest Departament Ryzyka Rynkowego, współpracujący z Sub-Sektorem Rynków Finansowych zarządzającym płynnością i pozycją walutową. W pierwszej połowie 2014 roku ryzyko rynkowe pozycji własnych Banku kształtowało się na niskim poziomie.

2.3 Ryzyko stopy procentowej

Podobnie jak inne polskie banki, Bank jest narażony na ryzyko wynikające z niedopasowania terminów zmian stóp procentowych aktywów i finansujących je pasywów (ryzyko luki terminów przeszacowania), jak również wrażliwości wartości dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów pochodnych na zmiany rynkowych stóp procentowych (ryzyko ceny). W aspekcie ryzyka luki przeszacowania ryzyko stopy procentowej może wystąpić w przypadku braku możliwości zrekompensowania spadku dochodów z tytułu obniżki stóp procentowych naliczanych od udzielonych kredytów poprzez obniżenie poziomu odsetek wypłacanych deponentom. Analogicznie, ryzyko dotyczy także sytuacji, gdy nie jest możliwe rekompensowanie wzrostu oprocentowania naliczanego deponentom poprzez podniesienie stóp oprocentowania naliczanych kredytobiorcom. W aspekcie ryzyka ceny, ryzyko stopy procentowej może wystąpić w przypadku negatywnego oddziaływania zmian rynkowych stóp procentowych na wycenę instrumentów portfela handlowego i w efekcie na wynik finansowy Banku oraz na wartość portfela

papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży, obniżając w konsekwencji fundusze własne Banku. Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej należy do zadań Komitetu ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami Banku, który m.in. tworzy politykę cenową Banku w odniesieniu do ryzyka stopy procentowej. Poziom ryzyka stopy procentowej w I półroczu 2014 roku kształtował się w przedziale średnim do wysokiego, zarówno w przypadku portfeli handlowych, jak i portfeli bankowych.

2.4 Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta

Ryzyko kredytowe i ryzyko kredytowe kontrahenta to potencjalna strata powstała w wyniku niezdolności klienta do uregulowania umownych zobowiązań wskutek niewypłacalności lub innych przyczyn, po uwzględnieniu zabezpieczenia, ochrony kredytowej nierzeczywistej oraz innych umów ograniczających stratę. W przypadku ryzyka kontrahenta, wielkość ekspozycji Banku jest zmienna w czasie i zależy od zmian parametrów rynkowych. Straty na tych ekspozycjach mogą wynikać z niewykonania zobowiązania przez kontrahenta lub ze zmian rynkowej wyceny ryzyka kontrahenta (CVA). Bank ustala wielkość korekty CVA i uwzględnia ją w odpowiednich pozycjach rachunku wyników.

Bank ustanawia limity na podejmowane ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta na poziomie ekspozycji wobec podmiotu lub grupy powiązanych podmiotów gospodarczych. Dodatkowo ustanawiane są limity portfelowe wspierające proces zarządzania i bieżącego monitorowania portfela kredytowego. Proces aktywnego zarządzania jakością portfela obejmuje nadawanie ekspozycjom nie tylko odpowiedniego ratingu, ale również nadawanie im właściwej wewnętrznej klasyfikacji, rozpoznawanie utraty ich wartości oraz stosowanie odpowiednich działań naprawczych bądź windykacyjnych. Bank tworzy wymagane przepisami odpisy z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych. Zdaniem Zarządu, obecny poziom odpisów z tytułu utraty wartości oraz korekty CVA są właściwe.

2.5 Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest definiowane jako możliwość poniesienia strat w wyniku niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, czynników ludzkich, systemów technicznych lub zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko utraty reputacji, związane ze zdarzeniami ryzyka operacyjnego oraz z praktykami biznesowymi oraz rynkowymi, jak również ryzyko prawne i ryzyko braku zgodności. Ryzyko operacyjne nie obejmuje ryzyka strategicznego i ryzyka potencjalnych strat wynikających z decyzji związanych z podejmowaniem ryzyka kredytowego, rynkowego, płynności lub ryzyka związanego z działalnością ubezpieczeniową.

Celem wdrożonej Strategii i Polityki zarządzania ryzykiem operacyjnym jest stworzenie spójnego, skutecznego i ukierunkowanego na wartość dodaną systemu identyfikacji, oceny, ograniczania, kontroli, monitorowania oraz sprawozdawczości dotyczącej ryzyka operacyjnego oraz zapewnienie efektywnej redukcji poziomu narażenia na ryzyko operacyjne, a w konsekwencji redukcji ilości zdarzeń ryzyka operacyjnego i dotkliwości ich skutków (polityka niskiego poziomu tolerancji dla strat operacyjnych) i ogólnej skuteczności środowiska kontroli wewnętrznej w całej strukturze Banku.

Rada Nadzorcza i Zarząd Banku wspierane są w procesie nadzoru i zarządzania ryzykiem operacyjnym przez powołane Komitety oraz wyodrębnioną, niezależną jednostkę, odpowiedzialną za zarządzanie ryzykiem operacyjnym. Informacja zarządcza w zakresie ryzyka operacyjnego dla tych Komitetów zawiera dane pozwalające na monitorowanie profilu ryzyka operacyjnego Banku (np. wyniki kontroli wewnętrznych i audytów zewnętrznych, wyniki procesu samooceny, wskaźniki ryzyka operacyjnego (KRI – Key Risk Indicators), straty operacyjne, aktualizacje nt. COB i bezpieczeństwa informacji, problemy i działania naprawcze, wymogi kapitałowe, testy warunków skrajnych).

