



## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

### **Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Banku Handlowego w Warszawie S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Banku Handlowego w Warszawie S.A. (zwanego dalej „Bankiem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 16, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 49.603.377 tys. zł, rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujący zysk netto w kwocie 971.423 tys. zł, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 1.061.579 tys. zł, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Banku. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Banku są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- a. przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- b. krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Bank oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

---

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska  
Telefon +48 22 746 4000, Faks +48 22 742 4040, [www.pwc.com](http://www.pwc.com)*



## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

### **Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Banku Handlowego w Warszawie S.A. (cd.)**

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Banku na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Bank przepisami prawa oraz Statutem Banku;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Adam Celiński

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 13 marca 2015 r.

**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**

**Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
Banku Handlowego w Warszawie S.A.**

**Niniejszy raport zawiera 16 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Banku .....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania .....	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego .....	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta .....	14
V. Informacje i uwagi końcowe.....	16

**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Banku**

- a. Siedzibą Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna („Bank”) jest Warszawa, ul. Senatorska 16.
- b. Bank został powołany aktem notarialnym z dnia 13 kwietnia 1870 r. Statut Banku sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Andrzeja Przybyły w Warszawie w dniu 31 marca 1998 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 2189/98. W dniu 22 lutego 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Banku do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000001538.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Bankowi nadano numer NIP 526-03-00-291, a dla celów statystycznych Bank otrzymał numer REGON 000013037.
- d. Kapitał zakładowy Banku na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 522.638 tys. zł i składał się z 130.659.600 akcji zwykłych o wartości nominalnej 4,00 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 7.348.585 tys. zł.

- e. Na 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Banku byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (tys. zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Citibank Overseas Investment Corporation, USA	97.994.700	391.979	zwykłe	75,0
Pozostali akcjonariusze	32.664.900	130.659	zwykłe	25,0
	<b>130.659.600</b>	<b>522.638</b>		<b>100,0</b>

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Banku było m.in.:

- przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów;
- prowadzenie innych rachunków bankowych;
- przeprowadzanie rozliczeń pieniężnych;
- udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych;
- udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie i potwierdzanie akredytyw;
- wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu;
- wykonywanie terminowych operacji finansowych.

**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)**

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Banku byli:

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

h. Jednostkami powiązаныmi z Bankiem są:

- |  |   |
|--|---|
| Citibank N.A.                            | - jednostka dominująca najwyższego szczebla |
| Citibank Overseas Investment Corporation | - jednostka dominująca                      |
| Handlowy-Leasing Sp. z o.o.              | - jednostka zależna                         |
| Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.      | - jednostka zależna                         |
| PPH Spomasz Sp. z o.o. w likwidacji      | - jednostka zależna                         |
| Handlowy Investments S.A.                | - jednostka zależna                         |
| Handlowy-Inwestycje Sp. z o.o.           | - jednostka zależna                         |

oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej najwyższego szczebla w stosunku do Banku.

i. Bank jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2005, Bank sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Banku zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 6 z dnia 7 grudnia 2004 r.

j. Bank, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządził również, pod datą 13 marca 2015 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Banku jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Adama Celińskiego (numer w rejestrze 90033).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Banku Uchwałą nr 9/V/2014 Rady Nadzorczej z dnia 19 marca 2014 r. na podstawie paragrafu 18 Statutu Banku.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 6 maja 2014 r. w okresie:
  - badanie wstępne od 3 listopada 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.;
  - badanie końcowe od 2 stycznia 2015 r. do 13 marca 2015 r.

**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego**

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)**

	31.12.2014 r. tys. zł	31.12.2013 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2014 r. (%)	31.12.2013 r. (%)
<b>AKTYWA</b>						
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	1.522.949	778.464	744.485	95,6	3,1	1,7
Należności od banków	2.065.614	3.539.922	(1.474.308)	(41,6)	4,2	7,9
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12.721.335	5.746.799	6.974.536	121,4	25,6	12,8
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	14.435.099	17.616.041	(3.180.942)	(18,1)	29,1	39,1
Inwestycje kapitałowe	240.417	247.483	(7.066)	(2,9)	0,5	0,6
Należności od klientów	16.545.902	14.811.383	1.734.519	11,7	33,4	32,9
Rzeczowe aktywa trwale	347.855	355.655	(7.800)	(2,2)	0,7	0,8
Wartości niematerialne	1.386.118	1.415.204	(29.086)	(2,1)	2,8	3,1
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10.358	72.837	(62.479)	(85,8)	-	0,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	157.815	204.035	(46.220)	(22,7)	0,3	0,5
Inne aktywa	167.802	161.196	6.606	4,1	0,3	0,4
Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	2.113	12.738	(10.625)	(83,4)	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>49.603.377</b>	<b>44.961.757</b>	<b>4.641.620</b>	<b>10,3</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>



