



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Bank Handlowy w Warszawie S.A. (zwany dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 16, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 49.843.665 tys. zł, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujący zysk netto w kwocie 947.312 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 1.038.094 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy 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 skonsolidowanego 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 Grupy.

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

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy 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 Grupę przepisami prawa;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy 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 skonsolidowanym 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

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 13 marca 2015 r.

**Grupa Kapitałowa
Banku Handlowego w Warszawie S.A.**

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



**Raport z badania skonsolidowanego 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 17 kolejno ponumerowanych stron i składa się
z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	15
V. Informacje i uwagi końcowe.....	17

Grupa Kapitałowa Banku Handlowego w Warszawie S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. („Grupa”) jest Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna („Bank”, „Jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 16.
- b. Jednostka dominująca została powołana aktem notarialnym z dnia 13 kwietnia 1870 r. Statut Banku sporządzono w formie aktu notarialnego 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 Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 000001538.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano numer NIP 526-03-00-291. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 000013037.
- d. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej 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.
- e. Na 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej 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
	130.659.600	522.638		100,0

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy 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;
 - działalność maklerska;
 - działalność leasingowa;
 - działalność inwestycyjna.

**Grupa Kapitałowa Banku Handlowego w Warszawie S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

g. W skład Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności pośrednio i bezpośrednio)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	jednostka dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	jednostka zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	w trakcie badania	31 grudnia 2014 r.
Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.	jednostka zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	w trakcie badania	31 grudnia 2014 r.
PPH Spomasz Sp. z o.o. w likwidacji	jednostka zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2014 r.
Handlowy Investments S.A.	jednostka zależna (100,00%)	Pełna	Jednostka w trakcie wyboru podmiotu uprawnionego do badania	n/a	28 lutego 2015 r.*
Handlowy-Inwestycje Sp. z o.o.	jednostka zależna (100,00%)	Metoda praw własności	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	w trakcie badania	31 grudnia 2014 r.

* W przypadku Handlowy Investments S.A., spółki sporządzającej sprawozdanie finansowe na dzień bilansowy inny niż ten, na który sporządzone zostało skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, uwzględniono odpowiednie wymogi Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonych przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa Banku Handlowego w Warszawie S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

h. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej 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.

i. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa Banku Handlowego w Warszawie S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego 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, biegłego rewidenta Grupy Adama Celińskiego (numer w rejestrze 90033).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy Uchwałą nr 9/V/2014 Rady Nadzorczej Banku Handlowego w Warszawie S.A. z dnia 19 marca 2014 r. na podstawie paragrafu 18 ust. 1 pkt 7 Statutu Jednostki dominującej.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy 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 do 31 grudnia 2014 r.;
 - badanie końcowe od 2 stycznia 2015 do 13 marca 2015 r.

Grupa Kapitałowa Banku Handlowego w Warszawie S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE 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. (%)
AKTYWA						
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	1.522.949	778.464	744.485	95,6	3,1	1,7
Należności od banków	2.065.685	3.539.927	(1.474.242)	(41,6)	4,1	7,8
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12.721.573	5.751.829	6.969.744	121,2	25,5	12,7
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	14.435.099	17.616.041	(3.180.942)	(18,1)	29,0	38,9
Inwestycje kapitałowe wyceniane metodą praw własności	7.765	7.814	(49)	(0,6)	-	-
Inwestycje kapitałowe dostępne do sprzedaży	8.211	15.280	(7.069)	(46,3)	-	-
Należności od klientów	16.770.482	15.231.327	1.539.155	10,1	33,7	33,6
Rzeczowe aktywa trwałe	366.857	384.581	(17.724)	(4,6)	0,7	0,8
Wartości niematerialne	1.387.745	1.417.363	(29.618)	(2,1)	2,8	3,1
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13.255	80.854	(67.599)	(83,6)	-	0,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	157.319	203.132	(45.813)	(22,6)	0,3	0,4
Inne aktywa	384.612	359.039	25.573	7,1	0,8	0,8
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	2.113	12.738	(10.625)	(83,4)	-	-
AKTYWA RAZEM	49.843.665	45.398.389	4.445.276	9,8	100,0	100,0

