



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A.
ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

MAJ 2014

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR***	
	I kwartał narastająco	I kwartał narastająco	I kwartał narastająco	I kwartał narastająco
	okres od 01/01/14 do 31/03/14	okres od 01/01/13 do 31/03/13	okres od 01/01/14 do 31/03/14	okres od 01/01/13 do 31/03/13
dane dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
Przychody z tytułu odsetek	379 458	441 865	90 576	105 866
Przychody z tytułu opłat i prowizji	186 008	193 434	44 400	46 345
Zysk (strata) brutto	308 596	439 515	73 661	105 303
Zysk (strata) netto	247 650	355 427	59 113	85 157
Całkowite dochody	219 747	170 379	52 453	40 821
Zmiana stanu środków pieniężnych	923 876	(300 998)	220 527	(72 116)
Aktywa razem*	47 992 920	45 398 389	11 505 507	10 946 757
Zobowiązania wobec banków*	6 893 397	6 378 436	1 652 578	1 538 010
Zobowiązania wobec klientów*	26 570 206	26 568 765	6 369 766	6 406 434
Kapitał własny	7 527 011	7 561 794	1 804 476	1 810 168
Kapitał zakładowy	522 638	522 638	125 294	125 111
Liczba akcji (w szt.)	130 659 600	130 659 600	130 659 600	130 659 600
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	57,61	57,87	13,81	13,85
Współczynnik wypłacalności (w %)*	16,6	17,5	16,6	17,5
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,90	2,72	0,45	0,65
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	1,90	2,72	0,45	0,65
dane dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego				
Przychody z tytułu odsetek	376 258	437 061	89 812	104 715
Przychody z tytułu opłat i prowizji	166 900	162 107	39 839	38 839
Zysk (strata) brutto	300 828	420 083	71 807	100 648
Zysk (strata) netto	240 791	340 035	57 476	81 469
Całkowite dochody	212 720	154 339	50 776	36 978
Zmiana stanu środków pieniężnych	923 776	(290 477)	220 503	(69 595)
Aktywa razem*	47 152 803	44 961 757	11 304 103	10 841 473
Zobowiązania wobec banków*	6 708 169	6 172 957	1 608 172	1 488 464
Zobowiązania wobec klientów*	26 631 646	26 634 357	6 384 495	6 422 250
Kapitał własny	7 433 942	7 498 067	1 782 164	1 794 912
Kapitał zakładowy	522 638	522 638	125 294	125 111
Liczba akcji (w szt.)	130 659 600	130 659 600	130 659 600	130 659 600
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	56,90	57,39	13,64	13,74
Współczynnik wypłacalności (w %)*	16,8	17,0	16,8	17,0
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,84	2,60	0,44	0,62
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	1,84	2,60	0,44	0,62
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)**	7,15	5,79	1,71	1,39

*Porównywalne dane bilansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

**Przedstawione wskaźniki dotyczą odpowiednio: zadeklarowanej dywidendy z podziału zysku za 2013 rok oraz wypłaconej w 2013 roku dywidendy z podziału zysku za 2012 rok.

***Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro: pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wg średniego kursu NBP na dzień 31 marca 2014 roku – 4,1713 zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 4,1472 zł; na dzień 31 marca 2013 roku: 4,1774 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 kwartału 2014 roku – 4,1894 zł (I kwartału 2013 roku: 4, 1738 zł).

SPIS TREŚCI

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
1 Informacje ogólne o Banku i Grupie Kapitałowej Banku	8
2 Oświadczenie o zgodności	9
3 Zasady przyjęte przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
4 Sytuacja makroekonomiczna oraz sytuacja na rynku pieniężnym, walutowym i kapitałowym	9
5 Sytuacja w sektorze bankowym	12
6 Analiza finansowa wyników Grupy Kapitałowej Banku	13
7 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	18
8 Działalność Grupy	20
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	37
19 Zmiany udzielonych zobowiązań finansowych i gwarancyjnych	37
20 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Banku	37
21 Realizacja prognozy wyników na 2014 rok	37
22 Informacja o akcjonariuszach	38
23 Akcje emitenta będące w posiadaniu członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	38
24 Informacja o toczących się postępowaniach	38
25 Informacja o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi 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	40
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku za I kwartał 2014 roku	41