Ze względu na niski poziom apetytu na ryzyko operacyjne, rodzina ryzyk operacyjnych (w tym ryzyka technologicznego i technicznego, outsourcingu, nadużyć/defraudacji, prania pieniędzy, bezpieczeństwa informacji, zdarzeń zewnętrznych (ciągłości działania), podatkowe i rachunkowe, produktu, braku zgodności, prawnego, modeli oraz kadrowego) zarządzana jest w głównej mierze poprzez skuteczne środowisko kontroli oraz zaangażowanie wyspecjalizowanych jednostek w zarządzanie poszczególnymi kategoriami ryzyka. Straty operacyjne poniesione przez Bank w I półroczu 2014 roku są niższe od analogicznego okresu poprzedniego roku.

VIII. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A.

1. Ogólne cele rozwoju Grupy

Bank w swojej działalności kontynuuje przyjętą na początku 2012 roku Strategię na lata 2012-2015. Jest ona oparta na czterech kluczowych dla Banku filarach: segmentacji klientów, modelu biznesowym, jakości i innowacjach oraz efektywności.

Zarówno w obszarze bankowości detalicznej jak i segmencie przedsiębiorstw Grupa podejmuje liczne inicjatywy zwiększające atrakcyjność oferowanych usług, mając na szczególnej uwadze obszary, w których posiada istotną przewagę konkurencyjną. Podejmowane inicjatywy koncentrują się na obsłudze klientów zamożnych (CitiGold) i aspirujących do tej grupy, a także rynku kart kredytowych, zaś w obszarze przedsiębiorstw obsługi firm globalnych oraz największych przedsiębiorstw krajowych. Ponadto istotnymi obszarami pozostają rynek wymiany walut, bankowości transakcyjnej oraz powiernictwa papierów wartościowych, a także instytucjonalnej działalności maklerskiej.

Doceniając znaczenie relacji z obecnymi klientami Grupa koncentruje się na pogłębianiu dotychczasowej współpracy, tak aby nadać jej pełny charakter i moc zaoferować klientom pełnię korzyści. Jednocześnie Grupa planuje szereg działań mających na celu rozpoczęcie współpracy z nowymi klientami.

Innowacje oraz najwyższa jakość obsługi są jednym z filarów sukcesu przyjętej przez Bank strategii. Dzięki stałemu wzbogacaniu i aktualizowaniu oferty Bank jest w stanie wyznaczać nowe trendy rozwoju sektora bankowego i efektywnie konkurować na rynku usług finansowych.

Wychodząc na przeciw zmieniającym się potrzebom i oczekiwaniom klientów Bank redefiniuje dotychczasowy sposób komunikacji poprzez optymalizację sieci dystrybucji i rozwój placówek typu Smart zlokalizowanych w miejscach najczęściej odwiedzanych przez klientów Banku, jednocześnie umożliwiając korzystanie z oferty bankowej poprzez kanały zdalne. Inwestycje w technologię mają na celu zapewnienie klientom najwyższej satysfakcji z obsługi i zwiększenie sprzedaży produktów za pomocą rozwiązań mobilnych, przy jednoczesnym zagwarantowaniu pełnego bezpieczeństwa.

Dla Grupy głównym celem pozostaje budowanie wartości Banku poprzez wzrost efektywności operacyjnej oraz wykorzystanie przewagi rynkowej wynikającej z silnej pozycji kapitałowej i wysokiej płynności gwarantujących bezpieczeństwo klientom oraz zaufanie do instytucji. Utrzymanie wysokiej jakości usług i procesów oraz inwestycje w nowe technologie pozwolą na opracowywanie i wdrażanie przełomowych innowacji, które umocnią rynkową pozycję Banku. Dla klientów wartością dodaną będzie efektywne wykorzystanie globalnego charakteru Citi Handlowy umożliwiającego dostęp do usług Banku na całym świecie.

1.1 Bankowość przedsiębiorstw

W obszarze bankowości przedsiębiorstw kluczowe jest dla Banku utrzymanie wiodącej pozycji wśród największych firm lokalnych oraz międzynarodowych korporacji, przy jednoczesnym zwiększaniu obecności w segmencie MSP. Mając to na celu Bank planuje rozszerzać współpracę z obecnymi klientami jak również pozyskiwać nowych klientów z wybranych branż. Bank zamierza aktywnie wspierać klientów w ekspansji regionalnej i globalnej w ramach programu Emerging Market Champions, co pozwoli na wykorzystanie unikalnych korzyści wynikających z przynależności do grupy Citi. Działania te wpisują się w cel Banku, którym jest zostanie Partnerem Strategicznym dla polskich przedsiębiorstw i aktywne działanie na rzecz ekspansji polskiego przemysłu. Długoterminową ambicją Banku jest osiągnięcie statusu głównego banku dla firm z sektora małych i średnich przedsiębiorstw. W zakresie oferty produktowej, Bank planuje także utrzymać wiodącą pozycję na rynku walutowym, produktów zarządzania środkami finansowymi oraz instytucjonalnej działalności maklerskiej.

