



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A.
ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU

LISTOPAD 2015

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. euro***	
	III kwartał narastająco	III kwartał narastająco	III kwartał narastająco	III kwartał narastająco
	okres	okres	okres	okres
	od 01/01/15 do 30/09/15	od 01/01/14 do 30/09/14	od 01/01/15 do 30/09/15	od 01/01/14 do 30/09/14
dane dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
Przychody z tytułu odsetek	892 917	1 153 433	214 721	275 921
Przychody z tytułu opłat i prowizji	534 377	552 817	128 502	132 243
Zysk brutto	641 596	909 356	154 285	217 534
Zysk netto	508 114	742 310	122 187	177 573
Całkowite dochody	267 173	842 989	64 247	201 658
Zmiana stanu środków pieniężnych	(377 480)	(109 656)	(90 773)	(26 232)
Aktywa razem*	49 773 085	49 843 665	11 742 812	11 694 077
Zobowiązania wobec banków*	8 555 893	5 122 576	2 018 566	1 201 834
Zobowiązania wobec klientów*	27 124 635	29 632 598	6 399 433	6 952 255
Kapitał własny	6 707 016	7 215 655	1 582 366	1 728 094
Kapitał zakładowy	522 638	522 638	123 304	125 168
Liczba akcji (w szt.)	130 659 600	130 659 600	130 659 600	130 659 600
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	51,33	55,22	12,11	13,23
Współczynnik wypłacalności (w %)*	16,2	17,5	16,2	17,5
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	3,89	5,68	0,94	1,36
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł/euro)	3,89	5,68	0,94	1,36
dane dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego				
Przychody z tytułu odsetek	889 240	1 144 841	213 837	273 866
Przychody z tytułu opłat i prowizji	492 659	502 553	118 470	120 219
Zysk brutto	635 863	933 152	152 907	223 226
Zysk netto	506 133	769 508	121 710	184 080
Całkowite dochody	265 405	869 998	63 822	208 119
Zmiana stanu środków pieniężnych	(377 656)	(95 528)	(90 815)	(22 852)
Aktywa razem*	49 362 005	49 603 377	11 645 828	11 637 702
Zobowiązania wobec banków*	8 497 934	5 004 190	2 004 892	1 174 059
Zobowiązania wobec klientów*	27 284 287	29 803 545	6 437 099	6 992 362
Kapitał własny	6 643 189	7 157 004	1 567 307	1 714 047
Kapitał zakładowy	522 638	522 638	123 304	125 168
Liczba akcji (w szt.)	130 659 600	130 659 600	130 659 600	130 659 600
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	50,84	54,78	12,0	13,12
Współczynnik wypłacalności (w %)*	16,1	17,2	16,1	17,2
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	3,87	5,89	0,93	1,41
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł/euro)	3,87	5,89	0,93	1,41
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/euro)**	7,43	7,15	1,75	1,71

*Porównywalne dane bilansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

**Przedstawione wskaźniki dotyczą odpowiednio: wypłaconej w 2015 roku dywidendy z podziału zysku za 2014 rok oraz wypłaconej w 2014 roku dywidendy z podziału zysku za 2013 rok.

***Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro: pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wg średniego kursu NBP na dzień 30 września 2015 roku – 4,2386 zł (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 4,2623 zł; na dzień 30 września 2014 roku: 4,1755 zł); pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec każdego miesiąca I, II, III kwartału 2015 roku – 4,1585 zł (I, II, III kwartału 2014 roku: 4,1803 zł).

SPIS TREŚCI

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
1 Informacje ogólne o Banku i Grupie Kapitałowej Banku	9
2 Oświadczenie o zgodności	10
3 Zasady przyjęte przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
4 Sytuacja makroekonomiczna oraz sytuacja na rynku pieniężnym, walutowym i kapitałowym	11
5 Sytuacja w sektorze bankowym	13
6 Analiza finansowa wyników Grupy Kapitałowej Banku	14
7 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	19
8 Działalność Grupy	21
9 Rating	32
10 Ujawnienia dotyczące instrumentów finansowych	32
11 Utrata wartości i rezerwy	35
12 Rezerwa i aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36
13 Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	36
14 Niespłacenie lub naruszenie postanowień umowy dotyczącej otrzymanego kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	36
15 Sezonowość lub cykliczność działalności	36
16 Emisje, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	36
17 Wyplacone (lub zadeklarowane) dywidendy	36
18 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieujęte w sprawozdaniu finansowym	36
19 Zmiany udzielonych zobowiązań finansowych i gwarancyjnych	37
20 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Banku	37
21 Realizacja prognozy wyników na 2015 rok	37
22 Informacja o akcjonariuszach	37
23 Akcje emitenta będące w posiadaniu członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	38
24 Informacja o toczących się postępowaniach sądowych	38
25 Informacja o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na innych warunkach niż rynkowe	39
26 Informacja o znaczących umowach poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	39
27 Inne istotne informacje	39
28 Opis czynników i zdarzeń mogących mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Banku	39
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku za III kwartał 2015 roku	41

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

w tys. zł	Za okres	III kwartał	III kwartał	III kwartał	III kwartał
		okres od 01/07/15 do 30/09/15	narastająco okres od 01/01/15 do 30/09/15	okres od 01/07/14 do 30/09/14	narastająco okres od 01/01/14 do 30/09/14
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze		293 249	892 917	386 151	1 153 433
Koszty odsetek i podobne koszty		(56 561)	(159 443)	(82 030)	(254 108)
Wynik z tytułu odsetek		236 688	733 474	304 121	899 325
Przychody z tytułu opłat i prowizji		185 601	534 377	173 971	552 817
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(16 861)	(55 605)	(29 578)	(84 297)
Wynik z tytułu opłat i prowizji		168 740	478 772	144 393	468 520
Przychody z tytułu dywidend		164	7 341	100	5 782
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji		56 085	213 711	65 936	297 261
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych		-	118 800	57 709	162 997
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych		2 232	2 232	671	3 526
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń		4 288	5 198	330	(379)
Pozostałe przychody operacyjne		8 371	29 587	14 537	45 116
Pozostałe koszty operacyjne		(17 146)	(40 929)	(10 529)	(33 241)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych		(8 775)	(11 342)	4 008	11 875
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu		(281 509)	(870 771)	(286 157)	(892 739)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(17 729)	(52 842)	(17 626)	(53 810)
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów		6	78	595	892
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne		22 332	16 848	7 768	5 771
Zysk operacyjny		182 522	641 499	281 848	909 021
Udział w zyskach netto podmiotów wycenianych metodą praw własności		49	97	22	335
Zysk brutto		182 571	641 596	281 870	909 356
Podatek dochodowy		(41 674)	(133 482)	(53 459)	(167 046)
Zysk netto		140 897	508 114	228 411	742 310
W tym:					
Zysk netto należny udziałowcom jednostki dominującej			508 114		742 310
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)			130 659 600		130 659 600
Zysk na jedną akcję (w zł)			3,89		5,68
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)			3,89		5,68

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tys. zł	III kwartał	III kwartał narastająco	III kwartał	III kwartał narastająco
	okres od 01/07/15 do 30/09/15	okres od 01/01/15 do 30/09/15	okres od 01/07/14 do 30/09/14	okres od 01/01/14 do 30/09/14
Zysk netto	140 897	508 114	228 411	742 310
Pozostałe całkowite dochody, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:				
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	(18 316)	(240 771)	54 542	100 469
Różnice kursowe	(82)	(170)	108	210
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	(18 398)	(240 941)	54 650	100 679
Całkowite dochody	122 499	267 173	283 061	842 989
W tym:				
Całkowite dochody należne udziałowcom jednostki dominującej		267 173		842 989

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	30.09.2015	31.12.2014
<i>w tys. zł</i>			
AKTYWA			
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym		1 303 743	1 522 949
Należności od banków		1 366 987	2 065 685
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		8 503 562	12 721 573
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży		17 436 239	14 435 099
Inwestycje kapitałowe wyceniane metodą praw własności		7 804	7 765
Inwestycje kapitałowe dostępne do sprzedaży		4 483	8 211
Należności od klientów		18 610 243	16 770 482
Rzeczowe aktywa trwałe		356 925	366 857
Wartości niematerialne		1 373 462	1 387 745
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		9 097	13 255
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		172 249	157 319
Inne aktywa		626 363	384 612
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia		1 928	2 113
Aktywa razem		49 773 085	49 843 665
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania wobec banków		8 555 893	5 122 576
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		6 088 960	6 770 922
Pochodne instrumenty zabezpieczające		94 577	-
Zobowiązania wobec klientów		27 124 635	29 632 598
Rezerwy		28 788	26 409
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	186
Inne zobowiązania		1 173 216	880 214
Zobowiązania razem		43 066 069	42 432 905
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy		522 638	522 638
Kapitał zapasowy		3 001 525	3 000 298
Kapitał z aktualizacji wyceny		(187 898)	52 873
Pozostałe kapitały rezerwowe		2 868 459	2 893 523
Zyski zatrzymane		502 292	941 428
Kapitał własny razem		6 707 016	7 410 760
Zobowiązania i kapitał własny razem		49 773 085	49 843 665

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<i>w tys. zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały nie- sprawujące kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	522 638	3 000 298	52 873	2 893 523	941 428	-	7 410 760
Całkowite dochody ogółem, z tego:	-	-	(240 771)	(170)	508 114	-	267 173
zysk netto	-	-	-	-	508 114	-	508 114
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	(170)	-	-	(170)
wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	-	-	(240 771)	-	-	-	(240 771)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(970 917)	-	(970 917)
Transfer na kapitały	-	1 227	-	(24 894)	23 667	-	-
Stan na 30 września 2015 roku	522 638	3 001 525	(187 898)	2 868 459	502 292	-	6 707 016

<i>w tys. zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały nie- sprawujące kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	522 638	2 997 759	(42 963)	2 859 388	970 442	-	7 307 264
Całkowite dochody ogółem, z tego:	-	-	100 469	210	742 310	-	842 989
zysk netto	-	-	-	-	742 310	-	742 310
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	210	-	-	210
wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	-	-	100 469	-	-	-	100 469
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(934 598)	-	(934 598)
Transfer na kapitały	-	2 539	-	39 189	(41 728)	-	-
Stan na 30 września 2014 roku	522 638	3 000 298	57 506	2 898 787	736 426	-	7 215 655

<i>w tys. zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały nie- sprawujące kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	522 638	2 997 759	(42 963)	2 859 388	970 442	-	7 307 264
Całkowite dochody ogółem, z tego:	-	-	95 836	(5 054)	947 312	-	1 038 094
zysk netto	-	-	-	-	947 312	-	947 312
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	844	-	-	844
wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	-	-	95 836	-	-	-	95 836
straty aktuarialne z wyceny programu określonych świadczeń (netto)	-	-	-	(5 898)	-	-	(5 898)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(934 598)	-	(934 598)
Transfer na kapitały	-	2 539	-	39 189	(41 728)	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	522 638	3 000 298	52 873	2 893 523	941 428	-	7 410 760

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. zł	III kwartał	III kwartał
	narastająco	narastająco
	okres	okres
	od 01/01/15	od 01/01/14
	do 30/09/15	do 30/09/14
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 732 915	1 120 162
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	754 912	844 674
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(33 406)	(12 656)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(1 098 986)	(941 674)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	1 355 435	1 010 506
Zmiana stanu środków pieniężnych	(377 480)	(109 656)

Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1 Informacje ogólne o Banku i Grupie Kapitałowej Banku

Bank Handlowy w Warszawie S.A. („Jednostka dominująca”, „Bank”, „Citi Handlowy”) ma siedzibę w Warszawie przy ul. Senatorskiej 16, 00-923 Warszawa. Bank został powołany aktem notarialnym z dnia 13 kwietnia 1870 roku i jest zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy w Warszawie, pod numerem KRS: 0000001538.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 000013037 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 526-030-02-91.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Kapitał zakładowy Banku wynosi 522 638 400 zł i podzielony jest na 130 659 600 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 4,00 zł każda. Akcje Banku są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych S.A.

Grupa jest członkiem Citigroup Inc. Jednostką dominującą dla Banku jest Citibank Overseas Investments Corporation z siedzibą w New Castle, USA. Citibank Overseas Investment Corporation jest podmiotem zależnym od Citibank N.A. z siedzibą w Nowym Jorku, USA, który jest jednostką dominującą najwyższego szczebla.

Bank jest uniwersalnym bankiem komercyjnym, oferującym szeroki zakres usług bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym, dla osób fizycznych i prawnych. Dodatkowo poprzez podmioty zależne Grupa prowadzi:

- działalność maklerską,
- usługi leasingowe,
- działalność inwestycyjną.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. obejmuje dane Banku - jednostki dominującej oraz jednostek od niego zależnych (razem zwanych dalej Grupą).

W skład Grupy wchodzi Bank oraz następujące jednostki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział w kapitale/w głosach na WZ	
		w %	
		30.09.2015	31.12.2014
Jednostki konsolidowane metodą pełną			
Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. („DMBH”)	Warszawa	100,00	100,00
Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	100,00
Handlowy Investments S.A.	Luksemburg	100,00	100,00
PPH Spomasz Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	100,00	100,00
Jednostki wyceniane metodą praw własności			
Handlowy-Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	100,00

W III kwartale 2015 roku struktura jednostek Grupy nie uległa zmianie.

2 Oświadczenie o zgodności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, i z innymi obowiązującymi przepisami; dodatkowo uwzględnione zostało stanowisko Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 lutego 2015 roku oraz opinia Ministerstwa Finansów przedstawiona w liście z dnia 11 lutego 2015 roku w zakresie ujmowania kosztów opłat wnoszonych na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych dla pełnego rocznego sprawozdania finansowego, i powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) Bank jest zobligowany do publikacji kwartalnych wyników finansowych za okres 9 miesięcy, kończący się 30 września 2015 roku, który jest uznawany za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

3 Zasady przyjęte przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za III kwartał 2015 roku są zgodne z zasadami rachunkowości przyjętymi i opisanymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku.

Za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2015 roku obowiązują Grupę opublikowane nowe standardy i interpretacje, z których istotny wpływ na Grupę ma jedynie KIMSF 21 „Opłaty publiczne” (opublikowany przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w dniu 20 maja 2013 roku). Zastosowanie KIMSF 21 nie ma wpływu na poziom rozpoznawanych kosztów w ujęciu rocznym, ale może mieć wpływ na sprawozdania śródroczne.

Zgodnie z opinią Ministerstwa Finansów i stanowiskiem Komisji Nadzoru Finansowego wskazanymi powyżej, w celu zapewnienia zgodności z rekomendowanym podejściem oraz porównywalności sprawozdań finansowych w ramach sektora bankowego w odniesieniu do rozpoznawania opłat na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, Bank zdecydował o amortyzowaniu kosztów ponoszonych na rzecz BFG przez cały rok 2015, analogiczne jak w latach poprzednich.

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zgodnie z MSSF wymaga od kierownictwa dokonania pewnych szacunków oraz przyjęcia związanych z nimi założeń, które mają wpływ na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym. Przy sporządzeniu tego sprawozdania Grupa przyjęła te same zasady oszacowania, które zastosowano do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku z uwzględnieniem przyczyn oraz źródeł niepewności przewidywanych na dzień bilansowy.

Najistotniejsze szacunki dokonane za okres 9 miesięcy, zakończony 30 września 2015 roku dotyczą:

- utraty wartości aktywów finansowych,
- wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych,
- świadczeń pracowniczych.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 oraz od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku, a dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 września 2015 roku. Porównawcze dane finansowe zostały zaprezentowane za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku oraz od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku, a dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich (waluta prezentacji) w zaokrągleniu do tysiąca złotych.

4 Sytuacja makroekonomiczna oraz sytuacja na rynku pieniężnym, walutowym i kapitałowym

1. Sytuacja makroekonomiczna oraz sytuacja na rynku pieniężnym i walutowym

Wzrost gospodarczy w III kwartale 2015 roku pozostawał stosunkowo wysoki i najprawdopodobniej był zbliżony do odnotowanych w II kw. 3,3% r./r. wobec 3,6% zanotowanych w I kw. tego roku.

