



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A.
W I PÓŁROCZU 2015 ROKU

SIERPIEŃ 2015

SPIS TREŚCI

I.	GOSPODARKA POLSKA W I POŁOWIE 2015 ROKU	5
1.	SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ SYTUACJA NA RYNKU PIENIĘŻNYM I WALUTOWYM	5
2.	RYNEK KAPITAŁOWY	5
3.	SEKTOR BANKOWY	7
II.	SCHEMAT ORGANIZACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A. 8	
III.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A.....	10
IV.	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 2015 ROKU	11
V.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A. W I PÓŁROCZU 2015 ROKU	16
1.	KREDYTY I INNE ZAANGAŻOWANIA OBCIĄŻONE RYZYKIEM.....	16
2.	FUNDUSZE ZEWNĘTRZNE	19
3.	SEGMENT BANKOWOŚCI INSTYTUCJONALNEJ	20
4.	SEGMENT BANKOWOŚCI DETALICZNEJ	29
5.	ZMIANY W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH	33
6.	ZAANGAŻOWANIA KAPITAŁOWE GRUPY	34
7.	INNE INFORMACJE O GRUPIE	35
VI.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A.	38
1.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GRUPY	38
2.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA ZWIĄZANE Z GRUPĄ I JEJ DZIAŁALNOŚCIĄ	43
VII.	PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A. 45	
1.	OGÓLNE CELE ROZWOJU GRUPY	45
VIII.	INFORMACJE INWESTORSKIE	47
1.	STRUKTURA AKCJONARIATU I NOTOWANIA AKCJI BANKU NA GPW	47
2.	DYWIDENDA	48
3.	RATING	48
4.	RELACJE INWESTORSKIE W BANKU	49
IX.	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	53
X.	INNE INFORMACJE O WŁADZACH BANKU I ZASADY ZARZĄDZANIA	53
1.	INFORMACJE O ŁĄCZNEJ LICZBIE 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
XI.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BANKU	53

I. Gospodarka polska w I połowie 2015 roku

1. Sytuacja makroekonomiczna oraz sytuacja na rynku pieniężnym i walutowym

Miesięczne dane makroekonomiczne wskazują na utrzymanie stosunkowo wysokiego tempa wzrostu gospodarczego w I połowie 2015 roku. Wzrost gospodarczy w I kwartale wyniósł 3,6% r./r. wobec wzrostu o 3,3% r./r. w III i IV kwartale 2014 roku. Motorem wzrostu gospodarczego pozostaje przede wszystkim popyt krajowy, ale w porównaniu do 2014 roku wyraźnie wzrosło znaczenie handlu zagranicznego. Wyższa kontrybucja eksportu netto do wzrostu PKB jest związana zarówno ze stosunkowo wysokim wzrostem eksportu, który jest wspierany przez popyt zagraniczny jak i z osłabieniem importu, który w dużej mierze wynika z dużo niższych niż przed rokiem cen ropy. Wzrost zamówień zagranicznych oraz krajowych przyczynił się do zwiększenia produkcji przemysłowej, która po korekcie o dni robocze przyspieszyła w I połowie tego roku do 4,7% r./r. z 1,7% w II połowie 2014 roku.

O silnej konsumpcji prywatnej w I połowie roku świadczy przyspieszenie wzrostu sprzedaży detalicznej w ujęciu realnym do 4,2% r./r. z 3% r./r. w II połowie 2014 roku. Dobry wynik konsumpcji wynika zarówno ze stopniowej poprawy na rynku pracy oraz z niskiej inflacji, który wspiera dochody do dyspozycji gospodarstw domowych w ujęciu realnym. Wzrost płac w sektorze przedsiębiorstw ustabilizował się I połowie roku na tym samym poziomie, co w II połowie 2014 roku, tj. 3,5% r./r. Jednocześnie tempo wzrostu zatrudnienia było wyższe i wyniosło 1,1% r./r. wobec 0,8% w II połowie ubiegłego roku, choć najwyższy poziom osiągnęło na początku roku by później stopniowo zwalniać. Inflacja osiągnęła minimum na poziomie -1,6% r./r. w lutym, po czym zaczęła stopniowo rosnąć i jej pozytywny wpływ na realne dochody do dyspozycji był coraz słabszy. Głównym czynnikiem odpowiedzialnym za niski poziom inflacji pozostały ceny żywności oraz paliw. Spadek cen konsumpcyjnych wyniósł 0,8% r./r. w czerwcu tego roku wobec 1% w grudniu 2014 roku. Stopa bezrobocia rejestrowanego obniżyła się poniżej 11% do najniższego poziomu od 2009 roku.

W związku z perspektywą długiego okresu deflacji Rada Polityki Pieniężnej (RPP) obniżyła stopę referencyjną NBP o 50 p.b. do najniższego poziomu w historii, tj. 1,50%. Jednocześnie RPP zasygnalizowała, że ta decyzja zakończyła cykl łagodzenia polityki pieniężnej.

W I połowie roku doszło do umocnienia złotego wobec euro oraz osłabienia wobec dolara. Kurs EUR/PLN obniżył się do poziomu 4,19 na koniec czerwca z 4,29 na koniec ubiegłego roku. Z kolei kurs USD/PLN wzrósł odpowiednio do poziomu 3,76 z 3,54. Osłabienie euro względem dolara i złotego wynikało z uruchomienia przez EBC w marcu programu skupu aktywów, podczas gdy amerykańską walutę wspierały oczekiwania na rozpoczęcie podwyżek stóp procentowych w USA. Ponadto wsparciem dla złotego w pierwszych miesiącach roku były dobre dane o aktywności gospodarczej oraz kontynuacja spadku deficytu obrotów bieżących. Negatywnie na złotego w II kwartale oddziaływały problemy Grecji.

Na rynku długu w I połowie 2015 roku doszło do wzrostu rentowności i wystromienia krzywej dochodowości. W kierunku wyższych rentowności oddziaływało zakończenie cykl obniżek stóp procentowych, odwrócenie spadkowego trendu inflacji oraz wzrostowy trend rentowności obligacji na bazowych rynkach długu. Rentowność dwuletnich obligacji na koniec I połowy 2015 roku wyniosła 1,98% wobec 1,77% na koniec 2014 roku. Natomiast rentowność obligacji 10-letnich wzrosła do odpowiednio 3,33% z 2,54%. Rentowności osiągnęły najniższe historycznie poziomy pod koniec stycznia odpowiednio na poziomie ok. 1,52% dla obligacji 2-letniej oraz 2% dla obligacji 10-letniej. Na koniec czerwca 2015 roku stawka trzymiesięcznej stopy WIBOR wyniosła 1,72% wobec 2,06% na koniec 2014 roku.

2. Rynek kapitałowy

I półrocze bieżącego roku na rynku kapitałowym miało dwa oblicza. Ogłoszenie programu skupu obligacji rządowych przez Europejski Bank Centralny, kolejną obniżkę stóp procentowych przez RPP oraz napływy kapitału, choć relatywnie na niewielką skalę, do funduszy małych i średnich spółek – te czynniki sprzyjały pozytywnym nastrojom na krajowym rynku akcji w pierwszych trzech miesiącach 2015 roku. Pogorszenie koniunktury nastąpiło w II kwartale i wynikało z obaw o wprowadzenie niekorzystnych regulacji dotyczących kredytów walutowych dla sektora bankowego, a także z ryzyka opuszczenia strefy Euro przez Grecję.

W ciągu pierwszych sześciu miesięcy, wszystkie główne indeksy osiągnęły dodatnią stopę zwrotu. Główny indeks WIG zwyżkował o 3,7%. Symboliczną poprawę zanotował indeks największych spółek WIG20 (+0,1%), wyraźnie lepiej zachowywały się spółki o małej (+6,6%) oraz średniej kapitalizacji (+5,8%).

Wśród subindeksów sektorowych na uwagę zasługuje indeks skupiający spółki paliwowe, który w tym czasie zyskał 49%. Bardzo solidne wzrosty miały miejsce w przypadku spółek budowlanych (+24,4%) oraz

chemicznych (+24,7%). Z drugiej strony, wyraźnie słabiej zachowywały się spółki surowcowe (-8,6%) oraz sektor bankowy (-7,1%).

W I półroczu widoczne były oznaki ożywienia na rynku pierwotnym. W tym czasie do obrotu na głównym parkiecie GPW wprowadzono akcje 10 spółek (w porównaniu z 13 debiutami w analogicznym okresie 2014 roku), zaś łączna wartość ofert opiewała na ponad 1,3 mld zł (rok temu wartość IPO wyniosła zaledwie 455 mln zł).

Na koniec czerwca przedmiotem handlu na GPW były akcje 473 spółek (w tym 421 podmiotów krajowych), których wartość rynkowa przekraczała 1 210 mld zł (+34% r./r. lub -9% r./r. wyłączając wpływ Banco Santander).

Indeksy rynku akcji według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku

Indeks	30.06.2015 (1)	31.12.2014 (2)	Zmiana (1)/(2)	30.06.2014 (3)	Zmiana (1)/(3)
WIG	53 328,98	51 416,08	3,7%	51 934,94	(1,0%)
WIG-PL	54 697,00	52 805,46	3,6%	53 233,97	(0,8%)
WIG-div	1 178,57	1 151,73	2,3%	1 144,52	0,6%
WIG20	2 317,84	2 315,94	0,1%	2 408,81	(3,9%)
WIG20TR	3 742,78	3 680,89	1,7%	3 732,84	(1,4%)
WIG30	2 540,32	2 487,52	2,1%	2 585,55	(3,8%)
mWIG40	3 685,49	3 483,45	5,8%	3 446,01	1,1%
sWIG80	12 901,55	12 108,06	6,6%	12 778,30	(5,2%)

Subindeksy sektorowe

WIG-Banki	7 397,98	7 960,97	(7,1%)	8 125,78	(2,0%)
WIG-Budownictwo	2 666,88	2 143,29	24,4%	2 072,14	3,4%
WIG-Chemia	14 197,29	11 383,76	24,7%	12 084,55	(5,8%)
WIG-Deweloperzy	1 369,31	1 340,47	2,2%	1 500,68	(10,7%)
WIG-Energia	4 162,55	4 268,12	(2,5%)	4 353,38	(2,0%)
WIG-Informatyka	1 639,99	1 386,48	18,3%	1 247,43	11,1%
WIG-Media	4 204,91	3 840,32	9,5%	3 693,72	4,0%
WIG-Paliwa	5 036,24	3 381,16	49,0%	3 280,15	3,1%
WIG-Spożywczy	2 945,16	2 468,65	19,3%	2 743,83	(10,0%)
WIG-Surowce	3 182,74	3 481,62	(8,6%)	4 164,49	(16,4%)
WIG-Telekomunikacja	968,10	924,52	4,7%	1 033,16	(10,5%)

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

Wartość obrotu akcjami i obligacjami oraz wolumeny obrotów instrumentami pochodnymi na GPW w I półroczu 2015 roku

	I półrocze 2015	Zmiana (%) 1H15/2H14	II półrocze 2014	Zmiana (%) r/r	I półrocze 2014
Akcje (mln zł)*	227 890	(1,1%)	230 354	(3,2%)	235 376
Obligacje (mln zł)	766	(24,4%)	1 013	(21,0%)	970
Kontrakty terminowe (tys. szt.)	8 017	3,9%	7 716	(22,1%)	10 288
Opcje (tys. szt.)	401	(24,3%)	530	(6,3%)	428

* dane bez wezwań

Źródło: GPW, DMBH

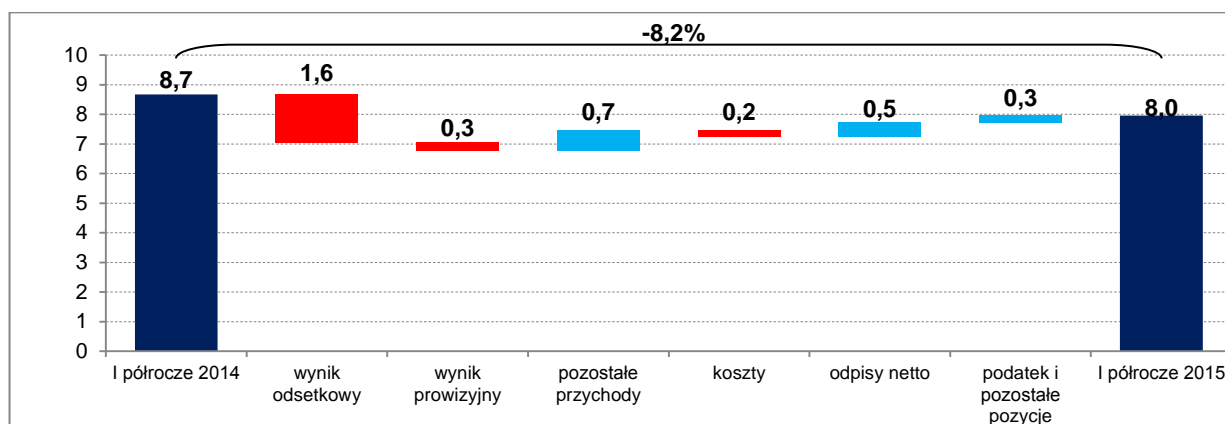
W I półroczu 2015 roku miała miejsce nieznacznie mniejsza aktywność na rynku akcji. Łączna wartość obrotów tymi instrumentami wyniosła ponad 227,9 mld zł, co oznacza spadek zarówno w stosunku do pierwszej (o 3,2%), jak i drugiej połowy poprzedniego roku (o 1,1%).

Wyraźnie mniejszym zainteresowaniem inwestorów cieszyły się instrumenty dłużne. Wartość obrotu obligacjami znacząco spadła zarówno w ujęciu rocznym jak i w stosunku do II półrocza 2014 roku (odpowiednio o 21% oraz 24,4%).

Na rynku kontraktów terminowych wolumen obrotu przekroczył 8,02 mln sztuk, co przełożyło się na wzrost o 3,9% w porównaniu z II półroczem 2014 roku. Niemniej jednak, aktywność inwestorów w tym segmencie okazała się istotnie niższa w porównaniu do pierwszych sześciu miesięcy zeszłego roku (-22,1%). W tym samym okresie, wolumen obrotu opcjami osiągnął poziom 401 tys. sztuk, wykazując tendencję spadkową zarówno w stosunku do I (-6,3%) jak i II półrocza 2014 roku (-24,4%).

3. Sektor bankowy

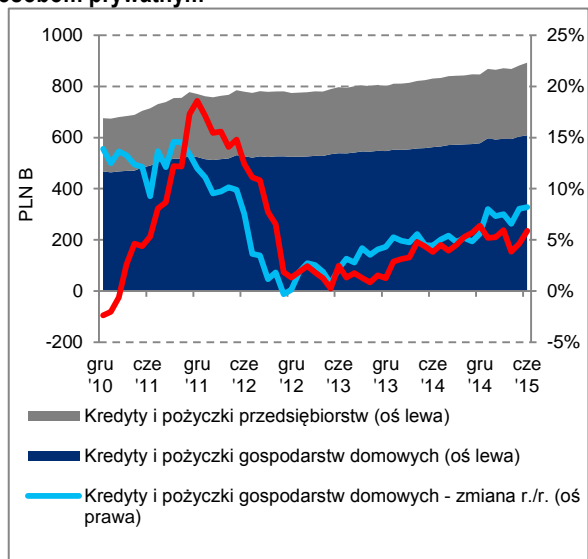
Wynik netto sektora bankowego (mld zł)



Źródło: KNF, obliczenia własne

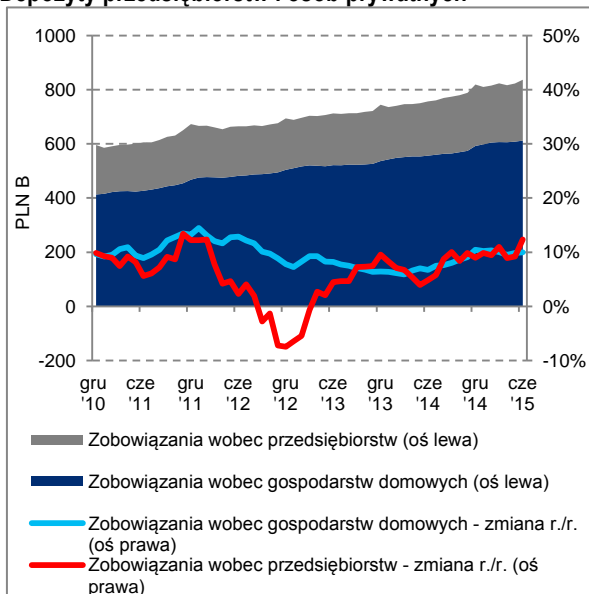
Zysk netto sektora bankowego w pierwszej połowie 2015 roku spadł o -8% r./r. (-0,7 mld zł). Główną przyczyną pogorszenia wyników była redukcja wyniku odsetkowego o -9% r./r. (1,6 mld zł), będąca następstwem spadku stóp procentowych. Wynik z tytułu opłat i prowizji uległ pogorszeniu o -4% r./r. (0,3 mld zł). Niekorzystne rezultaty w wymienionych pozycjach w pewnym stopniu równoważył wynik z pozostałej działalności, lepszy, aż o 16% od wyniku za I półrocze 2014 roku (+0,7 mld zł), co było jednak w znacznej mierze spowodowane zdarzeniami jednorazowymi, jakie odnotowały niektóre banki w pierwszym kwartale 2015 roku. W rezultacie całkowite przychody sektora bankowego spadły o -4% r./r. do 28,6 mld zł. Pozytywne przełożenie na wynik netto sektora bankowego miało zmniejszenie się odpisów netto na utratę wartości aktywów o -12% r./r. (-0,5 mld zł). W tym samym czasie wysokość kosztów działania odnotowała nieznaczny wzrost na poziomie +1% r./r. (0,2 mld zł).

Redukcji odpisów netto na utratę wartości aktywów towarzyszyła znacząca poprawa jakości portfela kredytów udzielonych osobom indywidualnym. Wskaźnik kredytów zagrożonych utratą wartości (NPL) dla wspomnianej kategorii kredytobiorców spadł z 7,0% na koniec I półrocza 2014 roku do 6,6% na koniec I połowy 2015 r. Spadek ten wynikał przede wszystkim z widocznej poprawy jakości kredytów konsumpcyjnych (poprawa o 1,9 p.p. do poziomu 12,3%). Współczynnik NPL dla kredytów hipotecznych uległ w tym okresie nieznacznemu pogorszeniu (z 3,2% do 3,4%), co było wynikiem znaczącego pogorszenia się sytuacji na rynku kredytów denominowanych we frankach szwajcarskich. Wskaźnik kredytów zagrożonych utratą wartości wyrażonych w walutach obcych wzrósł z 2,6% do 3,3% r./r. Łączny wskaźnik NPL dla kredytów korporacyjnych, pozostawał stabilny w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy, utrzymując się na poziomie 10,9%. Na koniec czerwca 2015 roku nastąpiło niewielkie pogorszenie jakości kredytów dla dużych firm (+0,1 p.p. r./r. do 8,8%) oraz poprawa w segmencie kredytów dla małych i średnich przedsiębiorstw (-0,2 p.p., do 12,4%).

Kredyty i pożyczki udzielone przedsiębiorstwom oraz osobom prywatnym

Źródło: NBP, obliczenia własne

W kategorii kredytów udzielonych osobom prywatnym również odnotowano pozytywny trend. Przy dynamice sięgającej 8,7% r./r. wolumen kredytów wzrósł o +41 mld zł do poziomu 518 mld zł. Wzrost był spowodowany przede wszystkim wysoką dynamiką w kategorii kredytów na nieruchomości (+10% r./r., +34 mld zł do poziomu 376 mld zł). Główną jego przyczyną był drastyczny spadek wartości złotego wobec franka szwajcarskiego (CHF/PLN +18% r./r.), co przełożyło się na wzrost wartości portfela kredytów hipotecznych denominowanych w walutach obcych (+7% r./r., +12 mld zł do poziomu 175 mld zł). Kredyty denominowane w walucie krajowej odnotowały wzrost na poziomie +12% w skali roku (+22 mld zł do poziomu 201 mld zł). Kredyty niehipoteczne zwiększyły swoją wartość o +5% r./r. (7 mld zł). W efekcie łączna wartość kredytów niehipotecznych w sektorze detalicznym osiągnęła w czerwcu 2015 poziom 142 mld zł.