**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje) (cd.)**

			Zmiana		Struktura	
	31.12.2014 r. tys. zł	31.12.2013 r. tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2014 r. (%)	31.12.2013 r. (%)
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>						
Zobowiązania wobec banków	5.004.190	6.172.957	(1.168.767)	(18,9)	10,1	13,7
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	6.770.922	4.196.896	2.574.026	61,3	13,7	9,3
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	24.710	(24.710)	(100,0)	-	0,1
Zobowiązania wobec klientów	29.803.545	26.634.357	3.169.188	11,9	60,0	59,2
Rezerwy	26.188	88.701	(62.513)	(70,5)	0,1	0,2
Inne zobowiązania	649.947	622.914	27.033	4,3	1,3	1,4
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>42.254.792</b>	<b>37.740.535</b>	<b>4.514.257</b>	<b>12,0</b>	<b>85,2</b>	<b>83,9</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>7.348.585</b>	<b>7.221.222</b>	<b>127.363</b>	<b>1,8</b>	<b>14,8</b>	<b>16,1</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>49.603.377</b>	<b>44.961.757</b>	<b>4.641.620</b>	<b>10,3</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)**

			Zmiana		Struktura	
	2014 r. tys. zł	2013 r. tys. zł	tys. zł	(%)	2014 r. (%)	2013 r. (%)
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	1.478.451	1.627.970	(149.519)	(9,2)	52,0	54,2
Koszty z tytułu odsetek i podobne koszty	(328.885)	(405.845)	76.960	(19,0)	19,8	22,2
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>1.149.566</b>	<b>1.222.125</b>	<b>(72.559)</b>	<b>(5,9)</b>		
Przychody z tytułu opłat i prowizji	662.203	676.415	(14.212)	(2,1)	23,3	22,5
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(85.585)	(95.669)	10.084	(10,5)	5,2	5,2
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>576.618</b>	<b>580.746</b>	<b>(4.128)</b>	<b>(0,7)</b>		
Przychody z tytułu dywidend	48.867	8.912	39.955	448,3	1,7	0,3
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	382.105	346.999	35.106	10,1	13,4	11,6
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	229.922	305.339	(75.417)	(24,7)	8,1	10,2
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	6.429	1.844	4.585	248,6	0,2	-
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	(379)	2.050	(2.429)	(118,5)	-	0,1
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	14.911	(1.772)	16.683	(941,5)	0,5	0,1
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	(1.178.686)	(1.271.187)	92.501	(7,3)	71,0	69,5
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(66.318)	(55.754)	(10.564)	18,9	4,0	3,0
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	6.384	(124)	6.508	(>100,0)	0,2	-
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	18.272	34.138	(15.866)	(46,5)	0,6	1,1
<b>Zysk brutto</b>	<b>1.187.691</b>	<b>1.173.316</b>	<b>14.375</b>	<b>1,2</b>		
Podatek dochodowy	(216.268)	(238.534)	22.266	(9,3)		
<b>Zysk netto</b>	<b>971.423</b>	<b>934.782</b>	<b>36.641</b>	<b>3,9</b>		
Przychody ogółem	2.847.544	3.003.667	(156.123)	(5,2)	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Koszty ogółem	(1.659.853)	(1.830.351)	170.498	(9,3)	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>1.187.691</b>	<b>1.173.316</b>	<b>14.375</b>	<b>1,2</b>		

**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

	<b>2014 r.</b>	<b>2013 r.</b>	<b>Zmiana</b>	
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>(%)</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>971.423</b>	<b>934.782</b>	<b>36.641</b>	<b>3,9</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:</b>				
wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	95.812	(300.769)	396.581	(131,9)
<b>Pozostałe całkowite dochody, które nie mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:</b>				
straty aktuarialne z wyceny programu określonych świadczeń (netto)	(5.656)	-	(5.656)	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>1.061.579</b>	<b>634.013</b>	<b>427.566</b>	<b>67,4</b>