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

<i>w tys. zł</i>	I kwartał narastająco okres od 01/01/14 do 31/03/14	I kwartał narastająco okres od 01/01/13 do 31/03/13
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	379 458	441 865
Koszty odsetek i podobne koszty	(86 375)	(114 773)
Wynik z tytułu odsetek	293 083	327 092
Przychody z tytułu opłat i prowizji	186 008	193 434
Koszty opłat i prowizji	(29 011)	(29 804)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	156 997	163 630
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	125 381	120 761
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	39 632	171 964
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	2 855	1 844
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	(709)	-
Pozostałe przychody operacyjne	15 719	20 021
Pozostałe koszty operacyjne	(12 442)	(10 565)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	3 277	9 456
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	(296 110)	(331 297)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(18 334)	(13 406)
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	153	68
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	2 380	(10 470)
Zysk operacyjny	308 605	439 642
Udział w zyskach (stratach) netto podmiotów wycenianych metodą praw własności	(9)	(127)
Zysk brutto	308 596	439 515
Podatek dochodowy	(60 946)	(84 088)
Zysk netto	247 650	355 427
W tym:		
Zysk netto należny udziałowcom jednostki dominującej	247 650	355 427
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	130 659 600	130 659 600
Zysk na jedną akcję (w zł)	1,90	2,72
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)	1,90	2,72

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>w tys. zł</i>	I kwartał narastająco okres od 01/01/14 do 31/03/14	I kwartał narastająco okres od 01/01/13 do 31/03/13
Zysk netto	247 650	355 427
Pozostałe całkowite dochody, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:		
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	(28 084)	(185 694)
Różnice kursowe	181	646
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	(27 903)	(185 048)
Całkowite dochody	219 747	170 379
W tym:		
Całkowite dochody należne udziałowcom jednostki dominującej	219 747	170 379

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	31.03.2014	31.12.2013
<i>w tys. zł</i>			
AKTYWA			
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym		1 989 294	778 464
Należności od banków		4 095 342	3 539 927
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		7 612 239	5 751 829
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży		13 398 882	17 616 041
Inwestycje kapitałowe wyceniane metodą praw własności		7 805	7 814
Inwestycje kapitałowe dostępne do sprzedaży		13 681	15 280
Należności od klientów		17 988 546	15 231 327
Rzeczowe aktywa trwałe		379 686	384 581
Wartości niematerialne		1 409 206	1 417 363
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		73 369	80 854
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		217 144	203 132
Inne aktywa		794 182	359 039
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia		13 544	12 738
Aktywa razem		47 992 920	45 398 389
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania wobec banków		6 893 397	6 378 436
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		5 195 453	4 196 896
Pochodne instrumenty zabezpieczające		-	24 710
Zobowiązania wobec klientów		26 570 206	26 568 765
Rezerwy		75 567	89 284
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		392	84
Inne zobowiązania		1 730 894	832 950
Zobowiązania razem		40 465 909	38 091 125
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy		522 638	522 638
Kapitał zapasowy		2 997 759	2 997 759
Kapitał z aktualizacji wyceny		(71 047)	(42 963)
Pozostałe kapitały rezerwowe		2 859 569	2 859 388
Zyski zatrzymane		1 218 092	970 442
Kapitał własny razem		7 527 011	7 307 264
Zobowiązania i kapitał własny razem		47 992 920	45 398 389

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 2014 roku	522 638	2 997 759	(42 963)	2 859 388	970 442	-	7 307 264
Całkowite dochody ogółem, z tego:	-	-	(28 084)	181	247 650	-	219 747
zysk netto	-	-	-	-	247 650	-	247 650
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	181	-	-	181
wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	-	-	(28 084)	-	-	-	(28 084)
Stan na 31 marca 2014 roku	522 638	2 997 759	(71 047)	2 859 569	1 218 092	-	7 527 011