Depozyty przedsiębiorstw i osób prywatnych

Źródło: NBP, obliczenia własne

Efektywność sektora mierzona wskaźnikiem kosztów do przychodów odnotowała istotne pogorszenie. Wskaźnik wzrósł z 50,5% w pierwszej połowie 2014 roku do 55% w analogicznym okresie 2015 roku.

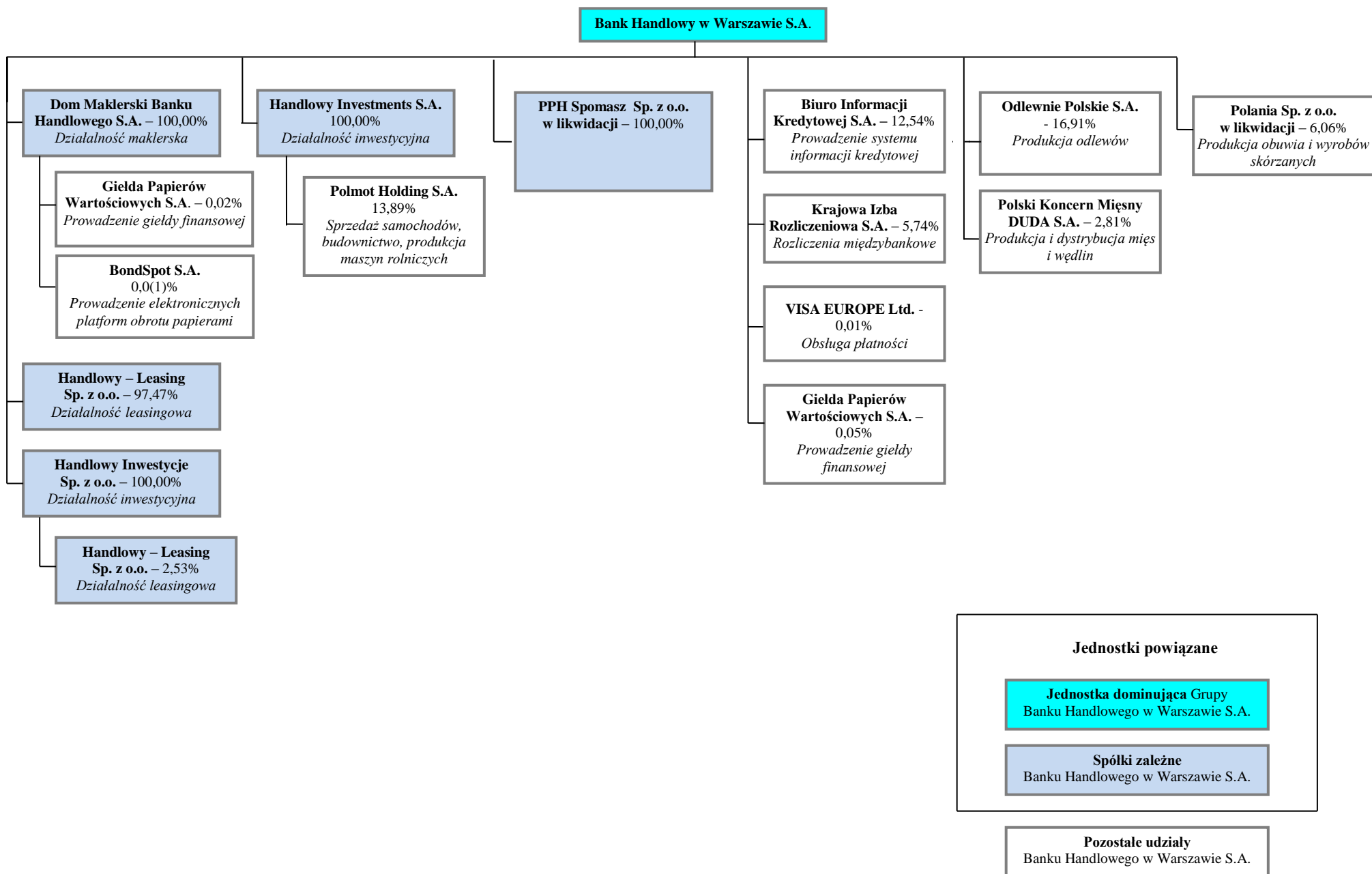
Dynamika kredytów sektora niefinansowego notowała na przestrzeni dwunastu miesięcy stopniowe ożywienie osiągając na koniec czerwca 2015 roku poziom +7% r./r. (wzrost o 66 mld zł do poziomu 1 001 mld zł). Wartość kredytów udzielonych przedsiębiorstwom wzrosła o +6% r./r. i po pierwszej połowie 2015 roku osiągnęła wartość 284 mld zł. Biorąc pod uwagę przeznaczenie kredytów zaciąganych przez przedsiębiorstwa, widoczna jest wysoka dynamika kredytów inwestycyjnych (+8% r./r., +7 mld zł do poziomu 97 mld zł), czemu towarzyszy intensywny przyrost kredytów o pierwotnym terminie realizacji od roku do pięciu lat (wzrost o 5% r./r., +4 mld zł do poziomu 73 mld zł) i powyżej 5 lat (+8% r./r., +10 mld zł do poziomu 130 mld zł).

Depozyty sektora niefinansowego wzrosły na przestrzeni ostatnich dwunastu miesięcy o +57 mld zł (+6% do poziomu 940 mld zł). Znaczna część tej kwoty przypadała na depozyty osób prywatnych, których dynamika na koniec czerwca 2015 osiągnęła poziom +10% r./r.. Wśród nich największy przyrost wolumenu zarejestrowano dla depozytów bieżących (+30 mld zł do poziomu 282 mld zł), podczas gdy depozyty terminowe wzrosły o +20 mld zł do poziomu 289 mld zł.

Wyraźny wzrost odnotowano także, wśród depozytów przedsiębiorstw. Przy dynamice sięgającej +12% r./r. ich wolumen zwiększył się o 25 mld zł do poziomu 225 mld zł. Wzrost był napędzany znacznym zwiększeniem się depozytów bieżących (+15% r./r., +16 mld zł do poziomu 127 mld zł). Depozyty terminowe wzrosły o +9% r./r. (+8 mld zł, osiągając 98 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 2015 roku według udziałów w kapitałach spółek.



III. 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) 30.06.2015
Bank Handlowy w Warszawie S.A.*	bankowość	jednostka dominująca	-	-	6 533 483
Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. („DMBH”)	działalność maklerska	jednostka zależna	100,00%	konsolidacja pełna	99 756
Handlowy - Leasing Sp. z o.o.	działalność leasingowa	jednostka zależna	100,00%**	konsolidacja pełna	136 574
Handlowy Investments S.A.	działalność inwestycyjna	jednostka zależna	100,00%	konsolidacja pełna	43 621
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 półroczu 2015 roku.

** Z uwzględnieniem udziałów pośrednich.

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) 30.06.2015
Handlowy Inwestycje Sp. z o.o.	działalność inwestycyjna	Jednostka zależna	100,00%	wycena metodą praw własności	10 936

IV. 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>	30.06.2015	31.12.2014
Suma bilansowa	51 661,0	49 843,7
Kapitał własny	6 584,5	7 410,8
Należności od klientów*	17 429,2	16 770,5
Depozyty klientów*	25 716,7	29 499,9
Wynik finansowy netto	367,2	947,3
Współczynnik wypłacalności	16,6%	17,5%

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

2. Wyniki finansowe Grupy w I półroczu 2015 roku

Poniższe wyniki finansowe zaprezentowano na podstawie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 roku.

2.1 Rachunek zysków i strat

W I półroczu 2015 roku Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 367,2 mln zł, co w porównaniu do 513,9 mln zł zysku w I półroczu 2014 roku oznacza spadek o 146,7 mln zł (tj. 28,5%). Zysk brutto w I półroczu 2015 roku wyniósł 459,0 mln zł, tj. był niższy o 168,5 mln zł w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego rokiem.

W tym samym okresie przychody Grupy zmniejszyły się o 182,9 mln zł (tj. 14,4%) i osiągnęły poziom 1 088,8 mln zł. Głównymi czynnikami spadku przychodów był spadek wyniku odsetkowego w efekcie dalszego obniżenia stóp procentowych oraz niższy wynik na działalności skarbcowej.

W I półroczu 2015 roku Grupa kontynuowała politykę dyscypliny kosztowej, obniżając koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzację o 18,4 mln zł (tj. 2,9%) do 624,4 mln zł.

Grupa zanotowała także niski poziom kosztów ryzyka – wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne wyniósł -5,5 mln zł wobec -2 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat

w tys. zł	I półrocze		Zmiana	
	2015	2014	tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	496 786	595 204	(98 418)	(16,5%)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	310 032	324 127	(14 095)	(4,3%)
Przychody z tytułu dywidend	7 177	5 682	1 495	26,3%
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	157 626	231 325	(73 699)	(31,9%)
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	118 800	105 288	13 512	12,8%
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	-	2 855	(2 855)	(100,0%)
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	910	(709)	1 619	228,3%
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(2 567)	7 867	(10 434)	(132,6%)
Razem przychody	1 088 764	1 271 639	(182 875)	(14,4%)
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja, w tym:	(624 375)	(642 766)	18 391	2,9%
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	(589 262)	(606 582)	17 320	2,9%
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(35 113)	(36 184)	1 071	3,0%
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	72	297	(225)	(75,8%)
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	(5 484)	(1 997)	(3 487)	(174,6%)
Udział w zyskach (stratach) netto podmiotów wycenianych metodą praw własności	48	313	(265)	(84,7%)
Zysk brutto	459 025	627 486	(168 461)	(26,8%)
Podatek dochodowy	(91 808)	(113 587)	21 779	19,2%
Zysk netto	367 217	513 899	(146 682)	(28,5%)

2.1.1 Przychody

Wynik z tytułu odsetek w I półroczu 2015 roku wyniósł 496,8 mln zł wobec 595,2 mln zł w analogicznym okresie 2014 roku - spadek o 98,4 mln zł (tj. 16,5%) w związku z redukcją podstawowych stóp procentowych do historycznie niskiego poziomu. W efekcie odnotowano spadek przychodów odsetkowych od klientów sektora niefinansowego w wysokości 100,7 mln zł (tj. 21,2%), co zostało częściowo skompensowane niższym poziomem kosztów odsetkowych wobec sektora niefinansowego o 42,9 mln zł (tj. 42,2%) oraz sektora finansowego o 21,3 mln zł (tj. 46,1%). Istotny spadek przychodów odsetkowych odnotowano dla portfela dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży o 67,9 mln zł (tj. 34,2%), w przeciwieństwie do przychodów odsetkowych z tytułu dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, które odnotowały wzrost o 10,9 mln zł (tj. 27,1%).

Wynik z tytułu opłat i prowizji w I półroczu 2015 roku wyniósł 310,0 mln zł wobec 324,1 mln zł w analogicznym okresie 2014 roku – spadek o 14,1 mln zł (tj. 4,3%), był przede wszystkim efektem niższych przychodów z tytułu kart płatniczych i kredytowych w związku z wejściem w życie w dniu 29 stycznia 2015 roku obniżonych stawek interchange (obniżka do 0,2% - 0,3%), częściowo zrekompensowanych

wzrostem sprzedaży produktów ratalnych do kart kredytowych oraz spadkiem kosztów w związku z racjonalizacją oferty produktowej w obszarze kart kredytowych. W obszarze związanym z rynkami finansowymi nastąpił spadek wyniku z tytułu działalności maklerskiej o 10,2 mln zł (tj. 38,2%), w związku ze spadkiem obrotów na GPW, a wyższy poziom wyniku zanotowała działalność powiernicza o 7,3 mln zł (tj. 13,5%).

Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji w I półroczu 2015 roku wyniósł 157,6 mln zł wobec 231,3 mln zł w analogicznym okresie 2014 roku – spadek o 73,7 mln zł (tj. 31,9%), był efektem niższego wyniku z tytułu działalności na rynku międzybankowym.

Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych w I półroczu 2015 roku wyniósł 118,8 mln zł i był wyższy o 13,5 mln zł w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

2.1.2 Koszty

W I półroczu 2015 roku koszty działania Grupy i ogólnego zarządu oraz amortyzacji wyniosły 624,4 mln zł wobec 642,8 mln zł w analogicznym okresie 2014 roku. Spadek kosztów o 18,4 mln zł (tj. o 2,9%) wynikał głównie z obniżenia kosztów pracowniczych o 10,9 mln zł (tj. 3,6%) w efekcie zmniejszenia zatrudnienia. Ponadto odnotowano 6,4 mln zł spadek kosztów ogólnoadministracyjnych, głównie w wyniku niższych kosztów współpracy z wybranymi partnerami zewnętrznymi świadczącymi usługi na rzecz Grupy w kwocie 19,4 mln zł (tj. 73,7%), częściowo skompensowany wyższymi wydatkami na technologię w kwocie 11,8 mln zł (tj. 13,4%).

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	
	2015	2014	tys. zł	%
Wynik odpisów na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR)	8 421	11 064	(2 643)	(23,9%)
Wynik odpisów na należności oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	(15 630)	(13 293)	(2 337)	(17,6%)
ocenianych indywidualnie	(8 547)	(12 008)	3 461	28,8%
ocenianych portfelowo	(7 083)	(1 285)	(5 798)	(451,2%)
Inne	1 725	232	1 493	643,5%
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	(5 484)	(1 997)	(3 487)	174,6%

W I półroczu 2015 roku wynik z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne wyniósł -5,5 mln zł wobec -2,0 mln zł w I półroczu 2014 roku. Segment Bankowości Instytucjonalnej zanotował spadek odpisów o 0,9 mln zł między innymi w wyniku poprawy jakości ekspozycji. Segment Bankowości Detalicznej zanotował nieznaczny wzrost odpisów o 4,4 mln zł wynikający głównie ze zwiększenia należności od klientów indywidualnych.

2.1.4 Wskaźniki

Wybrane wskaźniki finansowe

	I półrocze 2015	I półrocze 2014
ROE *	12,4%	13,1%
ROA **	1,6%	1,8%
Koszty/Dochody	57,3%	50,5%
Kredyty podmiotów sektora niefinansowego/Depozyty podmiotów sektora niefinansowego	74%	74%
Kredyty podmiotów sektora niefinansowego/Aktywa ogółem	32%	35%
Wynik z tytułu odsetek/przychody ogółem	46%	47%
Wynik z tytułu prowizji/przychody ogółem	28%	25%

* 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

<i>w etatach</i>	I półrocze 2015	I półrocze 2014	Zmiana	
			etaty	%
Średnie zatrudnienie w okresie	4 193	4 424	(231)	(5,2%)
Stan zatrudnienia na koniec okresu	4 186	4 332	(146)	(3,4%)

W I półroczu 2015 roku nastąpił dalszy spadek zatrudnienia w Grupie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego będący wynikiem rozpoczętego w październiku 2013 roku i zakończonego w październiku 2014 roku procesu restrukturyzacji zatrudnienia.

2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 51,7 mld zł i była o 3,6% wyższa niż na koniec 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tys. zł</i>	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2015	31.12.2014	tys. zł	%
AKTYWA				
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	5 347 946	1 522 949	3 824 997	251,2%
Należności od banków	3 622 715	2 065 685	1 557 030	75,4%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	9 645 331	12 721 573	(3 076 242)	(24,2%)
Pochodne instrumenty zabezpieczające	41 311	-	41 311	-
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	13 161 858	14 435 099	(1 273 241)	(8,8%)
Inwestycje kapitałowe wyceniane metodą praw własności	7 753	7 765	(12)	(0,2%)
Inwestycje kapitałowe dostępne do sprzedaży	8 257	8 211	46	0,6%
Należności od klientów	17 429 221	16 770 482	658 739	3,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	363 926	366 857	(2 931)	(0,8%)
Wartości niematerialne	1 381 209	1 387 745	(6 536)	(0,5%)
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 044	13 255	(9 211)	(69,5%)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	222 945	157 319	65 626	41,7%
Inne aktywa	422 579	384 612	37 967	9,9%
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	1 928	2 113	(185)	(8,8%)
Aktywa razem	51 661 023	49 843 665	1 817 358	3,6%
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania wobec banków	9 452 169	5 122 576	4 329 593	84,5%
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	7 569 403	6 770 922	798 481	11,8%
Pochodne instrumenty zabezpieczające	593	-	593	-
Zobowiązania wobec klientów	26 056 387	29 632 598	(3 576 211)	(12,1%)
Rezerwy	25 295	26 409	(1 114)	(4,2%)
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	45 978	186	45 792	-
Inne zobowiązania	1 926 681	880 214	1 046 467	118,9%
Zobowiązania razem	45 076 506	42 432 905	2 643 601	6,2%
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał zakładowy	522 638	522 638	-	-
Kapitał zapasowy	3 001 525	3 000 298	1 227	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	(169 582)	52 873	(222 455)	(420,7%)
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 868 541	2 893 523	(24 982)	(0,9%)
Zyski zatrzymane	361 395	941 428	(580 033)	(61,6%)
Kapitał własny razem	6 584 517	7 410 760	(826 243)	(11,1%)
Zobowiązania i kapitał własny, razem	51 661 023	49 843 665	1 817 358	3,6%

2.2.1 Aktywa**Należności od klientów brutto**

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2015	31.12.2014	tys. zł	%
Niebankowe instytucje finansowe	1 037 892	1 040 446	(2 554)	(0,2%)
Niefinansowe podmioty gospodarcze	10 663 670	10 155 119	508 551	5,0%
Klienci indywidualni	6 382 973	6 280 166	102 807	1,6%
Jednostki budżetowe	138 648	93 643	45 005	48,1%
Instytucje niekomercyjne	6	4	2	50,0%
Należności od klientów brutto, razem	18 223 189	17 569 378	653 811	3,7%

W I półroczu 2015 roku należności brutto od klientów wzrosły o 0,7 mld zł (tj. 3,7%) w stosunku do końca 2014 roku i uplasowały się na poziomie 18,2 mld zł.

Wzrost wynikał ze zwiększenia akcji kredytowej dla klientów sektora niefinansowego (+0,7 mld zł, tj. 4,2%). Należności w sektorze niefinansowym wzrosły zarówno po stronie klientów instytucjonalnych (0,6 mld zł, tj. 5,7%; wzrost dotyczył głównie klientów bankowości przedsiębiorstw), jak i indywidualnych (0,1 mld zł, tj. 1,7%; gdzie odnotowano wzrost kredytów niezabezpieczonych oraz kredytów hipotecznych).

Należności od klientów netto

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2015	31.12.2014	tys. zł	%
Należności od podmiotów sektora finansowego, w tym:	1 020 642	1 021 364	(722)	(0,1%)
transakcje reverse repo	565 294	599 899	(34 605)	(5,8%)
Należności od podmiotów sektora niefinansowego, z tego:	16 408 579	15 749 118	659 461	4,2%
Klientów instytucjonalnych*	10 426 274	9 864 270	562 004	5,7%
Klientów indywidualnych, z tego:	5 982 305	5 884 848	97 457	1,7%
należności niezabezpieczone	4 702 896	4 648 480	54 416	1,2%
kredyty hipoteczne	1 279 409	1 236 368	43 041	3,5%
Należności od klientów netto, razem	17 429 221	16 770 482	658 739	3,9%

*Klienci instytucjonalni 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	
	30.06.2015	31.12.2014	tys. zł	%
Obligacje skarbowe, w tym:	13 415 277	15 697 616	(2 282 339)	(14,5%)
obligacje zabezpieczane w rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	4 685 763	-	4 685 763	-
Obligacje banków	1 278 726	1 319 809	(41 083)	(3,1%)
Obligacje emitowane przez podmioty niefinansowe	-	14 799	(14 799)	(100,0%)
Obligacje emitowane przez podmioty finansowe	37 052	-	37 052	-
Bony pieniężne NBP	2 999 742	4 499 750	(1 500 008)	(33,3%)
Dłużne papiery wartościowe, razem	17 730 797	21 531 974	(3 801 177)	(17,7%)

Saldo portfela dłużnych papierów wartościowych obniżyło się w I półroczu 2015 roku o 3,8 mld zł (tj. 17,7%) wobec stanu na koniec 2014 roku, na co wpływ miało przede wszystkim zmniejszenie pozycji w obligacjach skarbowych przeznaczonych do obrotu oraz zmniejszenia pozycji w bonach pieniężnych NBP zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży.

