



## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

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

#### ***Opinia o sprawozdaniu finansowym***

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Banku Handlowego w Warszawie S.A. (zwanego dalej „Bankiem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 16, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r., sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego, zawierające informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

#### ***Odpowiedzialność Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej***

Zarząd Banku jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności i za prawidłowość ksiąg rachunkowych zgodnie z obowiązującymi przepisami. Zarząd Banku jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.).

#### ***Odpowiedzialność biegłego rewidenta***

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie na tej podstawie opinii wraz z raportem czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Banku zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i przyjętymi zasadami rachunkowości oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)**

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów

Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Banku na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz jego wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Bank przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133) oraz Statutem Banku;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.



## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)**

### ***Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji***

#### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, Rozporządzenia oraz Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. prawo bankowe („Prawo bankowe” - Dz. U. z 2015 r., poz. 128, z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

W świetle wiedzy o Banku i jego otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Informacje finansowe zawarte w sekcji II „Podstawowe dane finansowe Banku Handlowego w Warszawie S.A.” sprawozdania z działalności Banku zostały zbadane zgodnie z zakresem opisanym w paragrafie *Odpowiedzialność biegłego rewidenta* powyżej oraz wymogami Prawa bankowego. Naszym zdaniem informacje finansowe zawarte w sekcji II „Podstawowe dane finansowe Banku Handlowego w Warszawie S.A.” sprawozdania z działalności Banku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami Prawa bankowego.

W oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności, Bank zawarł informacje zgodnie z zakresem określonym w Rozporządzeniu. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

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

Anna Bączyk

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 11810

Warszawa, 7 marca 2016 r.

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

**Raport z badania sprawozdania finansowego  
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015**



**Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

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

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

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

**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Banku**

- a. Siedzibą Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna („Bank”) jest Warszawa, ul. Senatorska 16.
- b. Bank został powołany aktem notarialnym z dnia 13 kwietnia 1870 r. Statut Banku sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Andrzeja Przybyły w Warszawie w dniu 31 marca 1998 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 2189/98. W dniu 22 lutego 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Banku do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000001538.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Bankowi nadano numer NIP 526-03-00-291, a dla celów statystycznych Bank otrzymał numer REGON 000013037.
- d. Kapitał zakładowy Banku na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 522.638 tys. zł i składał się z 130.659.600 akcji zwykłych o wartości nominalnej 4,00 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 6.782.466 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Banku byli:

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

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Banku było m.in.:
- przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów;
  - prowadzenie innych rachunków bankowych;
  - przeprowadzanie rozliczeń pieniężnych;
  - udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych;
  - udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie i potwierdzanie akredytyw;
  - wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu;
  - wykonywanie terminowych operacji finansowych.

**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

---

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

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Banku byli:

- |                       |                    |                        |
|-----------------------|--------------------|------------------------|
| • Sławomir S. Sikora  | Prezes Zarządu     |                        |
| • Witold Zieliński    | Wiceprezes Zarządu |                        |
| • Barbara Sobala      | Wiceprezes Zarządu |                        |
| • Maciej Kropidłowski | Wiceprezes Zarządu |                        |
| • David Mouillé       | Wiceprezes Zarządu | od 11 sierpnia 2015 r. |
| • Brendan Carney      | Wiceprezes Zarządu | do 30 czerwca 2015 r.  |
| • Czesław Piasek      | Członek Zarządu    |                        |
| • Iwona Dudzińska     | Członek Zarządu    | do 31 lipca 2015 r.    |

W dniu 3 grudnia 2015 r. Pani Katarzyna Majewska została powołana do pełnienia funkcji Członka Zarządu na okres 3-letniej kadencji od dnia 11 stycznia 2016 r.

h. Jednostkami powiązаныmi z Bankiem są:

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

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

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

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

j. Bank, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządził również, pod datą 7 marca 2016 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Banku, jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

---

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Anny Bączyk (numer w rejestrze 11810).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Banku Uchwałą nr 7/V/2015 Rady Nadzorczej z dnia 20 marca 2015 r. na podstawie paragrafu 18 Statutu Banku.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1011).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 10 czerwca 2015 r. w okresie:
  - badanie wstępne od 1 października 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.;
  - badanie końcowe od 4 stycznia 2016 r. do 7 marca 2016 r.