Bank dąży do ciągłego polepszania efektywności poprzez doskonalenie procesów, koncentrację na innowacjach oraz podnoszenie jakości usług. W zakresie bankowości transakcyjnej Bank będzie nadal rozwijał i dopasowywał ofertę produktów dla klientów korporacyjnych w celu maksymalizacji udziału w portfelu klientów istniejących i nawiązania współpracy z nowymi podmiotami. Będąc w pełni świadomym zmienności rynków i wysokich wymagań partnerów Bank dąży do skrócenia czasu dostarczania nowych produktów na rynek.

1.2 Działalność maklerska

Ze względu na dużą ekspozycję na inwestorów instytucjonalnych oraz zagranicznych, aktywność klientów z tych segmentów, uzależniona od napływu nowego kapitału oraz koniunktury na rynku akcji, jest istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki osiągnięte przez DMBH.

Głównym czynnikiem ryzyka w perspektywie najbliższych kwartałów jest wprowadzenie dobrowolności w II filarze systemu emerytalnego oraz stopniowe przesuwanie środków do ZUS (w ramach tzw. suwaka), co będzie skutkowało ograniczeniem napływu kapitału do Otwartych Funduszy Emerytalnych. Dodatkowo apetyt na krajowe akcje ze strony tego segmentu klientów może się skurczyć ze względu na dozwolone wyższe limity inwestycyjne na akcje zagraniczne. Aktywność krajowych funduszy inwestycyjnych zdeterminowana jest przez napływy nowych środków do TFI, a te z kolei kształtowane są w znacznym stopniu przez koniunkturę na rynku akcji.

1.3 Bankowość detaliczna

Bank będzie nadal koncentrować się na tych segmentach klientów i produktach, w których posiada przewagę konkurencyjną. Oznacza to dalszy wzrost w obszarach zarządzania majątkiem (*wealth management*) i bankowości relacyjnej, skoncentrowany na segmentach klientów zamożnych (CitiGold) oraz tzw. aspirujących do zamożnych. W obszarze klientów Gold Bank będzie dążył do ugruntowania pozycji lidera i zapewnienia, że Citi Handlowy pozostaje bankiem pierwszego wyboru, dzięki pełnemu wachlarzowi produktów bankowych, usług dodatkowych, przywilejów oraz wyjątkowej obsłudze skoncentrowanej na potrzebach klienta. Odpowiadając na potrzeby klientów aspirujących do grona zamożnych Bank wprowadza ofertę Citi Priority. Pakiety produktowe, wyjątkowa karta debetowa, globalne przywileje i nacisk na cyfrową obsługę klientów stanowią o wyjątkowości oferty i doskonale adresują potrzeby tej grupy klientów, dla której kluczowe są nowoczesne technologie, globalny styl życia i elastyczność w dostępie do usług bankowych. Samoobsługowe oddziały Smart, jak i nowe funkcjonalności w obrębie Citibank Online wspierają tę elastyczność.

Pozycja lidera na rynku kart kredytowych stanowi główny element przewagi konkurencyjnej Banku i jest czynnikiem generującym akwizycję nowych klientów. Głównym celem w tym obszarze jest utrzymanie pozycji lidera w zakresie użytkowania i obrotu na karcie kredytowej, jak również wzmocnienie akwizycji nowych kart kredytowych poprzez dopasowanie oferty kart kredytowych do otoczenia rynkowego oraz potrzeb klientów.

Bank planuje dalszy rozwój Bankowego Ekosystemu Smart w drugiej połowie roku. Kolejne nowoczesne placówki otwierane będą nie tylko w galeriach handlowych, ale także w popularnych lokalizacjach największych miast w Polsce, łatwo dostępnych i często odwiedzanych przez klientów. W następnym półroczu Bankowy Ekosystem Smart obejmie swym zasięgiem m.in. Kraków i Trójmiasto, a kolejne placówki otwarte zostaną m.in. w Warszawie i Wrocławiu.

Wraz z rozwojem sieci nowoczesnych oddziałów typu Smart Bank planuje wprowadzenie kolejnych innowacyjnych rozwiązań technologicznych mających na celu przyspieszenie procesów obsługi i sprzedaży.

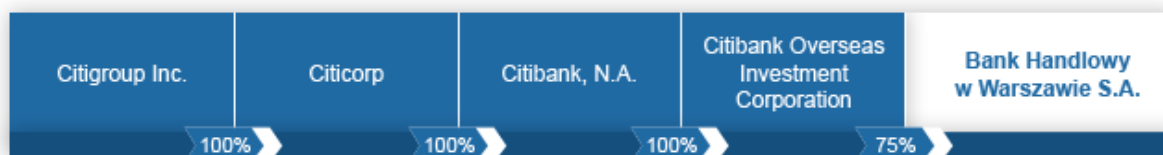
IX. Informacje inwestorskie

1. Struktura akcjonariatu i notowania akcji Banku na GPW

1.1 Akcjonariat

Jedynym akcjonariuszem Banku, który posiada co najmniej 5% udziałów w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Banku jest Citibank Overseas Investment Corporation (COIC) – spółka w ramach grupy Citi skupiająca zagraniczne inwestycje. COIC jest jednocześnie strategicznym udziałowcem większościowym Banku. Na przestrzeni I półroczu 2014 roku liczba akcji będących w posiadaniu COIC, a także jej udział w kapitale oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu Banku (WZ) nie uległa zmianom i wynosiła 97 994 700, co stanowi 75% udziału w kapitale i głosach na WZ.