Grupa Kapitałowa Banku Handlowego w Warszawie S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

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

	31.12.2014 r. tys. zł	31.12.2013 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2014 r. (%)	31.12.2013 r. (%)
ZOBOWIĄZANIA						
Zobowiązania wobec banków	5.122.576	6.378.436	(1.255.860)	(19,7)	10,3	14,0
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	6.770.922	4.196.896	2.574.026	61,3	13,5	9,2
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	24.710	(24.710)	(100,0)	-	0,1
Zobowiązania wobec klientów	29.632.598	26.568.765	3.063.833	11,5	59,4	58,6
Rezerwy	26.409	89.284	(62.875)	(70,4)	0,1	0,2
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	186	84	102	121,4	-	-
Inne zobowiązania	880.214	832.950	47.264	5,7	1,8	1,8
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	42.432.905	38.091.125	4.341.780	11,4	85,1	83,9
KAPITAŁ WŁASNY	7.410.760	7.307.264	103.496	1,4	14,9	16,1
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	49.843.665	45.398.389	4.445.276	9,8	100,0	100,0

Grupa Kapitałowa Banku Handlowego w Warszawie S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY 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	1.489.071	1.646.332	(157.261)	(9,6)	51,8	52,9
Koszty odsetek i podobne koszty	(325.128)	(404.180)	79.052	(19,6)	19,1	21,4
Wynik z tytułu odsetek	1.163.943	1.242.152	(78.209)	(6,3)		
Przychody z tytułu opłat i prowizji	726.196	762.772	(36.576)	(4,8)	25,3	24,5
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(107.265)	(120.470)	13.205	(11,0)	6,3	6,4
Wynik z tytułu opłat i prowizji	618.931	642.302	(23.371)	(3,6)		
Przychody z tytułu dywidend	5.783	4.416	1.367	31,0	0,2	0,2
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	382.160	349.000	33.160	9,5	13,3	11,2
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	229.922	305.339	(75.417)	(24,7)	8,0	9,8
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	6.429	1.844	4.585	248,6	0,2	0,1
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	(379)	2.050	(2.429)	(118,5)	-	0,1
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	10.585	(242)	10.827	(>100,0)	0,4	-
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	(1.202.516)	(1.302.008)	99.492	(7,6)	70,4	68,8
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(71.364)	(62.635)	(8.729)	13,9	4,2	3,3
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	6.384	1.050	5.334	508,0	0,2	-
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	17.804	36.204	(18.400)	(50,8)	0,6	1,2
Zysk operacyjny	1.167.682	1.219.472	(51.790)	(4,2)		
Udział w zyskach (stratach) netto podmiotów wycenianych metodą praw własności	28	(1.326)	1.354	(102,1)	-	0,1
Zysk brutto	1.167.710	1.218.146	(50.436)	(4,1)		
Podatek dochodowy	(220.398)	(245.438)	25.040	(10,2)		
Zysk netto	947.312	972.708	(25.396)	(2,6)		
Przychody ogółem	2.874.362	3.109.007	(234.645)	(7,5)	100,0	100,0
Koszty ogółem	(1.706.652)	(1.890.861)	184.209	(9,7)	100,0	100,0
Zysk brutto	1.167.710	1.218.146	(50.436)	(4,1)		

Grupa Kapitałowa Banku Handlowego w Warszawie S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

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

	2014 r. tys. zł	2013 r. tys. zł	Zmiana	
			tys. zł	(%)
Zysk netto	947.312	972.708	(25.396)	(2,6)
Pozostałe całkowite dochody, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:				
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	95.836	(300.754)	396.590	(131,9)
Różnice kursowe	844	414	430	103,9
Pozostałe całkowite dochody, które nie mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:				
Straty aktuarialne z wyceny programu określonych świadczeń (netto)	(5.898)	-	(5.898)	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	90.782	(300.340)	391.122	(130,2)
Całkowite dochody ogółem	1.038.094	672.368	365.726	54,4