**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

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

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)**

			Zmiana		Struktura	
	31.12.2015 r. tys. zł	31.12.2014 r. tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2015 r. (%)	31.12.2014 r. (%)
<b>AKTYWA</b>						
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	2.170.237	1.522.949	647.288	42,5	4,4	3,1
Należności od banków	756.859	2.065.614	(1.308.755)	(63,4)	1,5	4,2
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	6.959.692	12.721.335	(5.761.643)	(45,3)	14,1	25,6
Pochodne instrumenty zabezpieczające	1.795	-	1.795	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	18.351.259	14.435.099	3.916.160	27,1	37,1	29,1
Inwestycje kapitałowe	299.946	240.417	59.529	24,8	0,6	0,5
Należności od klientów	18.847.968	16.545.902	2.302.066	13,9	38,2	33,4
Rzeczowe aktywa trwałe	342.941	347.855	(4.914)	(1,4)	0,7	0,7
Wartości niematerialne	1.370.392	1.386.118	(15.726)	(1,1)	2,8	2,8
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14.351	10.358	3.993	38,5	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	162.059	157.815	4.244	2,7	0,3	0,3
Inne aktywa	162.873	167.802	(4.929)	(2,9)	0,3	0,3
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	1.928	2.113	(185)	(8,8)	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>49.442.300</b>	<b>49.603.377</b>	<b>(161.077)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

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

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje) (cd.)**

			Zmiana		Struktura	
	31.12.2015 r. tys. zł	31.12.2014 r. tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2015 r. (%)	31.12.2014 r. (%)
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>						
Zobowiązania wobec banków	6.922.125	5.004.190	1.917.935	38,3	14,0	10,1
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	3.247.523	6.770.922	(3.523.399)	(52,0)	6,6	13,7
Pochodne instrumenty zabezpieczające	112.383	-	112.383	-	0,2	-
Zobowiązania wobec klientów	31.764.349	29.803.545	1.960.804	6,6	64,3	60,0
Rezerwy	22.814	26.188	(3.374)	(12,9)	-	0,1
Inne zobowiązania	590.640	649.947	(59.307)	(9,1)	1,2	1,3
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>42.659.834</b>	<b>42.254.792</b>	<b>405.042</b>	<b>1,0</b>	<b>86,3</b>	<b>85,2</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>6.782.466</b>	<b>7.348.585</b>	<b>(566.119)</b>	<b>(7,7)</b>	<b>13,7</b>	<b>14,8</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>49.442.300</b>	<b>49.603.377</b>	<b>(161.077)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