Motorem wzrostu gospodarczego pozostaje popyt krajowy, w tym przede wszystkim stabilizacja tempa wzrostu konsumpcji prywatnej w okolicach 3% oraz wzrostu nakładów na środki trwałe blisko 7%. W III kwartale 2015 roku kontrybucja eksportu netto najprawdopodobniej utrzymała się blisko zera przy stabilizacji tempa wzrostu eksportu i importu na poziomie ok. 5% r./r.. Wyprzedzający indeks koniunktury PMI obniżył się zaskakująco mocno w sierpniu i wrześniu sygnalizując znacznie niższy przyrost nowych zamówień eksportowych. Jednak nie zostało to odzwierciedlone w danych z gospodarki. Wzrost produkcji przemysłowej ustabilizował się w III kwartale na poziomie 4,4% r./r..

Sprzedaż detaliczna w ujęciu realnym spowolniła do 2,8% r./r. z 4,3% w II kwartale i 4,2% w I połowie tego roku. Jednak biorąc pod uwagę wciąż dobre dane z rynku pracy sądzimy, że mimo spowolnienia sprzedaży tempo wzrostu konsumpcji prywatnej było zbliżone do odnotowanego w II kw., gdyż rosnące dochody gospodarstw domowych zostały najprawdopodobniej wydane na usługi lub towary nieujęte w sprzedaży detalicznej. Tempo wzrostu zatrudnienia ustabilizowało się na poziomie 1% r./r.. Z kolei nominalny wzrost płac przyspieszył do 3,6% r./r. z 3,1% r./r. w II kw. wobec 3,9% w I kw. 2015 roku, jednak realny wzrost płac przyspieszył do 4,3% r./r. z 4,1% w II kwartale wobec 5,5% w I kwartale. Ponadto liczba ofert pracy utrzymuje się blisko historycznie wysokich poziomów z 2008 r., a stopa bezrobocia obniżyła się do ok. 10%, tj. ok. 1 pkt proc. powyżej historycznie niskiego poziomu.

Inflacja wzrosła w III kwartale do -0,7% r./r. z -0,9% r./r. w II kw. tego roku. Choć we wrześniu deflacja ponownie przejściowo się pogłębiła do -0,8% to sądzimy, że kolejne miesiące przyniosą stopniowy wzrost inflacji za sprawą niskiej bazy statystycznej oraz wyższej ścieżki cen żywności, na które wpływ będzie miała tegoroczna susza.

W związku ze stopniowo rosnącą inflacją oraz utrzymaniem stosunkowo wysokiego tempa wzrostu gospodarczego Rada Polityki Pieniężnej utrzymała stopy procentowe na niezmiennym poziomie. W związku z tym stopa referencyjna NBP pozostała na historycznie niskim poziomie 1,5%.

W III kwartale 2015 roku doszło do niewielkiego osłabienia złotego zarówno wobec euro jak i dolara. Kurs EUR/PLN wzrósł do poziomu 4,25 na koniec września z 4,19 na koniec czerwca. Z kolei kurs USD/PLN wzrósł odpowiednio do poziomu 3,79 z 3,76. Po znacznym umocnieniu w lipcu złoty stopniowo tracił w kolejnych tygodniach. Negatywny wpływ na złotego, podobnie jak na inne waluty i aktywa gospodarek wschodzących miał wzrost obaw o światowy wzrost gospodarczy, a szczególnie o skalę spowolnienia wzrostu w Chinach. Jednocześnie na złotego oddziaływała także rosnąca przed wyborami parlamentarnymi premia za ryzyko polityczne.

Na rynku długu w III kwartale 2015 roku doszło do spadku rentowności, szczególnie w przypadku obligacji długoterminowych. W kierunku niższych rentowności oddziaływał wzrost obaw o światowy wzrost gospodarczy oraz spadek rentowności na bazowych rynkach długu. Jednocześnie pozytywny wpływ na ceny obligacji miały spadające ceny ropy, które obniżyły oczekiwaną ścieżkę inflacji na kolejne miesiące. Rentowność dwuletnich obligacji na koniec III kwartału 2015 roku wyniosła 1,79% wobec 1,98% na koniec czerwca. Natomiast rentowność obligacji 10-letnich obniżyła się do 2,91% z 3,33% na koniec II kwartału. Na koniec września 2015 roku stawka trzymiesięcznej stopy WIBOR wyniosła 1,73% wobec 1,72% na koniec II kwartału.

2. Sytuacja na rynku kapitałowym

III kwartał 2015 roku okazał się niezbyt udany dla posiadaczy akcji spółek notowanych na GPW. Czynniki o charakterze globalnym takie jak spowolnienie gospodarki chińskiej, czy niepewność związana z podwyżką stóp procentowych w USA przyczyniły się do wzrostu zmienności na rynkach finansowych. Ponadto ryzyko niekorzystnych zmian regulacyjnych dla sektora bankowego (potencjalne wprowadzenie podatku bankowego oraz niewyjaśniona kwestia kredytów walutowych), a także widmo zaangażowania spółek energetycznych w sektor węglowy istotnie przełożyło się na słabość krajowego rynku akcji.

Za wyjątkiem indeksu spółek o małej kapitalizacji sWIG80 (zwyżkował w ujęciu kwartalnym o 1,6%), wszystkie główne indeksy straciły na wartości w III kwartale. Notowania najszerszego indeksu rynku

WIG zniżkowały o 6,6%. W tym samym czasie indeks WIG20, obejmujący spółki o największej kapitalizacji, zanotował spadek o 10,8%.

W ujęciu sektorowym, pod największą presją były spółki energetyczne (-20,7% w stosunku do końca II kwartału 2015 roku) oraz surowcowe (WIG-Surowce stracił 18,3%). Z drugiej strony, WIG-Spożywczy oraz WIG-Budownictwo zanotowały największe wzrosty odpowiednio o 15,3% oraz 9,4%.

W ostatnich trzech miesiącach, rynek pierwotnych ofert publicznych charakteryzował się mniejszą aktywnością w porównaniu z poprzedzającym kwartałem. Na głównym parkiecie zadebiutowały akcje 5 spółek (w tym 3 w drodze przeniesienia z rynku alternatywnego), a łączna wartość ofert przekroczyła 101,6 mln zł (w analogicznym okresie zanotowano identyczną liczbę debiutów, ale wartość ofert przekroczyła 656 mln zł).

Na koniec września, na głównym parkiecie GPW przedmiotem handlu były akcje 476 spółek (463 na koniec analogicznego okresu 2014 roku), których zagregowana kapitalizacja przekraczała 1,12 mld zł (wzrost o 20% r./r., a wyłączając wpływ spółki Banco Santander -8% r./r.).

Indeksy rynku akcji według stanu na dzień 30 września 2015 roku

Indeks	30.09.2015	30.06.2015	Zmiana (%) kw./kw.	30.09.2014	Zmiana (%) r./r.
WIG	49 824,59	53 328,98	(6,6%)	54 878,58	(9,2%)
WIG-PL	50 998,52	54 697,00	(6,8%)	56 388,27	(9,6%)
WIG-div	1 053,47	1 178,57	(10,6%)	1 234,20	(14,6%)
WIG20	2 066,37	2 317,84	(10,8%)	2 500,29	(17,4%)
WIG20TR	3 394,72	3 742,78	(9,3%)	3 971,19	(14,5%)
WIG30	2 285,76	2 540,32	(10,0%)	2 683,51	(14,8%)
mWIG40	3 576,75	3 685,49	(3,0%)	3 639,74	(1,7%)
sWIG80	13 104,96	12 901,55	1,6%	12 628,20	3,8%
Subindeksy sektorowe					
WIG-Banki	6 581,02	7 397,98	(11,0%)	8 694,03	(24,3%)
WIG-Budownictwo	2 916,59	2 666,88	9,4%	2 225,92	31,0%
WIG-Chemia	14 820,99	14 197,29	4,4%	11 760,68	26,0%
WIG-Deweloperzy	1 379,70	1 369,31	0,8%	1 341,09	2,9%
WIG-Energia	3 299,66	4 162,55	(20,7%)	4 643,91	(28,9%)
WIG-Informatyka	1 618,65	1 639,99	(1,3%)	1 322,84	22,4%
WIG-Media	4 292,52	4 204,91	2,1%	4 169,71	2,9%
WIG-Paliwa	4 703,67	5 036,24	(6,6%)	3 209,07	46,6%
WIG-Spożywczy	3 394,75	2 945,16	15,3%	2 475,71	37,1%
WIG-Surowce	2 599,96	3 182,74	(18,3%)	4 156,24	(37,4%)
WIG-Telekomunikacja	883,13	968,10	(8,8%)	1 203,56	(26,6%)

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

Wartość obrotu akcjami i obligacjami oraz wolumeny obrotów instrumentami pochodnymi na GPW w III kwartale 2015 roku

	III kw. 2015	II kw. 2015	Zmiana (%) kw./kw.	III kw. 2014	Zmiana (%) r./r.
Akcje (mln zł) *	117 105	115 514	1,4%	127 204	(7,9%)
Obligacje (mln zł)	452	394	14,7%	558	(19,0%)
Kontrakty terminowe (tys. szt.)	3 954	3 824	3,4%	3 503	12,9%
Opcje (tys. szt.)	227	193	17,6%	274	(17,2%)

* transakcje sesyjne i pakietowe

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

W III kwartale 2015 roku wartość obrotu akcjami na GPW (sesyjne i pakietowe) przekroczyła 117,1 mld zł, co oznacza niewielki wzrost o 1,4% w stosunku do poprzedzającego kwartału. W ujęciu rocznym, aktywność mierzona wartością obrotu skurczyła się o 7,9%.

Segment instrumentów dłużnych zanotował wzrost wartości obrotów o 14,7% w stosunku do II kwartału, aczkolwiek w porównaniu z III kwartałem 2014 roku aktywność inwestorów w tym obszarze zmniejszyła się o 19,0%.

Na rynku kontraktów terminowych wolumen obrotu wyniósł ponad 3,95 mln sztuk, co przełożyło się na wzrost zarówno w ujęciu kwartalnym (+3,4%) jak i rocznym (+12,9%).

Wolumen obrotu opcjami zanotował wzrost o 17,6% kw./kw. Z drugiej strony wciąż widoczny jest spadek zainteresowania tymi instrumentami, o czym świadczy spadek wolumenu o 17,2% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

5 Sytuacja w sektorze bankowym

Jak wynika z danych Narodowego Banku Polskiego na koniec III kwartału 2015 roku, wolumen kredytów udzielonych przedsiębiorstwom osiągnął ponad 294 mld zł (zmiana o 9,1% r./r.). Wzrost wolumenów dotyczył całości portfela kredytów dla przedsiębiorstw bez względu na ich strukturę terminową, przy czym największą dynamikę zanotowano dla kredytów udzielonych na okres powyżej pięciu lat (9,3% r./r.). Kredyty o średnim terminie zapadalności (od 1 do 5 lat) wzrosły o 6,7% r./r., podczas gdy kredyty o zapadalności do jednego roku odnotowały najniższe tempo wzrostu (4,4% r./r.).

Pod względem struktury rodzajowej najwyższy wzrost kredytowania odnotowano w kategorii kredytów o charakterze bieżącym (10,4% r./r.). Nieco niższy, choć nadal wysoki wzrost osiągnęły kredyty inwestycyjne (9,2% r./r.), co jest związane z dobrą sytuacją gospodarczą, skłaniającą firmy do realizacji inwestycji, które wcześniej były odkładane w czasie. Prawie dwukrotnie niższe tempo wzrostu odnotowano natomiast w przypadku kredytów na nieruchomości (5,4% r./r.).

Jakość portfela kredytowego przedsiębiorstw w III kwartale 2015 roku, mierzona wskaźnikiem kredytów zagrożonych utratą wartości (NPL) powróciła do poziomu z przed roku (10,6)%, głównie dzięki polepszeniu jakości kredytów dla dużych przedsiębiorstw (spadek o 0,2 p.p. do 8,2%). Z kolei wskaźnik NPL kredytów dla małych i średnich przedsiębiorstw uległ pogorszeniu (wzrost o 0,2 p.p. do 12,5%). Poprawę jakości portfela przedsiębiorstw należy tłumaczyć zarówno korzystniejszą sytuacją gospodarczą przekładającą się na lepszą kondycję przedsiębiorstw, jak i niskim poziomem stóp procentowych.

Saldo kredytów dla gospodarstw domowych na koniec września 2015 roku przekroczyło poziom 610 mld zł (+6,7% r./r.) przede wszystkim za sprawą kredytów na nieruchomości (+7,5% r./r.). Kredyty denominowane w złotych odpowiadają za zdecydowaną większość wypracowanego wzrostu, ich saldo zwiększyło się o 11,4% r./r. do poziomu 214 mld zł. Wzrost salda kredytów denominowanych w walutach obcych wyniósł 2,8% r./r., zbliżając się w ten sposób do poziomu 168 mld zł. Z jednej strony jest to rezultat stopniowego spłacania się portfela walutowego przy znacznym ograniczeniu podaży tych kredytów, z drugiej zaś strony wzrost wynika przede wszystkim ze wzrostu wartości franka szwajcarskiego. Pozytywny trend wzrostowy wykazuje też portfel kredytów konsumpcyjnych. Jego wartość wzrosła w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy o 5,8% r./r.

Jakość portfela kredytów udzielonych gospodarstwom domowym uległa poprawie. Wskaźnik NPL dla tego segmentu obniżył się na koniec września o 0,4 p.p. r./r. do poziomu 6,5%, przy czym dla kredytów hipotecznych wzrósł o 0,1 p.p. r./r. do 3,3%, zaś dla pozostałych kredytów obniżył się o 1,7 p.p. r./r. i wyniósł 12,2%, co jest najniższym poziomem od 2009 roku. Poprawa wynika zarówno z niskiego poziomu stóp procentowych, który ułatwia kredytobiorcom spłatę zobowiązań, jak i sprzedaży przez banki części portfela wykazującego utratę wartości. Nie bez znaczenia jest również wpływ wzrostu wolumenów, który przekłada się na poprawę jakości kredytów ocenianych przez pryzmat wskaźnika NPL.

Depozyty przedsiębiorstw w ujęciu rocznym wzrosły o 11,5%, a ich saldo na koniec września 2015 roku wyniosło prawie 234 mld zł. Tak szybki rozwój bazy depozytowej był następstwem bardzo silnego wzrostu depozytów bieżących (17,5% r./r.), i znacznie wolniejszych depozytów terminowych, których wolumen zwiększył się o 4,4% r./r.

W przypadku depozytów gospodarstw domowych odnotowano wzrost salda o 10,5% r./r. do poziomu bliskiego 624 mld zł. Głównym motorem napędzającym wzrost były depozyty bieżące, których wolumen na koniec września 2015 roku wzrósł o 14,4% w stosunku do poziomu sprzed roku. Saldo depozytów terminowych rozwijało się ponad dwukrotnie wolniej, osiągając 6,7% wzrostu r./r. Wynikało to głównie z niskiego poziomu stóp procentowych, zniechęcającego do długoterminowego oszczędzania. W efekcie udział depozytów bieżących w całości depozytów przekraczał poziom 50% (51,7%).

Wynik netto sektora bankowego po III kwartałach 2015 roku spadł w porównaniu z analogicznym okresem 2014 roku o 12% i wyniósł 11,4 mld zł. Znacząco gorszy wynik był rezultatem silnego spadku przychodów odsetkowych (-13% r./r.), jak również przychodów z tytułu opłat i prowizji (-4,7% r./r.). Znacząca redukcja kosztów odsetkowych (-21,1% r./r.) i kosztów z tytułu opłat i prowizji (-12,9% r./r.) a nawet poprawa po stronie pozostałych przychodów (2,6% r./r.) nie zdołały zrównoważyć wspomnianych spadków. Także istotny spadek odpisów z tytułu utraty wartości aktywów (-10,5% r./r.) nie był wystarczający do poprawy zysku netto sektora.