<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 2013 roku	522 638	3 011 380	257 791	2 637 066	962 540	-	7 391 415
Całkowite dochody ogółem, z tego:	-	-	(185 694)	646	355 427	-	170 379
zysk netto	-	-	-	-	355 427	-	355 427
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	646	-	-	646
wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	-	-	(185 694)	-	-	-	(185 694)
Transfer na kapitały	-	-	-	206	(206)	-	-
Stan na 31 marca 2013 roku	522 638	3 011 380	72 097	2 637 918	1 317 761	-	7 561 794

<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 2013 roku	522 638	3 011 380	257 791	2 637 066	962 540	-	7 391 415
Całkowite dochody ogółem, z tego:	-	-	(300 754)	414	972 708	-	672 368
zysk netto	-	-	-	-	972 708	-	972 708
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	414	-	-	414
wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	-	-	(300 754)	-	-	-	(300 754)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(756 519)	-	(756 519)
Transfer na kapitały	-	(13 621)	-	221 908	(208 287)	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	522 638	2 997 759	(42 963)	2 859 388	970 442	-	7 307 264

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>w tys. zł</i>	I kwartał narastająco okres od 01/01/14 do 31/03/14	I kwartał narastająco okres od 01/01/13 do 31/03/13
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 120 162	1 544 322
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	857 257	(275 227)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(7 658)	(9 585)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	74 277	(16 186)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	2 044 038	1 243 324
Zmiana stanu środków pieniężnych	923 876	(300 998)

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, podmiot zależny od Citibank N.A., 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 %	
		31.03.2014	31.12.2013
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 I kwartale 2014 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 innymi obowiązującymi przepisami. 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 2013 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 3 miesięcy, kończący się 31 marca 2014 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 I kwartał 2014 roku są zgodne z zasadami rachunkowości przyjętymi i opisanymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku.

Zmiany standardów rachunkowości, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i weszły w życie od 1 stycznia 2014 roku, nie miały istotnego wpływu na niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe.

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 2013 roku z uwzględnieniem przyczyn oraz źródeł niepewności przewidywanych na dzień bilansowy.

Najistotniejsze szacunki dokonane za okres 3 miesięcy, zakończony 31 marca 2014 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 2014 roku do 31 marca 2014 roku. Porównawcze dane finansowe zostały zaprezentowane za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku, a dla sprawozdania z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich 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

Miesięczne dane makroekonomiczne wskazują na kontynuację stopniowego przyspieszenia wzrostu gospodarczego w I kwartale 2014 roku z 2,7% r./r. w IV kwartale i 1,9% r./r. w III kwartale 2013 roku. Jednocześnie dane z gospodarki sygnalizują, że ożywienie następuje głównie za sprawą poprawy popytu krajowego. Przemawiają za tym dane o sprzedaży detalicznej, które dobrze odzwierciedlają tendencje w konsumpcji prywatnej. Realny wzrost sprzedaży detalicznej przyspieszył do 5,9% r./r. w okresie styczeń-luty z 4,6% r./r. w IV kwartale wobec 4% r./r. w III kwartale ubiegłego roku.

Coraz lepsze dane o konsumpcji wynikają ze stopniowej poprawy sytuacji na rynku pracy. Wzrost płac w sektorze przedsiębiorstw przyspieszył w okresie styczeń-luty 2014 roku do 3,7% r./r. z 3,0% w IV kwartale 2013 roku. Jednocześnie tempo wzrostu zatrudnienia utrzymało się w tym okresie na

poziomie 0,1% r./r. zanotowanym także w IV kwartale 2013 roku, choć trzeba wziąć pod uwagę że dane GUS za pierwsze miesiące tego roku są pod negatywnym wpływem zmiany próby przedsiębiorstw. Jednocześnie biorąc pod uwagę niską inflację realny wzrost funduszu płac przyspieszył do 3,1% z 2,3% w IV kwartale 2013 roku. Co prawda stopa bezrobocia rejestrowanego utrzymywała się na stosunkowo wysokim poziomie osiągając 13,9% na koniec lutego 2014 roku wobec 13,4% na koniec grudnia oraz 13% na koniec września ubiegłego roku, to po eliminacji czynników sezonowych widoczna jest już tendencja spadkowa. Wsparciem dla konsumpcji było także dalsze przyspieszenie wzrostu kredytów dla gospodarstw domowych w I kwartale 2014 roku do 5,2% r./r. z 4,2% r./r. w IV kwartale i 3,5% r./r. w III kwartale 2013 roku.