2.2.2 Zobowiązania

Zobowiązania wobec klientów

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2015	31.12.2014	tys. zł	%
Depozyty podmiotów sektora finansowego	3 429 413	3 115 435	313 978	10,1%
Depozyty podmiotów sektora niefinansowego, z tego:	22 287 289	26 384 513	(4 097 224)	(15,5%)
niefinansowych podmiotów gospodarczych	12 310 968	13 841 863	(1 530 895)	(11,1%)
instytucji niekomercyjnych	571 262	421 085	150 177	35,7%
klientów indywidualnych	7 967 805	7 661 993	305 812	4,0%
jednostek budżetowych	1 437 254	4 459 572	(3 022 318)	(67,8%)
Pozostałe zobowiązania	339 685	132 650	207 035	156,1%
Zobowiązania wobec klientów, razem	26 056 387	29 632 598	(3 576 211)	(12,1%)
Depozyty podmiotów sektora finansowego i niefinansowego, z tego:				
złotowe	19 330 789	23 797 009	(4 466 220)	(18,8%)
walutowe	6 385 913	5 702 939	682 974	12,0%
Depozyty podmiotów sektora finansowego i niefinansowego, razem	25 716 702	29 499 948	(3 783 246)	(12,8%)

Po stronie zobowiązań największą zmianę odnotowano dla zobowiązań wobec banków, które w porównaniu do końca 2014 roku wzrosły o 4,3 mld zł (tj. 84,5%). Saldo depozytów klientów obniżyło się o 3,6 mld zł (tj. 12,1%), co wynikało głównie z wysokiej bazy z końca 2014 roku na rachunkach bieżących klientów instytucjonalnych, w tym jednostek budżetowych. Jednocześnie, kolejne półrocze z rządu, wzrosły środki na rachunkach bieżących klientów indywidualnych o 0,4 mld zł (tj. 5,9%) w stosunku do końca 2014 roku.

2.2.3 Źródła pozyskiwania funduszy i ich wykorzystanie

w tys. zł	30.06.2015	31.12.2014
Fundusze pozyskane		
Fundusze banków	9 452 169	5 122 576
Fundusze klientów	26 056 387	29 632 598
Fundusze własne łącznie z wynikiem finansowym	6 584 517	7 410 760
Pozostałe fundusze	9 567 950	7 677 731
Fundusze pozyskane, razem	51 661 023	49 843 665
Wykorzystanie funduszy		
Należności od banków	3 622 715	2 065 685
Należności od klientów	17 429 221	16 770 482
Papiery wartościowe, udziały i inne aktywa finansowe	22 823 199	27 172 648
Pozostałe wykorzystanie	7 785 888	3 834 850
Wykorzystanie funduszy, razem	51 661 023	49 843 665

2.3 Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

W porównaniu z końcem 2014 roku wartość kapitałów własnych (bez wyniku finansowego) Grupy na koniec I półrocza 2015 roku spadła o 246,1 mln zł (t.j. 3,8%). Spadek dotyczył kapitału z aktualizacji wyceny portfela inwestycyjnych dłużnych papierów wartościowych (-222,5 mln zł) oraz kapitału rezerwowego (-24,9 mln zł).

Kapitały własne*

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2015	31.12.2014	tys. zł	%
Kapitał zakładowy	522 638	522 638	-	-
Kapitał zapasowy	3 001 525	3 000 298	1 227	0,0%
Kapitał rezerwowo	2 349 602	2 374 496	(24 894)	(1,0%)
Kapitał z aktualizacji wyceny	(169 582)	52 873	(222 455)	(420,7%)
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	521 000	521 000	-	-
Pozostałe kapitały	(7 883)	(7 857)	(26)	0,3%
Kapitały własne ogółem	6 217 300	6 463 448	(246 148)	(3,8%)

* 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*

w tys. zł		30.06.2015	31.12.2014
I	Kapitał podstawowy Tier I	4 797 302	4 944 496
II	Całkowity wymóg kapitałowy, z tego:	2 307 932	2 256 721
	wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego	1 623 464	1 581 701
	wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kontrahenta	106 249	87 247
	wymóg kapitałowy z tytułu korekty wyceny kredytowej	74 144	54 648
	wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań	82 769	64 549
	suma wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka rynkowego	75 026	108 215
	wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego	337 933	350 484
	inne wymogi kapitałowe	8 347	9 877
	Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	16,6%	17,5%

*Współczynnik wypłacalności obliczony został 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 30 czerwca 2015 roku współczynnik wypłacalności Grupy wyniósł 16,6% i był o 0,9 pkt. proc. niższy niż na koniec 2014 roku. Było to spowodowane zmniejszeniem funduszy własnych Grupy o 3% oraz nieznacznym wzrostem całkowitego wymogu kapitałowego o 2%.

2.4 Realizacja prognozy wyników na 2015 rok

Bank – jednostka dominująca nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2015 rok.

V. Działalność Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. w I półroczu 2015 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 2015 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	
	30.06.2015	31.12.2014	tys. zł	%
Należności złotowe	14 847 227	14 725 406	121 821	0,8%
Należności walutowe	3 375 962	2 843 972	531 990	18,7%
Razem	18 223 189	17 569 378	653 811	3,7%
Należności od podmiotów sektora niefinansowego	17 185 297	16 528 932	656 365	4,0%
Należności od podmiotów sektora finansowego	1 037 892	1 040 446	(2 554)	(0,2%)
Razem	18 223 189	17 569 378	653 811	3,7%

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2015	31.12.2014	tys. zł	%
Niebankowe instytucje finansowe	1 037 892	1 040 446	(2 554)	(0,2%)
Niefinansowe podmioty gospodarcze	10 663 670	10 155 119	508 551	5,0%
Klienci indywidualni	6 382 973	6 280 166	102 807	1,6%
Jednostki budżetowe	138 648	93 643	45 005	48,1%
Instytucje niekomercyjne	6	4	2	50,0%
Razem	18 223 189	17 569 378	653 811	3,7%

Na dzień 30 czerwca 2015 roku należności kredytowe brutto od klientów wyniosły 18,2 mld zł, co stanowiło wzrost o 3,7% w stosunku do 31 grudnia 2014 roku. Największą część portfela kredytowego sektora niebankowego stanowią kredyty udzielone niefinansowym podmiotom gospodarczym, które odnotowały w I półroczu 2015 roku wzrost o 5% do poziomu 10,7 mld zł. Należności od klientów indywidualnych wzrosły w porównaniu do końca 2014 roku o 0,1 mld zł, tj. 1,6% do poziomu 6,4 mld zł.

Struktura walutowa kredytów na koniec czerwca 2015 roku uległa nieznaczącej zmianie w porównaniu z końcem 2014 roku. Udział w portfelu kredytów w walutach obcych, na dzień 30 czerwca 2015 roku w porównaniu do 31 grudnia 2014 roku wzrósł i wyniósł 18,5%. Podkreślić należy, iż Grupa udziela kredytów głównie złotych, natomiast kredyty w walutach obcych są udzielane klientom instytucjonalnym, 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 2015 roku zaangażowanie kredytowe Grupy w podmioty niebankowe nie przekroczyło limitu koncentracji wymaganego przez prawo.

Koncentracja zaangażowań – klienci niebankowi

w tys. zł	30.06.2015			31.12.2014		
	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	501 326	551 659	1 052 985	85 160	916 365	1 001 525
GRUPA 2	375 755	532 203	907 958	660 806	107 837	768 643
GRUPA 3	2	756 616	756 618	2	756 906	756 908
KLIENT 4	550 000	200 050	750 050	575 100	341 450	916 550
KLIENT 5	700 000	-	700 000	550 000	-	550 000
GRUPA 6	118 482	504 052	622 534	184 949	442 417	627 366
KLIENT 7	4	508 709	508 713	-	500 051	500 051
GRUPA 8	224 197	250 704	474 901	467 864	144 599	612 463
KLIENT 9	450 000	-	450 000	463 200	-	463 200
GRUPA 10	229 580	166 784	396 364	220 486	176 527	397 013
Razem 10	3 149 346	3 470 777	6 620 123	3 207 567	3 386 152	6 593 719

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

Koncentracja zaangażowań wobec branż*

Branża gospodarki według PKD	30.06.2015		31.12.2014	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi	4 170 662	18,1%	3 806 391	16,8%
Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych	2 071 390	9,0%	2 191 652	9,7%
Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi	1 974 662	8,6%	1 561 013	6,9%
Finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych	1 671 251	7,3%	2 198 632	9,7%
Produkcja artykułów spożywczych	1 257 028	5,5%	1 376 794	6,1%
Górnictwo rud metali	1 052 900	4,6%	1 001 440	4,4%
Wytwarzanie i przetwarzanie koksu i produktów rafinacji ropy naftowej	838 227	3,6%	831 431	3,7%

Branża gospodarki według PKD	30.06.2015		31.12.2014	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Administracja publiczna i obrona narodowa; obowiązkowe zabezpieczenie społeczne	670 221	2,9%	624 132	2,7%
Magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport	604 340	2,6%	611 550	2,7%
Produkcja pojazdów samochodowych, przyczep i naczep, z wyłączeniem motocykli	603 115	2,6%	627 480	2,8%
Pierwsze „10” branż gospodarki	14 913 796	64,8%	14 830 515	65,3%
Produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych	585 732	2,5%	614 839	2,7%
Produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń	578 534	2,5%	565 328	2,5%
Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków	556 138	2,4%	491 077	2,2%
Produkcja urządzeń elektrycznych	550 377	2,4%	393 911	1,7%
Handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych	526 031	2,3%	519 932	2,3%
Produkcja napojów	362 970	1,6%	290 061	1,3%
Produkcja wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych	342 691	1,5%	440 597	1,9%
Produkcja mebli	334 840	1,5%	330 924	1,5%
Produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych	330 764	1,4%	416 413	1,8%
Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana	316 986	1,4%	348 669	1,5%
Pierwsze „20” branż gospodarki	19 398 859	84,3%	19 242 266	84,7%
Pozostałe branże	3 614 300	15,7%	3 468 846	15,3%
Razem	23 013 159	100,0%	22 711 112	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	
	30.06.2015	31.12.2014	tys. zł	%
Należności bez rozpoznanej utraty wartości, w tym:	17 295 171	16 630 827	664 344	4,0%
podmiotów sektora niefinansowego	16 274 413	15 609 377	665 036	4,3%
klientów instytucjonalnych*	10 374 750	9 811 191	563 559	5,7%
klientów indywidualnych	5 899 663	5 798 186	101 477	1,8%
Należności z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	846 471	847 540	(1 069)	(0,1%)
podmiotów sektora niefinansowego	829 337	828 544	793	0,1%
klientów instytucjonalnych*	346 027	346 564	(537)	(0,2%)
klientów indywidualnych	483 310	481 980	1 330	0,3%
Należności z tytułu zapadłych transakcji instrumentami pochodnymi	81 547	91 011	(9 464)	(10,4%)
Należności od klientów brutto razem, w tym:	18 223 189	17 569 378	653 811	3,7%
podmiotów sektora niefinansowego	17 103 750	16 437 921	665 829	4,1%
klientów instytucjonalnych*	10 720 777	10 157 755	563 022	5,5%
klientów indywidualnych	6 382 973	6 280 166	102 807	1,6%
Odpisy z tytułu utraty wartości, w tym:	(793 968)	(798 896)	4 928	(0,6%)
na należności z tytułu zapadłych transakcji instrumentami pochodnymi	(73 200)	(81 134)	7 934	(9,8%)
Należności od klientów netto, razem	17 429 221	16 770 482	658 739	3,9%
Wskaźnik pokrycia odpisami z tytułu utraty wartości należności z rozpoznaną utratą wartości**	85,2%	84,7%		
klientów instytucjonalnych*	87,5%	87,5%		
klientów indywidualnych	82,9%	82,0%		
Wskaźnik kredytów nieobsługiwanych (NPL)	4,7%	4,9%		

* Klienci instytucjonalni 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 2015 roku wskaźnik pokrycia odpisami z tytułu utraty wartości należności z rozpoznaną utratą wartości nieznacznie wzrósł o 0,5 pkt. proc. w porównaniu do końca 2014 roku i wyniósł 85,2%.

W porównaniu do końca 2014 roku udział kredytów nieobsługiwanych obniżył się i na koniec czerwca 2015 roku stanowił 4,7% portfela należności brutto od klientów.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku odpisy z tytułu utraty wartości portfela wynosiły 794 mln zł, co stanowiło nieznaczny spadek o 4,9 mln zł (tj. o 0,6%) w porównaniu do końca grudnia 2014 roku. Spadek odpisów z tytułu utraty wartości w stosunku do końca 2014 roku miał miejsce w grupie należności ocenianej indywidualnie o 8,3 mln zł (tj. 2,5%). W odniesieniu do portfela ocenianego portfelowo, na dzień 30 czerwca 2015 roku wzrost odpisów z tytułu utraty wartości wyniósł 7,8 mln zł (tj. 2%) w porównaniu do 31 grudnia 2014 roku.

Odpisy z tytułu utraty wartości na należności kredytowe od klientów

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2015	31.12.2014	tys. zł	%
Odpisy z tytułu utraty wartości na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR)	66 881	71 307	(4 426)	(6,2%)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	727 087	727 589	(502)	(0,1%)
ocenianych indywidualnie	331 562	339 901	(8 339)	(2,5%)
ocenianych portfelowo	395 525	387 688	7 837	2,0%
Razem odpisy z tytułu utraty wartości, razem	793 968	798 896	(4 928)	(0,6%)
Wskaźnik pokrycia odpisami z tytułu utraty wartości należności ogółem	4,4%	4,5%		

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 2015 roku zaangażowanie pozabilansowe Grupy wyniosło 18,3 mld zł, co oznacza wzrost o 1,7 mld zł (tj. 9,9%) w stosunku do końca 2014 roku.

Zobowiązania warunkowe udzielone

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2015	31.12.2014	tys. zł	%
Gwarancje	2 026 026	1 779 425	246 601	13,9%
Akredytywy własne	136 437	207 208	(70 771)	(34,2%)
Akredytywy obce potwierdzone	-	918	(918)	(100,0%)
Kredyty przyrzeczone	13 444 217	13 161 336	282 881	2,1%
Gwarancje emisji papierów wartościowych udzielone innym emitentom	1 123 050	1 264 450	(141 400)	(11,2%)
Pozostałe	1 558 680	223 233	1 335 447	598,2%
Razem	18 288 410	16 636 570	1 651 840	9,9%
Rezerwy na udzielone zobowiązania warunkowe	9 907	13 238	(3 331)	(25,2%)
Wskaźnik pokrycia rezerwami	0,05%	0,08%		

Łączna kwota zabezpieczeń ustanowionych na rachunkach lub aktywach kredytobiorców Banku wyniosła na dzień 30 czerwca 2015 roku 3 489 mln zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2014 roku 3 428 mln zł.

W I półroczu 2015 roku Grupa wystawiła 2 788 tytułów egzekucyjnych o łącznej wartości 64,5 mln zł, podczas gdy w I półroczu 2014 roku wystawiła 4 598 tytułów egzekucyjnych o łącznej wartości 64,9 mln zł.

Na koniec I półrocza 2015 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 2015 roku łączna wartość funduszy zewnętrznych Grupy pozyskanych od banków wyniosła 9,5 mld zł i była o 4,3 mld zł (tj. 84,5%) wyższa w porównaniu do końca grudnia 2014 roku. Wzrost dotyczył głównie depozytów terminowych.

Łączna wartość funduszy pozyskanych od klientów wyniosła 26,1 mld zł na koniec I półrocza 2015 roku i była o 3,6 mld zł (tj. 12,1%) niższa od sezonowo wysokiej bazy depozytowej na koniec roku. Wspomniana sezonowość cechuje depozyty jednostek budżetowych i klientów instytucjonalnych, których przyrost obserwowany jest pod koniec roku kalendarzowego. Z drugiej strony utrzymany został trend wzrostowy dla portfela depozytów klientów indywidualnych (wzrost o 0,3 mld zł, tj. 4,0% w porównaniu do końca 2014 roku). Wyższe saldo zanotowały także depozyty podmiotów sektora finansowego (+0,3 mld zł, tj. 10,1%).

Fundusze pozyskane od banków

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2015	31.12.2014	tys. zł	%
Rachunki bieżące	2 369 274	663 831	1 705 443	256,9%
Depozyty terminowe	6 579 102	2 370 212	4 208 890	177,6%
Kredyty i pożyczki otrzymane	272 417	351 533	(79 116)	(22,5%)
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	231 365	1 726 049	(1 494 684)	(86,6%)
Inne zobowiązania	11	10 951	(10 940)	(99,9%)
Fundusze pozyskane od banków, razem	9 452 169	5 122 576	4 329 593	84,5%

Fundusze pozyskane od klientów

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2015	31.12.2014	tys. zł	%
Depozyty podmiotów sektora finansowego				
Rachunki bieżące	277 656	238 351	39 305	16,5%
Depozyty terminowe	3 151 757	2 877 084	274 673	9,5%
	3 429 413	3 115 435	313 978	10,1%
Depozyty podmiotów sektora niefinansowego				
Rachunki bieżące, z tego:	15 692 642	19 299 093	(3 606 451)	(18,7%)
klientów korporacyjnych	8 269 706	8 594 113	(324 407)	(3,8%)
klientów indywidualnych	6 751 547	6 372 762	378 785	5,9%
jednostek budżetowych	671 389	4 332 218	(3 660 829)	(84,5%)
Depozyty terminowe, z tego:	6 594 647	7 085 420	(490 773)	(6,9%)
klientów korporacyjnych	4 612 524	5 668 835	(1 056 311)	(18,6%)
klientów indywidualnych	1 216 258	1 289 231	(72 973)	(5,7%)
jednostek budżetowych	765 865	127 354	638 511	501,4%
	22 287 289	26 384 513	(4 097 224)	(15,5%)
Depozyty razem	25 716 702	29 499 948	(3 783 246)	(12,8%)
Pozostałe zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	237 726	-	237 726	-
Inne zobowiązania, w tym:	101 959	132 650	(30 691)	(23,1%)
zobowiązania z tytułu kaucji	69 928	78 153	(8 225)	(10,5%)
Pozostałe zobowiązania razem	339 685	132 650	207 035	156,1%
Zobowiązania wobec klientów, razem	26 056 387	29 632 598	(3 576 211)	(12,1%)

3. Segment Bankowości Instytucjonalnej

3.1 Podsumowanie wyników segmentu

w tys. zł	I półrocze 2015	I półrocze 2014	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	216 478	268 660	(52 182)	(19,4%)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	137 556	142 020	(4 464)	(3,1%)
Przychody z tytułu dywidend	1 462	2 114	(652)	(30,8%)
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	142 329	215 920	(73 591)	(34,1%)

w tys. zł	I półrocze 2015	I półrocze 2014	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	118 800	105 288	13 512	12,8%
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	-	2 855	(2 855)	(100,0%)
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	910	(709)	1 619	228,3%
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	6 821	19 913	(13 092)	(65,7%)
Razem przychody	624 356	756 061	(131 705)	(17,4%)
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja	(270 486)	(277 572)	7 086	2,6%
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	7	296	(289)	(97,6%)
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	(1 026)	(1 967)	941	47,8%
Udział w zyskach (stratach) netto podmiotów wycenianych metodą praw własności	48	313	(265)	(84,7%)
Zysk brutto	352 899	477 131		
Koszty/Dochody	43%	37%		

Na kształtowanie się wyniku brutto Segmentu Bankowości Instytucjonalnej w I półroczu 2015 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 (-56,9 mln zł) oraz od sektora niefinansowego (-40,2 mln zł), częściowo zrekompensowany niższymi o 28,5 mln zł kosztami odsetkowymi. W obszarze działalności sektora finansowego, wynik odsetkowy wzrósł o 23,3 mln zł;
- spadek wyniku z tytułu opłat i prowizji, który był przede wszystkim efektem niższego wyniku z tytułu działalności maklerskiej (-10,2 mln zł, tj. 38,2%), w związku ze spadkiem obrotów na GPW. Z drugiej strony odnotowano wzrost wyniku z tytułu usług powierniczych (+7,3 mln zł, tj. 13,5%);
- spadek wyniku na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji z tytułu działalności na rynku międzybankowym;
- wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych, który w I półroczu 2015 roku wyniósł 118,8 mln zł, co oznacza wzrost o 13,5 mln zł (tj. 12,8%) związany z realizacją zysków w sprzyjających warunkach na krajowym rynku długu w I kwartale 2015 roku;
- spadek kosztów działania wynikający głównie z niższych kosztów wynajmu i utrzymania nieruchomości;
- spadek odpisów o 0,9 mln zł (tj. 47,8%) między innymi w wyniku poprawy jakości ekspozycji.