6 Analiza finansowa wyników Grupy Kapitałowej Banku

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na koniec III kwartału 2015 roku suma bilansowa wyniosła 49,8 mld zł, co stanowi nieznaczny spadek o 0,1 mld zł (tj. 0,1%) w porównaniu do końca 2014 roku. Główne zmiany dotyczyły struktury aktywów:

- spadek aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu o 4,2 mld zł (tj. 33,2%), przede wszystkim w efekcie zmniejszania wartości portfela obligacji skarbowych;
- spadek salda należności od banków o 0,7 mld zł (tj. 33,8%), głównie z powodu obniżenia kredytów i lokat terminowych;
- wzrost salda dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży o 3,0 mld zł (tj. 20,8%), w wyniku zwiększania pozycji w obligacjach skarbowych;
- wzrost salda należności od klientów netto o 1,8 mld zł (tj. 11,0%), wynikający głównie ze zwiększenia akcji kredytowej dla klientów sektora niefinansowego (+1,7 mld zł, tj. 11,0%). Należności w sektorze niefinansowym wzrosły zarówno po stronie klientów instytucjonalnych (+1,5 mld zł, tj. 15,0%, wzrost nastąpił we wszystkich segmentach klientów), jak i detalicznych (+0,3 mld zł, tj. 4,3%; wzrost dotyczył wszystkich produktów, przy czym najwyższą dynamikę odnotowały pożyczki niezabezpieczone).

Należności od klientów netto

w tys. zł	30.09.2015	31.12.2014	Zmiana	
			tys. zł	%
Należności od podmiotów sektora finansowego, w tym:	1 123 816	1 021 364	102 452	10,0%
należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	658 018	599 899	58 119	9,7%
Należności od podmiotów sektora niefinansowego, z tego:	17 486 427	15 749 118	1 737 309	11,0%
Klientów instytucjonalnych*	11 346 763	9 864 270	1 482 493	15,0%
Klientów indywidualnych, z tego:	6 139 664	5 884 848	254 816	4,3%
należności niezabezpieczone	4 853 094	4 648 480	204 614	4,4%
kredyty hipoteczne	1 286 570	1 236 368	50 202	4,1%
Należności od klientów netto, razem	18 610 243	16 770 482	1 839 761	11,0%

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

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

w tys. zł	30.09.2015	31.12.2014	Zmiana	
			tys. zł	%
Należności bez rozpoznanej utraty wartości, w tym:	18 453 843	16 630 827	1 823 016	11,0%
podmiotów sektora niefinansowego	17 329 647	15 609 377	1 720 270	11,0%
klientów instytucjonalnych*	11 294 693	9 811 191	1 483 502	15,1%
klientów indywidualnych	6 034 954	5 798 186	236 768	4,1%
Należności z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	745 783	847 540	(101 757)	(12,0%)
podmiotów sektora niefinansowego	728 649	828 544	(99 895)	(12,1%)
klientów instytucjonalnych*	299 477	346 564	(47 087)	(13,6%)
klientów indywidualnych	429 172	481 980	(52 808)	(11,0%)
Należności z tytułu zapadłych transakcji instrumentami pochodnymi	78 419	91 011	(12 592)	(13,8%)
Należności od klientów brutto razem, w tym:	19 278 045	17 569 378	1 708 667	9,7%

w tys. zł	30.09.2015	31.12.2014	Zmiana	
			tys. zł	%
podmiotów sektora niefinansowego	18 058 296	16 437 921	1 620 375	9,9%
klientów instytucjonalnych*	11 594 170	10 157 755	1 436 415	14,1%
klientów indywidualnych	6 464 126	6 280 166	183 960	2,9%
Odpisy z tytułu utraty wartości, w tym:	(667 802)	(798 896)	131 094	(16,4%)
na należności z tytułu zapadłych transakcji instrumentami pochodnymi	(70 685)	(81 134)	10 449	(12,9%)
Należności od klientów netto, razem	18 610 243	16 770 482	1 839 761	11,0%
Wskaźnik pokrycia odpisami z tytułu utraty wartości należności z rozpoznaną utratą wartości**	80,1%	84,7%		
klientów instytucjonalnych*	85,2%	87,5%		
klientów indywidualnych	75,6%	82,0%		
Wskaźnik kredytów nieobsługiwanych (NPL)	3,9%	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

Po stronie zobowiązań odnotowano wzrost zobowiązań wobec banków (3,4 mld zł, tj. 67,0%), co wynikało głównie ze znacznie wyższego poziomu depozytów terminowych. Jednocześnie odnotowano spadek zobowiązań wobec klientów (2,5 mld zł, tj. 8,5%), co wynikało z wysokiej bazy z końca 2014 roku na rachunkach bieżących klientów instytucjonalnych, w tym jednostek budżetowych.

Zobowiązania wobec klientów

w tys. zł	30.09.2015	31.12.2014	Zmiana	
			tys. zł	%
Środki na rachunkach bieżących, z tego:	16 674 745	19 537 444	(2 862 699)	(14,7%)
podmiotów sektora finansowego	267 168	238 351	28 817	12,1%
podmiotów sektora niefinansowego, z tego:	16 407 577	19 299 093	(2 891 516)	(15,0%)
klientów instytucjonalnych*, w tym:	9 674 588	12 926 331	(3 251 743)	(25,2%)
jednostek budżetowych	704 157	4 332 218	(3 628 061)	(83,7%)
klientów indywidualnych	6 732 989	6 372 762	360 227	5,7%
Depozyty terminowe, z tego:	10 321 261	9 962 504	358 757	3,6%
podmiotów sektora finansowego	3 035 320	2 877 084	158 236	5,5%
podmiotów sektora niefinansowego, z tego:	7 285 941	7 085 420	200 521	2,8%
klientów instytucjonalnych*, w tym:	5 868 095	5 796 189	71 906	1,2%
jednostek budżetowych	578 184	127 354	450 830	354,0%
klientów indywidualnych	1 417 846	1 289 231	128 615	10,0%
Depozyty razem	26 996 006	29 499 948	(2 503 942)	(8,5%)
Pozostałe zobowiązania	128 629	132 650	(4 021)	(3,0%)
Zobowiązania wobec klientów, razem	27 124 635	29 632 598	(2 507 963)	(8,5%)

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

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

W III kwartale 2015 roku Grupa osiągnęła skonsolidowany zysk netto w wysokości 140,9 mln zł, co oznacza spadek o 87,5 mln zł (tj. 38,3%) w stosunku do III kwartału 2014 roku. W tym samym okresie przychody Grupy zmniejszyły się o 117,8 mln zł (tj. 20,4%) i osiągnęły poziom 459,4 mln zł.

Na kształtowanie się wyniku działalności operacyjnej Grupy w III kwartale 2015 roku w porównaniu do III kwartału 2014 roku wpływ miały w szczególności:

- wynik z tytułu odsetek w wysokości 236,7 mln zł wobec 304,1 mln zł w III kwartale 2014 roku – spadek o 67,4 mln zł (tj. 22,2%), przede wszystkim za sprawą niższych przychodów odsetkowych od należności od klientów (-60,2 mln zł, tj. 24,1%) w efekcie obniżek stóp procentowych.

Wynik z tytułu odsetek

w tys. zł	01.07 – 30.09.2015	01.07 – 30.09.2014	Zmiana	
			tys. zł	%
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze z tytułu:				
operacji z Bankiem Centralnym	4 091	6 788	(2 697)	(39,7%)
należności od banków	9 705	17 782	(8 077)	(45,4%)
należności od klientów, z tego:	190 122	250 365	(60 243)	(24,1%)
podmiotów sektora finansowego	4 055	5 078	(1 023)	(20,1%)
podmiotów sektora niefinansowego, w tym:	186 067	245 287	(59 220)	(24,1%)
od kart kredytowych	62 727	83 774	(21 047)	(25,1%)
dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	81 129	89 724	(8 595)	(9,6%)
dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	8 202	21 492	(13 290)	(61,8%)
	293 249	386 151	(92 902)	(24,1%)
Koszty odsetek i podobne koszty z tytułu:				
zobowiązań wobec banków	(9 706)	(8 296)	(1 410)	17,0%
zobowiązań wobec podmiotów sektora finansowego	(12 535)	(21 574)	9 039	(41,9%)
zobowiązań wobec podmiotów sektora niefinansowego	(25 747)	(51 286)	25 539	(49,8%)
kredytów i pożyczek otrzymanych	(378)	(874)	496	(56,8%)
instrumentów pochodnych w rachunkowości zabezpieczeń	(8 195)	-	(8 195)	-
	(56 561)	(82 030)	25 469	(31,0%)
Wynik z tytułu odsetek	236 688	304 121	(67 433)	(22,2%)

- wynik z tytułu opłat i prowizji w kwocie 168,7 mln zł wobec 144,4 mln zł w III kwartale 2014 roku – wzrost o 24,3 mln zł (tj. 16,9%) był przede wszystkim efektem wyższego wyniku z tytułu kart płatniczych i kredytowych (+14,4 mln zł, tj. 47,8%), głównie dzięki spadkowi kosztów (-11,7 mln zł, tj. 77,7%) w związku z racjonalizacją oferty produktowej. Ponadto wzrost odnotował wynik z tytułu działalności maklerskiej (+6,4 mln zł, tj. 104,2%), w związku z udziałem DMBH w wezwaniu na 100% akcji TVN S.A. oraz sprzedaży pakietu akcji Alior Bank S.A.;

Wynik z tytułu opłat i prowizji

w tys. zł	01.07 – 30.09.2015	01.07 – 30.09.2014	Zmiana	
			tys. zł	%
Przychody z tytułu opłat i prowizji				
z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych i inwestycyjnych	29 149	37 564	(8 415)	(22,4%)
z tytułu kart płatniczych i kredytowych	47 768	45 115	2 653	5,9%
z tytułu realizacji zleceń płatniczych	27 018	28 591	(1 573)	(5,5%)
z tytułu usług powierniczych	33 831	28 568	5 263	18,4%
z tytułu opłat od pożyczek gotówkowych	963	822	141	17,2%
z tytułu działalności maklerskiej	16 942	12 040	4 902	40,7%
z tytułu świadczenia usług zarządzania środkami na rachunkach klientów	6 420	6 508	(88)	(1,4%)
z tytułu udzielonych gwarancji	4 293	3 750	543	14,5%
z tytułu udzielonych zobowiązań o charakterze finansowym	1 227	1 747	(520)	(29,8%)
inne	17 990	9 266	8 724	94,2%
	185 601	173 971	11 630	6,7%
Koszty z tytułu opłat i prowizji				
z tytułu kart płatniczych i kredytowych	(3 353)	(15 066)	11 713	(77,7%)
z tytułu działalności maklerskiej	(4 489)	(5 941)	1 452	(24,4%)
z tytułu opłat KDPW	(4 961)	(5 152)	191	(3,7%)
z tytułu opłat brokerskich	(681)	(931)	250	(26,9%)
inne	(3 377)	(2 488)	(889)	35,7%
	(16 861)	(29 578)	12 717	(43,0%)

w tys. zł	01.07 – 30.09.2015	01.07 – 30.09.2014	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu opłat i prowizji				
z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych i inwestycyjnych	29 149	37 564	(8 415)	(22,4%)
z tytułu kart płatniczych i kredytowych	44 415	30 049	14 366	47,8%
z tytułu realizacji zleceń płatniczych	27 018	28 591	(1 573)	(5,5%)
z tytułu usług powierniczych	33 831	28 568	5 263	18,4%
z tytułu opłat od pożyczek gotówkowych	963	822	141	17,2%
z tytułu działalności maklerskiej	12 453	6 099	6 354	104,2%
z tytułu świadczenia usług zarządzania środkami na rachunkach klientów	6 420	6 508	(88)	(1,4%)
z tytułu udzielonych gwarancji	4 293	3 750	543	14,5%
z tytułu udzielonych zobowiązań o charakterze finansowym	1 227	1 747	(520)	(29,8%)
z tytułu opłat KDPW	(4 961)	(5 152)	191	(3,7%)
z tytułu opłat brokerskich	(681)	(931)	250	(26,9%)
inne	14 613	6 778	7 835	115,6%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	168 740	144 393	24 347	16,9%

- wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji w wysokości 56,1 mln zł wobec 65,9 mln zł w III kwartale 2014 roku, tj. spadek o 9,9 mln zł będący rezultatem niekorzystnych zmian w otoczeniu rynkowym;
- wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych nie został zrealizowany w III kwartale 2015 roku wobec 57,7 mln zł w III kwartale ubiegłego roku;
- wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych w wysokości -8,8 mln zł wobec 4,0 mln zł w III kwartale 2014 roku – spadek wyniku o 12,8 mln zł (tj. 318,9%) w związku z dowiązaniem rezerwy w wysokości 8 mln zł na karę nałożoną wyrokiem Sądu Apelacyjnego w sprawie opłaty interchange;
- koszty działania i ogólnego zarządu wraz z amortyzacją w wysokości 299,2 mln zł wobec 303,8 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego – spadek kosztów o 4,5 mln zł (tj. 1,5%) wynikał z niższych kosztów pracowniczych o 11,3 mln zł (tj. 7,9%). Jednocześnie odnotowano wzrost kosztów ogólnoadministracyjnych o 6,7 mln zł (tj. 4,7%), głównie za sprawą wyższych nakładów na infrastrukturę technologiczną w sektorze Bankowości Detalicznej oraz wyższych opłat ponoszonych na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (BFG), częściowo zrekomensowanych niższymi kosztami współpracy z wybranymi partnerami zewnętrznymi dotyczącymi dystrybucji produktów bankowych;

Koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

w tys. zł	01.07 – 30.09.2015	01.07 – 30.09.2014	Zmiana	
			tys. zł	%
Koszty pracownicze	(132 223)	(143 561)	11 338	(7,9%)
Koszty związane z wynagrodzeniami	(97 126)	(98 465)	1 339	(1,4%)
Premie i nagrody	(21 028)	(31 031)	10 003	(32,2%)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(14 069)	(14 065)	(4)	-
Koszty ogólnoadministracyjne	(149 286)	(142 596)	(6 690)	4,7%
Koszty opłat telekomunikacyjnych i sprzętu komputerowego	(57 239)	(36 702)	(20 537)	56,0%
Koszty usług obcych, w tym doradczych, audytorskich i konsultacyjnych	(15 406)	(17 078)	1 672	(9,8%)
Koszty wynajmu i utrzymania nieruchomości	(18 357)	(26 681)	8 324	(31,2%)
Reklama i marketing	(3 700)	(6 726)	3 026	(45,0%)
Koszty usług zarządzania gotówką, koszty usług KIR i inne koszty transakcyjne	(10 757)	(12 671)	1 914	(15,1%)
Koszty usług zewnętrznych dotyczące dystrybucji produktów bankowych	(3 588)	(12 725)	9 137	(71,8%)
Koszty usług pocztowych, materiałów biurowych i poligrafii	(1 819)	(3 389)	1 570	(46,3%)
Koszty szkoleń i edukacji	(684)	(738)	54	(7,3%)
Koszty nadzoru bankowego	1 325	1 637	(312)	(19,1%)

w tys. zł	01.07 – 30.09.2015	01.07 – 30.09.2014	Zmiana	
			tys. zł	%
Pozostałe koszty	(39 061)	(27 523)	(11 538)	41,9%
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(17 729)	(17 626)	(103)	0,6%
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, razem	(299 238)	(303 783)	4 545	(1,5%)

- dodatni wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne w wysokości 22,3 mln w porównaniu do dodatniego wyniku odpisów w III kwartale 2014 roku w wysokości 7,8 mln zł. Segment Bankowości Instytucjonalnej zanotował wzrost odpisów netto o 10,3 mln zł r./r. między innymi w wyniku wzrostu należności od klientów instytucjonalnych. W segmencie Bankowości Detalicznej odnotowano odwrócenie odpisów netto w wysokości 20,5 mln zł w III kwartale 2015 roku wobec 4,4 mln zł utworzenia odpisów netto w III kwartale 2014 roku. Odwrócenie odpisów netto w III kwartale 2015 roku jest głównie spowodowane wyższymi odzyskami z tytułu sprzedaży części ekspozycji detalicznych z utratą wartości. Sprzedaż dotyczy należności z tytułu kart kredytowych, pożyczek gotówkowych oraz niezabezpieczonych linii kredytowych w wysokości 156,3 mln zł za kwotę 32,7 mln zł.