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

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)**

	2015 r. tys. zł	2014 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	1.227.976	1.478.451	(250.475)	(16,9)	51,8	52,0
Koszty z tytułu odsetek i podobne koszty	(265.266)	(328.885)	63.619	(19,3)	16,7	19,8
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>962.710</b>	<b>1.149.566</b>	<b>(186.856)</b>	<b>(16,3)</b>		
Przychody z tytułu opłat i prowizji	655.465	662.203	(6.738)	(1,0)	27,7	23,3
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(61.406)	(85.585)	24.179	(28,3)	3,9	5,2
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>594.059</b>	<b>576.618</b>	<b>17.441</b>	<b>3,0</b>		
Przychody z tytułu dywidend	22.957	48.867	(25.910)	(53,0)	1,0	1,7
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	290.708	382.105	(91.397)	(23,9)	12,3	13,4
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	145.246	229.922	(84.676)	(36,8)	6,1	8,1
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	2.232	6.429	(4.197)	(65,3)	0,1	0,2
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	7.949	(379)	8.328	(2.197,4)	0,3	-
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(10.732)	14.911	(25.643)	(172,0)	0,7	0,5
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	(1.183.516)	(1.178.686)	(4.830)	0,4	74,4	71,0
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(68.085)	(66.318)	(1.767)	2,7	4,3	4,0
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	102	6.384	(6.282)	(98,4)	-	0,2
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	16.411	18.272	(1.861)	(10,2)	0,7	0,6
<b>Zysk brutto</b>	<b>780.041</b>	<b>1.187.691</b>	<b>(407.650)</b>	<b>(34,3)</b>		
Podatek dochodowy	(159.814)	(216.268)	56.454	(26,1)		
<b>Zysk netto</b>	<b>620.227</b>	<b>971.423</b>	<b>(351.196)</b>	<b>(36,2)</b>		
Przychody ogółem	2.369.046	2.847.544	(478.498)	(16,8)	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Koszty ogółem	(1.589.005)	(1.659.853)	70.848	(4,3)	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>780.041</b>	<b>1.187.691</b>	<b>(407.650)</b>	<b>(34,3)</b>		

**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

---

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

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

	2015 r. tys. zł	2014 r. tys. zł	Zmiana	
			tys. zł	(%)
<b>Zysk netto</b>	<b>620.227</b>	<b>971.423</b>	<b>(351.196)</b>	<b>(36,2)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:</b>				
wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	(216.431)	95.812	(312.243)	(325,9)
<b>Pozostałe całkowite dochody, które nie mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:</b>				
Zyski/(straty) aktuarialne z wyceny programu określonych świadczeń (netto)	886	(5.656)	6.542	(115,7)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>404.682</b>	<b>1.061.579</b>	<b>(656.897)</b>	<b>(61,9)</b>

**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

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

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

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

	<b>2015 r.</b>	<b>2014 r.</b>
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto / średnie aktywa netto) (1)	8,8%	13,3%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (zysk netto / średni stan aktywów) (1)	1,3%	2,1%
Marża odsetkowa (przychody z tytułu odsetek/średni stan aktywów pracujących) – (koszty z tytułu odsetek/średni stan zobowiązań odsetkowych) (1) (3)	2,0%	2,5%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tytułu odsetek / średnie aktywa pracujące) (1) (3)	2,6%	3,3%
Wskaźnik kosztów do przychodów (suma kosztów działania i kosztów ogólnego zarządu oraz amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych / wynik na działalności bankowej) (2)	62,1%	51,6%
Cena środków obcych (koszty z tytułu odsetek / średnie zobowiązania odsetkowe) (1)	0,6%	0,8%
Zysk na jedną akcję	4,7	7,4
	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.12.2014 r.</b>
<b>Wskaźniki jakości aktywów</b>		
Udział należności od klientów z rozpoznaną utratą wartości w portfelu należności od klientów brutto	3,5%	5,0%
Pokrycie kredytów i pożyczek bez utraty wartości odpisami	0,3%	0,4%
Pokrycie kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości odpisami	74,4%	76,6%
<b>Inne wskaźniki</b>		
Współczynnik kapitałowy (TCR) (4)	16,8%	17,2%
Kapitał podstawowy Tier I (tys. zł)	4.719.986	4.860.152
Całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy (tys. zł)	2.252.301	2.254.224

- 1) Stany średnie pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego okresu oraz poprzedniego roku obrotowego.
- 2) Wynik na działalności bankowej rozumiany jako zysk brutto pomniejszony o koszty działania i koszty ogólnego zarządu, amortyzację rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oraz wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne.
- 3) Aktywa pracujące definiowane są jako środki w banku centralnym (bez kasy), należności od banków i klientów oraz papiery wartościowe i instrumenty pochodne.
- 4) Współczynnik obliczony według zasad obowiązujących w danym okresie sprawozdawczym: na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. według zasad określonych w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 („CRR”).