Miejsce Banku Handlowego w Warszawie S.A. w strukturze grupy Citi pokazuje następujący diagram:

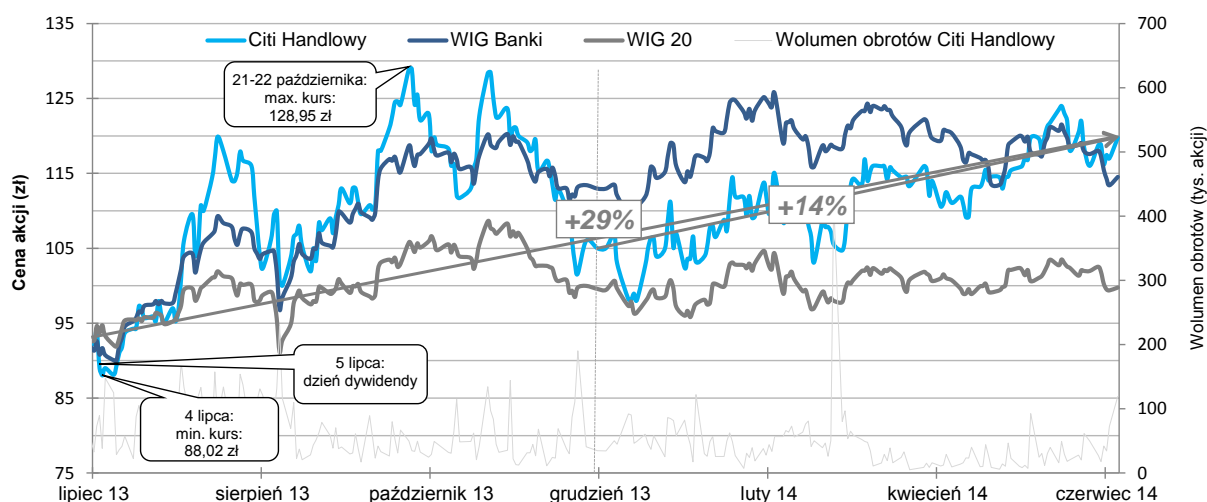


Pozostałe akcje (32 664 900, co równoznaczne jest z 25% kapitału akcyjnego) stanowią tzw. free float, czyli znajdują się w wolnym obrocie i są notowane na GPW.

1.2 Notowania akcji Banku na GPW

Cena akcji Banku na koniec I półrocza 2014 roku wyniosła 119,75 zł, co oznacza wzrost o 28,8% w horyzoncie ostatnich 12 miesięcy (tj. do ceny zamknięcia z dnia 28 czerwca 2013 roku w wysokości 93,00 zł). Wzrost zanotowały również indeksy WIG-Banki, WIG i WIG20, które w porównaniu do końca I półrocza 2013 roku zanotowały wzrost odpowiednio o 23,1%, 16,1% oraz 7,3%. W samym I półroczu 2014 roku kurs akcji Banku zanotował dwucyfrowy wzrost (o 14,0% z poziomu 105,00 zł na 30 grudnia 2013 roku), podczas gdy główne indeksy GPW WIG-Banki, WIG i WIG20 zanotowały w tym samym okresie jednocyfrowe wzrosty odpowiednio o 1,4%, 1,3% i 0,3%. Najwyższy poziom kursu akcji Banku od końca I półrocza 2013 roku został osiągnięty w dniach 21-22 października 2013 roku i wyniósł 128,95 zł. Średnia cena akcji Banku w ostatnich 12 miesiącach wyniosła 110,40 zł, a średnie dzienne obroty akcjami Banku wyniosły blisko 54 tys.

Notowania akcji Banku i wolumen obrotów na tle indeksów WIG-Banki i WIG20 od końca I półrocza 2013 roku (28/06/2013 = 93,00 zł)



Na koniec czerwca 2014 roku kapitalizacja Banku wyniosła 15,6 mld zł (wobec 13,7 mld zł na 30 grudnia 2013 roku i 12,2 mld zł na koniec I półrocza 2013 roku). Wskaźniki giełdowe na koniec czerwca 2014 roku kształtowały się na następujących poziomach: cena / zysk (P/E) – 18,8 (wobec 14,1 na 30 grudnia 2013 roku i 10,6 na koniec I półrocza poprzedniego roku), cena / wartość księgową (P/BV) – 2,3 (wobec 1,9 na 30 grudnia 2013 roku i 1,7 na koniec czerwca 2013 roku).

2. Dywidenda

W dniu 24 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku podjęło decyzję o przeznaczeniu 99,9% jednostkowego zysku netto za 2013 rok na wypłatę dywidendy, co oznacza, że kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 7,15 zł.

Poniższa tabela prezentuje historię dywidend od 1997 roku, tj. od dnia debiutu Banku na GPW.

Rok obrotowy	Dywidenda (zł)	Zysk netto na akcję (zł)	Dywidenda na akcję (zł)	Stopa wypłaty dywidendy
1997	130 000 000	6,21	1,40	22,5%
1998	93 000 000	3,24	1,00	30,8%
1999	186 000 000	5,08	2,00	39,4%
2000	130 659 600	1,57	1,00	63,8%
2001	163 324 500	1,25	1,25	99,8%
2002	241 720 260	1,86	1,85	99,6%
2003	241 720 260	1,86	1,85	99,7%
2004	1 563 995 412	3,17	11,97	*)
2005	470 374 560	4,51	3,60	79,8%
2006	535 704 360	4,75	4,10	86,4%
2007	620 633 100	6,19	4,75	76,8%

Rok obrotowy	Dywidenda (zł)	Zysk netto na akcję (zł)	Dywidenda na akcję (zł)	Stopa wypłaty dywidendy
2008**	-	4,94	-	-
2009	492 586 692	4,02	3,77	94,0%
2010	747 372 912	5,72	5,72	99,9%
2011	360 620 496	5,52	2,76	50,0%
2012	756 519 084	7,72	5,79	75,0%
2013	934 216 140	7,15	7,15	99,9%

* Współczynnik wypłaty dywidendy za rok 2004 - 100%, dodatkowo podział zysku z lat poprzednich.