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

w tys. zł	01.07 – 30.09.2015	01.07 – 30.09.2014	Zmiana	
			tys. zł	%
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych				
należności od banków	(1 102)	(568)	(534)	94,0%
należności od klientów	(39 555)	(55 287)	15 732	(28,5%)
należności z tytułu zapadłych transakcji instrumentami pochodnymi	(314)	(10)	(304)	-
inne	-	(833)	833	(100,0%)
	(40 971)	(56 698)	15 727	(27,7%)
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych				
należności od banków	940	792	148	18,7%
należności od klientów	59 764	61 529	(1 765)	(2,9%)
należności z tytułu zapadłych transakcji instrumentami pochodnymi	579	6	573	-
odzyski od sprzedanych wierzytelności	(29)	186	(215)	-
inne	2 104	-	2 104	-
	63 358	62 513	845	1,4%
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	22 387	5 815	16 572	285,0%
Utworzenie rezerwy na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	(4 711)	(6 279)	1 568	(25,0%)
Rozwiązanie rezerwy na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	4 656	8 232	(3 576)	(43,4%)
Wynik rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	(55)	1 953	(2 008)	-
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	22 332	7 768	14 564	187,5%

3. Wskaźniki

W III kwartale 2015 roku podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiały się następująco:

Wybrane wskaźniki finansowe	III kw. 2015	III kw. 2014
ROE *	11,3%	14,0%
ROA**	1,4%	1,9%
Koszty/Dochody	65%	53%
Kredyty sektora niefinansowego/Depozyty sektora niefinansowego	74%	78%

Wybrane wskaźniki finansowe	III kw. 2015	III kw. 2014
Kredyty sektora niefinansowego/Aktywa ogółem	35%	33%
Wynik z tytułu odsetek/przychody ogółem	52%	53%
Wynik z tytułu prowizji/przychody ogółem	37%	25%

*Iloraz sumy wyników netto z czterech ostatnich kwartałów do średniego stanu kapitału z czterech ostatnich kwartałów po wyłączeniu zysku roku bieżącego.

**Iloraz sumy wyników netto z czterech ostatnich kwartałów do średniego stanu aktywów z czterech ostatnich kwartałów.

Zatrudnienie w Grupie*

w etatach	01.01 – 30.09.2015	01.01 – 30.09.2014	Zmiana	
			etaty	%
Średnie zatrudnienie w III kwartale	4 157	4 368	(211)	(4,8%)
Średnie zatrudnienie w okresie	4 181	4 405	(224)	(5,1%)
Stan zatrudnienia na koniec okresu	4 082	4 285	(203)	(4,7%)

*nie obejmuje osób na urlopach wychowawczych i bezpłatnych

W III kwartale 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.

Na dzień 30 września 2015 roku współczynnik wypłacalności Grupy wyniósł 16,2 % i był o 1,3 pkt. proc. niższy niż na koniec 2014 roku. Było to spowodowane spadkiem funduszy własnych Grupy o 151 mln zł, (tj. 3,1%) głównie w wyniku spadku kapitału z aktualizacji wyceny portfela inwestycyjnych dłużnych papierów wartościowych oraz wzrostem całkowitego wymogu kapitałowego o 104 mln zł, (tj. 4,6%).

Współczynnik wypłacalności*

w tys. zł	30.09.2015	31.12.2014
I Kapitał podstawowy Tier I	4 793 847	4 944 496
II Całkowity wymóg kapitałowy, z tego:	2 360 508	2 256 721
wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego	1 755 029	1 581 701
wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kontrahenta	85 592	87 247
wymóg kapitałowy z tytułu korekty wyceny kredytowej	52 737	54 648
wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań	38 714	64 549
suma wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka rynkowego	82 769	108 215
wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego	337 933	350 484
inne wymogi kapitałowe	7 734	9 877
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	16,2%	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”).

7 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Segment działalności jest dającą się wyodrębnić częścią działalności Grupy, generującą przychody i koszty (w tym z transakcji wewnątrz Grupy), której wyniki operacyjne są regularnie analizowane przez Zarząd jednostki dominującej jako główny organ decyzyjny Grupy, w celu alokacji zasobów oraz oceny jej działalności.

Grupa jest zarządzana na poziomie dwóch głównych segmentów – bankowości instytucjonalnej i bankowości detalicznej. Wycena aktywów i pasywów oraz ustalanie wyniku finansowego segmentu dokonywane jest zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę dla potrzeb sporządzenia sprawozdań finansowych, z uwzględnieniem transakcji pomiędzy segmentami w ramach Grupy.

Przyporządkowania aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów Grupy do segmentów dokonano na podstawie wewnętrznych informacji przygotowywanych dla potrzeb zarządczych.

Transfer finansowania pomiędzy segmentami Grupy oparty jest o stawki bazujące na stopach rynkowych. Stawki transferowe są ustalane według tych samych zasad dla obu segmentów, a ich zróżnicowanie wynika jedynie ze struktury terminowej i walutowej aktywów i zobowiązań. Podstawą oceny wyników działalności segmentu jest zysk lub strata brutto.

Działalność Grupy prowadzona jest wyłącznie na terenie Polski.

Bankowość Instytucjonalna

W ramach segmentu Bankowości Instytucjonalnej Grupa oferuje produkty i świadczy usługi podmiotom gospodarczym, jednostkom samorządowym oraz dla sektora budżetowego. Obok tradycyjnych usług bankowych polegających na działalności kredytowej i depozytowej, segment świadczy usługi zarządzania gotówką, finansowania handlu, leasingu, usług maklerskich i powiernictwa papierów wartościowych, oferuje produkty skarbu na rynkach finansowych i towarowych. Ponadto segment oferuje usługi bankowości inwestycyjnej na lokalnym i międzynarodowym rynku kapitałowym, w tym usług doradztwa, pozyskiwania i gwarantowania finansowania poprzez publiczne i niepubliczne emisje instrumentów finansowych. Działalność segmentu obejmuje także transakcje na własny rachunek na rynkach instrumentów kapitałowych, dłużnych oraz pochodnych.

Bankowość Detaliczna

Segment Bankowości Detalicznej dostarcza produkty i usługi finansowe klientom indywidualnym, a także w ramach CitiBusiness mikroprzedsiębiorstwom oraz osobom fizycznym prowadzącym działalność gospodarczą. Oprócz prowadzenia rachunków, oferty w obszarze działalności kredytowej i depozytowej, Grupa oferuje klientom pożyczki gotówkowe, kredyty hipoteczne, karty kredytowe, prowadzi usługi zarządzania majątkiem, pośredniczy w sprzedaży produktów inwestycyjnych i ubezpieczeniowych.

Wyniki finansowe Grupy według segmentów działalności

w tys. zł	Za okres			01.01. – 30.09.2015			01.01. – 30.09.2014		
	Bankowość Instytucjonalna	Bankowość Detaliczna	Razem	Bankowość Instytucjonalna	Bankowość Detaliczna	Razem			
Wynik z tytułu odsetek	314 839	418 635	733 474	400 322	499 003	899 325			
Wynik wewnętrzny z tytułu odsetek, w tym:	(42 678)	42 678	-	(38 691)	38 691	-			
przychody wewnętrzne	-	42 678	42 678	-	38 691	38 691			
koszty wewnętrzne	(42 678)	-	(42 678)	(38 691)	-	(38 691)			
Wynik z tytułu opłat i prowizji	212 195	266 577	478 772	208 345	260 175	468 520			
Przychody z tytułu dywidend	1 626	5 715	7 341	2 214	3 568	5 782			
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	189 716	23 995	213 711	273 316	23 945	297 261			
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	118 800	-	118 800	162 997	-	162 997			
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	2 232	-	2 232	3 526	-	3 526			
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	5 198	-	5 198	(379)	-	(379)			
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	10 315	(21 657)	(11 342)	29 557	(17 682)	11 875			
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	(380 758)	(490 013)	(870 771)	(384 661)	(508 078)	(892 739)			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(17 549)	(35 293)	(52 842)	(17 894)	(35 916)	(53 810)			
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	23	55	78	891	1	892			
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	802	16 046	16 848	10 187	(4 416)	5 771			
Zysk operacyjny	457 439	184 060	641 499	688 421	220 600	909 021			
Udział w zyskach netto podmiotów wycenianych metodą praw własności	97	-	97	335	-	335			
Zysk brutto	457 536	184 060	641 596	688 756	220 600	909 356			

w tys. zł	Za okres		01.01. – 30.09.2015		01.01. – 30.09.2014	
	Bankowość Instytucjonalna	Bankowość Detaliczna	Razem	Bankowość Instytucjonalna	Bankowość Detaliczna	Razem
Podatek dochodowy			(133 482)			(167 046)
Zysk netto			508 114			742 310

w tys. zł	Stan na dzień			30.09.2015			31.12.2014		
	Bankowość Instytucjonalna	Bankowość Detaliczna	Razem	Bankowość Instytucjonalna	Bankowość Detaliczna	Razem	Bankowość Instytucjonalna	Bankowość Detaliczna	Razem
Aktywa, w tym:	43 339 229	6 433 856	49 773 085	43 663 564	6 180 101	49 843 665			
aktywa wyceniane metodą praw własności	7 804	-	7 804	7 765	-	7 765			
aktywa trwale przeznaczone do zbycia	-	1 928	1 928	-	2 113	2 113			
Zobowiązania i kapitał własny, w tym:	39 149 557	10 623 528	49 773 085	40 417 857	9 425 808	49 843 665			
zobowiązania	34 019 391	9 046 678	43 066 069	34 672 382	7 760 523	42 432 905			

8 Działalność Grupy

1 Sektor Bankowości Instytucjonalnej

1.1 Podsumowanie wyników Segmentu

w tys. zł	III kw. 2015	III kw. 2014	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	98 361	131 662	(33 301)	(25,3%)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	74 639	66 326	8 313	12,5%
Przychody z tytułu dywidend	164	100	64	64,0%
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	47 387	57 396	(10 009)	(17,4%)
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	-	57 709	(57 709)	(100,0%)
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	2 232	671	1 561	232,6%
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	4 288	330	3 958	-
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	3 494	9 644	(6 150)	(63,8%)
Razem przychody	230 565	323 838	(93 273)	(28,8%)
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja	(127 823)	(124 983)	(2 840)	2,3%
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	17	595	(578)	(97,1%)
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	1 828	12 154	(10 326)	(85,0%)
Udział w zyskach netto podmiotów wycenianych metodą praw własności	49	22	27	122,7%
Zysk brutto	104 636	211 626	(106 990)	(50,6%)
Koszty/Dochody	55%	39%		

Na kształtowanie się wyniku brutto Segmentu Bankowości Instytucjonalnej w III kwartale 2015 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wpływ miały w szczególności:

- spadek wyniku odsetkowego będący efektem niższych przychodów odsetkowych od dłużnych papierów wartościowych (-21,9 mln zł, tj. 19,7%) częściowo skompensowanych niższymi kosztami z tytułu odsetek;
- wzrost z tytułu opłat i prowizji, głównie w obszarze działalności maklerskiej w związku z udziałem DMBH w istotnych transakcjach na rynku kapitałowym (więcej informacji o tych transakcjach na str. 16 i 26 niniejszego raportu);
- spadek wyniku na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji będący rezultatem niekorzystnych zmian w otoczeniu rynkowym;
- spadek wyniku na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych w związku ze strategią

ograniczania ryzyka stałej stopy procentowej przy mało sprzyjających warunkach rynkowych;

- wzrost kosztów działania wynikający głównie z wyższych kosztów technologii;
- wzrost odpisów netto na utratę wartości aktywów finansowych (1,8 mln zł w III kwartale 2015 roku wobec 12,2 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego) był między innymi wynikiem wzrostu należności od klientów instytucjonalnych.

1.2 Bankowość instytucjonalna oraz rynki kapitałowe

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 III kwartału 2015 roku liczba klientów instytucjonalnych (obejmująca klientów strategicznych, globalnych i bankowości przedsiębiorstw) wyniosła 6,8 tys., co oznacza spadek o 8% w porównaniu do końca III kwartału 2014 roku, w którym liczba klientów wyniosła 7,4 tys. oraz spadek o 1% w stosunku do końca II kwartału 2015, w którym liczba klientów wynosiła 6,9 tys. W ramach bankowości przedsiębiorstw (małe i średnie firmy, duże przedsiębiorstwa i sektor publiczny) Bank obsługiwał na koniec III kwartału 2015 roku 4,6 tys. klientów (co oznacza spadek o 12% w porównaniu do 5,2 tys. klientów obsługiwanych na koniec III kwartału 2014 roku, natomiast w porównaniu do II kwartału 2015 liczba klientów pozostała na podobnym poziomie).

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*

<i>mln zł</i>	30.09.2015	30.06.2015	30.09.2014	Zmiana		Zmiana	
				(1)/(2)		(1)/(3)	
				mln zł	%	mln zł	%
	(1)	(2)	(3)				
Przedsiębiorstwa,** w tym:	4 845	4 672	4 506	173	4%	339	8%
Małe i średnie firmy	1 881	1 906	1 847	(25)	(1%)	34	2%
Duże przedsiębiorstwa	2 964	2 767	2 659	197	7%	305	11%
Sektor Publiczny	174	167	172	7	4%	2	1%
Klienci Globalni	3 536	3 565	3 887	(29)	(1%)	(351)	(9%)
Klienci Korporacyjni	3 098	2 361	2 791	737	31%	307	11%
Pozostałe***	18	50	66	(32)	(64%)	(48)	(73%)
Razem Bankowość Instytucjonalna	11 671	10 815	11 422	856	8%	249	2%

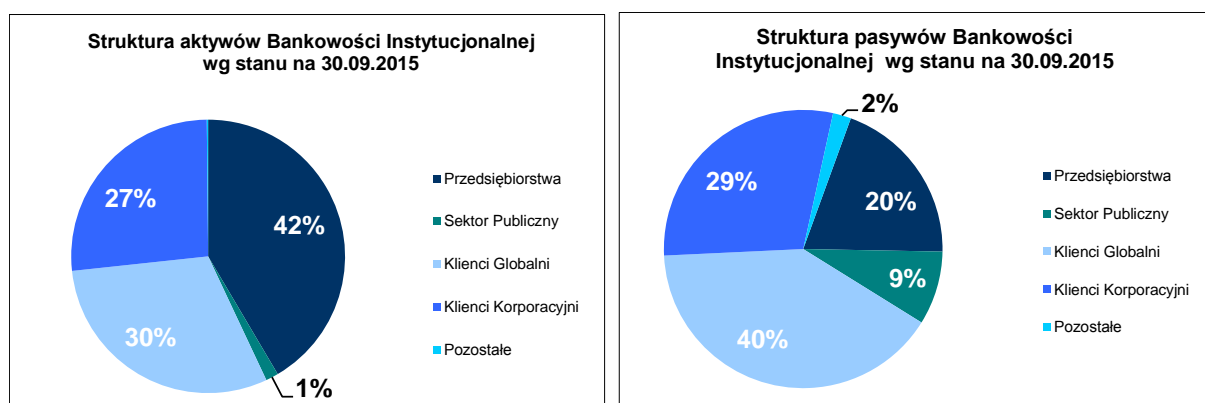
Zobowiązania*

<i>mln zł</i>	30.09.2015	30.06.2015	30.09.2014	Zmiana		Zmiana	
				(1)/(2)		(1)/(3)	
				mln zł	%	mln zł	%
	(1)	(2)	(3)				
Przedsiębiorstwa,** w tym:	3 346	3 383	3 068	(37)	(1%)	278	9%
Małe i średnie firmy	2 326	2 320	2 136	6	-	190	9%
Duże przedsiębiorstwa	1 021	1 063	932	(42)	(4%)	89	10%
Sektor Publiczny	1 451	1 940	2 921	(489)	(25%)	(1 470)	(50%)
Klienci Globalni	6 849	6 105	5 591	744	12%	1 258	23%
Klienci Korporacyjni	4 950	5 535	6 248	(585)	(11%)	(1 298)	(21%)
Pozostałe***	358	389	356	(31)	(8%)	2	1%
Razem Bankowość Instytucjonalna	16 954	17 352	18 184	(398)	(2%)	(1 230)	(7%)