3.2 Bankowość instytucjonalna i inwestycyjna oraz rynki kapitałowe

3.2.1 Bankowość instytucjonalna

W zakresie bankowości instytucjonalnej 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 2015 roku liczba klientów korporacyjnych (obejmująca klientów strategicznych, globalnych i bankowości przedsiębiorstw) wyniosła 6,9 tys., co oznacza spadek o 8% w porównaniu do końca I półrocza 2014 roku, w którym liczba klientów wyniosła 7,4 tys. W ramach bankowości przedsiębiorstw (małe i średnie firmy, duże przedsiębiorstwa i sektor publiczny) Bank obsługiwał na koniec I półrocza 2015 roku 4,6 tys. klientów (co oznacza spadek o 12% w porównaniu do 5,3 tys. klientów obsługiwanych na koniec I półrocza 2014 roku). Główny powód spadku jest związany z nowymi regulacjami prawnymi dotyczącymi przeniesienia depozytów sądowych do państwowego banku.

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

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

Aktywa*

mln zł	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014	Zmiana		Zmiana	
				(1)/(2)		(1)/(3)	
				(1)	(2)	(3)	zł
Przedsiębiorstwa**, w tym:	4 672	4 357	4 221	315	7%	451	11%
Małe i średnie firmy	1 906	1 769	1 790	137	8%	115	6%
Duże przedsiębiorstwa	2 767	2 588	2 431	178	7%	336	14%
Sektor Publiczny	167	126	185	41	33%	(18)	(10%)
Klienci Globalni	3 565	3 531	3 583	33	1%	(18)	(1%)
Klienci Korporacyjni	2 361	2 503	2 998	(141)	(6%)	(637)	(21%)
Pozostałe***	50	68	77	(18)	(27%)	(27)	(35%)
Razem Bankowość Instytucjonalna	10 815	10 586	11 063	230	2%	(248)	(2%)

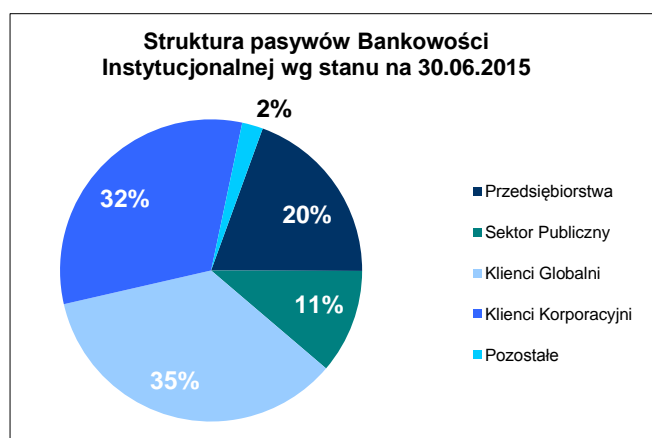
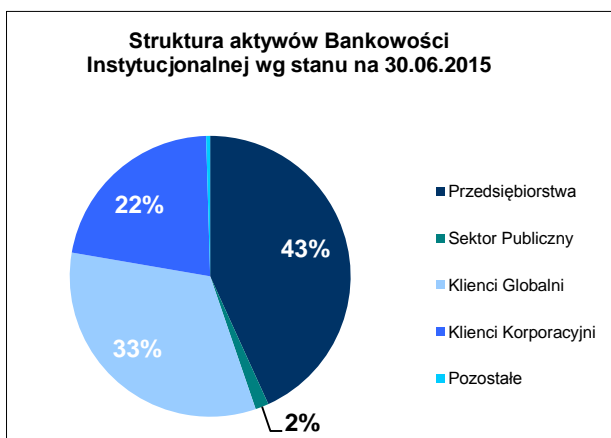
Zobowiązania

mln zł	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014	Zmiana		Zmiana	
				(1)/(2)		(1)/(3)	
				(1)	(2)	(3)	zł
Przedsiębiorstwa**, w tym:	3 383	3 315	2 920	68	2%	463	16%
Małe i średnie firmy	2 320	2 203	2 112	116	5%	207	10%
Duże przedsiębiorstwa	1 063	1 111	808	(48)	(4%)	255	32%
Sektor Publiczny	1 940	4 855	2 921	(2 915)	(60%)	(981)	(34%)
Klienci Globalni	6 105	8 393	5 925	(2 289)	(27%)	180	3%
Klienci Korporacyjni	5 535	4 624	6 261	911	20%	(726)	(12%)
Pozostałe***	389	413	389	(24)	(6%)	-	0%
Razem Bankowość Instytucjonalna	17 351	21 600	18 416	(4 249)	(20%)	(1 065)	(6%)

* W 2015 roku nastąpiła zmiana klasyfikacji klientów według segmentów.

** 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 2015 roku:

- W segmencie Klientów Korporacyjnych:
 - Bank podpisał umowę kredytu akwizycyjnego w znacznej kwocie dla jednej z czołowych polskich spółek z branży FMCG;
 - Bank odnowił finansowanie w formie obligacji dla spółki Skarbu Państwa, jednocześnie obejmując znaczną kwotę tych obligacji (450 mln zł);
 - Przeprowadzenie emisji obligacji dla instytucji finansowej w wysokości 1,39 mld zł;
 - Bank uzyskał mandat i podpisał warunki finansowania (Term Sheet) dla kredytu dla jednej ze spółek z branży paliwowo-gazowej;
 - Przeprowadzenie emisji obligacji dla jednego z banków specjalizujących się w kredytach samochodowych i pożyczkach gotówkowych;
 - Otwarcie nowej relacji w zakresie prowadzenia rachunku bankowego i produktów zarządzania gotówką dla jednego z czołowych międzynarodowych ubezpieczycieli działających na rynku Polskim;
 - Otwarcie nowej relacji w zakresie prowadzenia rachunku bankowego, zarządzania gotówką, wymiany walutowej oraz finansowania dla jednej z międzynarodowych firm leasingowych;
- W segmencie Klientów Globalnych:
 - Podpisanie umów z dwiema firmami z branży budowlanej dotyczących obsługi ich projektów deweloperskich;
 - Wydanie 800 kart visa business dla lidera w branży farmaceutycznej;
 - Wygrany przetarg na wystawienie kompletu gwarancji na realizację drogi ekspresowej dla wiodącej firmy budowlanej w Polsce;
 - Wygranie przetargu na kompleksową obsługę bankową wiodącej firmy z branży samochodowej;
 - Finansowanie konsorcjalne dla wiodącej grupy energetycznej na kwotę 700 mln zł na okres 7 lat;
 - Wygrany przetarg na obsługę bankową wiodącej spółki serwisowo-wiertniczej dla branży petrochemicznej;
 - Przeniesienie obsługi bankowości dla firmy z branży samochodowej z jednego z największych banków w Polsce do Banku;
 - Wygrany przetarg na usługi bankowe firmy z branży RTV AGD;
 - Wygrany przetarg na długoterminowe finansowanie spółki z branży elektronicznej;
 - Podjęcie współpracy z dwiema spółkami należącymi do grupy, będącej strategicznym klientem banku;
 - Otwarcie rachunków dla nowej relacji (klient z branży logistycznej);
 - Finansowanie krótkoterminowe na kwotę 105 mln zł dla lidera branży drogerii sieciowych;
 - Finansowanie długoterminowe dla wiodącej sieci handlowej w Polsce.
- W I półroczu 2015 roku Bank zrealizował m.in. następujące transakcje z klientami z segmentu Bankowości Przedsiębiorstw: sprzedawca hurtowy metali i rud metali – kredyt rewolwingowy w kwocie 40 mln zł; kredyt handlowy dla kupującego w kwocie 45 mln zł dla producenta lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego; kredyt płatniczy w kwocie 22 mln zł dla sprzedawcy hurtowego paliw i produktów pochodnych; przedsiębiorstwo wykonujące instalacje elektryczne – podwyższenie linii na gwarancję o 38 mln zł; producent złączy i śrub – kredyt handlowy w kwocie 21,2 mln zł; sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków – kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 30 mln PLN; chów i hodowla drobiu – długoterminowy kredyt inwestycyjny w kwocie 18,1 mln zł i linia wielozadaniowa w kwocie 11 mln zł; sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego – kredyt handlowy w kwocie 22 mln zł.
- Akwizycja klientów: w segmencie Bankowości Przedsiębiorstw Bank pozyskał 186 nowych klientów w I półroczu 2015 roku, w tym 23 Dużych Przedsiębiorstw, 156 Małych i Średnich Przedsiębiorstw oraz 7 podmioty Sektora Publicznego. Bank pozyskał 25 relacji klientów w segmencie Klientów Strategicznych i Klientów Globalnych.

3.2.2 Osiągnięcia Sub-Sektora Rynków Finansowych

- Po I półroczu 2015 roku, Bank nieustannie utrzymuje pozycję lidera w ogólnym rankingu konkursu na pełnienie funkcji Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych na rok 2016 organizowanym przez Ministerstwo Finansów. Ponadto, Bank osiągnął rekordową punktację (95%) dzięki poprawie ocen za współpracę z Ministerstwem Finansów;
- W lutym 2015 roku Citi Handlowy po raz kolejny otrzymał oficjalne wyróżnienie lidera Market Makingu za osiągnięcia na rynku kasowym Treasury BondSpot Poland za poprzedni rok;
- Elektroniczne kanały zawierania transakcji wymiany walutowej cieszą się niesłabnącym zainteresowaniem klientów. Prawie 80% wszystkich transakcji FX zawierane jest tą drogą. Dzięki elektronicznej platformie CitiFX Pulse, klienci samodzielnie zawierają transakcje przez 24 godziny na dobę, korzystają z dostępu do informacji rynkowych przed dokonaniem transakcji oraz z funkcjonalności ułatwiających analizę ekspozycji walutowej po jej rozliczeniu. W I kwartale 2015 roku zostały przeprowadzone prace mające na celu zintegrowanie systemu bankowości elektronicznej CitiDirect z platformą CitiFX Pulse, dzięki czemu klienci zdobyli możliwość łatwego zarządzania transakcjami;
- Zgodnie z raportem "Rating&Rynek" przygotowywanym przez agencję Fitch Ratings, Bank posiadał na koniec pierwszej połowy 2015 roku 14,9% udziału w rynku jako organizator obligacji i certyfikatów depozytowych dla banków, co daje mu drugą pozycję pośród innych uczestników rynku;
- I połowę 2015 roku charakteryzowała spora aktywność na rynku dłużnych papierów wartościowych. Ponadto, dla spółki z sektora FMCG, Bank był Współorganizatorem i Uczestnikiem klubu banków udzielających 5-letniego kredytu finansującego transakcję fuzji i przejęć (M&A). Łączna kwota kredytu wynosiła 1 mld zł, a udział Banku to 333 mln zł. Bank wyemitował również kilka serii obligacji dla klienta z sektora usług leasingowych w łącznej kwocie przekraczającej 80 mln zł.

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, a także depozyty zablokowane.

Produkty zarządzania płynnością

Struktury zarządzania płynnością są zaawansowanymi instrumentami optymalizującymi przepływ finansów w ramach danej grupy kapitałowej. Bank w pakiecie produktów zarządzania płynnością oferuje

możliwość optymalnego zarządzania nadwyżkami w nadpłynnych spółkach i firmach. W swej ofercie Bank posiada następujące rozwiązania zarządzania płynnością:

- cash pool rzeczywisty;
- wirtualna konsolidacja;
- saldo netto.

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

Bankowość elektroniczna

Istotne informacje dotyczące bankowości elektronicznej w I półroczu 2015 roku:

- Ogólna liczba transakcji przetworzonych elektronicznie przez systemy CitiDirect i CitiDirect EB (CitiDirect Ewolucja Bankowości) w I półroczu 2015 roku wyniosła blisko 13 mln;
- Liczba klientów korporacyjnych aktywnie używających systemu kształtuje się na poziomie ok. 4,7 tys. w I półroczu 2015 roku;
- Na koniec I półrocza 2015 roku liczba klientów instytucjonalnych aktywowanych w systemie bankowości internetowej CitiDirect wynosiła 3,5 tys., zaś w CitiDirect EB 3,1 tys.;
- Liczba klientów posiadających dostęp mobilny do obu wymienionych systemów bankowości elektronicznej wyniosła 3,3 tys. na koniec I półrocza 2015 roku. Od stycznia do czerwca 2015 klienci wykonali ponad 60 tys. operacji z wykorzystaniem dostępu mobilnego na łączną kwotę ponad 8,6 mld PLN;
- Ilość transakcji wykonywanych przez dedykowaną aplikację na urządzenia typu tablet wyniosła w I półroczu 2015 ponad 11 tys. na łączną kwotę ponad 492 mln zł.

W I półroczu 2015 roku zostały wprowadzone kolejne zmiany i udogodnienia w ofercie bankowości elektronicznej dla klientów instytucjonalnych Banku:

- Bank wdrożył kolejne ulepszenia usługi dostępu do systemu bankowości elektronicznej CitiDirect w postaci wydłużenia czasu prezentacji historii sald i transakcji na rachunkach z 3 do 24 miesięcy;
- Rozwinięto usługę automatycznego potwierdzenia realizacji przelewów wychodzących, która obejmuje obecnie generowanie potwierdzeń dla wszystkich typów transakcji wychodzących tj.:
 - przelewy krajowe, w tym ZUS/US, SORBNET;
 - przelewy wewnętrzne;
 - przelewy zagraniczne (w tym SEPA).

Wdrożono dwa „odświeżone” moduły systemu CitiDirect: Raporty i analizy oraz Zapytania i wyszukiwanie. Powyższe modyfikacje wprowadziły następujące zmiany:

- ulepszony, prosty w nawigacji interfejs Użytkownika;
- zwiększenie ilości opcji wyszukiwania;
- dostęp bezpośrednio z portalu CitiDirect EB (nie wymaga oprogramowania Java).

W dalszych miesiącach Bank planuje wdrożenia modyfikacji kolejnych modułów systemu CitiDirect celem zwiększenia satysfakcji klientów związanej z korzystaniem z rozwiązań bankowości elektronicznej.

Karty biznesowe

W obszarze Obciążeniowych i Gwarantowanych Kart Biznes Bank zanotował, w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku, znaczące wzrosty liczby oraz wartości dokonywanych transakcji bezgotówkowych odpowiednio o 5% i 11%. Jest to efektem konsekwentnie prowadzonej polityki pozyskiwania wysokich wolumenów transakcji oraz aktywizacji portfela obecnych klientów.

Karty przedpłacone

W I półroczu 2015 roku Bank zanotował znaczny wzrost wartości transakcji bezgotówkowych dokonywanych Kartami Przedpłaconymi, w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku. Ilość transakcji bezgotówkowych wzrosła o 12%, przy równoczesnym wzroście wartości transakcji Kartami Przedpłaconymi o 9% r./r.

Bank zwiększył również ilość wydanych kart w stosunku do I półrocza 2014 o ponad 7%.

Polecenie Zapłaty

Bank umożliwia swoim klientom kompleksową obsługę należności. Jednym z segmentów rynku usług tego typu jest rynek polecenia zapłaty. W I półroczu 2015 roku Bank umocnił pozycję lidera na rynku rozliczając największą liczbę transakcji jako bank wierzyciela i utrzymując 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 2015 roku Bank utrzymał miejsce w ścisłej czołówce polskiego rynku pod względem liczby przetwarzanych wolumenów transakcji. Liczba transakcji utrzymuje się na równie wysokim poziomie, jak w analogicznym okresie 2014 roku.

Przelewy zagraniczne

Bank dysponuje kompleksową i bardzo szeroką ofertą rozliczeń w ponad 130 walutach na całym świecie. Zintegrowane usługi rozliczeniowe obejmują kompilację zdalnych kanałów dostępu i oferty produktowej w zakresie rozliczeń zagranicznych. Odpowiadając na potrzeby klientów, Bank wprowadził ofertę rachunku wielowalutowego, który umożliwia klientom realizację przelewów w walutach egzotycznych w prosty, wygodny i efektywny sposób, bez konieczności otwierania rachunków walutowych i utrzymywania rachunków lokalnych za granicą. Oferta Banku jest, ze względu na zakres dostępnych walut, rozwiązaniem unikalnym na rynku polskim.

Produkty gotówkowe

Bank zapewnia swoim klientom kompleksową obsługę gotówkową. Znaczna większość wpłat dokonywana jest w formie zamkniętej, tj. dostarczana do Banku w zamkniętych opakowaniach i liczona pod nieobecność klienta.

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.

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

Mając na celu lepsze dostosowanie się do potrzeb klientów oraz koncentrację na obsłudze w lokalizacjach kluczowych dla naszych klientów, Bank przeprowadził transformację sieci oddziałów. Dla zapewnienia ciągłości obsługi, powstały punkty kasowe oraz rozszerzono partnerstwo z Bankiem Pocztowym S.A. i Poczta Polska S.A. Zapewniło to możliwość bezpośredniego kontaktu z klientem.

Bank świadczy również usługi skierowane do węższej grupy odbiorców. Oferta Banku oprócz standardowych wpłat i wypłat dokonywanych w formie zamkniętej, została poszerzona o:

- wpłaty gotówkowe otwarte;
- wypłaty gotówkowe, zlecane w systemie bankowości elektronicznej Banku.

Wymienione usługi są możliwe do zrealizowania w sieci ponad 4 500 Placówek i Filii Poczty Polskiej S.A. na terenie całego kraju.

Doradztwo unijne

W I półroczu 2015 roku Bank rozpoczął wdrażanie strategii działania Banku w Nowej Perspektywie Finansowej UE 2014-2020, w ramach której banki są istotnym partnerem w procesie dystrybucji środków europejskich oraz finansowania inwestycji współfinansowanych w systemie dotacji oraz instrumentów zwrotnych.

Ponadto, Bank przygotował i złożył do Komisji Europejskiej dwa projekty dotyczące nowego instrumentu finansowania inwestycji z zakresu efektywności energetycznej w ramach programu Horyzont 2020. Projekty przeznaczone są dla klientów z segmentu SME oraz sektora publicznego. W ramach Programu Horyzont 2020 Bank rozpoczął również działania przygotowawcze do wdrożenia inicjatywy ELENA.