Grupa Kapitałowa Banku Handlowego w Warszawie S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

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

	2014 r.	2013 r.
Wskaźniki rentowności		
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto / średnie aktywa netto) (1)	12,9%	13,2%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (zysk netto / średni stan aktywów) (1)	2,0%	2,2%
Marża odsetkowa (przychody z tytułu odsetek / średni stan aktywów pracujących) – (koszty z tytułu odsetek / średni stan zobowiązań odsetkowych) (1) (3)	2,5%	2,9%
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)	52,6%	53,6%
Cena środków obcych (koszty z tytułu odsetek / średnie zobowiązania odsetkowe) (1)	0,8%	1,1%
	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Wskaźniki jakości aktywów		
Udział kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym brutto	5,3%	7,6%
Pokrycie kredytów i pożyczek bez utraty wartości odpisami	0,4%	0,6%
Pokrycie kredytów i pożyczek z rozpoznana utratą wartości odpisami	77,5%	73,0%
Inne wskaźniki		
Współczynnik kapitałowy (TCR) (4)	17,5%	17,5%
Kapitał podstawowy Tier I (tys. zł)	4.944.496	4.908.707
Całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy (tys. zł)	2.256.721	2.246.769

- 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 operacyjny 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

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

Grupa Kapitałowa Banku Handlowego w Warszawie S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowane 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 podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 49.843.665 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 4.445.276 tys. zł tj. o 9,8%.
- Podstawowym źródłem finansowania aktywów na koniec 2014 r. były zobowiązania wobec klientów. Na dzień 31 grudnia 2014 r. zobowiązania wobec klientów wyniosły 29.632.598 tys. zł i stanowiły 59,4% sumy bilansowej (wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 3.063.833 tys. zł, tj. o 11,5%). Wzrost salda zobowiązań wobec klientów wynikał głównie ze zwiększenia stanu depozytów podmiotów sektora niefinansowego o kwotę 3.559.667 tys. zł, przy jednoczesnym zmniejszeniu pozostałych zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu o kwotę 352.153 tys. zł.
- Na dzień bilansowy wartość zobowiązań wobec banków wyniosła 5.122.576 tys. zł, co stanowiło spadek o 1.255.860 tys. zł, tj. o 19,7% w porównaniu do roku poprzedniego. Był on spowodowany przede wszystkim zmniejszeniem salda depozytów terminowych (o kwotę 986.291 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 7.410.760 tys. zł. Zwiększenie salda kapitału własnego o 103.496 tys. zł, tj. o 1,4% w porównaniu do roku poprzedniego było spowodowane głównie:
 - wygenerowaniem zysku netto przez Grupę w kwocie 947.312 tys. zł w badanym roku obrotowym;
 - wypłaceniem przez Jednostkę dominującą 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 95.836 tys. zł;
 - zmniejszeniem salda pozostałych kapitałów rezerwowych z tytułu strat aktuarialnych z wyceny programu określonych świadczeń (netto) o kwotę 5.898 tys. zł.
- Wyższy poziom finansowania znalazł przełożenie przede wszystkim na wzrost salda aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz należności od klientów (wzrost odpowiednio o 6.969.744 tys. zł, tj. o 121,2% oraz 1.539.155 tys. zł, tj. o 10,1% w porównaniu do stanu na koniec 2013 r.).