* 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 Instytucjonalnej w III kwartale 2015 roku:

- W segmencie Klientów Strategicznych:
 - Bank podpisał umowę dla kredytu akwizycyjnego w znacznej kwocie dla jednej z czołowych polskich spółek z branży FMCG;
 - Bank podpisał umowę kredytu konsorcjalnego z klientem z branży paliwowo - energetycznej na kwotę 400 mln USD;
 - Bank, jako Mandated Lead Arranger uczestniczył w projekcie refinansowania zadłużenia klienta z branży telewizyjnej;
 - Ponadto Bank, jako Agent kredytu, Organizator i Kredytodawca uczestniczył w kredycie konsorcjalnym w wysokości 5,5 mld zł dla jednej z polskich grup energetycznych.
- W segmencie Klientów Globalnych:
 - Bank wygrał przetarg na prowadzenie rachunku, biznes transakcyjny oraz kredytowanie jednego z liderów branży FMCG;
 - Bank podpisał program finansowania dostawców dla jednego z największych producentów sprzętu RTV AGD;
 - Bank uzyskał mandat na trzy produkty z obszaru finansowania handlu na 165 mln zł (finansowania dostawców, faktoring odwrócony oraz finansowanie odbiorców z regresem do sponsora) dla wiodącej międzynarodowej spółki energetycznej w Polsce;
 - Bank uzyskał mandat na program finansowania dostawców na 70 mln zł dla wiodącej amerykańskiej spółki z branży spożywczej;
 - Bank uzyskał mandat na biznes dotyczący rozliczeń w walucie EUR dla wiodącej międzynarodowej grupy paliwowej.
- Bank zrealizował szereg transakcji finansowania z klientami segmentu Bankowości Przedsiębiorstw, w tym m.in.: emisja pierwszej transzy obligacji w kwocie 40 mln zł dla wykonawcy robót związanych z budową dróg szynowych i kolei podziemnych (łącznie wartość programu obligacji to 277,8 mln zł), kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 35 mln zł dla urzędu miasta, promesa w kwocie 25 mln zł dla producenta opakowań z tworzyw sztucznych, kredyt rewolwingowy w kwocie 20 mln zł dla producenta mięsa wołowego, kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 20 mln zł dla producenta nawozów rolniczych i ogrodniczych, program finansowania dostawców w kwocie 18,5 mln zł dla producenta płodów rolnych i produktów pochodzenia zwierzęcego, linia PSE (transakcje wymiany walut) w kwocie 15 mln zł dla producenta cukru, linia wielozadaniowa w kwocie 13,8 mln zł dla koncernu odzieżowego;
- Akwizycja klientów: w segmencie Bankowości Przedsiębiorstw Bank pozyskał 62 nowych klientów w III kwartale 2015 roku, w tym 9 Dużych Przedsiębiorstw, 49 Małych i Średnich Przedsiębiorstw oraz 4 podmioty Sektora Publicznego. Bank pozyskał 14 relacji klientów w segmencie Klientów Strategicznych i Klientów Globalnych.

Działalność i osiągnięcia biznesowe Pionu Skarbu

- W III kwartale 2015 roku Bank po raz czwarty z rzędu został liderem w ogólnym rankingu konkursu na pełnienie funkcji Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych na rok 2016 organizowanym przez Ministerstwo Finansów i tym samym po raz czwarty zajął pierwsze miejsce w całym konkursie;
- W III kwartale 2015 roku Bank wykazał sporą aktywność na rynku nieskarbowych dłużnych papierów wartościowych, m.in. Bank podpisał umowę na ustanowienie programu emisji obligacji dla spółki giełdowej z sektora kolejowego na kwotę 200 mln zł oraz przeprowadził pierwszą emisję obligacji w ramach tego programu do kwoty 40 mln zł. Dodatkowo Bank był uczestnikiem konsorcjum banków udzielających 5-letniego kredytu spółce z sektora telekomunikacyjnego. Łączna kwota kredytu to 12,5 mld zł, a udział Banku to 450 mln zł;
- Zgodnie z raportem "Rating&Rynek" przygotowywanym przez agencję Fitch Ratings, Bank posiadał na koniec III kwartału 2015 roku 15% udziału w rynku jako organizator obligacji i certyfikatów depozytowych dla banków, co daje mu drugą pozycję wśród innych uczestników rynku;
- Elektroniczna platforma CitiFX Pulse do wymiany walut online, wciąż cieszy się dużym zainteresowaniem klientów, którzy mogą samodzielnie zawierać transakcje 24 godziny na dobę. Prawie 80% wszystkich transakcji wymiany walutowej jest realizowane poprzez platformę. To innowacyjne i funkcjonalne narzędzie dostarcza informacje rynkowe przed dokonaniem transakcji, ułatwia analizę ekspozycji walutowej po jej rozliczeniu oraz oferuje szeroki pakiet przydatnych funkcjonalności transakcyjnych.

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, bankowość elektroniczna;
- Produkty kartowe;
- Płatności i należności: Polecenie Zapłaty, SpeedCollect;
- Produkty gotówkowe;
- Doradztwo unijne;
- Produkty finansowania handlu.

Wydarzenia i osiągnięcia biznesowe obszaru Bankowości Transakcyjnej w III kwartale 2015 roku:

• **Bankowość elektroniczna**

W III kwartale 2015 roku prowadzono dalsze prace mające na celu zaoferowanie klientom Banku szeregu nowych rozwiązań w obszarze bankowości elektronicznej. Do najistotniejszych zmian jakie w tym czasie zaoferowano klientom zaliczamy:

- Udostępnienie w systemie CitiDirect ulepszonych modułu raportowego umożliwiającego bardziej efektywny dostęp do informacji finansowych oraz danych dotyczących aktywności użytkowników;
- Wdrożenie mechanizmu haseł jednorazowych (OTP) będącego dodatkowym elementem zabezpieczającym w procesie autoryzacji płatności elektronicznych.

Pozostałe dane dotyczące bankowości elektronicznej na koniec III kwartału 2015 roku:

- Liczba klientów instytucjonalnych aktywowanych w systemie bankowości internetowej CitiDirect wynosiła 3,6 tys., zaś w CitiDirect EB (CitiDirect Ewolucja Bankowości) 3,1 tys.;
- Liczba klientów instytucjonalnych aktywnie korzystających z systemu utrzymuje się stale na wysokim poziomie i wyniosła blisko 4,7 tys.;
- Liczba klientów posiadających dostęp mobilny do obu wymienionych systemów bankowości elektronicznej wyniosła 3,3 tys.;

- W ciągu III kwartału 2015 roku ogólna liczba transakcji przetworzonych elektronicznie przez systemy CitiDirect i CitiDirect EB wyniosła ponad 6 mln.

- **Depozyty i rachunki bieżące**

W III kwartale 2015 roku na skutek aktywizacji dotychczasowych i nowo pozyskanych klientów nastąpił istotny przyrost sald na rachunkach klientów instytucjonalnych. W III kwartale 2015 roku średnie miesięczne salda utrzymywane na rachunkach bieżących w Banku wzrosły o 10% w stosunku do adekwatnego okresu 2014 roku, natomiast wzrost sald utrzymywanych na rachunkach złotówkowych wyniósł 16% w porównaniu do III kwartału 2014 roku.

- **Karty Biznes**

W obszarze Obciążeniowych i Gwarantowanych Kart Biznes Bank zanotował przy tej samej ilości transakcji bezgotówkowych wzrost ich wartości o 3% w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku. Ponadto, w stosunku do poprzedniego kwartału wzrosła wartość dokonywanych transakcji gotówkowych i bezgotówkowych o 11%. Jest to efektem konsekwentnie prowadzonej polityki pozyskiwania wysokich wolumenów transakcji oraz aktywizacji portfela obecnych klientów.

- **Karty Przedpłacone**

W III kwartale 2015 roku Bank zanotował wzrost ilości transakcji bezgotówkowych dokonywanych Kartami Przedpłaconymi o 6% w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku. Wzrosła również liczba wydanych Kart przedpłaconych w stosunku do III kwartału 2014 o ponad 8%.

- **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 umożliwi 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.

- **Polecenie zapłaty**

Bank umożliwia swoim klientom kompleksową obsługę należności. Jednym z segmentów rynku usług tego typu jest rynek polecenia zapłaty. W III kwartale 2015 roku Bank umacnia pozycję lidera na rynku rozliczając w ten sposób największą liczbę transakcji jako bank wierzyciela w Polsce. Citi Handlowy zachował tym samym rekordowy poziom 37% udziału w rynku.

- **SpeedCollect**

SpeedCollect to usługa pozwalająca na automatyczne księgowanie należności dla wierzycieli – odbiorców masowych płatności. Funkcjonalność rachunków wirtualnych pozwala na zakodowanie w numerze rachunku informacji ważnych dla wierzyciela, takich jak np. numer kontrahenta lub numer własnej jednostki handlowej, rozliczającej się z utargu. Rozszerzeniem funkcjonalności rachunków wirtualnych jest usługa SpeedCollect Plus, umożliwiająca nie tylko automatyczną identyfikację i raportowanie wpływów na rachunek, ale również uzgadnianie tych transakcji z dodatkowymi informacjami dostarczonymi przez wierzyciela, zapewniając tym samym kompleksową informację o rozliczeniu należności. Liczba transakcji utrzymuje się na równie wysokim poziomie, jak w analogicznym okresie 2014 roku.

- **Doradztwo unijne**

W III kwartale 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.

W ramach Programu Horyzont 2020 Bank rozpoczął realizację 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. Dodatkowo, Bank chcąc finansować kolejne projekty inwestycyjne, w III kwartale 2015 roku aktywnie uczestniczył w naborach wniosków, do nowego budżetu UE na lata 2014-2020.

• Produkty finansowania handlu

W III kwartale 2015 roku Departament Finansowania Handlu w dalszym ciągu kontynuował rozwój programów Finansowania Dostawców, zarówno krajowych jak i zagranicznych - średnia wielkość aktywów w obszarze finansowania dostawców wzrosła o 19% w porównaniu do adekwatnego okresu poprzedniego roku. Do dobrego wyniku, przyczyniło się m.in. wdrażanie nowych dostawców oraz duża dywersyfikacja branżowa. Powyższa strategia dywersyfikacji wprowadzana w 2015 roku minimalizuje wahania sezonowe aktywów.

Ponadto, Departament Finansowania Handlu kontynuował prace nad wdrożeniem kolejnych programów w schemacie Dyskonta Wierzytelności oraz udzielenia gwarancji. Jednym z sukcesów III kwartału bieżącego roku jest prolongata na kolejny rok transakcji w schemacie Kredytu Konsorcjalnego, na zakupy ropy dla jednej z firm z branży petrochemicznej.

Usługi powiernicze i depozytariusza

Bank jest liderem krajowego rynku banków depozytariuszy. 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.

Według stanu na dzień 30 września 2015 roku Bank prowadził 10 718 rachunków papierów wartościowych.

W tym samym czasie Bank pełnił obowiązki depozytariusza dla pięciu otwartych funduszy emerytalnych: MetLife OFE, Aviva OFE Aviva BZ WBK, Nationale - Nederlanden OFE, Pekao OFE, Nordea OFE, dla pięciu dobrowolnych funduszy emerytalnych: MetLife DFE, Nordea DFE, Nationale - Nederlanden DFE, DFE Pekao i Generali DFE oraz dla dwóch pracowniczych funduszy emerytalnych – Pracowniczego Funduszu Emerytalnego PZU „Słoneczna Jesień” w likwidacji i Pracowniczego Funduszu Emerytalnego Orange Polska.

Bank pełnił również obowiązki depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych, zarządzanych przez następujące towarzystwa funduszy inwestycyjnych: BZ WBK TFI S.A., PKO TFI S.A., Pioneer Pekao TFI S.A., Legg Mason TFI S.A. oraz Aviva Investors Poland TFI S.A.

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 III kwartale 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 11,02 mld zł i spadła o 13,9% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego przy jednoczesnym wzroście obrotów na GPW o 2,7%. 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. Rosnąca konkurencja na rynku krajowym, jest również przyczyną dalszej redukcji stawek prowizji i sprzyja brokerom prowadzącym działalność na polskim rynku zdalnie. To ich działalność przyczyniła się do wzrostu obrotów na GPW, dzięki wykorzystaniu w coraz większym stopniu programu HFT (High Frequency Trading).

W III kwartale 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 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 III kwartału 2015 roku DMBH pełnił funkcję Animatora dla akcji 31 spółek notowanych na giełdzie w Warszawie (w tym 20 z WiG20). Stanowi to 6,47% akcji notowanych na warszawskim parkiecie na rynku podstawowym.

Liczba rachunków inwestycyjnych prowadzonych przez DMBH na koniec III kwartału 2015 roku wynosiła 10,2 tys. i zwiększyła się o 7,1% w stosunku do analogicznego okresu w 2014 roku oraz o 1,4% w porównaniu z końcem II 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.

III kwartał bieżącego roku był najlepszym kwartałem tego roku pod względem ilości i wartości transakcji zrealizowanych przez Biuro Operacji Kapitałowych w DMBH.

DMBH przeprowadził następujące transakcje na rynku kapitałowym:

- TVN S.A./Southbank Media Limited – DMBH pełnił funkcję Podmiotu Pośredniczącego w przymusowym wykupie akcji spółki TVN S.A. o wartości 85 mln PLN (wrzesień 2015 roku);
- TVN S.A./Southbank Media Limited – DMBH pełnił funkcję Podmiotu Pośredniczącego w wezwaniu na 100% akcji spółki TVN S.A. o wartości 3,1 mld PLN (sierpień 2015 roku);
- Alior Bank S.A. - DMBH pełnił funkcję Współprowadzącego Księgę Popytu w transakcji przyspieszonej sprzedaży pakietu akcji należącego do zarządu o wartości 78 mln zł (lipiec 2015 roku);
- Agnella S.A. – DMBH pełnił funkcję podmiotu pośredniczącego w transakcji niepublicznej (lipiec 2015 roku).

Wybrane pozycje rachunku wyników i bilansu

Nazwa spółki	Siedziba	Udział Banku w kapitale/głosach w WZ	Suma bilansowa 30.09.2015	Kapitał własny 30.09.2015	Wynik finansowy netto za okres 01.01-30.09.2015
		%	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.	Warszawa	100,00	2 237 333	111 432	16 469

Największy wpływ na wyniki osiągnięte przez DMBH ma aktywność inwestorów instytucjonalnych (zarówno krajowych jak i zagranicznych), która z kolei jest bezpośrednio uzależniona od napływu nowego kapitału, a także od koniunktury na krajowym rynku akcji. Wprowadzenie dobrowolności w II filarze systemu emerytalnego, stopniowe przesuwanie środków z OFE do ZUS (w ramach tzw. suwaka) oraz wyższe limity inwestycyjne na instrumenty zagraniczne istotnie ograniczyły popyt na akcje spółek notowanych na GPW ze strony tych instytucji. Ponadto brak znaczących napływów do krajowych funduszy akcyjnych istotnie ogranicza aktywność tego segmentu klientów.