** 18 czerwca 2009 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku postanowiło, że zgodnie z zaleceniami Komisji Nadzoru Finansowego dla całego sektora bankowego dywidenda za 2008 rok nie zostanie wypłacona.

3. Rating

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

W I półroczu 2014 roku nie nastąpiły żadne zmiany ratingów Banku. Ostatnia zmiana ratingu nadawanego przez Moody's miała miejsce w dniu 22 czerwca 2012 roku, natomiast Fitch potwierdził oceny ratingowe na niezmiennym poziomie w dniu 14 kwietnia 2014 roku.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Bank posiadał następujące ratingi nadane przez agencję Moody's:

Ocena dla depozytów długoterminowych w walucie krajowej	Baa3
Ocena dla depozytów długoterminowych w walucie obcej	Baa3
Ocena dla depozytów krótkoterminowych w walucie krajowej	Prime-3
Ocena dla depozytów krótkoterminowych w walucie obcej	Prime-3
Rating siły finansowej Banku	D+
Perspektywa dla ratingu siły finansowej	Stabilna
Perspektywa dla ratingu depozytów długoterminowych i krótkoterminowych w walucie krajowej i obcej	Stabilna

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Bank posiadał następujące ratingi nadane przez agencję Fitch:

Rating długoterminowy podmiotu (<i>Long-term IDR</i>)	A-
Perspektywa ratingu	Stabilna
Rating krótkoterminowy podmiotu (<i>Short-term IDR</i>)	F2
<i>Viability rating (VR)*</i>	bbb+
Rating wsparcia	1

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

4. Relacje inwestorskie w Banku

Integralnym elementem polityki informacyjnej Banku, której celem jest zaspokajanie potrzeb informacyjnych wszystkich osób i instytucji zainteresowanych informacjami o Spółce, są relacje inwestorskie, zapewniające informacje obecnym i potencjalnym inwestorom, analitykom rynku kapitałowego oraz agencjom ratingowym. Narzędziami polityki informacyjnej w relacjach inwestorskich są:

- systematyczne kontakty z inwestorami i analitykami w formie telekonferencji i spotkań, również w siedzibie Banku, w których biorą udział członkowie Zarządu Banku;
- wsparcie Biura Prasowego podczas kwartalnych konferencji prasowych dla mediów, organizowanych po publikacji sprawozdań okresowych;
- publikowanie na stronie internetowej na bieżąco informacji na temat Banku i jego przedsięwzięć, a także wszystkich raportów okresowych i bieżących. Strona internetowa umożliwia również kontakt z Biurem Relacji Inwestorskich, który dysponuje szeroką wiedzą na temat Banku i jego grupy kapitałowej.

X. Zasady ładu korporacyjnego w Grupie

1. Dobre praktyki w Banku

Od 2003 roku Bank przestrzega zasad ładu korporacyjnego przyjętych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w formie „Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2002” i znowelizowanych „Dobrych Praktyk w spółkach publicznych 2005” oraz od 1 stycznia 2008 roku w formie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” (DPSN) dostępnych na stronie www.corp-gov.gpw.pl, która jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW oraz na NewConnect.

Głównym celem przyjęcia zasad ładu korporacyjnego jako standardu funkcjonowania Banku było i jest zbudowanie przejrzystych relacji pomiędzy wszystkimi organami i podmiotami zaangażowanymi w funkcjonowanie Banku, a także zapewnienie, aby zarządzanie Spółką oraz jej przedsiębiorstwem było wykonywane w sposób właściwy, staranny oraz lojalny wobec wszystkich akcjonariuszy. Chęć zapewnienia transparentności działania Banku Handlowego w Warszawie S.A., w tym w szczególności relacji i procesów zachodzących pomiędzy organami statutowymi Spółki, doprowadziła do przyjęcia w celu stosowania w Banku dobrych praktyk objętych dokumentem DPSN.

Zarząd Banku i Rada Nadzorcza zadeklarowały wolę przestrzegania przez Bank zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW” zmienionych w 2010 roku, 2011 roku i 2012 roku z wyjątkiem:

- i. dwóch zasad: zasady II.3 (skierowanej do Zarządu) i zasady III.9 (skierowanej do Rady Nadzorczej), dotyczących aprobowania przez Radę Nadzorczą istotnych transakcji/umów z podmiotami powiązanymi, w odniesieniu do umów zawieranych w ramach bieżącej działalności operacyjnej, w szczególności związanej z zarządzaniem płynnością;
- ii. rekomendacji I.12 dotyczącej zapewnienia akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Ponadto, w 2014 roku zwołując Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku, Zarząd podjął decyzję, że na tym Zgromadzeniu nie będzie stosowana zasada zawarta w Rozdziale IV pkt. 10 (2) DPSN dotycząca dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad. Zarząd Banku podejmując przedmiotową decyzję wziął pod uwagę istniejące ryzyka natury prawnej i organizacyjno-technicznej, które mogą mieć negatywny wpływ na przebieg zgromadzenia. Ryzyka te dotyczą problemów technicznych, opóźnień w transmisji danych uniemożliwiających zabranie głosu lub długie oczekiwanie walnego zgromadzenia, aby jeden akcjonariusz mógł komunikować się ze spółką. Konsekwencją problemów technicznych może być ryzyko roszczeń akcjonariusza z tytułu komunikacji lub braku możliwości głosowania w trakcie zgromadzenia. Bank natomiast umożliwi transmisję obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet i upublicznią go na swojej stronie internetowej