**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

**Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Banku**

Działalność gospodarczą Banku, jego wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	<b>2014 r.</b>	<b>2013 r.</b>
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto / średnie aktywa netto) (1)	13,3%	12,8%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (zysk netto / średni stan aktywów) (1)	2,1%	2,1%
Marża odsetkowa (przychody z tytułu odsetek/średni stan aktywów pracujących) – (koszty z tytułu odsetek/średni stan zobowiązań odsetkowych) (1) (3)	2,5%	2,8%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tytułu odsetek / średnie aktywa pracujące) (1) (3)	3,3%	4,0%
Wskaźnik kosztów do przychodów (suma kosztów działania i kosztów ogólnego zarządu oraz amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych / wynik na działalności bankowej) (2)	51,6%	53,8%
Cena środków obcych (koszty z tytułu odsetek / średnie zobowiązania odsetkowe) (1)	0,8%	1,1%
Zysk na jedną akcję	7,4	7,2
	<b>31.12.2014 r.</b>	<b>31.12.2013 r.</b>
<b>Wskaźniki jakości aktywów</b>		
Udział kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym brutto	5,0%	7,4%
Pokrycie kredytów i pożyczek bez utraty wartości odpisami	0,4%	0,6%
Pokrycie kredytów i pożyczek z rozpoznana utratą wartości odpisami	76,6%	72,4%
<b>Inne wskaźniki</b>		
Współczynnik kapitałowy (TCR) (4)	17,2%	17,0%
Kapitał podstawowy Tier I (tys. zł)	4.860.152	4.647.514
Całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy (tys. zł)	2.254.224	2.185.198

- 1) Stany średnie pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego okresu oraz poprzedniego roku obrotowego.
- 2) Wynik na działalności bankowej rozumiany jako zysk brutto pomniejszony o koszty działania i koszty ogólnego zarządu, amortyzację rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oraz wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne.
- 3) Aktywa pracujące definiowane są jako środki w banku centralnym (bez kasy), należności od banków i klientów oraz papiery wartościowe i instrumenty pochodne.
- 4) Współczynnik obliczony według zasad obowiązujących w danym okresie sprawozdawczym, odpowiednio: na dzień 31 grudnia 2014 r. 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 r. 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.).

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -1,0% (2013 r.: inflacja 0,7%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Banku:

- Na koniec roku obrotowego aktywa Banku wyniosły 49.603.377 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 4.641.620 tys. zł, tj. o 10,3%.
- Podstawowym źródłem finansowania aktywów na koniec 2014 r. były zobowiązania wobec klientów. Na dzień 31 grudnia 2014 r. zobowiązania wobec klientów wyniosły 29.803.545 tys. zł i stanowiły 60,0% sumy bilansowej (wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 3.169.188 tys. zł, tj. o 11,9%). Wzrost salda zobowiązań wobec klientów wynikał głównie ze zwiększenia stanu depozytów podmiotów sektora niefinansowego o kwotę 3.538.944 tys. zł.
- Na dzień bilansowy wartość zobowiązań wobec banków wyniosła 5.004.190 tys. zł, co stanowiło spadek o 1.168.767 tys. zł, tj. o 18,9% w porównaniu do roku poprzedniego. Był on spowodowany przede wszystkim zmniejszeniem salda depozytów terminowych (o kwotę 986.306 tys. zł, tj. o 29,4%) oraz salda rachunków bieżących (o kwotę 197.677 tys. zł, tj. o 22,9%).
- Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 7.348.585 tys. zł. Zwiększenie salda kapitału własnego o 127.363 tys. zł, tj. o 1,8% w porównaniu do roku poprzedniego było spowodowane:
  - wygenerowaniem zysku netto przez Bank w kwocie 971.423 tys. zł w badanym roku obrotowym;
  - wypłaceniem dywidendy z zysku za 2013 r. w kwocie 934.216 tys. zł;
  - zwiększeniem salda kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu różnicy z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto) o kwotę 95.812 tys. zł oraz
  - zmniejszeniem salda pozostałych kapitałów rezerwowych z tytułu strat aktuarialnych z wyceny programu określonych świadczeń (netto) o kwotę 5.656 tys. zł.
- Wyższy poziom finansowania znalazł przełożenie przede wszystkim na wzrost salda aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz należności od klientów (wzrost odpowiednio o 6.974.536 tys. zł, tj. o 121,4% oraz 1.734.519 tys. zł, tj. o 11,7% w porównaniu do stanu na koniec 2013 r.).
- Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosły 12.721.335 tys. zł i obejmowały głównie obligacje wyemitowane przez Skarb Państwa w kwocie 6.944.306 tys. zł oraz instrumenty pochodne w kwocie 5.624.460 tys. zł. Saldo obligacji wyemitowanych przez Skarb Państwa wzrosło o 4.842.770 tys. zł, tj. o 230,4% a wycena instrumentów pochodnych zwiększyła się o 2.093.334 tys. zł, tj. o 59,3%.