Program ELENA jest realizowany na podstawie umowy z Kreditanstalt für Wiederaufbau na dystrybucję środków w ramach programów efektywności energetycznej przeznaczonych dla jednostek samorządowych.

Produkty finansowania handlu

W I półroczu 2015 roku Departament Finansowania Handlu wykorzystując jedną z najnowocześniejszych platform elektronicznych, w dalszym ciągu skupiał się na rozwoju programów finansowania dostawców, umożliwiając im finansowanie wierzycelności powstałych z tytułu dostaw do klientów Banku.

Kolejną aktywnością Banku w zakresie finansowania handlu, rozpoczętą jeszcze na początku roku było, umożliwienie dostawcom zagranicznym finansowania ich wierzycelności pod prawami obcych jurysdykcji.

Jednocześnie zostało przeprowadzonych szereg akcji promocyjnych produktów finansowania handlu, zarówno w obszarze klientów korporacyjnych, jak i z obszaru małych i średnich przedsiębiorstw.

Do najważniejszych transakcji w I półroczu 2015 roku w obszarze finansowania handlu należą:

- Wygranie obsługi gwarancji bankowych dla jednej z największych firm w branży budowlanej na łączną kwotę 200 mln zł;
- Zwiększenie łącznej kwoty limitów kredytowych w ramach finansowania w schemacie Programów Finansowania Dostawców o kwotę 200 mln zł (branża wydobywcza oraz handlowa);
- Rozwój programów finansowych w schemacie Kredytu dla Nabywcy oraz Dyskonta Wierzycelności na łączną kwotę 380 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 2015 roku Bank prowadził ponad 10,5 tys. rachunków papierów wartościowych.

W tym samym czasie Bank pełnił obowiązki depozytariusza pięciu otwartych funduszy emerytalnych: Metlife OFE, Aviva OFE Aviva BZ WBK, ING OFE, Pekao OFE, Nordea OFE, pięciu dobrowolnych funduszy emerytalnych: MetLife DFE, Nordea DFE, Generali DFE, ING DFE, DFE Pekao oraz dwóch pracowniczych funduszy emerytalnych: Pracowniczego Funduszu Emerytalnego „Słoneczna Jesień” oraz Pracowniczego Funduszu Emerytalnego Orange Polska.

Bank pełnił obowiązki depozytariusza 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 2015 roku DMBH pośredniczył w ramach transakcji sesyjnych w 11% 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 22,5 mld zł i spadła o 24,5% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego przy jednoczesnym spadku obrotów na

GPW o 4,7%. Główną przyczyną tak istotnych zmian w odnotowanej dynamice obrotów jest zmiana systemu OFE oraz ogólna dekonjunktura na rynku kapitałowym w Polsce. DMBH jako lider rynku, z największym udziałem rynkowym odczuł zmiany szczególnie dotkliwie z uwagi na duży udział klientów zagranicznych, których uwaga została w tej sytuacji skierowana na inne rynki.

W I półroczu 2015 roku kontynuowany był wzrost aktywności klientów detalicznych korzystających z platformy transakcyjnej - CitiFX Pro, która umożliwia nabywanie lub zbywanie 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 na rachunek inwestycyjny prowadzony w DMBH i możliwość aktywnego zarządzania nimi. Ponadto klienci chętnie korzystają z rachunków w walutach obcych, co daje im możliwość inwestowania z wykorzystaniem środków posiadanych w walucie bez konieczności dokonywania przewalutowania.

Na koniec I półrocza 2015 roku DMBH pełnił funkcję Animatora dla akcji 31 spółek notowanych na giełdzie w Warszawie (w tym 20 z WiG20). Stanowi to 6,55% akcji notowanych na warszawskim parkiecie na rynku podstawowym.

Liczba rachunków inwestycyjnych prowadzonych przez DMBH na koniec I półrocza 2015 roku wynosiła 10,1 tys. i zwiększyła się o 4,1% w stosunku do końca 2014 roku i o 1,9% w porównaniu z końcem I kwartału 2015 roku. Wzrost liczby rachunków wynikał przede wszystkim z systematycznego wzrostu liczby zawieranych umów dla usług rynków zagranicznych oraz forex realizowanych na platformie CitiFX Pro.

W I półroczu 2015 roku DMBH przeprowadził następujące transakcje na rynku kapitałowym:

- Alior Bank S.A. – DMBH pełnił funkcję Współprowadzącego Księgę Popytu w transakcji przyspieszonej sprzedaży pakietu akcji należącego do EBOR o wartości 163,8 mln zł (styczeń 2015 roku);
- BZ WBK S.A. - DMBH pełnił funkcję Współprowadzącego Księgę Popytu w transakcji przyspieszonej sprzedaży pakietu akcji należącego do EBOR o wartości 172,1 mln zł (maj 2015 roku);
- Philips Lighting Poland S.A – DMBH pełnił funkcję podmiotu pośredniczącego w transakcji niepublicznej (czerwiec 2015 roku).

Dominującą grupą klientów DMBH pod względem udziału w przychodach są krajowi i zagraniczni inwestorzy instytucjonalni. Stąd też aktywność klientów z tych segmentów jest istotnym czynnikiem wpływającym na działalność DMBH. Wprowadzenie dobrowolności w II filarze systemu emerytalnego oraz stopniowe przesuwanie środków do ZUS (w ramach tzw. suwaka) istotnie ogranicza napływ 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 jest kształtowana przez napływy nowych środków do TFI, a te z kolei są pochodną koniunktury na rynku akcji.

Wybrane dane finansowe na dzień 30.06.2015 roku

Nazwa spółki	Siedziba	Udział Banku w kapitale/głosach w WZ %	Suma bilansowa 30.06.2015 tys. zł	Kapitał własny 30.06.2015 tys. zł	Wynik finansowy netto za okres 01.01-30.06.2015 tys. zł
Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.	Warszawa	100,00	422 140	99 756	4 741

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. („Handlowy-Leasing”, „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 30.06.2015 roku

Nazwa spółki	Siedziba	Udział Banku w	Suma	Kapitał	Wynik finansowy
		kapitale/głosach	bilansowa	własny	netto za okres
		w WZ	30.06.2015	30.06.2015	01.01-30.06.2015
		%	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	216 858	136 574	1 375

4. Segment Bankowości Detalicznej

4.1 Podsumowanie wyników segmentu

w tys. zł	I półrocze 2015	I półrocze 2014	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	280 308	326 544	(46 236)	(14,2%)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	172 476	182 107	(9 631)	(5,3%)
Przychody z tytułu dywidend	5 715	3 568	2 147	60,2%
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	15 297	15 405	(108)	(0,7%)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(9 388)	(12 046)	2 658	22,1%
Razem przychody	464 408	515 578	(51 170)	(9,9%)
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja	(353 889)	(365 194)	11 305	3,1%
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	65	1	64	-
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	(4 458)	(30)	(4 428)	-
Zysk brutto	106 126	150 355	(44 229)	(29,4%)
Koszty/Dochody	76%	71%		

Wynik brutto Segmentu Bankowości Detalicznej w I półroczu 2015 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2014 roku kształtowany był głównie przez następujące czynniki:

- spadek przychodów odsetkowych spowodowany obniżeniem oprocentowania (łącznie o 5 pkt. proc. średnio w I półroczu 2015 roku wobec I półrocza 2014 roku) w następstwie zmian rynkowych stóp procentowych, który został częściowo skompensowany wzrostem portfela produktów kredytowych (+6% r./r.) oraz spadkiem kosztów odsetkowych. Zmniejszenie kosztów odsetkowych zostało osiągnięte, mimo istotnego wzrostu salda depozytów (+8% 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);
- spadek wyniku prowizyjnego spowodowany głównie obniżeniem opłaty interchange częściowo zrekomensowany optymalizacją kosztów programów lojalnościowych oraz wzrostem sprzedaży produktów strukturyzowanych;
- spadek kosztów działania jako rezultat działań restrukturyzacyjnych, przy czym część oszczędności z tego tytułu zostało reinwestowane w technologię oraz rozwój Ekosystemu – otwarcie 3 oddziałów typu SMART;
- wynik odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w wysokości -4,5 mln zł wynikający głównie ze zwiększenia należności od klientów indywidualnych.

4.2 Wybrane dane biznesowe

w tys.	I półrocze 2015	I półrocze 2014	Zmiana	
Liczba klientów indywidualnych	692,8	771,5	(78,8)	(10,2%)
Liczba rachunków bieżących, w tym:	468,9	511,2	(42,3)	(8,3%)
liczba rachunków operacyjnych	302,1	351,6	(49,6)	(14,1%)

w tys.	I półrocze 2015	I półrocze 2014	Zmiana	
Liczba rachunków operacyjnych pozyskanych w danym okresie	32,7	33,3	(0,6)	(1,8%)
Liczba rachunków oszczędnościowych	163,9	178,8	(14,9)	(8,3%)
Liczba kart kredytowych, w tym:	704,7	760,3	(55,6)	(7,3%)
karty co-brandowe	399,6	453,8	(54,2)	(11,9%)
Liczba aktywnych kart kredytowych	638,6	680,8	(42,3)	(6,2%)
Liczba kart debetowych, w tym:	285,7	335,5	(49,7)	(14,8%)
karty PayPass	270,2	312,0	(41,9)	(13,4%)

Należności netto od klientów indywidualnych – ujęcie zarządcze

w tys. zł	30.06.2015 (1)	31.12.2014 (2)	30.06.2014 (3)	Zmiana (1) / (2)		Zmiana r./r.	
				tys. zł	%	tys. zł	%
Należności niezabezpieczone, w tym:	4 702 896	4 648 480	4 502 548	54 416	1,2%	200 348	4,4%
Karty kredytowe	2 084 171	2 105 549	2 064 394	(21 378)	(1,0%)	19 777	1,0%
Pożyczki gotówkowe	2 558 121	2 482 225	2 358 723	75 896	3,1%	199 398	8,5%
Pozostałe należności niezabezpieczone	60 604	60 706	79 431	(102)	(0,2%)	(18 827)	(23,7%)
Kredyty hipoteczne	1 279 409	1 236 368	1 142 686	43 041	3,5%	136 723	12,0%
Należności od klientów netto, razem	5 982 305	5 884 848	5 645 234	97 457	1,7%	337 071	6,0%

4.3 Opis osiągnięć biznesowych

Rachunki bankowe

- Rachunki bieżące**

Liczba rachunków osobistych na koniec I półrocza 2015 roku spadła do poziomu 469 tys. (podczas gdy na koniec czerwca 2014 roku wynosiła 511 tys.). Z tego 286 tys. stanowiły rachunki złotowe, a 183 tys. rachunki prowadzone w walutach obcych. Łączne saldo na rachunkach przekraczało 3,7 mld zł, podczas gdy na koniec czerwca 2014 roku wynosiło 2,9 mld zł.

- Konta oszczędnościowe**

Liczba kont oszczędnościowych na koniec I półrocza 2015 roku wyniosła 164 tys. Łączne saldo zgromadzonych na nich środków wyniosło niemal 3,0 mld zł wobec 179 tys. kont oszczędnościowych o łącznym saldzie 3,2 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

- Zmiany w ofercie**

W styczniu 2015 roku weszła w życie zmieniona Tabela Opłat i Prowizji wprowadzająca między innymi:

- ujednoczenie warunków uprawniających do zwolnienia z opłaty za prowadzenie konta dla wszystkich klientów segmentu Citi Priority;
- nowy wyższy próg średniego miesięcznego salda na wszystkich rachunkach w Banku na poziomie 300 tys. złotych dla klientów otwierających Konto Osobiste typu Citigold od 2 stycznia 2015 roku.

Wprowadzane zmiany są zgodne ze strategią Banku. Nowy model cennika zachęca klientów do korzystania z kanałów zdalnych oraz do pogłębienia relacji z Bankiem, tak aby spełniali kryteria klientów Citi Priority lub Citigold.

Od stycznia 2015 roku klienci segmentów Citi Priority, Citigold i Citigold Select są premiovani wyższym oprocentowaniem swoich środków zgromadzonych na Koncie Oszczędnościowym także jeśli pogłębiają swoją relację z Bankiem poprzez zwiększanie zaangażowania w produktach inwestycyjnych.

W marcu 2015 roku obniżeniu uległo w ślad za obniżkami stóp procentowych oprocentowanie lokat terminowych w polskich złotych, a w maju 2015 roku oprocentowanie środków zgromadzonych na rachunkach oszczędnościowych. Bank pozostawił wyższe oprocentowanie dla lokat otwieranych w serwisie bankowości internetowej Citibank Online kontynuując strategię zachęcenia klientów do korzystania z kanałów zdalnych.

Bank kontynuował koncentrację wsparcia akwizycyjnego dla segmentów klientów Citigold oraz Citi Priority poprzez działania takie jak oferty promocyjne dla lokat, i dla nowych klientów Citigold oraz Program Rekomendacji Citigold.

Karty Kredytowe

Na koniec I półrocza 2015 roku liczba kart kredytowych wyniosła 704,7 tys.

Saldo zadłużenia na kartach kredytowych na koniec I półrocza 2015 roku wyniosło 2,1 mld zł, tj. było wyższe o 1% w stosunku do tego samego okresu w roku poprzednim. W rezultacie Bank wzmocnił pozycję lidera na rynku kart kredytowych pod względem wartości kredytów udzielonych na kartach kredytowych z udziałem rynkowym według danych na koniec czerwca 2015 roku na poziomie 19%.

W I półroczu 2015 roku akwizycja kart kredytowych była niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Znacząco poprawiła się za to jakość pozyskiwanych kart oraz udział kart pozyskiwanych na bazie udokumentowanych danych o dochodzie klienta, co przełożyło się na wyższy poziom aktywacji i większą transakcyjność pośród nowo pozyskanych klientów. W strukturze akwizycji kart kredytowych w I półroczu 2015 roku kończy się dominacja kart klasycznych, takich jak Karta Kredytowa Citibank Gold, której udział w akwizycji zmniejsza się do poziomu 25%, natomiast Karta Kredytowa Citibank Silver do poziomu 17%. Nowym liderem w strukturze akwizycji w II kwartale była karta Simplicity, która pojawiła się w ofercie banku w maju i w I półroczu osiągnęła udział w akwizycji na poziomie 20% (w II kwartale osiągnęła poziom 38%). Wśród kart partnerskich najwyższy udział w sprzedaży miała Karta Kredytowa Citibank World z udziałem w akwizycji na poziomie 26% oraz Karta Kredytowa Citibank PremierMiles z udziałem 9%.

Pożyczki gotówkowe i pożyczki gotówkowe do rachunku karty kredytowej

Saldo pożyczki gotówkowej na koniec I półrocza 2015 roku wyniosło 2,6 mld zł i zanotowało wzrost o 9% w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym.

Łączna sprzedaż pożyczek niezabezpieczonych, w tym pożyczek gotówkowych dla posiadaczy kart kredytowych, wyniosła 897,3 mln zł w pierwszych 6 miesiącach 2015 roku.

Produkty hipoteczne

W pierwszej połowie 2015 roku Bank wzmocnił strategię bazującą na atrakcyjności cenowej oferty produktów hipotecznych dla klientów z segmentów Gold i Priority poprzez wprowadzenie mechanizmu zmiennej marży uzależnionej od aktualnego segmentu klientów. Wprowadzone rozwiązanie oferuje bardzo atrakcyjne ceny produktów hipotecznych dla klientów Gold, a jednocześnie zachęca klientów z segmentu Priority do pogłębiania relacji z Bankiem. W II kwartale 2015 roku wartościowy udział sprzedaży do tego segmentu klientów utrzymuje się na poziomie 80%.

Saldo portfela kredytów hipotecznych na koniec I półrocza wyniosło 1,3 mld zł, co oznacza wzrost o 4% w stosunku do grudnia 2014 i o 12% w porównaniu do I półrocza 2014 roku.

Produkty inwestycyjne i ubezpieczeniowe

Na koniec I półrocza 2015 roku łączna wartość środków zarządzanych w produktach o charakterze inwestycyjnym (w tym w ramach produktów ubezpieczeniowych o charakterze inwestycyjnym, bez inwestycji dwuwalutowych) nabytych przez klientów detalicznych za pośrednictwem Banku była o 18% wyższa od wartości na koniec analogicznego okresu w 2014 roku.

Wartość powyższych aktywów wzrosła o 11% w całej pierwszej połowie 2015 roku w stosunku do końca 2014 roku. Wzrost ten dotyczył głównie funduszy inwestycyjnych i obligacji strukturyzowanych, a także środków w instrumentach zgromadzonych na rachunkach prowadzonych przez DMBH.

W ramach współpracy z DMBH, Bank umożliwił klientom dostęp do 11 emisji certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

W zakresie produktów strukturyzowanych Bank zrealizował w I połowie 2015 roku ofertę 53 subskrypcji obligacji strukturyzowanych denominowanych w PLN, USD oraz EUR.

W lutym 2015 roku Bank w celu poprawy oferty produktowej, wprowadził nową wersję ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, dającą możliwość usunięcia opłat likwidacyjnych.

4.4 Bankowość Internetowa i Mobilna

Bankowość Internetowa

Liczba aktywnych użytkowników Citibank Online, czyli takich, którzy przynajmniej raz na 30 dni zalogowali się do serwisu, wyniosła na koniec I połowy 2015 roku 319 tys. użytkowników, co stanowi nieznaczny spadek w porównaniu z analogicznym okresem 2014 roku. Udział aktywnych użytkowników Citibank Online w całym portfelu klientów Banku wyniósł na koniec I połowy 2015 roku 48%, co stanowi wzrost o 4 p.p. w porównaniu do I połowy 2014 roku.

Na koniec I połowy 2015 roku liczba użytkowników cyfrowych (czyli takich, którzy przynajmniej raz w miesiącu skorzystali z bankowości internetowej Citibank Online lub bankowości mobilnej Citi Mobile i Citi Handlowy for iPad na różnych urządzeniach) sięgnęła 329,3 tys., co stanowiło 48,3% wszystkich klientów detalicznych – to wzrost o ponad 4 p.p. w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym.

Udział transakcji dokonanych za pomocą kanałów bankowości internetowej lub mobilnej w transakcjach bankowych ogółem na koniec I połowy 2015 roku wyniósł 95% i spadł o 3 p.p. względem analogicznego okresu 2014 roku.

W I kwartale 2015 roku akwizycja kart kredytowych w kanałach internetowych odnotowała wzrost o 4 p.p. w porównaniu do I kwartału 2014 roku i stanowi obecnie 24% akwizycji. Natomiast sprzedaż internetowa pożyczek i produktów ratalnych przez internet wzrosła o 23% z I kwartału 2015 roku do II kwartału 2015 roku.

Stale, na podstawie informacji zwrotnych otrzymywanych od klientów oraz użytkowników bankowości on-line, wprowadzane są kluczowe usprawnienia podstawowych funkcjonalności: poprawiona została nawigacja na stronach głównych produktów, Katalogu Nagród dla karty Mastercard World oraz wprowadzony podgląd kredytu hipotecznego on-line i możliwość samodzielnej aktywacji karty: do konta oraz kredytowej, po zalogowaniu do systemu bankowości elektronicznej. Posiadacze karty Citi PremierMiles zyskali też wygodny system wymiany punktów w Citibank Online. Zmieniła się też strona internetowa Banku – łatwiej teraz porównywać produkty i usługi banku, informacje dostępne są również w języku angielskim, a cała strona dostosowuje się do urządzenia, na którym jest wyświetlana

Bankowość Mobilna

Na koniec I półrocza 2015 roku liczba aktywnych użytkowników bankowości mobilnej Citi Mobile, czyli takich, którzy raz na 30 dni skorzystali z bankowości mobilnej wyniosła ponad 68 tys., co stanowi wzrost o 21% w stosunku do I połowy 2014. Udział aktywnych użytkowników bankowości mobilnej względem całego portfela klientów detalicznych wyniósł 10%, co stanowi wzrost o 3 p.p. względem analogicznego okresu w 2014 roku.