W sprawozdaniu z działalności Banku oraz sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej Banku za 2013 rok wyodrębnioną częścią tych sprawozdań jest oświadczenie Zarządu Banku o stosowaniu w Banku zasad ładu korporacyjnego w 2013 roku. Oświadczenie zawiera informacje wskazane w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jedn. Dz.U. z 2014 r. poz.133).

Należy podkreślić, iż chęć zapewnienia transparentności działania Banku, w tym w szczególności relacji i procesów zachodzących pomiędzy organami statutowymi Spółki, doprowadziła do wprowadzenia również poniżej przedstawionych dobrych praktyk korporacyjnych w Banku.

1.1 Transparentność

Bank stale podejmuje działania, których celem jest osiągnięcie większej przejrzystości organizacji Banku, podziału kompetencji i funkcjonowania poszczególnych jego organów oraz ich wzajemnych relacji. W tym celu:

- Bank publikuje swoje sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) od 1 stycznia 2005 roku;

- Co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej, w tym jej Przewodniczący, są obywatelami polskimi, a w skład Rady Nadzorczej wchodzi członkowie niezależni;
- W ramach Rady Nadzorczej Banku funkcjonuje Komitet ds. Audytu, w którego skład wchodzi dwaj członkowie niezależni, w tym jeden jest Przewodniczącym Komitetu;
- Wynagrodzenia członków organów spółki odpowiadają wielkości spółki i odzwierciedlają zakres obowiązków i odpowiedzialności;
- Wszystkie istotne regulacje wewnętrzne, a także dokumenty i informacje związane z Walnymi Zgromadzeniami Banku, dostępne są w siedzibie Banku oraz na jego stronach internetowych.

1.2 Ochrona akcjonariuszy mniejszościowych

Bank zapewnia należyłą ochronę praw mniejszości w granicach, w jakich pozwala na to kapitałowy charakter Banku i związany z nim prymat większości nad mniejszością. W szczególności, dla równego traktowania akcjonariuszy, Bank stosuje m.in. następujące praktyki:

- Walne Zgromadzenia Banku zawsze odbywają się w siedzibie Banku, która mieści się w Warszawie,
- Bank może zorganizować Walne Zgromadzenie w sposób umożliwiający akcjonariuszom udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej,
- Umożliwia się przedstawicielom mediów obecność na Walnych Zgromadzeniach,
- Zgodnie z praktyką przyjętą w Banku, wszystkie istotne materiały na Walne Zgromadzenie, w tym projekty uchwał wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej, udostępniane są akcjonariuszom najpóźniej na 14 dni przed terminem odbycia Walnego Zgromadzenia w siedzibie Banku oraz na jego stronie internetowej,
- Walne Zgromadzenie posiada stabilny regulamin określający szczegółowo zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał,
- w Walnym Zgromadzeniu uczestniczą członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu, którzy, w ramach swoich kompetencji, udzielają uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji o Banku,
- uczestnikom Walnego Zgromadzenia zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość uzasadnienia sprzeciwu. Dodatkowo, każdy uczestnik Zgromadzenia ma możliwość złożenia swojego pisemnego oświadczenia do protokołu posiedzenia.

2. Dobre praktyki w Domu Maklerskim Banku Handlowego S.A. i Handlowy Leasing Spółka z o.o.

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. („DMBH”) i Handlowy Leasing Spółka z o.o. („HL”) nie są spółkami publicznymi i nie mają obowiązku poddania się Dobrym Praktykom Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i składania oświadczeń w tym zakresie, jednak z uwagi na istotną rolę pełnioną przez te podmioty w Grupie Kapitałowej, należy wskazać na poniższe okoliczności.

DMBH jest członkiem Izby Domów Maklerskich - jako członek Izby jest zobowiązany do przestrzegania Kodeksu Dobrej Praktyki Domów Maklerskich, opracowanego przez Izbę Domów Maklerskich. Kodeks ten nie reguluje kwestii ładu korporacyjnego, ale przede wszystkim dotyczy zasad ochrony tajemnicy zawodowej, relacji z klientami, postępowania pracowników domu maklerskiego, w tym w relacjach z innymi domami maklerskimi. DMBH jest podmiotem regulowanym ustawą o obrocie instrumentami finansowymi i w związku z tym przestrzega poza przepisami kodeksu spółek handlowych pewnych elementów ładu korporacyjnego wynikających z przepisów tej ustawy i rozporządzeń wykonawczych. Między innymi zgodnie z art. 103 ww. ustawy w skład zarządu powinny wchodzić co najmniej 2 osoby posiadające wykształcenie wyższe, co najmniej 3 letni staż pracy w instytucjach rynku finansowego oraz dobrą opinię w związku ze sprawowanymi funkcjami. Komisja Nadzoru Finansowego jest informowana przez DMBH o zmianach w zarządzie. Dodatkowo DMBH ma obowiązki raportowe do KNF (w tym o zmianach w Zarządzie, o treści określonych uchwał walnego zgromadzenia). Ustawa o obrocie reguluje też kwestie nabycia akcji domu maklerskiego oraz przewiduje, że dom maklerski obowiązany jest posiadać centralę na terytorium Polski.