**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

- Saldo wyceny instrumentów pochodnych na dzień 31 grudnia 2014 r. zarówno po stronie aktywów (aktywa finansowe przeznaczone do obrotu), jak i zobowiązań (zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu) wzrosło przede wszystkim na skutek wzrostu wyceny swapów odsetkowych (wzrost o 1.889.794 tys. zł, tj. o 64,9% po stronie aktywów oraz o 1.973.248 tys. zł, tj. o 67,2% po stronie zobowiązań).
- Saldo należności od banków na koniec badanego okresu wyniosło 2.065.614 tys. zł i zmniejszyło się o 1.474.308 tys. zł, tj. o 41,6% głównie w rezultacie spadku należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (spadek o 1.160.179 tys. zł) oraz zmniejszenia salda lokat (spadek o 208.037 tys. zł).
- Na dzień 31 grudnia 2014 r. saldo należności od klientów netto wyniosło 16.545.902 tys. zł. Wartość brutto portfela kredytowego wyniosła na koniec 2014 r. 17.282.540 tys. zł i obejmowała głównie kredyty i pożyczki udzielone podmiotom sektora niefinansowego w kwocie brutto 14.142.915 tys. zł, nienotowane dłużne papiery wartościowe w kwocie 1.118.225 tys. zł, skupione wierzytelności w kwocie 1.006.797 tys. zł, oraz należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu w kwocie brutto 599.899 tys. zł. Wzrost salda należności od klientów spowodowany był głównie zwiększeniem się salda kredytów i pożyczek dla podmiotów sektora niefinansowego o kwotę 1.220.946 tys. zł brutto, a także wzrostem salda należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu o kwotę 499.110 tys. zł brutto.
- Wartość odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności od klientów zmniejszyła się o 185.333 tys. zł, tj. o 20,1% i na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosła 736.638 tys. zł. Spadek ten wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia się odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności klientów indywidualnych (spadek o 140.491 tys. zł, tj. o 26,2%), co związane było ze sprzedażą części ekspozycji detalicznych oraz poprawą jakości portfela kredytowego. Na dzień 31 grudnia 2014 r. udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w całości salda kredytów i pożyczek spadł o 2,4 p. p. i wyniósł 5,0%. Wskaźnik pokrycia odpisami aktualizującymi należności kredytowych ze stwierdzoną utratą wartości wyniósł 76,6% i wzrósł w porównaniu do końca 2013 r. o 4,2 p. p.
- Saldo dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosło 14.435.099 tys. zł i stanowiło 29,1% sumy bilansowej. Spadek salda o 3.180.942 tys. zł, tj. o 18,1% wynikał ze zmniejszenia portfela bonów pieniężnych wyemitowanych przez Narodowy Bank Polski, a także portfela obligacji emitowanych przez banki, które na koniec badanego okresu spadły odpowiednio o 5.248.896 tys. zł oraz 106.700 tys. zł. Jednocześnie zwiększeniu uległ portfel obligacji wyemitowanych przez Skarb Państwa o kwotę 2.174.654 tys. zł.
- Zysk brutto w badanym roku wyniósł 1.187.691 tys. zł i był wyższy od zysku brutto w 2013 r. o 14.375 tys. zł, tj. 1,2%. Na wartość tego wyniku złożyły się przede wszystkim: wynik z tytułu odsetek w kwocie 1.149.566 tys. zł, wynik z tytułu opłat i prowizji w kwocie 576.618 tys. zł, wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji w kwocie 382.105 tys. zł oraz wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych w kwocie 229.922 tys. zł, pomniejszone głównie o koszty działania i koszty ogólnego zarządu w kwocie 1.178.686 tys. zł.