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Banku wyniosły 49.442.300 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 161.077 tys. zł, tj. o 0,3%.
- Podstawowym źródłem finansowania aktywów na koniec 2015 r. były zobowiązania wobec klientów. Na dzień 31 grudnia 2015 r. zobowiązania wobec klientów wyniosły 31.764.349 tys. zł i stanowiły 64,3% sumy bilansowej – udział ten był wyższy o 4,3 p. p. w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2014 r. Wzrost salda zobowiązań wobec klientów w porównaniu do roku poprzedniego o 1.960.804 tys. zł (tj. o 6,6%) wynikał głównie ze zwiększenia stanu depozytów podmiotów sektora niefinansowego o kwotę 1.504.549 tys. zł.
- Na dzień bilansowy wartość zobowiązań wobec banków wyniosła 6.922.125 tys. zł, co stanowiło wzrost o 1.917.935 tys. zł, tj. o 38,3% w porównaniu do roku poprzedniego. Był on spowodowany przede wszystkim zwiększeniem salda depozytów terminowych (o kwotę 2.090.468 tys. zł, tj. o 88,2%). Jednocześnie zmniejszeniu uległy salda zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu oraz kredytów i pożyczek otrzymanych (o łączną kwotę 178.960 tys. zł, tj. o 9,1%).
- Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 6.782.466 tys. zł. Zmniejszenie salda kapitału własnego o 566.119 tys. zł, tj. o 7,7% w porównaniu do roku poprzedniego było spowodowane:
  - wypłaceniem dywidendy z zysku za 2014 r. w kwocie 970.801 tys. zł;
  - zmniejszeniem salda kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu różnicy z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto) o kwotę 216.431 tys. zł,
  - wygenerowaniem zysku netto przez Bank w kwocie 620.227 tys. zł w badanym roku obrotowym.
- Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosły 6.959.692 tys. zł i obejmowały głównie obligacje wyemitowane przez rządy centralne w kwocie 4.279.640 tys. zł oraz instrumenty pochodne w kwocie 2.267.132 tys. zł. Saldo obligacji wyemitowanych przez rządy centralne spadło o 2.664.666 tys. zł, tj. o 38,4%, a wycena instrumentów pochodnych zmniejszyła się o 3.357.328 tys. zł, tj. o 59,7%.

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

- Saldo wyceny instrumentów pochodnych na dzień 31 grudnia 2015 r. zarówno po stronie aktywów (aktywa finansowe przeznaczone do obrotu), jak i zobowiązań (zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu) spadło przede wszystkim na skutek zmniejszenia się wartości oraz ilości otwartych na dzień bilansowy swapów odsetkowych (spadek o 3.266.152 tys. zł, tj. o 68,1% po stronie aktywów oraz o 3.275.087 tys. zł, tj. o 66,7% po stronie zobowiązań). Spadek wartości oraz ilości kontraktów wynikał w szczególności z faktu, iż Bank okresowo przeprowadza kompresję portfeli transakcji na instrumentach pochodnych, zgodnie z zalecaniami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Rozporządzenie EMIR).
- Saldo należności od banków na koniec badanego okresu wyniosło 756.859 tys. zł i zmniejszyło się o 1.308.755 tys. zł, tj. o 63,4% głównie w rezultacie spadku należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (spadek o 466.528 tys. zł), zmniejszenia salda lokat (spadek o 378.837 tys. zł) oraz zmniejszenia salda kredytów i pożyczek (354.611 tys. zł).
- Na dzień 31 grudnia 2015 r. saldo należności od klientów netto wyniosło 18.847.968 tys. zł. Wartość brutto portfela kredytowego wyniosła na koniec 2015 r. 19.425.364 tys. zł i obejmowała głównie kredyty i pożyczki udzielone podmiotom sektora niefinansowego w kwocie brutto 15.254.953 tys. zł, należności od podmiotów sektora finansowego z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu w kwocie brutto 1.356.247 tys. zł, skupione wierzytelności w ramach należności od podmiotów sektora niefinansowego w kwocie brutto 1.102.720 tys. zł oraz nienotowane dłużne papiery wartościowe od podmiotów sektora niefinansowego w kwocie brutto 1.075.891 tys. zł. Wzrost salda należności od klientów spowodowany był głównie zwiększeniem się salda kredytów i pożyczek dla podmiotów sektora niefinansowego o kwotę 1.112.038 tys. zł brutto, a także wzrostem salda należności od podmiotów sektora finansowego z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu o kwotę 756.348 tys. zł brutto.
- Wartość odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności od klientów zmniejszyła się o 159.242 tys. zł, tj. o 21,6% i na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 577.396 tys. zł. Spadek ten wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia się odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności ocenianych portfelowo (spadek o 128.616 tys. zł, tj. o 36,6%), co związane było ze sprzedażą części ekspozycji detalicznych oraz poprawą jakości portfela kredytowego. Na dzień 31 grudnia 2015 r. udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w całości salda kredytów i pożyczek spadł o 1,5 p. p. i wyniósł 3,5%. Wskaźnik pokrycia odpisami aktualizującymi należności kredytowych ze stwierdzoną utratą wartości wyniósł 74,4% i spadł w porównaniu do końca 2014 r. o 2,2 p. p.
- Saldo dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosło 18.351.259 tys. zł i stanowiło 37,1% sumy bilansowej. Wzrost salda o 3.916.160 tys. zł, tj. o 27,1% wynikał ze zwiększenia portfela obligacji emitowanych przez rządy centralne, które na koniec badanego okresu wzrosły o 8.088.942 tys. zł. Jednocześnie zmniejszeniu uległ portfel bonów pieniężnych wyemitowanych przez banki centralne o kwotę 4.499.750 tys. zł.