HL działa jako spółka w branży leasingowej. HL działa zgodnie z kodeksem spółek handlowych. W HL został ustanowiony organ nadzoru w postaci Rady Nadzorczej mimo braku wymogu kodeksowego w tym zakresie, celem sprawowania ciągłego nadzoru nad działalnością spółki.

3. Władze Banku

3.1 Zmiany w składzie Zarządu Banku i Rady Nadzorczej w I półroczu 2014 roku

3.1.1 Zmiany w składzie Zarządu Banku w I półroczu 2014 roku

W skład Zarządu Banku w I półroczu 2014 roku wchodził:

Sławomir S. Sikora	Prezes Zarządu Banku
Brendan Carney	Wiceprezes Zarządu Banku
Maciej Kropidłowski	Wiceprezes Zarządu Banku od 19 marca 2014 roku
Barbara Sobala	Wiceprezes Zarządu Banku
Misbah Ur-Rahman – Shah	Wiceprezes Zarządu Banku do 18 marca 2014 roku
Witold Zieliński	Wiceprezes Zarządu Banku
Iwona Dudzińska	Członek Zarządu Banku
Czesław Piasek	Członek Zarządu Banku od 20 maja 2014 roku

W dniu 5 marca 2014 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej przyjął rezygnację Pana Misbaha Ur-Rahman-Shaha z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 18 marca 2014 roku. Rada Nadzorcza Banku na posiedzeniu w dniu 19 marca 2014 roku powołała Pana Macieja Kropidłowskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na trzyletnią kadencję. Na kolejnym posiedzeniu Rady Nadzorczej w skład Zarządu Banku, na trzyletnią kadencję, został powołany Pan Czesław Piasek.

3.1.2 Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w I półroczu 2014 roku

W skład Rady Nadzorczej w I półroczu 2014 roku wchodził:

Andrzej Olechowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Shirish Apte	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Adnan Omar Ahmed	Członek Rady Nadzorczej
Igor Chalupiec	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Gryszka	Członek Rady Nadzorczej
Marc Luet	Członek Rady Nadzorczej do 24 czerwca 2014 roku
Frank Mannion	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Mioduski	Członek Rady Nadzorczej
Anna Rulkiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Stanisław Sołtysiński	Członek Rady Nadzorczej
Zdenek Turek	Członek Rady Nadzorczej
Anil Wadhvani	Członek Rady Nadzorczej od 25 czerwca 2014 roku
Stephen Volk	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 24 czerwca 2014 roku wygasł mandat Członka Rady Nadzorczej Pana Marca Lueta.

W dniu 24 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku powołało do Rady Nadzorczej Pana Anila Wadhvani, od dnia 25 czerwca 2014 roku na trzyletnią kadencję oraz Pana Franka Manniona na kolejną, trzyletnią kadencję, od dnia 25 czerwca 2014 roku.

3.2 Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu

Zarząd Banku składa się z pięciu do dziewięciu członków. Każdy członek Zarządu Banku jest powoływany przez Radę Nadzorczą na okres indywidualnej kadencji trzech lat. Co najmniej połowa członków Zarządu powinna legitymować się obywatelstwem polskim. Mandaty członków Zarządu wygasają:

- z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Banku i sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu;
- z chwilą śmierci członka Zarządu;

- z dniem odwołania członka Zarządu;
- z dniem złożenia na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej rezygnacji na piśmie.

3.3 Uprawnienia członków Zarządu

Zarząd, w drodze uchwały, podejmuje decyzje w sprawach Banku, nie zastrzeżonych przez prawo i Statut do kompetencji innych organów Banku.

Zarząd w drodze uchwały:

- 1) określa strategię Banku,
- 2) tworzy i znosi komitety Banku oraz określa ich właściwość,
- 3) ustala i przedkłada Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia swój regulamin,
- 4) ustala i przedkłada Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia regulaminy gospodarowania funduszami specjalnymi tworzonymi z zysku netto,
- 5) określa daty wypłaty dywidendy w terminach ustalonych przez Walne Zgromadzenie,
- 6) ustanawia prokurentów, pełnomocników ogólnych oraz pełnomocników ogólnych z prawem substytucji,
- 7) decyduje w sprawach określonych w regulaminie Zarządu,
- 8) rozstrzyga w sprawach wniesionych przez Prezesa Zarządu, Wiceprezesa lub członka Zarządu,
- 9) decyduje samodzielnie o nabyciu i zbyciu nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- 10) uchwała projekt rocznego planu finansowego Banku, przyjmuje plany inwestycyjne oraz sprawozdania z ich wykonania,
- 11) przyjmuje sprawozdania z działalności Banku i sprawozdania finansowe,
- 12) formułuje wnioski w sprawie podziału zysku albo sposobu pokrycia strat,
- 13) zatwierdza politykę kadrową, kredytową i zasady prawne działalności Banku,
- 14) zatwierdza zasady gospodarowania kapitałem Banku,
- 15) zatwierdza strukturę zatrudnienia,
- 16) ustala zasadniczą strukturę organizacyjną Banku, powołuje i odwołuje Szefów Sektorów, powołuje i odwołuje Szefów Pionów oraz ustala ich właściwość,
- 17) ustala plan działań kontrolnych w Banku oraz przyjmuje sprawozdania z przeprowadzonych kontroli,
- 18) rozstrzyga w innych sprawach, które, zgodnie ze Statutem, podlegają przedłożeniu Radzie Nadzorczej lub Walnemu Zgromadzeniu,
- 19) podejmuje decyzje o zaciągnięciu zobowiązań lub rozporządzeniu aktywami, których łączna wartość w stosunku do jednego podmiotu przekracza 5% funduszy własnych Banku lub udziela upoważnienia wskazanym osobom do podjęcia takiej decyzji, jednakże w odniesieniu do spraw wchodzących do kompetencji Komitetów powołanych w Banku, decyzje są podejmowane po zasięgnięciu opinii właściwego Komitetu.