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. 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 pozycje rachunku wyników i bilansu

Nazwa spółki	Siedziba	Udział Banku w kapitale/głosach w WZ	Suma bilansowa 30.09.2015	Kapitał własny 30.09.2015	Wynik finansowy netto za okres 01.01-30.09.2015
		%	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	200 819	137 754	2 555

2 Sektor Bankowości Detalicznej

2.1 Podsumowanie wyników segmentu

w tys. zł	III kw. 2015	III kw. 2014	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	138 327	172 459	(34 132)	(19,8%)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	94 101	78 067	16 034	20,5%
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	8 698	8 540	158	1,9%
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(12 269)	(5 636)	(6 633)	117,7%
Razem przychody	228 857	253 430	(24 573)	(9,7%)
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja	(171 415)	(178 800)	7 385	(4,1%)
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	(11)	-	(11)	-
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	20 504	(4 386)	24 890	-
Zysk brutto	77 935	70 244	7 691	10,9%
Koszty/Dochody	75%	71%		

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

- spadek przychodów odsetkowych spowodowany obniżeniem oprocentowania na produktach kredytowych (oprocentowanie w III kwartale 2015 roku było niższe o 6 punktów procentowych w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku) w następstwie zmian rynkowych stóp procentowych, który został częściowo skompensowany 5% wzrostem sald kredytowych w stosunku do III kwartału 2014 roku oraz spadkiem kosztów odsetkowych, który został osiągnięty mimo 11% wzrostu salda depozytów w stosunku do III kwartału 2014 roku, jako rezultat obniżenia oprocentowania i dostosowania go do rynkowych stóp procentowych (obniżenie oprocentowania dotyczyło głównie rachunków oszczędnościowych oraz lokat);
- wzrost wyniku prowizyjnego pomimo kolejnej obniżki stawek interchange do 0,2% na karcie debetowej i 0,3% na karcie kredytowej. Wzrost zrealizowany został dzięki większej akwizycji niezabezpieczonych kredytów, zmianie struktury sprzedaży produktów inwestycyjnych i w efekcie dostosowanej tabeli opłat i prowizji do modelu segmentacji klientów określonej w strategii Banku, tj. preferencyjne warunki wyłącznie dla klientów mających pogłębioną relację z Bankiem (bezpłatne prowadzenie konta, preferencyjny kurs dla przewalutowań oraz bezpłatne doradztwo inwestycyjne);
- wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych w wysokości -12,3 mln zł wobec -5,6 mln zł w III kwartale 2014 roku – spadek wyniku o 6,6 mln zł (tj. 117,7%) w związku z dowiązaniem rezerwy w wysokości 8 mln zł na karę nałożoną wyrokiem Sądu Apelacyjnego w sprawie opłaty interchange;
- spadek kosztów działania jako rezultat działań restrukturyzacyjnych w jednostkach obsługi operacyjnej, jak również dalszej transformacji sieci dystrybucji dotyczącej modelu sprzedaży bezpośredniej. Oszczędności zostały częściowo reinwestowane w technologię oraz rozwój sieci nowoczesnych oddziałów Smart (16 oddziałów na koniec III kwartału 2015 względem 8 oddziałów na koniec III kwartału 2014);
- odwrócenie odpisów netto w wysokości 20,5 mln zł w III kwartale 2015 roku wobec 4,3 mln zł utworzenia odpisów netto w III kwartale 2014 roku. Odwrócenie odpisów netto w III kwartale 2015 roku jest głównie spowodowane wyższymi odzyskami z tytułu sprzedaży części ekspozycji detalicznych z utratą wartości. Sprzedaż dotyczyła należności z tytułu kart kredytowych, pożyczek gotówkowych oraz niezabezpieczonych linii kredytowych w wysokości 156,3 mln zł za kwotę 32,7 mln zł.

2.2 Wybrane dane biznesowe

w tys.	III kw. 2015	II kw. 2015	III kw. 2014	Zmiana kw./kw.	Zmiana r./r.
Liczba klientów indywidualnych	685,6	692,8	758,7	(7,2)	(73,1)
Liczba rachunków bieżących, w tym:	467,0	468,9	509,4	(2,0)	(42,4)
Liczba rachunków operacyjnych*	297,3	302,1	346,0	(4,8)	(48,6)
Liczba rachunków operacyjnych pozyskanych w danym okresie	14,2	15,8	33,3	(1,6)	(19,1)
Liczba rachunków oszczędnościowych	162,0	163,9	177,7	(1,9)	(15,8)
Liczba kart kredytowych, w tym:	698,5	704,7	748,2	(6,2)	(49,7)
karty co-brandowe	391,5	399,6	442,6	(8,1)	(51,1)
Liczba aktywnych kart kredytowych	698,5	638,6	673,8	59,9	24,7
Liczba kart debetowych, w tym:	281,1	285,7	325,5	(4,7)	(44,5)
liczba kart PayPass	267,9	270,2	304,0	(2,3)	(36,1)

* W IV kw. 2014 roku nastąpiła zmiana metodologii w liczeniu rachunków operacyjnych

Należności netto od klientów indywidualnych – ujęcie zarządcze

w tys. zł	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014	Zmiana (1) / (2)		Zmiana r./r.	
	(1)	(2)	(3)	tys. zł	%	tys. zł	%
Należności niezabezpieczone, w tym:	4 853 094	4 648 482	4 631 871	204 612	4,4%	221 223	4,8%
Karty kredytowe	2 159 416	2 105 550	2 120 826	53 866	2,6%	38 590	1,8%
Pożyczki gotówkowe	2 618 447	2 482 226	2 438 469	136 221	5,5%	179 978	7,4%
Pozostałe należności niezabezpieczone	75 231	60 706	72 576	14 525	23,9%	2 655	3,7%
Kredyty hipoteczne	1 286 570	1 236 368	1 193 596	50 202	4,1%	92 974	7,8%
Należności od klientów netto, razem	6 139 664	5 884 850	5 825 467	254 814	4,3%	314 197	5,4%

2.3 Opis osiągnięć biznesowych

Rachunki bankowe

- Rachunki bieżące**

Liczba rachunków osobistych na koniec III kwartału 2015 roku wyniosła 467 tys. (podczas gdy na koniec III kwartału 2014 roku wynosiła 509 tys.), z czego 282 tys. stanowiły rachunki złotowe oraz 185 tys. rachunki walutowe. Spadek liczby rachunków był wynikiem podjętych w IV kwartale 2014 roku działań mających na celu zamknięcie niewykorzystywanych przez klientów relacji depozytowych. Rezultatem tych działań było zamknięcie około 33 tys. rachunków prowadzonych dla 22 tys. klientów.

Łączne saldo rachunków bieżących wyniosło ponad 3,78 mld zł, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o 30%.

- Konta oszczędnościowe**

Liczba kont oszczędnościowych w III kwartale 2015 roku wyniosła 162 tys. Łączne saldo zgromadzonych na nich środków wyniosło 2,92 mld zł wobec 178 tys. kont oszczędnościowych o łącznym saldzie 3,15 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

- Zmiany w ofercie**

Bank zachęcał klientów do korzystania z kanałów zdalnych poprzez między innymi wyższe oprocentowanie dla lokat otwieranych w serwisie bankowości internetowej Citibank Online oraz do pogłębienia relacji z Bankiem, tak aby spełniali kryteria klientów Citi Priority lub Citigold.

Kontynuował także aktywne wsparcie akwizycyjne dla segmentów klientów Citigold, Citigold Select oraz Citi Priority poprzez oferty promocyjne lokat terminowych dla nowych klientów Citigold oraz Program Rekomendacji Citigold dla obecnych klientów Banku. W efekcie w III kwartale 2015 roku liczba klientów Citigold i Citigold Select była wyższa o 4% oraz o 7% w przypadku Citi Priority, w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim.

Karty Kredytowe

Na koniec III kwartału 2015 roku liczba kart kredytowych wyniosła 698,5 tys.

Saldo zadłużenia na kartach kredytowych na koniec III kwartału 2015 roku wyniosło 2,2 mld zł, tj. było wyższe o 2% 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 września 2015 roku na poziomie 25%.

W III kwartale 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 III kwartale 2015 roku ostatecznie kończy się dominacja kart klasycznych. Karta Kredytowa Citibank Gold oraz Karta Kredytowa Citibank Silver łącznie osiągnęły udział w akwizycji na poziomie 6%. Liderem w strukturze akwizycji w III kwartale była karta Simplicity, która osiągnęła udział w akwizycji na poziomie 52%. Wśród kart partnerskich najwyższy udział w sprzedaży miała Karta Kredytowa Citibank World z udziałem w akwizycji na poziomie 37% oraz Karta Kredytowa Citibank PremierMiles z udziałem 4%.

Pożyczki gotówkowe i pożyczki gotówkowe do rachunku karty kredytowej

Saldo pożyczki gotówkowej na koniec III kwartału 2015 roku wyniosło 2,6 mld zł i zanotowało wzrost w stosunku do poprzedniego roku (7,4%).

Łączna sprzedaż pożyczek niezabezpieczonych, w tym pożyczek gotówkowych dla posiadaczy kart kredytowych, wyniosła 438,6 mln zł w 3 kwartale 2015 roku.

Produkty hipoteczne

Na koniec III kwartału 2015 roku saldo portfela kredytów hipotecznych wyniosło 1,3 mld zł tj. wzrosło o 8% w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym. Bank kontynuował strategię bazującą na atrakcyjności cenowej oferty produktów hipotecznych dla klientów z segmentu Gold – 2/3 wartości nowych kredytów to kredyty zaciągnięte przez Klientów Gold.

Produkty ubezpieczeniowe i inwestycyjne

Na koniec III kwartału 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 8% wyższa od wartości na koniec analogicznego okresu w 2014 roku.

Wzrost ten dotyczył głównie obligacji strukturyzowanych, a także środków w instrumentach zgromadzonych na rachunkach prowadzonych przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. („DMBH”).

W zakresie produktów strukturyzowanych Bank zrealizował w III kwartale 2015 roku ofertę 36 subskrypcji obligacji strukturyzowanych denominowanych w PLN, USD oraz EUR.

W ramach współpracy z DMBH, Bank umożliwił klientom dostęp do 10 emisji certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

2.4 Rozwój kanałów dystrybucji

Bankowość Mobilna

Na koniec III kwartału 2015 roku liczba aktywnych użytkowników bankowości mobilnej Citi Mobile, czyli takich, którzy raz na 30 dni skorzystali z bankowości mobilnej wyniosła ponad 70 tys., co stanowi wzrost o 13% w stosunku do tego samego okresu w roku ubiegłym. Udział aktywnych użytkowników bankowości mobilnej względem całego portfela klientów Citi Handlowy wyniósł w tym czasie 10%, co stanowi wzrost o 2 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 13,2 tys. pobrań.

Bankowość Internetowa

Liczba aktywnych użytkowników Citibank Online, czyli takich, którzy przynajmniej raz na 30 dni

zalogowali się do serwisu na komputerze, wyniosła na koniec III kwartału 2015 roku 320 tys. użytkowników. Udział aktywnych użytkowników Citibank Online na komputerze w całym portfelu klientów Banku wyniósł na koniec III kwartału 2015 roku 47%, co stanowi wzrost o 4 p.p. w porównaniu do III kwartału 2014 roku.

Na koniec III kwartału 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 330 tys., co stanowiło 49% wszystkich klientów Banku – to wzrost o ponad 4% w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym.

Udział transakcji dokonanych za pomocą kanałów bankowości internetowej lub mobilnej w transakcjach bankowych ogółem na koniec III kwartału 2015 roku wyniósł 96% i wzrósł o 3 p.p. względem analogicznego okresu 2014 roku.

W III kwartale 2015 roku, internetowe kanały sprzedaży zanotowały znaczący wzrost udziału w wynikach. Udział sprzedaży internetowej kart kredytowych wzrósł o 68% w porównaniu z tym samym okresem w ubiegłym roku. Z kolei sprzedaż produktów depozytowych w Internecie stanowiła ponad 10% całości sprzedaży w tej kategorii produktowej.

Stale, na podstawie informacji zwrotnej od użytkowników bankowości on-line oraz komentarzy klientów w badaniu Net Promoter Score, wprowadzane są kluczowe usprawnienia podstawowych funkcjonalności: w ostatnim czasie znacznie poprawił się proces zmiany typu karty kredytowej na życzenie klienta – jest on dostępny w kilku kliknięciach po zalogowaniu. Udostępnione zostały również kursy walut aktualizowane w czasie rzeczywistym w serwisie transakcyjnym.

Akwizycja pośrednia i bezpośrednia

- **Sprzedaż bezpośrednia**

Zgodnie z założeniem uruchomiony w 2014 roku kanał Universal Bankers zwiększa swoje zaangażowanie w pozyskiwanie portfela klientów. W III kwartale 2015 roku kanał ten pozyskał 1,4 tys kart kredytowych i 1,2 mln wolumenu kredytów.

2.5 Sieć placówek

Bankowy Ekosystem Smart

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

Zmiany w sieci placówek

Na koniec III kwartału 2015 roku sieć oddziałów Banku liczyła 46 placówek.

W ramach rozwoju Bankowego Ekosystemu Smart, w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku otwarte zostały oddziały w Katowicach, Krakowie i Poznaniu.

Liczba oddziałów i pozostałych punktów sprzedaży / kontaktu z klientem

	30.09.2015 (1)	30.06.2015 (2)	30.09.2014 (3)	Zmiana (1)/(2)	Zmiana (1)/(3)
Liczba placówek*:	46	47	47	(1)	(1)
HUB Gold	8	8	9	-	(1)
Smart HUB Gold	2	2	1	-	1
Blue	19	20	27	(1)	(8)
Centrum Inwestycyjne	2	2	2	-	-
Oddziały Smart	14	14	7	-	7
Oddziały korporacyjne	1	1	1	-	-
Pozostałe punkty sprzedaży / kontaktu z klientem:					
Punkty pośredników finansowych (Open Finance, Expander i inne)	-	-	274	-	(274)
Lotniska	1	1	4	-	(3)

	30.09.2015 (1)	30.06.2015 (2)	30.09.2014 (3)	Zmiana (1)/(2)	Zmiana (1)/(3)
Centra handlowe i kina	8	6	37	2	(29)
Inne (stacje BP)	10	-	-	10	10
Punkty kasowe (Billbird i Brinks)	-	3	4	(3)	(4)
Bankomaty własne	78	80	72	(2)	6

* *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.*

9 Rating

Bank posiada pełny rating od międzynarodowych agencji ratingowych: Moody's Investors Service („Moody's”) i Fitch Ratings („Fitch”). W III kwartale 2015 roku nie nastąpiły żadne zmiany ratingów Banku. Ostatnia zmiana ratingu nadawanego przez Moody's miała miejsce w dniu 21 maja 2015 roku, natomiast Fitch potwierdził oceny ratingowe na niezmienionym poziomie w dniu 14 kwietnia 2014 roku.

Na koniec III kwartału 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 koniec III kwartału 2015 roku Bank posiadał następujące ratingi nadane przez agencję Fitch:

Rating długoterminowy podmiotu (<i>Long-term IDR</i>)	A-
<i>Perspektywa ratingu</i>	<i>Stabilna</i>
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.*

10 Ujawnienia dotyczące instrumentów finansowych

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych wykazywanych według zamortyzowanego kosztu w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

<i>w tys. zł</i>	30.09.2015		31.12.2014	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe				
Należności od banków	1 366 987	1 366 989	2 065 685	2 070 670
Należności od klientów	18 610 243	18 649 141	16 770 482	16 770 482
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania wobec banków	8 555 893	8 555 342	5 122 576	5 120 810
Zobowiązania wobec klientów	27 124 635	27 123 861	29 632 598	29 632 598

Z wyjątkiem informacji podanych w tabeli oraz inwestycji w instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży, wartości bilansowe pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej są zasadniczo równe ich wartości godziwej ze względu na ich krótkoterminowy charakter.

Inwestycje w instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży nie posiadają ceny notowanej na aktywnym rynku, a ich wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić.

Według założeń strategicznych Grupa zakłada się stopniową redukcję posiadanych zaangażowań kapitałowych, z wyjątkiem wybranych zaangażowań strategicznych w tzw. spółkach infrastrukturalnych prowadzących działalność na rzecz sektora finansowego. Poszczególne podmioty będą sprzedawane w najbardziej dogodnym momencie wynikającym z uwarunkowań rynkowych.