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

- Wynik z tytułu odsetek wyniósł 1.149.566 tys. zł i uległ zmniejszeniu o 72.559 tys. zł, tj. o 5,9% w porównaniu do roku poprzedniego. Zmniejszenie wyniku z tytułu odsetek spowodowane było spadkiem przychodów z tytułu odsetek o 149.519 tys. zł przy jednoczesnym zmniejszeniu się kosztów z tytułu odsetek o 76.960 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku. Spadek przychodów z tytułu odsetek spowodowany był przede wszystkim zmniejszeniem się przychodów z tytułu odsetek od należności od klientów oraz dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży, odpowiednio o kwotę 88.207 tys. zł oraz 83.134 tys. zł. Zmniejszenie się przychodów oraz kosztów z tytułu odsetek wynikało głównie z obniżenia rynkowych stóp procentowych.
- Wynik z tytułu prowizji i opłat wyniósł w badanym roku 576.618 tys. zł i był niższy o 4.128 tys. zł, tj. o 0,7% w porównaniu z rokiem poprzednim. Spadek ten spowodowany był zmniejszeniem przychodów z tytułu opłat i prowizji o 14.212 tys. zł, głównie na skutek zmniejszenia się przychodów z tytułu kart płatniczych i kredytowych spowodowanego przede wszystkim obniżeniem stawki interchange, przy jednoczesnym spadku kosztów z tytułu opłat i prowizji o 10.084 tys. zł.
- Koszty działania i koszty ogólnego zarządu w badanym roku wyniosły 1.178.686 tys. zł (w tym koszty ogólno-administracyjne 616.899 tys. zł oraz koszty pracownicze 561.787 tys. zł) i spadły o 92.501 tys. zł, tj. o 7,3% w porównaniu do roku poprzedniego. Spadek salda omawianej pozycji wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia kosztów wynagrodzeń (spadek o 87.654 tys. zł, tj. o 18,3%). Na zmniejszenie się omawianej pozycji wpłynęło m.in. ujęcie w kosztach 2013 r. kwoty rezerwy związanej na restrukturyzację zatrudnienia i sieci placówek bankowości detalicznej w wysokości 62.353 tys. zł.
- Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne był w badanym roku dodatni i wyniósł 18.272 tys. zł (w 2013 r. wynik był dodatni i wyniósł 34.138 tys. zł). Na wynik składało się w szczególności odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych z tytułu odzysków od sprzedanych wierzytelności, uprzednio spisanych portfela detalicznego w kwocie 19.816 tys. zł.
- W rezultacie Bank osiągnął zysk netto w badanym roku w kwocie 971.423 tys. zł, który był wyższy o 36.641 tys. zł, tj. o 3,9% w porównaniu do roku poprzedniego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.



**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

**IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- a. Zarząd Banku przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Bank posiadał aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Bank zasady rachunkowości były dostosowane do jego potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Banku, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- e. Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- f. Sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 6/2014 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2014 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 27 czerwca 2014 r.
- g. Zgodnie z Uchwałą nr 29/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2014 r. zysk netto za rok poprzedni w wysokości 934.782 tys. zł został przeznaczony na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Banku w wysokości 934.216 tys. zł oraz na podwyższenie pozostałych kapitałów rezerwowych w wysokości 566 tys. zł.
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- i. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
  - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
  - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
  - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
  - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

#### **IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)**

- j. Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą bez szkody dla jakości sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika sprawozdania finansowego. Istotność wyraża cechy ilościowe, jak i jakościowe badanych pozycji i dlatego też różni się ona w stosunku do różnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat. Ze względu na złożoność i liczbę przyjętych przy badaniu wskaźników istotności, zawarte są one w dokumentacji z badania.
- k. Całkowity wymóg regulacyjny, wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych, wyniósł na dzień bilansowy 2.254.224 tys. zł. Współczynnik kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniósł 17,2%. Na dzień bilansowy Bank stosował się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.
- l. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- m. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

**V. Informacje i uwagi końcowe**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Banku Handlowego w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 16. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Banku dnia 13 marca 2015 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Banku Handlowego w Warszawie S.A. z dnia 13 marca 2015 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Adam Celiński

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 13 marca 2015 r.