**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

---

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

- Na dzień 31 grudnia 2015 roku Bank dokonał oszacowania wartości godziwej instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży VISA Europe Ltd. na poziomie 63.323 tys. zł. Różnica w wycenie została odniesiona na pozostałe dochody całkowite.
- Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31 grudnia 2015 r. miał wartość ujemną i wyniósł 163.809 tys. zł (na koniec 2014 r. kapitał z aktualizacji wyceny miał wartość dodatnią w wysokości 52.622 tys. zł). Zmiana wartości kapitału z aktualizacji wyceny była spowodowana przede wszystkim zmianą wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W trakcie 2015 roku Bank ustanowił relacje zabezpieczające w ramach rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej, w celu zabezpieczenia ryzyka zmiany stóp procentowych, na jakie narażony był portfel papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży o stałej stopie procentowej. Zmiany w wycenie wartości godziwej instrumentów zabezpieczanych w części wynikającej z zabezpieczanego ryzyka odnoszone były do rachunku zysków i strat.
- Zysk brutto w badanym roku wyniósł 780.041 tys. zł i był niższy od zysku brutto w 2014 r. o 407.650 tys. zł, tj. 34,3%. Na wartość tego wynikułożyły się przede wszystkim: wynik z tytułu odsetek w kwocie 962.710 tys. zł, wynik z tytułu opłat i prowizji w kwocie 594.059 tys. zł, wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji w kwocie 290.708 tys. zł oraz wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych w kwocie 145.246 tys. zł, pomniejszone głównie o koszty działania i koszty ogólnego zarządu w kwocie 1.183.516 tys. zł.
- Wynik z tytułu odsetek wyniósł 962.710 tys. zł i uległ zmniejszeniu o 186.856 tys. zł, tj. o 16,3% w porównaniu do roku poprzedniego. Zmniejszenie wyniku z tytułu odsetek spowodowane było spadkiem przychodów z tytułu odsetek o 250.475 tys. zł, przy jednoczesnym zmniejszeniu się kosztów z tytułu odsetek o 63.619 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku. Największy spadek przychodów z tytułu odsetek wystąpił na przychodach z tytułu odsetek od należności od klientów w kwocie 162.309 tys. zł. Zmniejszenie się przychodów oraz kosztów z tytułu odsetek wynikało głównie z obniżenia rynkowych stóp procentowych.
- Wynik z tytułu opłat i prowizji wyniósł w badanym roku 594.059 tys. zł i był wyższy o 17.441 tys. zł, tj. o 3,0% w porównaniu z rokiem poprzednim. Wzrost ten spowodowany był zmniejszeniem kosztów z tytułu opłat i prowizji o kwotę 24.179 tys. zł na skutek spadku kosztów z tytułu kart płatniczych i kredytowych o kwotę 25.271 tys. zł, przy jednoczesnym spadku przychodów z tytułu opłat i prowizji o kwotę 6.738 tys. zł.
- Koszty działania i koszty ogólnego zarządu w badanym roku wyniosły 1.183.516 tys. zł (w tym koszty ogólnoadministracyjne 635.353 tys. zł oraz koszty pracownicze 548.163 tys. zł) i wzrosły o 4.830 tys. zł, tj. o 0,4% w porównaniu do roku poprzedniego. Wzrost salda omawianej pozycji wynikał przede wszystkim ze zwiększenia kosztów na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego o kwotę 93.472 tys. zł. Pozostałe koszty wykazywały tendencję malejącą. Koszty pracownicze spadły o 13.624 tys. zł (tj. o 2,4%), natomiast koszty usług zewnętrznych dotyczących dystrybucji produktów bankowych, koszty wynajmu i utrzymania nieruchomości oraz koszty reklamy i marketingu zmalały łącznie o 79.956 tys. zł (tj. o 42,5%).