W okresie 9 miesięcy 2015 roku Grupa nie dokonała zbycia inwestycji kapitałowych, których wartości godziwej nie można było uprzednio wiarygodnie wycenić.

Metody wyceny i założenia przyjęte dla celów wyceny w wartości godziwej

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych oblicza się następująco:

- Wartość godziwą instrumentów pochodnych nienotowanych na aktywnych rynkach ustala się stosując techniki wyceny. Jeżeli do ustalenia wartości godziwej stosuje się techniki wyceny, metody te są okresowo oceniane i weryfikowane. Wszystkie modele są testowane i zatwierdzane przed użyciem.. W miarę możliwości w modelach wykorzystywane są wyłącznie dane możliwe do zaobserwowania, chociaż w pewnych obszarach kierownictwo jednostki musi korzystać z oszacowań. Zmiany założeń dotyczących szacowanych czynników mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe instrumentów finansowych.

Grupa stosuje następujące metody wyceny w stosunku do poszczególnych typów instrumentów pochodnych:

- do wyceny terminowych transakcji walutowych stosuje się model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- do wyceny transakcji opcyjnych wykorzystywane są rynkowe modele wyceny opcji,
- do wyceny transakcji na stopy procentowe stosuje się model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- do wyceny transakcji futures stosuje się bieżące notowania rynkowe.
- Do wyceny transakcji na papierach wartościowych stosuje się bieżące notowania rynkowe lub w przypadku braku notowań, odpowiednie modele oparte na krzywych dyskontowych i forwardowych z uwzględnieniem wartości spreadu kredytowego jeżeli istnieje taka konieczność.
- Wartości godziwe innych aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem wyżej opisanych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem zmian rynkowych stóp procentowych jak i zmian marż dla danego okresu sprawozdawczego.

Od dnia 1 czerwca 2015 roku wprowadzony został nowy model kalkulacji wyceny dla transakcji pochodnych oraz transakcji wymiany w związku ze zmianą infrastruktury systemowej.

Wartość godziwa ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

W zależności od stosowanej metody ustalania wartości godziwej, poszczególne składniki aktywów/zobowiązań finansowych klasyfikuje się do następujących kategorii:

- poziom I: aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane bezpośrednio w oparciu o ceny pochodzące z aktywnego rynku, na którym dostępne są regularne kwotowania i obroty.
Do rynku aktywnego możemy zaliczyć notowania giełdowe, brokerskie oraz notowania w systemach typu serwisy cenowe takie jak Reuters i Bloomberg, które reprezentują faktyczne transakcje rynkowe zawierane na warunkach rynkowych. Do poziomu pierwszego zaliczamy przede wszystkim papiery wartościowe przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży,
- poziom II: aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o modele oparte na danych wejściowych pochodzących z aktywnego rynku i prezentowane w systemach Reuters lub Bloomberg i w zależności od instrumentów finansowych stosowane są następujące szczegółowe techniki wycen:
 - notowane ceny rynkowe dla danego instrumentu lub notowane ceny rynkowe dla instrumentu alternatywnego,
 - wartość godziwą swapów na stopę procentową oraz terminowych kontraktów walutowych oblicza się jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych w oparciu o rynkowe krzywe dochodowości oraz aktualne kursy fixing NBP w przypadku instrumentów walutowych,

- inne techniki, takie jak krzywe dochodowości oparte na cenach alternatywnych dla danego instrumentu finansowego,
- poziom III: aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o techniki wyceny wykorzystujące istotne parametry nie pochodzące z rynku.

Poniższe tabele przedstawiają wartości bilansowe instrumentów finansowych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej usystematyzowane według powyższych kategorii.

Na dzień 30 września 2015 roku

w tys. zł	Poziom I	Poziom II	Razem
Aktywa finansowe			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3 611 581	4 891 981	8 503 562
instrumenty pochodne	-	4 858 517	4 858 517
dłużne papiery wartościowe	3 595 066	33 464	3 628 530
instrumenty kapitałowe	16 515	-	16 515
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	14 915 437	2 520 802	17 436 239
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	1 199 882	4 889 078	6 088 960
krótka sprzedaż papierów wartościowych	1 199 882	-	1 199 882
instrumenty pochodne	-	4 889 078	4 889 078
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	94 577	94 577

Na dzień 31 grudnia 2014 roku

w tys. zł	Poziom I	Poziom II	Razem
Aktywa finansowe			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	6 944 544	5 777 029	12 721 573
instrumenty pochodne	-	5 624 460	5 624 460
dłużne papiery wartościowe	6 944 306	152 569	7 096 875
instrumenty kapitałowe	238	-	238
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	8 753 310	5 681 789	14 435 099
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	1 005 737	5 765 185	6 770 922
krótka sprzedaż papierów wartościowych	1 005 545	-	1 005 545
instrumenty pochodne	192	5 765 185	5 765 377

Poza wyżej wymienionymi aktywami w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są aktywa trwale przeznaczone do zbycia, których wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest niższa od wartości bilansowej. W związku z tym wykazane są one w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej, która na dzień 30 września 2015 roku wynosiła 1 928 tys. zł (31 grudnia 2014 roku: 1 928 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy 2015 roku Grupa nie dokonywała transferu pomiędzy poziomami wartości godziwej instrumentów finansowych ze względu na stosowaną metodę ustalania wartości godziwej.

W okresie 9 miesięcy 2015 roku Grupa nie dokonywała zmian w zasadach klasyfikacji instrumentów finansowych (prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej) do poszczególnych kategorii odzwierciedlających stosowaną metodę ustalania wartości godziwej (poziom I, poziom II i poziom III).

W okresie 9 miesięcy 2015 roku Grupa nie dokonywała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany przeznaczenia bądź wykorzystania aktywa.

W okresie 9 miesięcy 2015 roku nie wystąpiły istotne zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które miałyby wpłynąć na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej, czy po koszcie zamortyzowanym.

11 Utrata wartości i rezerwy

w tys. zł	Stan na 1 stycznia 2015	Zwiększenia			Zmniejszenia			Stan na 30 września 2015
		Utworzenie odpisów	Inne*	Rozwiązanie odpisów	Spisanie należności w ciężar odpisów	Sprzedaż wierzycelności/ pozostałych aktywów	Inne*	
Utrata wartości aktywów finansowych								
Należności od banków	2 880	2 128	-	(4 470)	-	-	(47)	491
Należności od klientów	798 896	139 639	3 135	(148 027)	(82 849)	(42 551)	(441)	667 802
	801 776	141 767	3 135	(152 497)	(82 849)	(42 551)	(488)	668 293
Rezerwy na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	13 238	20 330	-	(23 606)	-	-	-	9 962
	815 014	162 097	3 135	(176 103)	(82 849)	(42 551)	(488)	678 255
Utrata wartości pozostałych aktywów								
Inwestycje kapitałowe	11 440	-	-	-	-	(1 954)	-	9 486
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	1 401	-	-	-	-	-	-	1 401
Pozostałe aktywa	266	503	-	(552)	-	-	-	217
	13 107	503	-	(552)	-	(1 954)	-	11 104
Razem utrata wartości aktywów oraz rezerwy na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	828 121	162 600	3 135	(176 655)	(82 849)	(44 505)	(488)	689 359
Pozostałe rezerwy								
Na sprawy sporne	9 634	13 416	-	(784)	-	-	(4 450)	17 816
Na restrukturyzację	3 537	-	-	(700)	-	-	(1 827)	1 010
Razem pozostałe rezerwy	13 171	13 416	-	(1 484)	-	-	(6 277)	18 826

*Pozycja „Inne” obejmuje w szczególności wykorzystanie rezerw i różnice kursowe.

w tys. zł	Stan na 1 stycznia 2014	Zwiększenia			Zmniejszenia			Stan na 31 grudnia 2014
		Utworzenie odpisów	Inne*	Rozwiązanie odpisów	Spisanie należności w ciężar odpisów	Sprzedaż wierzycelności/ pozostałych aktywów	Inne*	
Utrata wartości aktywów finansowych								
Należności od banków	1 173	4 503	7	(2 803)	-	-	-	2 880
Należności od klientów	984 033	214 092	2 201	(216 814)	(180 257)	-	(4 359)	798 896
	985 206	218 595	2 208	(219 617)	(180 257)	-	(4 359)	801 776
Rezerwy na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	13 150	31 101	-	(31 013)	-	-	-	13 238
	998 356	249 696	2 208	(250 630)	(180 257)	-	(4 359)	815 014
Utrata wartości pozostałych aktywów								
Inwestycje kapitałowe	20 630	-	-	-	-	(9 190)	-	11 440
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	1 058	374	-	-	-	(31)	-	1 401
Pozostałe aktywa	643	861	-	(889)	(349)	-	-	266
	22 331	1 235	-	(889)	(349)	(9 221)	-	13 107
Razem utrata wartości aktywów oraz rezerwy na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	1 020 687	250 931	2 208	(251 519)	(180 606)	(9 221)	(4 359)	828 121
Pozostałe rezerwy								
Na sprawy sporne	15 313	4 693	1	(10 373)	-	-	-	9 634
Na restrukturyzację	60 821	6 931	-	(5 131)	-	-	(59 084)	3 537
Razem pozostałe rezerwy	76 134	11 624	1	(15 504)	-	-	(59 084)	13 171

*Pozycja „Inne” obejmuje w szczególności wykorzystanie rezerw i różnice kursowe.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku oraz w 2014 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz odwróceń odpisów z tego tytułu.

12 Rezerwa i aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego

<i>w tys. zł</i>	30.09.2015	31.12.2014
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 050 405	1 155 827
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(878 156)	(998 508)
Aktywo netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	172 249	157 319

Rezerwa i aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej po skompensowaniu.

13 Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku wartość nabytych przez Grupę składników "Rzeczowych aktywów trwałych" wynosi 26 002 tys. zł (w 2014 roku: 47 144 tys. zł); wartość składników zbytych wynosi 4 677 tys. zł (w 2014 roku: 21 939 tys. zł).

Według stanu na dzień 30 września 2015 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań umownych z tytułu dokonania w przyszłości zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

14 Niespłacenie lub naruszenie postanowień umowy dotyczącej otrzymanego kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku nie wystąpiło w Grupie zdarzenie niespłacenia lub naruszenia postanowień umowy dotyczącej otrzymanego kredytu lub pożyczki.

15 Sezonowość lub cykliczność działalności

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny.

16 Emisje, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie 9 miesięcy 2015 roku nie dokonano emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych oraz ich wykupu bądź spłaty.

17 Wyłacone (lub zadeklarowane) dywidendy

Dywidendy wypłacone

W dniu 22 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Handlowego w Warszawie S.A. (dalej jako WZ) podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2014 rok, w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 970 800 828,00 zł. Dywidenda ma charakter pieniężny. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosi 7 złotych 43 grosze. Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 130 659 600 sztuk.

Jednocześnie WZ postanowiło określić termin ustalenia prawa do dywidendy na dzień 6 lipca 2015 roku (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 24 lipca 2015 roku (termin wypłaty dywidendy) i w tym dniu dywidenda została wypłacona.

18 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieujęte w sprawozdaniu finansowym

Po dniu 30 września 2015 roku nie wystąpiły zdarzenia, nieujęte w tym sprawozdaniu finansowym, mogące w znaczący sposób wpłynąć na wyniki Grupy.

19 Zmiany udzielonych zobowiązań finansowych i gwarancyjnych

Szczegółowe zestawienie udzielonych zobowiązań finansowych i gwarancyjnych na dzień 30 września 2015 roku i zmiany w stosunku do końca 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.09.2015	31.12.2014	tys. zł	%
Zobowiązania warunkowe udzielone				
finansowe	15 983 878	14 822 644	1 161 234	7,8%
akredytywy importowe wystawione	118 735	207 208	(88 473)	(42,7%)
linie kredytowe udzielone	14 352 813	13 161 336	1 191 477	9,1%
gwarancje emisji papierów wartościowych udzielone innym emitentom	1 123 050	1 264 450	(141 400)	(11,2%)
transakcje reverse repo z przyszłą datą waluty	389 280	189 650	199 630	105,3%
gwarancyjne	2 092 208	1 813 926	278 282	15,3%
gwarancje i poręczenia udzielone	2 064 886	1 779 425	285 461	16,0%
akredytywy eksportowe potwierdzone	-	918	(918)	(100,0%)
pozostałe	27 322	33 583	(6 261)	(18,6%)
	18 076 086	16 636 570	1 439 516	8,7%
Zobowiązania warunkowe otrzymane				
finansowe (lokaty do otrzymania)	542 465	708 148	(165 683)	(23,4%)
gwarancyjne (gwarancje otrzymane)	14 581 191	6 199 449	8 381 742	135,2%
	15 123 656	6 907 597	8 216 059	118,9%
Transakcje warunkowe z tytułu wymiany walutowej, papierów wartościowych i instrumentów pochodnych (zobowiązania udzielone/otrzymane)				
bieżące*	6 019 792	3 267 226	2 752 566	84,2%
terminowe**	318 707 879	305 118 052	13 589 827	4,5%
	324 727 671	308 385 278	16 342 393	5,3%

*Operacje wymiany walutowej i papierami wartościowymi z bieżącym terminem realizacji.

**Operacje na instrumentach pochodnych: transakcje wymiany walutowej, na stopę procentową, opcyjne.

20 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Banku

W III kwartale 2015 roku struktura Grupy nie uległa zmianie, w tym w wyniku połączenia jednostek, przejęcia jednostek zależnych, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

21 Realizacja prognozy wyników na 2015 rok

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

22 Informacja o akcjonariuszach

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego za III kwartał 2015 roku bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu lub co najmniej 5% kapitału zakładowego Banku:

	Wartość akcji (w tys. zł)	Liczba akcji	Akcje %	Liczba głosów na WZ	Głosy w WZ %
Citibank Overseas Investment Corporation, USA	391 979	97 994 700	75,0	97 994 700	75,0
Pozostali akcjonariusze	130 659	32 664 900	25,0	32 664 900	25,0
	522 638	130 659 600	100,0	130 659 600	100,0

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego za I kwartał 2015 roku oraz skonsolidowanego raportu półrocznego za 2015 rok do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego za III kwartał 2015 roku struktura własności znacznych pakietów akcji Banku nie uległa zmianie.

23 Akcje emitenta będące w posiadaniu członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego za III kwartał 2015 roku	Ilość akcji na dzień przekazania skonsolidowanego raportu półrocznego za 2015 rok	Ilość akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego za I kwartał 2015 roku
Iwona Dudzińska*	Członek Zarządu	-	-	600
Andrzej Olechowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2 200	2 200	1 200
Razem		2 200	2 200	1 800

*Pani Iwona Dudzińska złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu Banku z dniem 31 lipca 2015 roku.

Osoby nadzorujące i zarządzające nie zadeklarowały posiadania opcji na akcje Banku.

24 Informacja o toczących się postępowaniach sądowych

W III kwartale 2015 roku nie toczyło się przed sądem, organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego postępowanie dotyczące wierzytelności lub zobowiązań Banku lub spółki zależnej od Banku, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Banku.

Łączna wartość wszystkich toczących się postępowań sądowych z udziałem Banku i spółek zależnych od Banku dotyczących wierzytelności w III kwartale 2015 roku nie przekroczyła 10% kapitałów własnych Banku.

Łączna wartość zobowiązań Banku i spółek zależnych z tytułu postępowań sądowych w zakresie zobowiązań w III kwartale 2015 roku nie przekroczyła 10% kapitałów własnych Banku.

Na wierzytelności będące przedmiotem postępowań sądowych Grupa, zgodnie z obowiązującymi przepisami, dokonuje odpowiednich odpisów z tytułu utraty wartości.

W przypadku postępowań sądowych wiążących się z ryzykiem wypływu środków z tytułu wypełnienia zobowiązania przez Grupę utworzone są odpowiednie rezerwy.