Zarząd Banku projektuje, wprowadza oraz zapewnia działanie systemu zarządzania w Banku, w tym opracowuje, wprowadza oraz aktualizuje pisemne strategie, procedury oraz podejmuje działania w zakresie systemu zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej oraz szacowania kapitału wewnętrznego, jak również dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego.

4. Inne zasady

4.1 Informacje o posiadaczach papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Banku

Wszystkie wyemitowane przez Bank akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela, akcje te nie dają żadnych specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Banku.

4.2 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Banku oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Banku

Poza ograniczeniami wynikającymi z Prawa bankowego - art. 25 i następne, Statut Banku nie przewiduje innych ograniczeń dla przenoszenia akcji Banku.

XI. Inne informacje o władzach Banku i zasady zarządzania

1. Informacje o łącznej liczbie i wartości nominalnej akcji Banku będących w posiadaniu członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Według informacji posiadanych przez Bank - jednostkę dominującą, spośród członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej, posiadanie akcji Banku zadeklarowały następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2014 roku	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego okresowego raportu kwartalnego za I kwartał 2014 roku
Iwona Dudzińska	Członek Zarządu	600	600
Andrzej Olechowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1 200	1 200
Razem		1 800	1 800

Członkowie Zarządu i członkowie Rady Nadzorczej nie zadeklarowali posiadania opcji na akcje Banku.

2. Informacje o wszelkich umowach zawartych między Bankiem, a członkami Zarządu, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Banku przez przejęcie

Z zakresu stosunku pracy, z spośród umów o pracę zawartych między Bankiem, a członkami Zarządu Banku, wyłącznie w przypadku jednego Członka Zarządu jego umowa o pracę zawiera postanowienie mówiące o odszkodowaniu pieniężnym w wypadku jej rozwiązania za wypowiedzeniem.

Każdego z członków Zarządu Banku obowiązuje zawarta z Bankiem odrębna umowa o zakazie konkurencji. Zgodnie jej zapisami, w przypadku rozwiązania stosunku pracy z Bankiem, w okresie 12 miesięcy (w przypadku jednego Członka Zarządu przez 6 miesięcy) od dnia rozwiązania umowy o pracę, Członek Zarządu jest obowiązany powstrzymać się od zajmowania działalnością konkurencyjną wobec Banku. Z tytułu powyższego ograniczenia Bank będzie zobowiązany do wypłaty Członkowi Zarządu odszkodowania.

3. Zasady zarządzania

W I półroczu 2014, roku nie nastąpiły zmiany zasad zarządzania Bankiem, a zasady te przedstawione zostały w Nocie do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku.

XII. Oświadczenia Zarządu Banku

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Banku, którego członkami są: Pan Sławomir S. Sikora – Prezes Zarządu, Pan Brendan Carney – Wiceprezes Zarządu, Pan Maciej Kropidłowski – Wiceprezes Zarządu, Pani Barbara Sobala - Wiceprezes Zarządu, Pan Witold Zieliński – Wiceprezes Zarządu, Pani Iwona Dudzińska – Członek Zarządu i Pan Czesław Piasek, półroczne dane finansowe oraz dane porównawcze zaprezentowane w „Skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Banku Handlowego w Warszawie S.A. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku” oraz w „Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku” zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Banku i Grupy oraz osiągnięty przez Bank i Grupę wynik finansowy. Zawarte w półrocznym skonsolidowanym raporcie „Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. w I półroczu 2014 roku” zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji (wraz z opisem podstawowych rodzajów ryzyka) Grupy w I półroczu 2014 roku.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., dokonujący przeglądu „Skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Banku Handlowego w Warszawie S.A. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku” oraz „Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku”, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniali warunki konieczne do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu tych sprawozdań, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Pozostałe informacje wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 2014 r., poz. 133), zostały uwzględnione w Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Banku.

podpisy Członków Zarządu

18.08.2014 roku Data	Sławomir S. Sikora Imię i nazwisko	Prezes Zarządu Stanowisko/funkcja Podpis
18.08.2014 roku Data	Brendan Carney Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko/funkcja Podpis
18.08.2014 roku Data	Maciej Kropidłowski Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko/funkcja Podpis
18.08.2014 roku Data	Barbara Sobala Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko/funkcja Podpis
18.08.2014 roku Data	Witold Zieliński Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy Stanowisko/funkcja Podpis
18.08.2014 roku Data	Iwona Dudzińska Imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko/funkcja Podpis
18.08.2014 roku Data	Czesław Piasek Imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko/funkcja Podpis