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

- Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne był w badanym roku dodatni i wyniósł 16.411 tys. zł (w 2014 r. wynik był dodatni i wyniósł 18.272 tys. zł). Na wynik wpłynęło w szczególności odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych z tytułu odzysków od sprzedanych wierzytelności, uprzednio spisanych portfela detalicznego w kwocie 27.929 tys. zł.
- W rezultacie Bank osiągnął zysk netto w badanym roku w kwocie 620.227 tys. zł, który był niższy o 351.196 tys. zł, tj. o 36,2% w porównaniu do roku poprzedniego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

---

**IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- a. Zarząd Banku przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 czerwca 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 26 czerwca 2015 r.
- d. Dokonałiśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
  - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
  - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
  - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
  - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

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

- e. Podczas przeprowadzonego badania nie stwierdziliśmy przypadków niestosowania się przez Bank w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia niniejszego raportu do obowiązujących zasad w zakresie ostrożności. Na dzień 31 grudnia 2015 roku przewidziane były przepisami Prawa Bankowego, uchwałami Zarządu Narodowego Banku Polskiego, uchwałami Komisji Nadzoru Finansowego oraz Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 ("CRR") i wydanych na podstawie tego rozporządzenia rozporządzeń Komisji (UE) zasady ostrożności dotyczące:
  - koncentracji ryzyka kredytowego,
  - koncentracji udziałów kapitałowych,
  - kwalifikacji kredytów oraz udzielonych gwarancji i poręczeń do grup ryzyka i tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków,
  - płynności,
  - wysokości rezerwy obowiązkowej,
  - adekwatności kapitałowej.

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

- f. Łączny współczynnik kapitałowy (TCR) wynoszący na dzień bilansowy 16.77% został ustalony prawidłowo zgodnie z CRR. Stwierdzenie to opieramy na przeliczeniu ilorazu funduszy własnych wynoszących 4.719.986 tys. zł i aktywów ważonych ryzykiem wynoszących 28.153.763 tys. zł wykazanych w formularzu COREP sporządzonym przez Bank na datę bilansową.
- g. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- h. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

---

**V. Informacje i uwagi końcowe**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Banku Handlowego w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 16. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Banku dnia 7 marca 2016 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Banku Handlowego w Warszawie S.A. z dnia 7 marca 2016 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

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

Anna Bączyk

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 11810

Warszawa, 7 marca 2016 r.