Grupa Kapitałowa Banku Handlowego w Warszawie S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

- Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosły 12.721.573 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%.
- 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 2.065.685 tys. zł i zmniejszyło się o 1.474.242 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 16.770.482 tys. zł, co stanowiło wzrost o 1.539.155 tys. zł, tj. o 10,1% w porównaniu do roku poprzedniego. Wartość brutto portfela kredytowego wyniosła na koniec 2014 r. 17.569.378 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 185.137 tys. zł, tj. o 18,8% i na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosła 798.896 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 2,3 p. p. i wyniósł 5,3%. Wskaźnik pokrycia odpisami aktualizującymi należności kredytowych ze stwierdzoną utratą wartości wyniósł 77,5% i wzrósł w porównaniu do końca 2013 r. o 4,5 p.p.
- Saldo dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosło 14.435.099 tys. zł i stanowiło 29,0% 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.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

- Zysk brutto w badanym roku wyniósł 1.167.710 tys. zł i był niższy od zysku brutto w 2013 r. o 50.436 tys. zł, tj. 4,1%. Na wartość tego wyniku złożyły się przede wszystkim: wynik z tytułu odsetek w kwocie 1.163.943 tys. zł, wynik z tytułu opłat i prowizji w kwocie 618.931 tys. zł, wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji w kwocie 382.160 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 1.202.516 tys. zł.
- Wynik z tytułu odsetek wyniósł 1.163.943 tys. zł i uległ zmniejszeniu o 78.209 tys. zł, tj. o 6,3% w porównaniu do roku poprzedniego. Zmniejszenie wyniku z tytułu odsetek spowodowane było spadkiem przychodów z tytułu odsetek o 157.261 tys. zł przy jednoczesnym zmniejszeniu się kosztów odsetek o 79.052 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 95.932 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 618.931 tys. zł i był niższy o 23.371 tys. zł, tj. o 3,6% w porównaniu z rokiem poprzednim. Spadek ten spowodowany był zmniejszeniem przychodów z tytułu opłat i prowizji o 36.576 tys. zł, głównie na skutek zmniejszenia się przychodów z tytułu kart płatniczych i kredytowych spowodowanego przede wszystkim obniżeniem stawki interchange oraz zmniejszenia się przychodów z tytułu działalności maklerskiej, przy jednoczesnym spadku kosztów z tytułu prowizji i opłat o 13.205 tys. zł.
- Koszty działania i koszty ogólnego zarządu w badanym roku wyniosły 1.202.516 tys. zł (w tym koszty ogólnoadministracyjne 622.522 tys. zł a koszty pracownicze 579.994 tys. zł) i spadły o 99.492 tys. zł, tj. o 7,6% w porównaniu do roku poprzedniego. Spadek kosztów działania i kosztów ogólnego zarządu wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia kosztów wynagrodzeń (spadek o 91.304 tys. zł, tj. o 18,4%). Na zmniejszenie się omawianej pozycji wpłynęło m.in. ujęcie w kosztach 2013 r. kwoty rezerwy związanej na restrukturyzację zatrudnienia i sieci placówek bankowości detalicznej rezerwy w wysokości 64.913 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 17.804 tys. zł (w 2013 r. wynik był dodatni i wyniósł 36.204 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 Grupa osiągnęła zysk netto w badanym roku w kwocie 947.312 tys. zł, który był niższy o 25.396 tys. zł, tj. o 2,6% w porównaniu do roku poprzedniego.

Grupa Kapitałowa Banku Handlowego w Warszawie S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz 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. Grupa posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd Jednostki dominującej dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Jednostkę dominującą zasady rachunkowości były dostosowane do potrzeb Grupy i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów została przeprowadzona prawidłowo.
- e. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego, został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- f. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- h. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- i. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 8/2014 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej dnia 24 czerwca 2014 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 27 czerwca 2014 r.
- j. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- k. 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.
- l. Całkowity wymóg regulacyjny, wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych, wyniósł na dzień bilansowy 2.256.721 tys. zł. Współczynnik kapitału podstawowego Tier I na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniósł 17,5%. Na dzień bilansowy Grupa stosowała się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.
- m. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- n. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy 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 przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**Grupa Kapitałowa Banku Handlowego w Warszawie S.A.
Raport z badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A., w której jednostką dominującą jest Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 16. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego 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

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 13 marca 2015 r.