Od momentu udostępnienia bankowości mobilnej Citi Mobile, czyli od maja 2010 roku, aplikacja została pobrana 190 tys. razy, w tym sama aplikacja Citi Handlowy for iPad, od momentu jej udostępnienia, czyli od III kwartału 2013 roku odnotowała już ponad 12,6 tys. pobrań.

Akwizycja bezpośrednia

Nowo powstały kanał dystrybucji detalicznej Banku o nazwie Universal Bankers został uruchomiony w IV kwartale 2014 roku. Universal Bankers służą klientom profesjonalnym doradztwem w zakresie multiproduktowej oferty Banku, a dzięki narzędziom, które zostały dla nich specjalnie zaprojektowane są mobilni. Doradcy działają w 6 największych miastach Polski w najbardziej atrakcyjnych lokalizacjach takich jak galerie handlowe, kina, lotnisko Okęcie. Nowy model zakłada wzrost jakości pozyskiwanego przez Universal Bankers portfela klientów oraz sprzedaż nie tylko kart kredytowych, ale również kont oraz pożyczki gotówkowe. W pierwszym półroczu nastąpił dalszy rozwój tego kanału. Obecnie kanał Universal Bankers liczy 55 doradców mobilnych. Prowadzona jest dalsza rekrutacja, w wyniku której do końca lipca liczba Universal Bankers powinna wzrosnąć do 80.

Z kanału Universal Bankers Bank pozyskał w pierwszym półroczu 2015 roku:

- 1 676 kart kredytowych przy jednoczesnej penetracji NTB (New To Bank) na poziomie 80%;
- 400 Kont Priority;
- 1,4 mln zł kredytów gotówkowych.

4.5 Sieć placówek

Bankowy Ekosystem Smart

W I półroczu 2015 roku Bank rozszerzył Ekosystem Smart o kolejne 4 placówki. Poza otwartymi w pierwszym kwartale 2015 r oddziałami w Katowicach – Centrum Handlowe Silesia, Poznaniu – Centrum Handlu Sztuki i Biznesu Stary Browar oraz w Krakowie – Centrum Handlowym Bonarka, w połowie czerwca został udostępniony klientom oddział w krakowskim Centrum Handlowym Kazimierz.

W styczniu br., do użytku klientów oddana została część Citigold HUB, otwartego pod koniec zeszłego roku oddziału typu Smart w Gdańsku, w Centrum Biurowym Neptun. Jest to pierwsza tego typu placówka w Polsce. To duża, prestiżowa przestrzeń przeznaczona do obsługi klientów z segmentów Citigold oraz Citigold Select wykończona w nowym, najwyższym standardzie.

Na koniec pierwszego półrocza 2015 roku Bankowy Ekosystem Smart liczył już 16 oddziałów, różniących się formatem, oferujących jednak inteligentny model bankowości, stanowiący spójny, dynamiczny system dostosowany do obecnych i przyszłych zachowań klientów. Ponadto w oddziałach zastosowane są najnowsze rozwiązania technologiczne umożliwiające wygodne korzystanie z usług bankowości z wykorzystaniem rozwiązań mobilnych i internetowych.

Zmiany w sieci placówek

Na koniec I półrocza 2015 roku sieć oddziałów Banku liczyła 47 placówek. W ramach optymalizacji, realizując koncepcje nowej bankowości, Bank zakończył działalność operacyjną oddziału w Warszawie przy ul. Wolskiej 167.

W ramach zaś rozwoju Bankowego Ekosystemu Smart, otwarte zostały oddziały w Katowicach, Krakowie i Poznaniu.

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

	30.06.2015 (1)	31.12.2014 (2)	30.06.2014 (3)	Zmiana (1)/(2)	Zmiana (1)/(3)
Liczba placówek*:	47	44	57	3	(10)
HUB Gold	8	8	11	-	(3)
Smart HUB Gold**	2	1	-	1	2
Blue	20	21	39	(1)	(19)
Centrum Inwestycyjne	2	2	2	-	-
Oddziały Smart	14	11	4	3	10
Oddziały korporacyjne	1	1	1	-	-
Punkty pośredników finansowych (Open Finance, Expander i inne)	-	-	274	-	(274)
Lotniska	1	4	5	(3)	(4)
Centra handlowe i kina	6	21	52	(15)	(46)
Inne (stacje BP, Aqua Park)	-	-	20	-	(20)
Punkty kasowe (Billbird i Brinks)	3	4	4	(1)	(1)
Bankomaty własne	80	71	80	9	-

* 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.

** Nowy typ oddziałów detalicznych uwzględniony w raportowaniu od trzeciego kwartału 2014, w związku z pojawieniem się placówek typu HUB Gold z wyodrębnioną częścią Smart dedykowaną do obsługi klientów głównie z segmentu Citi Priority.

5. Zmiany w zakresie technologii informatycznych

W I połowie 2015 roku w obszarze technologii realizowane były projekty zapewniające rozwój stabilnej platformy technologicznej w obszarze bankowości detalicznej i instytucjonalnej 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 międzynarodowymi standardami, co w I kwartale 2015 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 2015 roku wprowadzone zostały poniższe rozwiązania:

- kontynuacja rozwoju sieci dystrybucji detalicznej w ramach modelu Bankowego Ekosystemu Smart, w I połowie 2015 otwarte zostały 4 nowe oddziały: Katowice Silesia, Poznań Stary Browar, Kraków Bonarka, Kraków Kazimierz. W oddziałach zastosowano najnowsze rozwiązania technologiczne i audiowizualne oraz usprawnione procesy sprzedażowe i operacyjne;
- rozwój funkcjonalności sieci bankomatów poprzez m.in. wprowadzenie depozytów walutowych;
- zmiany w platformie internetowej Banku polepszające użyteczność i doświadczenia klientów;
- dostosowanie systemów Banku do wymagań regulacyjnych - eDeklaracje;
- implementacja rozwiązania dla Pionu Skarbu do obsługi clearing OTC poprzez KDPW;
- wdrożenie infrastruktury WiFi w kolejnych lokalizacjach Banku;
- implementacja Telefonii VOIP w kolejnych lokalizacjach 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;

- wdrażanie nowoczesnych rozwiązań mobilnych dla klientów detalicznych;
- projekty zmian funkcjonalności platformy internetowej Banku dla klientów detalicznych;
- kontynuacja rozwoju elektronicznej platformy dla usług finansowania handlu zgodnie z potrzebami biznesowymi;
- wdrażenie nowej platformy ECS+ do obsługi kart komercyjnych dla klientów korporacyjnych oraz nowej wersji platformy Prime/Online do obsługi kart przedpłaconych;
- wdrażanie głównego systemu wspierającego prace Pionu Skarbu Kondor+ na system eDealer celem wdrożenia nowych funkcjonalności, obniżenia kosztów rozwoju i eksploatacji;
- wymiana i rozbudowa głównego systemu wspierającego prace Pionu Powiernictwa Papierów Wartościowych SMAC na system SECORE;
- wdrożenie platformy Know Your Customer w celu udoskonalenia procesu identyfikacji klientów;
- kontynuacja dostosowania systemów Banku do wymagań regulacyjnych – EMIR, Bazylea III;
- implementacja nowej wersji systemu Elixir oraz wdrożenie zmian dostosowawczych w systemach satelitarnych w związku z wprowadzeniem nowej wersji systemu przez KIR;
- wdrożenie modelu Follow the Sun dla obsługi Banku w zakresie usług infrastruktury teleinformatycznej przez wyspecjalizowane podmioty;
- projekty wprowadzające kolejne zabezpieczenia, jeśli chodzi o platformy informatyczne banku.

6. Zaangażowania kapitałowe Grupy

Zaangażowania kapitałowe Banku podzielone są na portfele zaangażowań strategicznych i zaangażowań do zbycia. W I półroczu 2015 roku Bank kontynuował 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 Banku, 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 Bank 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 Banku odnośnie spółek do zbycia przewidują stopniową redukcję zaangażowania Grupy w tych spółkach. Zakłada się, iż poszczególne podmioty będą sprzedawane 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. Portfel spółek do zbycia może powiększyć się o ewentualne zaangażowania objęte w wyniku konwersji wierzytelności na udziały kapitałowe oraz o zaangażowania, które Bank obejmie w związku z prowadzoną działalnością operacyjną.

6.3 Celowe spółki inwestycyjne

Według stanu na 30 czerwca 2015 roku w skład Grupy wchodziły dwie spółki inwestycyjne, za pośrednictwem których Bank prowadził operacje kapitałowe. Działalność tych spółek była finansowana poprzez zwrotną dopłatę wspólnika do kapitału oraz z ich wyników finansowych.

W związku z kontynuowaniem przez Bank strategii ograniczenia działalności poprzez celowe spółki inwestycyjne przewiduje się, iż kolejne spółki inwestycyjne będą podlegały sukcesywnemu zbywaniu lub likwidacji.

Według informacji dostępnych w dniu sporządzania sprawozdania finansowego (niezaudytowane) podstawowe dane finansowe opisywanych podmiotów według stanu na 30 czerwca 2015 roku przedstawiały się następująco:

Nazwa spółki	Siedziba	Udział Banku w kapitale/głosach	Suma bilansowa	Kapitał własny	Wynik finansowy netto za okres
		w WZ	30.06.2015	30.06.2015	01.01-30.06.2015
		%	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Handlowy - Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	10 999	10 936	101
Handlowy Investments S.A.	Luksemburg	100,00	43 823	43 621	(255)

7. Inne informacje o Grupie

7.1 Nagrody i wyróżnienia

W I półroczu 2015 roku Bank, DMBH i Fundację Kronenberga uhonorowano prestiżowymi tytułami i nagrodami:

- Amerykańska Izba Handlowa AmCham z okazji swojego 25-lecia w Polsce przyznała Citi Handlowy nagrodę **Impact Pioneer**. Citi Handlowy otrzymał zaszczytny tytuł jako jeden z największych inwestorów i jedna z najsilniejszych instytucji finansowych w Polsce, oferująca nowoczesne produkty i usługi zarówno dla klientów korporacyjnych, jak i indywidualnych.
- Citi Handlowy otrzymał nagrodę w konkursie **Portfele Wprost 2015** w kategorii karta kredytowa dla biznesu. Bank wyróżniono za najbardziej prestiżową kartę kredytową czarną Citibank World Elite™ MasterCard® Ultime. Nagroda przyznawana przez tygodnik Wprost została wręczona podczas gali, która odbyła się 29 czerwca 2015 roku w Warszawie. Karta Kredytowa Citibank World Elite™ MasterCard® Ultime została doceniona m.in. za: opiekę ubezpieczeniową, usługi assistance – pomoc w nieoczekiwanych sytuacjach, concierge – usługi organizacyjno-rezerwacyjne, program rabatowy – w tym „A La Carte” oraz Priority Pass zapewniający wstęp do saloników Executive Lounge na wielu lotniskach na świecie.
- Prestiżowy „Euromoney Magazine” uznał Citi Handlowy za najlepszy bank w Polsce oferujący usługi bankowości prywatnej dla klientów globalnych. W rankingu „**Euromoney Private Banking and Wealth Management**” bank zajął pierwsze miejsce w kategorii „International Clients”.
- Citi Handlowy już po raz piąty otrzymał tytuł **Top Employer Polska**. Certyfikat Top Employer otrzymują wyłącznie organizacje spełniające najwyższe standardy w dziedzinie zarządzania zasobami ludzkimi (HRM). Nagroda przyznawana jest na podstawie wyników badań zrealizowanych przez Instytut Corporate Research Foundation (CRF) – jedną z wiodących instytucji badających politykę personalną na świecie, który analizuje świadczenia podstawowe, świadczenia dodatkowe, warunki pracy, szkolenia i rozwój, a także rozwój kariery zawodowej oraz kulturę organizacyjną firmy.
- **Giełda Papierów Wartościowych** doceniła dokonania Domu Maklerskiego Citi Handlowy przyznając dwie nagrody za osiągnięcia w 2014 roku na polskim rynku kapitałowym. Citi Handlowy zdobył tytuł **lidera market making** na rynku **Tresury BondSpot Poland**, a to już o kolejna nagroda dla banku w tym obszarze. Po raz szósty z rzędu Dom Maklerski Citi Handlowy odebrał z kolei nagrodę za **najwyższy udział w obrotach sesyjnych i prawami do akcji** na Rynku Głównym 2014.
- W konkursie Ministerstwa Finansów na pełnienie funkcji **Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych w 2015 roku** zwyciężył Citi Handlowy. Po raz trzeci z rzędu bank zajął pierwsze miejsce w tym prestiżowym zestawieniu, potwierdzając tym samym pozycję lidera na polskim rynku. Ministerstwo Finansów wybrało Dealerów Skarbowych Papierów Wartościowych na podstawie wyników konkursu prowadzonego od 1 października 2013 roku do 30 września 2014 roku Citi Handlowy osiągnął najwyższą średnią punktację i dzięki temu zajął pierwsze miejsce na ogłoszonej

liście 15 banków zyskujących prawo do świadczenia zadań Dealerów Skarbowych Papierów Wartościowych w 2015 roku.

- Citi Handlowy otrzymał trzecią nagrodę w konkursie **Najlepszy Bank 2015** w kategorii banki komercyjne. W ramach 23. edycji konkursu uhonorowane zostały banki, które osiągnęły najlepsze wyniki finansowe. Nagroda przyznawana przez „**Gazetę Bankową**” w kategorii Bank Komercyjny przyznawana jest w wyniku analizy zaudytowanych danych pochodzących ze skonsolidowanych lub jednostkowych sprawozdań finansowych za dany rok 2014. Przy ocenie banków brane są pod uwagę takie wskaźniki jak: najwyższa dynamika, najlepsza struktura portfela oraz najlepsza efektywność, a także opinia niezależnej kapituły konkursu.

7.2 Mecenat kulturalny i sponsoring

- Citi Handlowy był w 2015 roku partnerem **Dnia Polsko - Afrykańskiego i Forum Gospodarczego**. Organizatorem całego wydarzenia był Instytut Afrykański, a patronat honorowy objęli: Marszałek Sejmu RP - Radosław Sikorski, Wicepremier i Minister Gospodarki - Janusz Piechociński. Miejscem wydarzenia była Sala Kolumnowa Sejmu RP.
- Podczas **5. Europejskiego Kongresu Finansowego** Citi Handlowy był partnerem debaty poświęconej sposobom badania odporności banków na szoki. W debacie udział wzięła Barbara Sobala, wiceprezes zarządu Citi Handlowy. Współgospodarzem debaty była Polityka Insight. Europejski Kongres Finansowy to otwarty projekt, którego celem jest proponowanie i wspieranie działań stymulujących bezpieczeństwo i stabilność finansową Polski i Unii Europejskiej. Tegoroczny Kongres patronatem honorowym objął Przewodniczący Rady Europejskiej - Donald Tusk, a tematem wiodącym była "Integracja europejska wobec kryzysu bezpieczeństwa".
- W maju 2015 Citi Handlowy był partnerem **Europejskiego Kongresu Samorządów** w Krakowie – cyklu debat i spotkań poświęconych polskiej i europejskiej samorządności, w których udział wzięło ponad tysiąc osób z całej Europy. W ramach działań wspierających współpracę z sektorem publicznym w Polsce Citi Handlowy był również partnerem **Komisji Ekonomicznej Izby Gospodarczej Komunikacji Miejskiej** w Poznaniu. Wspierał też **jubileusz 70-lecia Politechniki Krakowskiej**.
- W czerwcu 2015 Citi Handlowy oraz Dom Maklerski Banku Handlowego byli partnerami strategicznymi konferencji **Warsaw Capital Market Summit 2015**. Warsaw Capital Market Summit to międzynarodowa konferencja poświęcona rynkom kapitałowym w Polsce i w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Tegoroczna, piąta edycja, odbyła się na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wydarzenie zgromadziło inwestorów, emitentów, przedstawicieli instytucji finansowych oraz administracji publicznej, a także dziennikarzy ekonomicznych z całego świata.
- Citi Handlowy już piąty rok z rzędu kontynuuje współpracę z **Polskim Związkiem Golfa**, jako sponsor strategiczny. Bank angażuje się systematycznie w cykl różnorodnych imprez golfowych.

7.3 Zaangażowanie społeczne Banku

Realizacja strategii społecznej odpowiedzialności Banku jest koordynowana przez **Fundację Kronenberga przy Citi Handlowy**, która w jego imieniu wspiera działania na rzecz dobra publicznego. W I połowie 2015 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. Realizowany we współpracy z Fundacją Młodzieżowej Przedsiębiorczości i Narodowym Bankiem Polskim. W pierwszej połowie 2015 roku liczba uczestników wyniosła 109 657. Program realizowało 1 647 nauczycieli w ponad 1 000 szkół w całym kraju.
- **Tydzień dla Oszczędzania:** edukacyjna akcja medialna, której celem jest promowanie wśród Polaków oszczędzania oraz umiejętności racjonalnego gospodarowania swoimi zasobami finansowymi. Fundacja Kronenberga przy Citi Handlowy prowadzi akcję wspólnie z Fundacją Think! Celem programu jest wypracowanie zmian systemowych w obszarze edukacji z zakresu zarządzania finansami osobistymi. W pierwszej połowie 2015 roku odbyła się 1 debata dotycząca edukacji finansowej zorganizowana we współpracy z Wydziałem Zarządzania i Ekonomiki Usług Uniwersytetu Szczecińskiego. W ramach spotkania zorganizowano również we współpracy z ekspertami HR Citi Service Center 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 2015 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. Zwycięzcą XX edycji Nagrody Banku Handlowego w Warszawie S.A. został dr hab. Tomasz Berent, adiunkt w Zakładzie Zarządzania Finansowego Katedry Rynków Kapitałowych Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Wyróżnienie zostało przyznane za pracę „Ogólna teoria dźwigni finansowej”, która zawiera analizę problemów związanych z zastosowaniem długu jako źródła finansowania działalności gospodarczej.
- **Być Przedsiębiorczym:** program edukacji finansowej skierowany do uczniów szkół 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 założenia i prowadzenie przedsiębiorstwa działającego w formie spółki jawnej. Działania programowe zostały skierowane do ponad 2 600 uczniów z 220 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 2015 roku w programie 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”. Prowadzony jest z Fundacją Przedsiębiorczości Kobiet, patronuje mu Urząd Miasta Stołecznego Warszawy. W pierwszej połowie 2015 roku zainaugurowano II edycję programu do której zgłosiło się prawie 300 uczestniczek.
- **Konkurs Mikroprzedsiębiorca Roku 2015:** konkurs dla właścicieli mikrofirm, promujący ideę mikroprzedsiębiorczości. Rozstrzygnięcie konkursu nastąpiło 23 czerwca 2015 roku. Zwycięzcą została firma Blix Power Poland sp. z o.o., producent reduktora zużycia energii elektrycznej. Do tegorocznej edycji konkursu zgłosiła się rekordowa liczba 528 firm. Konkursowi towarzyszyły badania nad sektorem mikroprzedsiębiorczości: „Instytucjonalne wsparcie mikrofirm”.
- **Nagroda Emerging Market Champions Citi Handlowy** – nowy program uruchomiony w 2014 roku. Jego celem jest promocja przedsiębiorstw z sukcesem rozwijających działalność zagranicą. W ramach projektu przeprowadzane są badania diagnozujące klimat prowadzenia biznesu w Polsce oraz globalny potencjał krajowych firm. W pierwszej połowie 2015 roku ruszył proces zbierania zgłoszeń do konkursu. Rozpoczęto też prace nad kwestionariuszem tegorocznych badań, które dotyczyć będą konkurencyjności polskich firm na rynkach zagranicznych.
- **Nagroda im. prof. Aleksandra Gieysztora:** najbardziej prestiżowa nagroda przyznawana corocznie za starania na rzecz ochrony polskiego dziedzictwa kulturowego instytucjom, bądź osobom prywatnym. Laureatem 16. edycji został wybitny naukowiec i jednocześnie zasłużony działacz polskiej kultury - profesor Franciszek Ziejka,.
- **Odzyskiwanie dzieł sztuki:** program, którego celem jest odzyskiwanie dóbr kultury utraconych przez Polskę w czasie i w wyniku II wojny światowej. W pierwszej połowie 2015 roku Fundacja Kronenberga przy Citi Handlowy kontynuowała współpracę z Ministerstwem Kultury i Dziedzictwa Narodowego oraz Ministerstwem Spraw Zagranicznych.
- **Korzenie:** program, w ramach którego Fundacja przypomina historię Banku oraz osobę i dokonania jego twórców – rodu Kronenbergów. W ramach działań w pierwszej połowie 2015 roku pozyskano z Rosyjskiego Państwowego Archiwum Historycznego w Sankt Petersburgu kopię cyfrową (odnalezioną pod koniec 2014 roku) oryginalnego statutu Banku Handlowego z 1870 roku z podpisem Cara Aleksandra II oraz przewodniczącego Rady Państwa Wlk. ks. Konstantego zezwalającego na powstanie Banku. Kontynuowano także poszukiwania dokumentów dotyczących historii Banku Handlowego i rodziny Kronenbergów dzięki czemu zasoby zgromadzonych materiałów cyfrowych powiększyły się o kilkaset kopii. Ponadto Fundacja Kronenberga przy Citi Handlowy aktywnie uczestniczyła w pracach The European Association for Banking and Financial History.