Według stanu na dzień 30 września 2015 roku Bank był między innymi stroną 17 postępowań sądowych związanych z terminowymi operacjami finansowymi, przy czym w 11 sprawach Bank występował jako pozwany, zaś w 6 jako powód. Żądania i zarzuty w poszczególnych sprawach przeciwko Bankowi oparte są na różnych podstawach prawnych. Przedmiot sporu dotyczy w szczególności ważności zawartych terminowych operacji finansowych oraz wymagalności zobowiązań klienta z nich wynikających wobec Banku, a także potencjalnych roszczeń związanych z ich ewentualnym unieważnieniem przez sąd. Klienci starają się uniemożliwić Bankowi dochodzenie należności wynikających z terminowych operacji finansowych, kwestionują zobowiązania wobec Banku, podważają ważność zawartych umów, a także w niektórych przypadkach żądają zapłaty od Banku. W III kwartale 2015 roku zakończyła się prawomocnie i korzystnie dla Banku jedna sprawa, w której Bank był pozwanym.

W III kwartale 2015 roku nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych zakończonych prawomocnym wyrokiem.

Bank był stroną postępowania wszczętego przez Prezesa UOKiK przeciwko operatorom systemu płatniczego Visa, Europay oraz bankom – emitentom kart Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard i jednym z adresatów decyzji Prezesa UOKiK w tej sprawie.

Postępowanie to dotyczyło praktyk ograniczających konkurencję na rynku płatności za pomocą kart płatniczych w Polsce, mających polegać na wspólnym ustalaniu opłaty „interchange” za transakcje

dokonane kartami systemu Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard, a także ograniczaniu dostępu rynku przedsiębiorcom nienależącym do związków emitentów kart płatniczych, przeciw którym wszczęte zostało przedmiotowe postępowanie. Decyzja Prezesa UOKiK była przedmiotem rozważań w postępowaniach odwoławczych. W dniu 22 kwietnia 2010 roku Sąd Apelacyjny uchylił w całości wyrok SOKiK, przekazując sprawę do ponownego rozpoznania przez sąd pierwszej instancji. Postanowieniem z dnia 8 maja 2012 roku SOKiK zawiesił postępowanie do czasu prawomocnego zakończenia postępowania toczącego się przed Sądem Unii Europejskiej w sprawie ze skargi MasterCard na Decyzję Komisji Europejskiej (sygn. akt T 111/08). Na postanowienie SOKiK z dnia 8 maja 2012 roku wniesiono zażalenie do Sądu Apelacyjnego. W dniu 25 października 2012 roku Sąd Apelacyjny zmienił zaskarżone postanowienie w ten sposób, że oddalił wniosek o zawieszenie postępowania. Sąd Apelacyjny stanął na stanowisku, iż wobec braku tożsamości sprawy z udziałem Banku rozpatrywanej przez SOKiK i postępowania toczącego się przed Sądem Unii Europejskiej w sprawie ze skargi MasterCard na Decyzję Komisji Europejskiej (sygn. akt T 111/08) nie sposób uznać, że postępowanie przed Sądem Unii Europejskiej stanowi prejudykat dla sprawy rozpatrywanej przez SOKiK. W dniu 21 listopada 2013 roku SOKiK wydał wyrok, na podstawie którego zmodyfikował karę nałożoną na Bank i ustalił jej wysokość na kwotę 1 775 720 zł. SOKiK oddalił odwołania banków w pozostałym zakresie a tym samym odmówił uznania porozumień dotyczących opłaty interchange za zgodne z prawem i zaliczenia ich do porozumień objętych zwolnieniem indywidualnym przewidzianym w art. 11 ust. 2 w zw. z art. 7 ust. 1 ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, wskazując, że banki nie udowodniły zaistnienia przesłanek zwolnienia. W dniu 6 października 2015 roku Sąd Apelacyjny zmienił zaskarżony wyrok SOKiK oddalając wszystkie odwołania od decyzji Prezesa UOKiK, również w zakresie modyfikacji nałożonych na banki kar, na skutek czego została przywrócona pierwotnie nałożona na Bank kara w kwocie 10 228 470 zł. Wyrok jest prawomocny. Bank złożył wniosek o sporządzenie i doręczenie uzasadnienia wyroku Sądu Apelacyjnego. W sprawie będzie przysługiwało wniesienie skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego, o ile po analizie uzasadnienia wyroku Sądu Apelacyjnego stwierdzone zostanie istnienie podstaw do jej złożenia.

W związku z powyższym wyrokiem, na karę nałożoną na Bank dotworzona została rezerwa w kwocie 8 mln zł. Kwota ta obciążała wynik III kwartału 2015 roku.

25 Informacja o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi zawartych na innych warunkach niż rynkowe

Wszelkie transakcje Banku i jednostek od niego zależnych dokonane z podmiotami powiązаныmi w III kwartale 2015 roku były zawierane na warunkach rynkowych.

26 Informacja o znaczących umowach poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Na koniec III kwartału 2015 roku łączna wartość udzielonych przez Bank lub jednostkę od niego zależną poręczeń i gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej nie przekracza 10% kapitałów własnych Banku.

27 Inne istotne informacje

Zmiany osobowe w organach Banku

W dniu 29 kwietnia 2015 roku Pani Iwona Dudzińska złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu Banku z dniem 31 lipca 2015 roku, w związku z zamiarem podjęcia pracy w globalnych strukturach Citi.

W dniu 22 czerwca 2015 roku Pan David Mouillé został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 1 lipca 2015 roku.

W dniu 1 października 2015 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku przyjął rezygnację Pana Adnana Omara Ahmeda z funkcji członka Rady Nadzorczej Banku Handlowego w Warszawie S.A. Rezygnacja jest skuteczna z dniem 1 października 2015 r.

28 Opis czynników i zdarzeń mogących mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Banku

Utrzymuje się niepewność dotycząca skali spowolnienia gospodarczego w Chinach. Gdyby faktyczna aktywność chińskiej gospodarki okazała się dużo niższa niż się prognozuje wówczas mogłoby to mieć negatywny wpływ na wyniki gospodarcze, m.in. strefy euro, a w tym Niemiec, tj. najważniejszych

partnerów handlowych Polski. W związku z tym wzrost gospodarczy także w Polsce byłby niższy co mogłoby prowadzić do dalszych obniżek stóp procentowych oraz osłabienia złotego.

Czynnikami ryzyka dla aktywów gospodarek wschodzących w tym Polski pozostaje moment pierwszej podwyżki stóp i tempo dalszego zacieśniania polityki pieniężnej w USA. Jeśli amerykański bank centralny zdecyduje się na szybsze podwyżki stóp procentowych niż oczekuje tego rynek 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.

Wciąż w tle pozostaje kwestia zadłużenia Grecji. Pomimo porozumienia między Grecją oraz wierzycielami w sprawie kolejnego programu pożyczkowego, ryzyko nasilenia się obaw o sytuację fiskalną Grecji w kolejnych latach jest wciąż wysokie. Ponadto wciąż prawdopodobny jest scenariusz kolejnej restrukturyzacji greckiego długu oraz wyjścia Grecji ze strefy euro. 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.

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku za III kwartał 2015 roku

Skrócony rachunek zysków i strat

w tys. zł	III kwartał	III kwartał	III kwartał	III kwartał
	okres od 01/07/15 do 30/09/15	narastająco okres od 01/01/15 do 30/09/15	okres od 01/07/14 do 30/09/14	narastająco okres od 01/01/14 do 30/09/14
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	292 203	889 240	383 737	1 144 841
Koszty odsetek i podobne koszty	(64 115)	(167 994)	(83 869)	(256 786)
Wynik z tytułu odsetek	228 088	721 246	299 868	888 055
Przychody z tytułu opłat i prowizji	168 667	492 659	161 941	502 553
Koszty opłat i prowizji	(12 372)	(42 866)	(23 637)	(66 864)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	156 295	449 793	138 304	435 689
Przychody z tytułu dywidend	-	22 957	25	48 867
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	55 048	212 035	65 770	296 735
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	-	118 800	57 709	162 997
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	2 232	2 232	671	3 526
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	4 288	5 198	330	(379)
Pozostałe przychody operacyjne	8 652	31 910	14 566	47 443
Pozostałe koszty operacyjne	(17 070)	(40 419)	(10 469)	(32 582)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(8 418)	(8 509)	4 097	14 861
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	(275 636)	(853 302)	(280 595)	(874 316)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(17 226)	(50 995)	(16 485)	(49 973)
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	6	78	595	892
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	22 191	16 330	7 808	6 198
Zysk brutto	166 868	635 863	278 097	933 152
Podatek dochodowy	(38 898)	(129 730)	(52 935)	(163 644)
Zysk netto	127 970	506 133	225 162	769 508
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		130 659 600		130 659 600
Zysk na jedną akcję (w zł)		3,87		5,89
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)		3,87		5,89

Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tys. zł	III kwartał	III kwartał	III kwartał	III kwartał
	okres od 01/07/15 do 30/09/15	narastająco okres od 01/01/15 do 30/09/15	okres od 01/07/14 do 30/09/14	narastająco okres od 01/01/14 do 30/09/14
Zysk netto	127 970	506 133	225 162	769 508
Pozostałe całkowite dochody, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:				
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	(18 264)	(240 728)	54 548	100 490
Całkowite dochody ogółem	109 706	265 405	279 710	869 998

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	30.09.2015	31.12.2014
<i>w tys. zł</i>			
AKTYWA			
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym		1 303 743	1 522 949
Należności od banków		1 366 740	2 065 614
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		8 487 047	12 721 335
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży		17 436 239	14 435 099
Inwestycje kapitałowe		236 652	240 417
Należności od klientów		18 441 651	16 545 902
Rzeczowe aktywa trwałe		344 076	347 855
Wartości niematerialne		1 372 063	1 386 118
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 749	10 358
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		172 928	157 815
Inne aktywa		194 189	167 802
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia		1 928	2 113
Aktywa razem		49 362 005	49 603 377
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania wobec banków		8 497 934	5 004 190
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		6 088 960	6 770 922
Pochodne instrumenty zabezpieczające		94 577	-
Zobowiązania wobec klientów		27 284 287	29 803 545
Rezerwy		28 538	26 188
Inne zobowiązania		724 520	649 947
Zobowiązania razem		42 718 816	42 254 792
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy		522 638	522 638
Kapitał zapasowy		2 944 585	2 944 585
Kapitał z aktualizacji wyceny		(188 106)	52 622
Pozostałe kapitały rezerwowe		2 857 939	2 857 317
Zyski zatrzymane		506 133	971 423
Kapitał własny razem		6 643 189	7 348 585
Zobowiązania i kapitał własny razem		49 362 005	49 603 377

Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<i>w tys. zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	522 638	2 944 585	52 622	2 857 317	971 423	7 348 585
Całkowite dochody ogółem, z tego:	-	-	(240 728)	-	506 133	265 405
zysk netto	-	-	-	-	506 133	506 133
wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	-	-	(240 728)	-	-	(240 728)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(970 801)	(970 801)
Transfer na kapitały	-	-	-	622	(622)	-
Stan na 30 września 2015 roku	522 638	2 944 585	(188 106)	2 857 939	506 133	6 643 189

<i>w tys. zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	522 638	2 944 585	(43 190)	2 862 407	934 782	7 221 222
Całkowite dochody ogółem, z tego:	-	-	100 490	-	769 508	869 998
zysk netto	-	-	-	-	769 508	769 508
wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	-	-	100 490	-	-	100 490
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(934 216)	(934 216)
Transfer na kapitały	-	-	-	566	(566)	-
Stan na 30 września 2014 roku	522 638	2 944 585	57 300	2 862 973	769 508	7 157 004

<i>w tys. zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	522 638	2 944 585	(43 190)	2 862 407	934 782	7 221 222
Całkowite dochody ogółem, z tego:	-	-	95 812	(5 656)	971 423	1 061 579
zysk netto	-	-	-	-	971 423	971 423
wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	-	-	95 812	-	-	95 812
straty aktuarialne z wyceny programu określonych świadczeń (netto)	-	-	-	(5 656)	-	(5 656)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(934 216)	(934 216)
Transfer na kapitały	-	-	-	566	(566)	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	522 638	2 944 585	52 622	2 857 317	971 423	7 348 585

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. zł	III kwartał	III kwartał
	narastająco	narastająco
	okres	okres
	od 01/01/15	od 01/01/14
	do 30/09/15	do 30/09/14
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 732 844	1 120 157
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	691 172	756 598
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(22 115)	26 446
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(1 046 713)	(878 572)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	1 355 188	1 024 629
Zmiana stanu środków pieniężnych	(377 656)	(95 528)

Skrócona informacja dodatkowa

1. Oświadczenie o zgodności

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku zostało sporządzone zgodnie „z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami; dodatkowo uwzględnione zostało stanowisko Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 lutego 2015 roku oraz opinia Ministerstwa Finansów przedstawiona w liście z dnia 11 lutego 2015 roku w zakresie ujmowania kosztów opłat wnoszonych na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych dla pełnego rocznego sprawozdania finansowego i powinno być czytane łącznie z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Banku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku oraz skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za III kwartał 2015 roku.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) („Rozporządzenie”) Bank jest zobligowany do publikacji kwartalnych wyników finansowych za okres 9 miesięcy, kończący się 30 września 2015 roku, który jest uznawany za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku za III kwartał 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu, na podstawie którego emitent będący jednostką dominującą nie jest obowiązany do przekazywania odrębnego jednostkowego raportu kwartalnego, pod warunkiem zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie kwartalnym skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierającego: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz skróconą informację dodatkową, zawierającą te informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, a nie zostały uwzględnione w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w myśl przepisów wyżej wymienionego Rozporządzenia wymagane jest, aby skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego.

Zasady przyjęte przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Banku są zgodne z zasadami rachunkowości przyjętymi i opisanymi w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Banku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku.

Pozostałe informacje i objaśnienia przedstawione do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za III kwartał 2015 roku zawierają wszystkie istotne informacje stanowiące jednocześnie dane objaśniające do niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Banku.

Poniżej przedstawiono w uzupełnieniu podsumowanie wyników finansowych Banku za III kwartał 2015 roku.

Wyniki finansowe Banku

Za III kwartały 2015 roku Bank wypracował zysk brutto w wysokości 636 mln zł w porównaniu z 933 mln zł zysku brutto w analogicznym okresie 2014 roku, natomiast zysk brutto w III kwartale 2015 roku wyniósł 167 mln zł w porównaniu z 278 mln zł zysku brutto w tym samym okresie 2014 roku.

Zysk netto w ujęciu narastającym (tj. za okres od stycznia do września 2015 roku) wyniósł 506 mln zł w porównaniu z 770 mln zł zysku netto w analogicznym okresie 2014 roku, natomiast zysk netto w III kwartale 2015 roku wyniósł 128 mln zł w porównaniu z 225 mln zł zysku netto w analogicznym okresie 2014 roku.

Istotny wpływ na kształtowanie się zysku netto Banku w III kwartale 2015 roku miały niższe odpisy (netto) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne o 14 mln zł, wzrost wyniku na rachunkowości zabezpieczeń o 4 mln zł, spadek kosztów działania banku i kosztów ogólnego zarządu oraz amortyzacji łącznie o 4 mln zł (tj. 1,4%), spadek wyniku na instrumentach finansowych (handlowe instrumenty finansowe i rewaluacja, dłużne papiery wartościowe oraz inwestycyjne instrumenty kapitałowe) łącznie o 67 mln zł (tj. 53,9%), spadek wyniku na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych i wyniku z tytułu zbycia pozostałych aktywów łącznie o 13 mln zł, spadek wyniku z tytułu odsetek i prowizji o 54 mln zł (tj. 12,3%) oraz niższe obciążenie wyniku podatkiem dochodowym o 14 mln zł (tj. 26,5%).

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2015 roku będzie udostępniony na stronie internetowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. www.citihandlowy.pl.

Podpis Z-cy Dyrektora Departamentu
Sprawozdawczości Finansowej i Kontroli
Data i podpis

06.11.2015 roku

.....

Podpis Wiceprezesa Zarządu Banku

Data i podpis

06.11.2015 roku

.....