- **Program Wolontariatu Pracowniczego w Citi Handlowy:** program, którego celem jest rozwijanie zaangażowania społecznego obecnych i byłych pracowników Banku. W pierwszej połowie 2015 roku zrealizowano 202 projekty wolontariackie, a wolontariusze (również Ci spoza organizacji) zaangażowali się 3 427 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 2015 roku przyznano 3 dotacje.
- **Liga Odpowiedzialnego Biznesu:** 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 2014/2015. LOB obejmuje swym zasięgiem ponad 8 tys. osób.
- Jako firma odpowiedzialna społecznie Citi Handlowy już po raz ósmy z rzędu znalazł się w prestiżowym zestawieniu **RESPECT Index**, publikowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych. Citi Handlowy jest w tym zestawieniu od pierwszej edycji, co stanowi zewnętrzne potwierdzenie tego, że społecznie odpowiedzialna polityka banku i wysokie standardy w zakresie ładu korporacyjnego oraz relacji z inwestorami są dobrze odbierane przez rynek i budują zaufanie do spółki. Od 2014 roku Citi Handlowy jest też członkiem prestiżowego **MSCI Global Sustainability Index** – indeksu spółek o wysokich standardach w obszarach ładu korporacyjnego, ochrony środowiska i społecznej odpowiedzialności biznesu.
- Citi Handlowy okazał się najlepszy w 9. Rankingu Odpowiedzialnych Firm w kategorii bankowość, sektor ubezpieczeniowy i finansowy. Bank zdobył najwyższą punktację w czterech audytowanych kategoriach - odpowiedzialne przywództwo, zaangażowanie społeczne, komunikacja z interesariuszami, innowacyjność społeczna oraz odpowiedzialne zarządzanie. Ranking Odpowiedzialnych Firm od lat przygotowywany jest przez "Dziennik Gazeta Prawna" we współpracy z PwC.
- 18 inicjatyw CSR Citi Handlowy pojawiło się wydanej w kwietniu 2015 roku 13. edycji raportu Forum Odpowiedzialnego Biznesu (16 w roku ubiegłym), w tym trzy nowe: programy "Biznes w kobiecych rękach" i "Policz się" oraz "Nagroda Emerging Market Champions". Publikacja ta wydawana jest od 2002 roku i jest jedynym tego typu opracowaniem, wyróżniającym najważniejsze inicjatywy z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu.

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 2015 roku Citi Handlowy realizował liczne projekty budujące świadomość pracowników w zakresie ekologii oraz inicjatywy angażujące do podejmowania codziennych działań w kierunku racjonalnego zarządzania energią.

VI. 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

Utrzymuje się niepewność dotycząca kierunku i tempa zmian polityki pieniężnej w Stanach Zjednoczonych. Gdyby amerykański bank centralny zdecydował się na szybkie podwyżki stóp procentowych mogłoby to doprowadzić do zwiększonego odpływu kapitału z rynków wschodzących, w tym również z Polski. W rezultacie złoty oraz obligacje polskiego rządu mogłyby stracić na wartości.

Pomimo wstępnego porozumienia między Grecją oraz wierzycielami, ryzyko nasilenia się kryzysu w krajach peryferyjnych jest relatywnie wysokie. W rezultacie na rynkach finansowych mogłoby dojść do znacznego wzrostu zmienności, osłabienia złotego przy jednoczesnym umocnieniu franka szwajcarskiego. W przypadku znacznych zmian na rynku walutowym, mogłoby to stanowić zagrożenie dla części gospodarstw domowych, a w rezultacie wpłynęłoby negatywnie na sytuację części sektora bankowego. Ewentualne wyjście Grecji ze strefy euro mogłoby też negatywnie przełożyć się na aktywność gospodarczą w Europie Zachodniej, co nie pozostałoby bez wpływu na sytuację gospodarczą w Polsce.

Podobnie jak w poprzednich kwartałach, jednym z potencjalnych zagrożeń dla polskiej gospodarki pozostaje narastanie napięć geopolitycznych w Europie Wschodniej, co może prowadzić do spadku popytu na niektóre produkty eksportowe Polski. Dodatkowo, pojawiające się sygnały świadczące o spowolnieniu wzrostu w Chinach mogą w sposób pośredni przyczyniać się do zmniejszenia zapotrzebowania na polskie produkty.

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, akty wykonawcze do nich, w tym rozporządzenia Ministra Finansów, uchwały Zarządu Narodowego Banku Polskiego („NBP”), zarządzenia Prezesa NBP oraz uchwały Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) oraz rekomendacje nadzorcze.

Wśród wyżej wskazanych regulacji prawnych oraz nadzorczych jako najważniejsze należy wymienić: dopuszczalny stopień koncentracji kredytów i sumy wierzytelności (Prawo Bankowe);

- 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);
- przepisy dotyczące podatków i innych świadczeń 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 Bankowego;
- 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 30 maja 2014 roku o prawach konsumenta;
- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi;
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych;
- Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- 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);
- Ustawa z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe i naprawcze, również w zakresie tzw. upadłości konsumenckiej;

- 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;
- Rekomendacja U dotycząca dobrych praktyk w zakresie bancassurance;
- 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;
- wytyczne Komisji Nadzoru Finansowego z 16 grudnia 2014 roku dotyczące zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w powszechnych towarzystwach emerytalnych, zakładach ubezpieczeń i reasekuracji, towarzystwach funduszy inwestycyjnych, podmiotach infrastruktury rynku kapitałowego, firmach inwestycyjnych. Wytyczne stanowią dostosowaną do potrzeb poszczególnych sektorów wersję „Rekomendacji D dotyczącej zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w bankach”. KNF oczekuje, że odpowiednie działania mające na celu wdrożenie standardów wskazanych w wytycznych zostaną zrealizowane przez podmioty nadzorowane nie później niż do 31 grudnia 2016 roku. Wytyczne te mają zastosowanie do Banku w obszarze działalności Biura Zarządzania Usługami Maklerskimi, jak również do Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.;
- Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych wydane uchwałą z dnia 22 lipca 2014 roku KNF. Zasady są zbiorem reguł określających relacje wewnętrzne i zewnętrzne instytucji nadzorowanych przez KNF, w tym relacje z udziałowcami i klientami, ich organizację, funkcjonowanie nadzoru wewnętrznego oraz kluczowych systemów i funkcji wewnętrznych, a także organów statutowych i zasad ich współdziałania. Zasady mają zastosowanie do Banku, jak również do Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.

Regulacje prawne oraz nadzorcze oraz ich projektowane zmiany, które mogą mieć wpływ na działalność Banku w kolejnych okresach:

- 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 dyrektywę 2006/48/WE oraz 2006/49/WE Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku 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 wymaga transpozycji do polskiego prawa, natomiast Rozporządzenie będzie

obowiązywało bezpośrednio we wszystkich państwach członkowskich UE. Dyrektywa ma być przeniesiona do prawa krajowego do 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. Uzupełnieniem transpozycji Dyrektywy CRD IV będą przepisy aktów wykonawczych, które zostaną wydane na podstawie upoważnień przewidzianych w projekcie ustawy. Dodatkowo na podstawie Rozporządzenia CRR i Dyrektywy CRD IV przewidziane jest wdrażanie w kolejnych latach tzw. standardów technicznych. Zmiana ustawy o funduszach inwestycyjnych, której celem jest wdrożenie dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 roku w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010. Dodatkowo projekt wdraża dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/91/UE z dnia 23 lipca 2014 roku zmieniającą dyrektywę 2009/65/WE w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) w zakresie funkcji depozytariusza, polityki wynagrodzeń oraz sankcji a także częściowo dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/14/UE z dnia 21 maja 2013 roku zmieniającą dyrektywę 2003/41/WE w sprawie działalności instytucji pracowniczych programów emerytalnych oraz nadzoru nad takimi instytucjami, dyrektywę 2009/65/WE w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) i dyrektywę 2011/61/UE w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi w odniesieniu do nadmiernego polegania na ratingach kredytowych. Projekt skierowany został do ponownych uzgodnień, konsultacji publicznych i zaopiniowania m. in. przez Związek Banków Polskich, Narodowy Bank Polski i Komisję Nadzoru Finansowego oraz uczestników rynku. Ustawa przewiduje okres 6 miesięcy na dostosowanie prowadzonej działalności do zmienionych regulacji. W dniu 22 lipca 2013 roku weszło w życie Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 roku uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru, mające wpływ na działalność depozytariuszy. Zgodnie ze stanowiskiem KNF z dnia 21 sierpnia 2013 roku wobec braku zaimplementowania do polskiego porządku prawnego dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 roku w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010 i ze względu na brak możliwości identyfikacji, zgodnie z polskim porządkiem prawnym, adresatów norm wyrażonych we wskazanym rozporządzeniu brak jest możliwości jego stosowania w polskim porządku prawnym. KNF wskazał, że do momentu wejścia w życie stosownej ustawy implementującej, w której ustawodawca krajowy ostatecznie rozstrzygnie, które podmioty prawa można zaliczyć do kategorii ZAFI oraz AFI, wskazane rozporządzenie pozostaje podmiotowo niestosowalne. Zmiany wynikające z ustawy oraz rozporządzenia UE mają wpływ na wypełnianie przez Bank funkcji depozytariusza oraz wymagać będą zmiany w podpisanych przez Bank umowach;

- Projekt o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym oraz niektórych innych ustaw. Nowelizacja ma na celu zmianę systemu finansowania wydatków stanowiących koszty działalności Komisji Nadzoru Finansowego i urzędu zapewniającego obsługę KNF. Ponadto ustawa dotyczy m.in. rozszerzenia partycypacji poszczególnych grup podmiotów prowadzących działalność na rynku kapitałowym w ponoszeniu kosztów nadzoru nad tym rynkiem. W dniu 10 lipca 2015 roku Senat przyjął ustawę bez poprawek. Ustawa wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2016 roku;
- Ustawa Prawo Restrukturyzacyjne - ustawa uchwalona z terminem wejścia w życie ustalonym na 1 stycznia 2016 roku. Projekt proponuje rozwiązania zmieniające sposób postępowania podmiotów oraz z podmiotami w trudnej sytuacji finansowej co może mieć wpływ zarówno na ocenę ryzyka kredytowego przy udzielaniu niektórych rodzajów finansowania jak i na szybkość procesu odzyskiwania wierzytelności;
- Projekt zmiany ustawy Prawo bankowe w zakresie dotyczącym usunięcia uprawnienia banków do wystawiania bankowych tytułów egzekucyjnych. Proponowane zmiany wpłyną niekorzystnie na możliwość szybkiego dochodzenia wymagalnych wierzytelności. Projekt aktualnie w trakcie prac legislacyjnych. Przewiduje krótkie *vacatio legis*: 14 dni od daty ogłoszenia;
- Projekt zmian ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, ustawy Prawo bankowe ustawy o kredycie konsumenckim dotyczących m.in. uregulowania pozabankowego rynku pożyczkowego, zmian zasad raportowania do biur informacji kredytowej, wprowadzenia maksymalnej wysokości pozaodsetkowych kosztów kredytu konsumenckiego oraz maksymalnej wysokości opłat z tytułu zaległości w spłacie. Projekt aktualnie w trakcie prac legislacyjnych;

- Projekt ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym przewidujący wprowadzenie wymogów formalnych dla rozpatrywania reklamacji składanych przez konsumentów i przedsiębiorców, będących klientami podmiotów rynku finansowego (m.in. banków, ubezpieczycieli, towarzystw funduszy inwestycyjnych, instytucji płatniczych). Projekt aktualnie w trakcie prac legislacyjnych;
- W dniu 12 czerwca 2014 roku opublikowane zostały w Dzienniku Urzędowym UE Dyrektywa MiFID II oraz Rozporządzenie MiFIR, które wejdą w życie w styczniu 2017 roku. Pakiet MiFID II zastąpi obecnie obowiązujący pakiet MiFID I (Dyrektywę MiFID 1, Dyrektywę MiFID 2, Rozporządzenie MiFID). Na system MiFID II będą składały się także inne akty, jakimi są rozporządzenia wykonawcze i delegowane. Nowe regulacje mają za zadanie wzmocnić istniejącą strukturę rynkową, objąć rynek OTC odpowiednimi regulacjami, zwiększyć zakres uprawnień (przejrzystość przed- i po- transakcyjną) w odpowiedzi na zmiany na rynkach finansowych (rozwój technologii i nowe produkty finansowe), wzmocnić nadzór i wprowadzić odpowiednie sankcje za niestosowanie się do regulacji oraz zwiększyć ochronę inwestorów (zarówno indywidualnych, jak i profesjonalnych). Do najważniejszych postanowień systemu MiFID II w zakresie ochrony konsumenta należą:
 - Ograniczenie założenia, że klient profesjonalny posiada odpowiednią dla danej usługi wiedzę i doświadczenie wyłącznie do niezłożonych instrumentów finansowych (tzw. non-complex);
 - Doprecyzowanie definicji klienta profesjonalnego („z założenia”);
 - Większa ochrona uprawnionego kontrahenta (zasady rzetelności i profesjonalizmu, wymagane od danej firmy, na danym rynku);
 - Poddanie rygorom MiFID nowych produktów, dotychczas nieobjętych przepisami MiFID m.in. ubezpieczeń z elementem inwestycyjnym (UFK);
 - Wdrożenie procesu przeglądu oferowanych produktów pod kątem pierwotnych założeń;
 - Dodatkowe wymogi w zakresie zarządzania konfliktami interesów oraz tzw. zachętami (świadczeniami pieniężnymi lub niepieniężnymi, przyjmowanymi lub wręczanymi w związku ze świadczoną usługą inwestycyjną);
 - Uprawnienie (tzw. interwencje produktowe) dla EBA, ESMA oraz lokalnych regulatorów (np. KNF) do zakazu lub ograniczenia:
 - Marketingu, sprzedaży, dystrybucji danego produktu;
 - Danej działalności lub np. praktyki sprzedażowej.
- Dnia 12 czerwca 2014 roku w dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej opublikowane zostały: Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE - tzw. MAR – Market Abuse Regulation oraz Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2014/57/UE z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku – tzw. MAD – Market Abuse Directive. Przyjęcie rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku (MAR) będzie wiązało się między innymi z:
 - Rozszerzeniem istniejących do tej pory przepisów dotyczących nadużyć na rynku m.in. o nadużycia na elektronicznych platformach obrotu;
 - Wprowadzeniem jednoznacznego zakazu stosowania prowadzących do nadużyć strategii realizowanych za pomocą transakcji wysokich częstotliwości;
 - Uznanie za winne nadużyciom na rynku i obciążeniem surowymi grzywnami osób, które dopuszczają się manipulacji stawkami odniesienia, takimi jak LIBOR;
 - Wprowadzeniem zakazu nadużyć zarówno na rynkach towarowych, jak i powiązanych z nimi rynkach instrumentów pochodnych, oraz wzmocnieniem współpracy pomiędzy organami regulacyjnymi rynku finansowego i rynku towarowego;
 - Możliwością nakładania grzywien w wysokości co najmniej trzykrotności zysku osiągniętego w drodze nadużyć na rynku lub co najmniej 15% obrotów w przypadku przedsiębiorstw (państwa członkowskie będą mogły dodatkowo podjąć decyzję o podwyższeniu tych minimalnych stawek).

Wyżej wymienione akty prawne weszły w życie w dniu 3 lipca 2014 roku i w tym dniu rozpoczął się 24 miesięczny okres, w którym Komisja będzie musiała przyjąć środki wykonawcze do rozporządzenia, a państwa członkowskie dokonać transpozycji dyrektywy do prawa krajowego.

Dwuletni okres przygotowawczy przed wejściem w życie Rozporządzenia MAR będzie służyć środowisku emitentów do prac, mających na celu wypracowanie nowych, akceptowanych także przez nadzorcę, standardów raportowania.

1.3 Konkurencja w sektorze bankowym

W pierwszej połowie 2015 roku Polska gospodarka kontynuowała szybkie tempo wzrostu. Według szacunków Banku wzrost w II kwartale przyspieszył do około 3,7% r./r. i wciąż był napędzany inwestycjami oraz konsumpcją indywidualną. Wzrost w całym 2015 roku powinien osiągnąć poziom 3,9%. Jednocześnie po raz pierwszy w historii gospodarka Polski doświadcza deflacji, której wartość na koniec 2014 roku ukształtowała się na poziomie 1,0% r./r. Jednakże w I połowie bieżącego roku obserwowane jest powolne osłabianie się trendu deflacyjnego. Oczekujemy powrotu inflacji z końcem roku, która jednak wciąż pozostanie wyraźnie poniżej celu RPP. Na rekordowo niskim poziomie znajdują się również stopy procentowe, po raz kolejny obniżone w marcu 2015 o 50pb do wartości 1,50%. Zgodnie z komunikatami RPP proces luzowania polityki pieniężnej już się zakończył. W Związku z tym stopy powinny pozostać stabilne, niemal do końca 2016 roku kiedy to spodziewamy się pierwszych podwyżek.

Kolejny spadek poziomu stóp procentowych, wraz z dalszą obniżką opłat interchange (do 0,2% w przypadku kart debetowych i 0,3% dla kart kredytowych) wpływa negatywnie na wyniki sektora finansowego. Spadający wynik odsetkowy, banki starają się rekompensować poprzez rewizję tabel opłat i prowizji, przebudowę modelu biznesowego dla kart kredytowych oraz zwiększanie akcji kredytowej. Ponadto na wyniki pierwszego kwartału 2015 istotny wpływ miały transakcje jednorazowe, które poprawiły zwroty sektora. Oczekujemy, że dopiero wyniki drugiego kwartału ujawnią pełnię obecnej presji przychodowej.

Istotną z punktu widzenia sektora bankowego kwestię stanowi kondycja i przyszłość SKOK-ów. Upadłość w ciągu ostatniego roku kilku tego typu instytucji, wyraźnie uszczupliła poziom środków zgromadzonych w Bankowym Funduszu Gwarancyjnym. Konieczność szybkiego uzupełnienia rezerw zaowocowała prawie dwukrotnym podniesieniem wysokości składek, wnoszonych przez banki. Wraz z możliwymi dalszymi znaczącymi wzrostami składek związanych z nowelizacją ustawy o BFG, będzie stanowiła istotny negatywny bodziec finansowy, z jakim banki będą musiały się zmierzyć w najbliższych latach.

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 efektu 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 postępowało 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, firm telekomunikacyjnych i ubezpieczeniowych.

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

2.1 Ryzyko płynności

Niezdgodność 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 połowie 2015 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 I połowie 2015 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 opartych o stopy procentowe 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 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 połowie 2015 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. Brak rozliczenia transakcji w terminie naraża Bank na dodatkowe ryzyko zmiany wartości kontraktu. 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 jest właściwy. W związku z możliwością zmiany warunków zewnętrznych lub zaistnienia innych okoliczności, które mogłyby negatywnie wpłynąć na klientów, nie ma pewności, że w przyszłości konieczność tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości stosownych do istniejącego portfela kredytowego nie będzie miała negatywnego wpływu na sytuację finansową Banku, oraz że istniejący poziom odpisów z tytułu utraty wartości i zabezpieczenia okażą się wystarczające dla pokrycia możliwych strat z działalności kredytowej.

2.5 Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne definiowane jest jako możliwość poniesienia strat w wyniku niewłaściwych lub Ryzyko operacyjne należy rozumieć 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, ryzyka płynności lub ryzyka związanego z działalnością ubezpieczeniową.

Celem strategicznym zarządzania ryzykiem operacyjnym jest zapewnienie spójnego i efektywnego podejścia do identyfikacji, oceny, ograniczania, kontroli, monitorowania oraz sprawozdawczości w zakresie tego ryzyka, jak również efektywnej redukcji poziomu narażenia na ryzyko operacyjne, a w konsekwencji redukcję ilości zdarzeń ryzyka operacyjnego i dotkliwości ich skutków (polityka niskiego poziomu tolerancji dla strat operacyjnych).

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym ma również na celu pełną integrację procesów zarządzania tym ryzykiem z procesami podejmowania decyzji biznesowych (tzn. strategia biznesowa będzie wspierana oceną ryzyka operacyjnego, a biznes będzie oceniany na podstawie wcześniej ustalonych wskaźników kontroli i ryzyka operacyjnego).

System zarządzania ryzykiem operacyjnym w Banku jest zbudowany w sposób, który zapewnia prawidłowe zarządzanie ryzykiem na każdym etapie, tj.: identyfikacji, oceny, przeciwdziałania, kontroli, monitorowania i raportowania.

Zarząd Banku odpowiada za opracowanie, wdrożenie i funkcjonowanie właściwego systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym poprzez wprowadzanie odpowiednich regulacji wewnętrznych, zapewnia spójność systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym ze Strategią Banku oraz jego właściwe funkcjonowanie w organizacji poprzez analizę informacji umożliwiających ocenę, czy system jest adekwatny do profilu ryzyka operacyjnego. W przypadku zaistnienia konieczności system zarządzania ryzykiem operacyjnym jest usprawniany poprzez wprowadzenie niezbędnych korekt.

Realizacja założeń strategii przez Zarząd Banku oceniana jest przez Radę Nadzorczą, wspieraną przez Komitet ds. Audytu oraz Komitet ds. Ryzyka i Kapitału na podstawie syntetycznych raportów przedkładanych przez Zarząd co najmniej raz w roku, określających skalę i rodzaje ryzyka operacyjnego, na które narażony jest Bank, metody zarządzania ryzykiem operacyjnym, prawdopodobieństwo jego występowania, ocenę potencjalnego negatywnego wpływu metody zarządzania ryzykiem operacyjnym, jak też wyniki monitorowania profilu ryzyka operacyjnego i apetytu na ryzyko operacyjne. Rada Nadzorcza, po dokonaniu oceny, w razie konieczności może zlecić poddanie jej rewizji.

Departament Audytu, odpowiada za niezależną ocenę efektywności procesów zarządzania ryzykiem operacyjnym i ocenę adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym, w tym za jego regularne przeglądy. Rezultaty badań audytu wewnętrznego oraz zewnętrznego są uwzględniane w systemie informacji zarządczej i w procesie podejmowania decyzji związanych z zarządzaniem ryzykiem i zarządzaniem Bankiem.

Łączna kwota strat operacyjnych brutto, zaksięgowanych w I połowie 2015 roku stanowi 1% przychodów z tego okresu i nie przekracza zaakceptowanego poziomu apetytu na ryzyko operacyjne.

VII. 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.

Grupa podejmuje szereg inicjatyw mających zwiększyć atrakcyjność oferowanych usług w obszarze bankowości detalicznej jak i korporacyjnej, ze szczególnym uwzględnieniem pól, na których Bank posiada istotną przewagę konkurencyjną. Wśród nich na szczególną uwagę zasługuje obsługa klientów zamożnych i aspirujących oraz działalność na rynku kart kredytowych, natomiast w obszarze przedsiębiorstw obsługa firm globalnych oraz największych przedsiębiorstw krajowych. Dużą wagę Grupa przywiązuje także do rynku wymiany walut, bankowości transakcyjnej oraz powiernictwa papierów wartościowych, jak również instytucjonalnej działalności maklerskiej.

Biorąc pod uwagę szczególne znaczenie relacji z obecnymi klientami Bank podejmuje działania na rzecz pogłębienia dotychczasowej współpracy, w celu nadania jej pełnego charakteru i przedstawienia klientowi jak najkorzystniejszej oferty. Jednocześnie Grupa nieustannie planuje kolejne działania skierowane na rozpoczęcie współpracy z nowymi klientami.

Innowacje wraz z najwyższą jakością usług stanowią podstawę sukcesu strategii Banku. Regularne wzbogacanie i aktualizowanie oferty Banku umożliwia Grupie wyznaczenie nowych trendów rozwoju sektora bankowego, pozwala także efektywnie konkurować na rynku usług finansowych.

Analizując zmieniające się wymagania i oczekiwania klientów, Bank dostosowuje dotychczasowe modele komunikacji, poprzez optymalizację sieci dystrybucyjnej i rozwój placówek typu Smart. Dogodna lokalizacja w miejscach najczęściej odwiedzanych przez klientów banku zapewnia wysoki stopień wykorzystania nowych oddziałów. Grupa dokłada wszelkich starań celem oddania do dyspozycji klientów najlepszej jakości platform umożliwiających korzystanie z oferty banku z wykorzystaniem kanałów zdalnych. Inwestycje w najnowsze technologie pozwalają na zagwarantowanie klientom korzystającym z bankowości mobilnej nie tylko najwyższego poziomu bezpieczeństwa, ale także wysokiego poziomu satysfakcji co przekłada się na wzrost sprzedaży produktów.

Silna pozycja kapitałowa, jak również wysoki poziom płynności stanowią główny czynnik umożliwiający utrzymywanie się wysokiego poziomu zaufania klientów do Instytucji. Jednocześnie decydują one o posiadaniu przez Bank przewagi rynkowej wykorzystywanej w celu nieustannego wzmacniania wartości Banku. Inwestycje w nowe technologie przekładające się na opracowywanie i wdrażanie przełomowych innowacji pozwolą Bankowi na utrzymywanie wysokiej jakości świadczonych usług z jednoczesną

poprawą efektywności operacyjnej. Dla grupy oznaczać to będzie umocnienie dotychczasowej pozycji rynkowej. Klienci odniosą natomiast dodatkowe korzyści wynikające z globalnego charakteru Citi Handlowy świadczącego usługi na całym świecie.

1.1 Bankowość przedsiębiorstw

Celem Banku w obszarze bankowości przedsiębiorstw jest utrzymanie pozycji lidera wśród najważniejszych firm lokalnych i międzynarodowych korporacji, z jednoczesnym rozwojem udziałów w segmencie MŚP. W tym celu Bank dąży do rozwoju współpracy z obecnymi klientami, ale także pozyskania nowych klientów z perspektywicznych branż. Bank oferuje aktywne wsparcie klientów w ekspansji regionalnej i globalnej poprzez program Emerging Market Champions, umożliwiającą klientom czerpanie korzyści z przynależności Banku do grupy Citi. Działania te skierowane są na osiągnięcie jednego z głównych celów Banku, którym jest uzyskanie pozycji Partnera Strategicznego polskich przedsiębiorstw jak i aktywne wsparcie ekspansji polskiego przemysłu. W długiej perspektywie Bank aspiruje także do osiągnięcia statusu głównego banku dla firm z sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Oprócz wymienionych celów Bank zamierza podjąć działania umożliwiające utrzymanie wiodącej pozycji na rynku walutowym, produktów zarządzania środkami finansowymi oraz instytucjonalnej działalności maklerskiej.

Koncentracja na innowacjach, doskonalenie procesów i podnoszenie jakości usług stanowią główne narzędzia wykorzystywane przez bank do ciągłego polepszania efektywności. Na polu bankowości transakcyjnej Bank planuje wciąż rozwijać i dopasowywać ofertę produktów dla klientów korporacyjnych, przez co zamierza powiększyć udział w portfelu obecnych klientów, ale także zachęcić do współpracy nowe przedsiębiorstwa. Zdając sobie sprawę z szybkości zmian zachodzących na rynku, a także wysokich wymagań partnerów Bank dąży do skrócenia czasu dostarczania nowych produktów na rynek

1.2 Działalność maklerska

Dominującą grupą klientów DMBH pod względem udziału w przychodach są krajowi i zagraniczni inwestorzy instytucjonalnych. Stąd też aktywność klientów z tych segmentów jest istotnym czynnikiem wpływającym na działalność DMBH. Wprowadzenie dobrowolności w II filarze systemu emerytalnego oraz stopniowe przesuwanie środków do ZUS (w ramach tzw. suwaka) istotnie ogranicza napływ 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 jest kształtowana przez napływy nowych środków do TFI, a te z kolei są pochodną koniunktury 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.

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

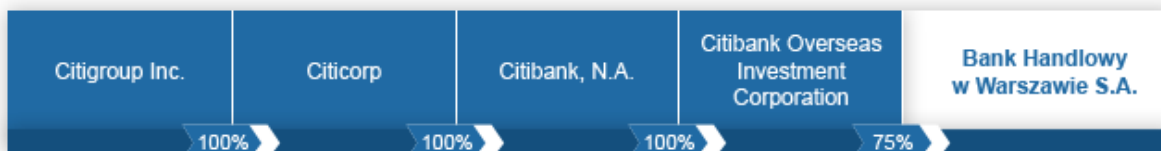
VIII. Informacje inwestorskie

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 półrocza 2015 roku liczba akcji będących w posiadaniu COIC, a także jej udział w kapitale oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu Banku (WZ) nie ulegała 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.

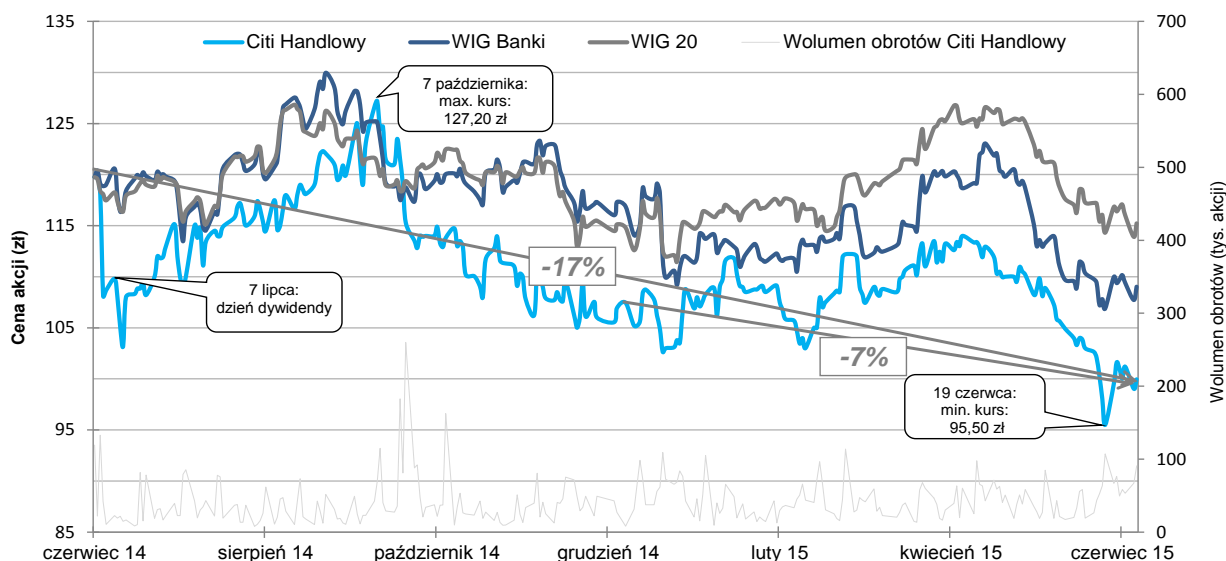
1.2 Notowania akcji Banku na GPW

Cena akcji Banku na koniec I półrocza 2015 roku wyniosła 99,96 zł, co oznacza spadek o 16,5% w horyzoncie ostatnich 12 miesięcy (tj. do ceny zamknięcia z dnia 30 czerwca 2014 roku w wysokości 119,75 zł). Spadki zanotowały również w porównaniu do I półrocza 2014 roku indeksy WIG-Banki i WIG20 odpowiednio o 9,0% oraz 3,8%. Z kolei indeks WIG, który obejmuje wszystkie spółki notowane na Głównym Rynku GPW odnotował w badanym okresie wzrost o 2,7%.

W I półroczu 2015 roku kurs akcji Banku zanotował spadek o 7,0%, jak również spadek odnotował branżowy indeks WIG-Banki o 6,7%, który odzwierciedla niekorzystną sytuację sektora bankowego panującą na warszawskim rynku akcji. W tym samym czasie indeksy WIG20 oraz WIG zanotowały wzrost odpowiednio o 0,4% oraz 3,8%.

Najwyższy poziom kursu akcji Banku od końca I półrocza 2014 roku został osiągnięty w dniach 7 października 2014 roku i wyniósł 127,20 zł. Średnia cena akcji Banku w ostatnich 12 miesiącach wyniosła 110,87 zł, a średnie dzienne obroty akcjami Banku wyniosły około 42 tys.

Notowania akcji Banku i wolumen obrotów na tle indeksów WIG-Banki i WIG20 od końca I półrocza 2014 roku (30/06/2014 = 119,75 zł)



Na koniec czerwca 2015 roku kapitalizacja Banku wyniosła 13,1 mld zł (wobec 14,0 mld zł na 30 grudnia

2014 roku i 15,6 mld zł na koniec I półrocza 2014 roku). Wskaźniki giełdowe na koniec czerwca 2015 roku kształtowały się na następujących poziomach: cena / zysk (P/E) – 14,2 (wobec 14,8 na 30 grudnia 2014 roku i 18,8 na koniec I półrocza poprzedniego roku), cena / wartość księgową (P/BV) – 1,8 (wobec 1,9 na 30 grudnia 2014 roku i 2,3 na koniec czerwca 2014 roku).

2. Dywidenda

W dniu 22 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku podjęło decyzję o przeznaczeniu 99,9% jednostkowego zysku netto za 2014 rok na wypłatę dywidendy, co oznacza, że kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 7,43 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%
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%
2014	970 800 828	7,43	7,43	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 dniu 21 maja 2015 roku Moody's zaktualizował oceny ratingowe Banku, podwyższył rating długookresowej oceny depozytów z „Baa3” na „A3” oraz rating krótkookresowej oceny depozytów z poziomu „Prime-3” na „Prime-2”. Aktualizacje ratingów są konsekwencją zmiany metodologii nadawania ocen ratingowych oraz potwierdzenia ratingu Baseline Credit Assessment („BCA”) na dotychczasowym poziomie „baa3” o raz podwyższenia ratingu Adjusted Baseline Credit assessment („Adjusted BCA”) z poziomu „baa3” na „baa2”.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Bank posiadał następujące ratingi nadane przez agencję Moody's:

Ocena dla depozytów długoterminowych	A3
Ocena dla depozytów krótkoterminowych	Prime-2
Baseline Credit Assessments (BCA)	Baa3
Adjusted Baseline Credit Assessments (Adjusted BCA)	Baa2
Długoterminowa ocena Counterparty Risk Assessment	A2
Krótkoterminowa ocena Counterparty Risk Assessment	Prime-1
Perspektywa ratingu depozytów długoterminowych:	stabilna

Na dzień 30 czerwca 2015 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.

IX. 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:

- 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 powiązаныmi, w odniesieniu do umów zawieranych w ramach bieżącej działalności operacyjnej, w szczególności związanej z zarządzaniem płynnością;
- 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 2015 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 upubliczni ją na swojej stronie internetowej

W sprawozdaniu z działalności Banku oraz sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej Banku za 2014 rok wyodrębnioną częścią tych sprawozdań jest oświadczenie Zarządu Banku o stosowaniu w Banku zasad ładu korporacyjnego w 2014 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 należytą 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;
- umożliwi 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 Gieldzie 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 2015 roku

3.1.1 Zmiany w składzie Zarządu Banku w I półroczu 2015 roku

W skład Zarządu Banku w I półroczu 2015 roku wchodził:

Sławomir S. Sikora	Prezes Zarządu Banku
Brendan Carney	Wiceprezes Zarządu Banku do 22 czerwca 2015 roku
Maciej Kropidłowski	Wiceprezes Zarządu Banku
Barbara Sobala	Wiceprezes Zarządu Banku
Witold Zieliński	Wiceprezes Zarządu Banku
Iwona Dudzińska	Członek Zarządu Banku
Czesław Piasek	Członek Zarządu Banku

W dniu 22 czerwca 2015 roku tj. z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku wygał mandat do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Brendana Carney'a. W dniu 22 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza postanowiła powołać z dniem 1 lipca 2015 roku Pana Davida Mouillé na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku na trzyletnią kadencję. Ponadto dniu 29 kwietnia 2015 roku Pani Iwona Dudzińska złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu Banku skuteczną z dniem 31 lipca 2015 roku.

3.1.2 Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w I półroczu 2015 roku

W skład Rady Nadzorczej w I półroczu 2015 roku wchodził:

Andrzej Olechowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Shirish Apte	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Adnan Omar Ahmed	Członek Rady Nadzorczej
Igor Chalupec	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Gryszka	Członek Rady Nadzorczej
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
Stephen Volk	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 22 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku powołało do Rady Nadzorczej na kolejne trzyletnie kadencje Panów Adnana Omara Ahmeda, Shirisha Apte, Igora Chalupca, Mirosława Gryszkę, Dariusza Mioduskiego, Andrzeja Olechowskiego, Stanisława Sołtysińskiego i Zdenka Turka.

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, niezastrzeżonych 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.

X. Inne informacje o władzach Banku i zasady zarządzania

1. Informacje o łącznej liczbie 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 2015 roku	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego okresowego raportu kwartalnego za I kwartał 2015 roku
Iwona Dudzińska	Członek Zarządu	600	600
Andrzej Olechowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2 200	1 200
Razem		2 800	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, 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 2015, roku nie nastąpiły zmiany zasad zarządzania Bankiem, a zasady te przedstawione zostały w Nocie do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku.

XI. Oświadczenia Zarządu Banku

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Banku, którego członkami na dzień sporządzenia sprawozdania są: Pan Sławomir S. Sikora – Prezes Zarządu, Pan Maciej Kropidłowski – Wiceprezes Zarządu, Pan David Mouillé – Wiceprezes Zarządu, Pani Barbara Sobala - Wiceprezes Zarządu, Pan Witold Zieliński –

Wiceprezes Zarządu i Pan Czesław Piasek - Członek Zarządu, 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 2015 roku” oraz w „Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 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 2015 roku” zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji (wraz z opisem podstawowych rodzajów ryzyka) Grupy w I półroczu 2015 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 2015 roku” oraz „Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 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

21.08.2015 roku Data	Sławomir S. Sikora Imię i nazwisko	Prezes Zarządu Stanowisko/funkcja Podpis
21.08.2015 roku Data	Maciej Kropidłowski Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko/funkcja Podpis
21.08.2015 roku Data	David Mouillé Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko/funkcja Podpis
21.08.2015 roku Data	Barbara Sobala Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko/funkcja Podpis
21.08.2015 roku Data	Witold Zieliński Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy Stanowisko/funkcja Podpis
21.08.2015 roku Data	Czesław Piasek Imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko/funkcja Podpis