Na przyspieszenie wzrostu gospodarczego wskazuje także dalszy znaczny wzrost indeksu wyprzedzającego koniunktury PMI do 55,1 pkt. w I kwartale 2014 roku z 53,7 pkt. w IV kwartale 2013 roku. Poprawa PMI wynikała przede wszystkim ze wzrostu indeksu produkcji i nowych zamówień, w tym także zamówień eksportowych. Potwierdza to przyspieszenie wzrostu eksportu w okresie styczeń-luty 2014 roku do 7% r./r. z 5,4% r./r. w IV kwartale poprzedniego roku. Jednocześnie towarzyszyło mu przyspieszenie wzrostu importu do 6,1% r./r. z 1,7% r./r. Mimo wzrostu indeksu PMI oraz wyższych obrotów handlowych wzrost produkcji przemysłowej za pierwsze dwa miesiące roku pozostał stosunkowo stabilny na poziomie 4,8% r./r. wobec 4,7% r./r. w IV kwartale i 4,9% r./r. w II kwartale 2013 roku. Ponadto w pierwszych miesiącach 2014 roku kontynuowany był proces spadku deficytu obrotów bieżących w relacji do PKB do ok. 1,1% w lutym 2014 roku wobec ok. 1,5% w grudniu 2013 roku oraz 1,9% na koniec III kwartału 2013 roku.

W okresie styczeń-luty 2014 roku średnia inflacja obniżyła się do 0,6% r./r. z 0,7% r./r. w IV kwartale oraz 1,1% w III kwartale 2013 roku. Wzrost cen konsumentów okazał się niższy od oczekiwań przede wszystkim za sprawą efektu rewizji wag w koszyku CPI, stosunkowo niskich cen paliw i spadku cen w kategoriach łączność i zdrowie.

W pierwszych miesiącach roku stopa referencyjna NBP pozostała na najniższym poziomie w historii, tj. 2,5%. Jednak w reakcji na utrzymywanie się inflacji na poziomach wyraźnie poniżej celu inflacyjnego Rada Polityki Pieniężnej zdecydowała się zasignalizować wydłużenie okresu stabilizacji stóp procentowych przynajmniej do końca III kwartału.

W I kwartale 2014 roku doszło do niewielkiego osłabienia złotego wobec euro oraz dolara. Kurs EUR/PLN wzrósł do poziomu 4,17 na koniec marca z 4,15 na koniec ubiegłego roku, choć w trakcie I kwartału osiągnął poziom ok. 4,25. Z kolei kurs USD/PLN wzrósł odpowiednio do poziomu 3,03 z 3,02 osiągając w ciągu miesiąca niemal 3,15. W kierunku słabszego złotego w pierwszych miesiącach roku oddziaływał przede wszystkim wzrost awersji do ryzyka związany z podwyższonym ryzykiem geopolitycznym w regionie związanym z sytuacją na Ukrainie. Ponadto negatywnym czynnikiem dla złotego była kontynuacja redukcji programu skupu aktywów przez Fed. Osłabienie złotego nastąpiło także mimo umocnienia euro do dolara, które zwykle sprzyjało krajowej walucie, oraz pomimo dalszego ograniczenia deficytu na rachunku obrotów bieżących.

Na rynku długu w I kwartale 2014 roku doszło do spadku rentowności na krótkim i długim końcu krzywej rentowności oraz niewielkiego wzrostu rentowności ze środkowej części krzywej. W kierunku wyższych rentowności oddziaływała wyprzedaż krajowych obligacji przez inwestorów zagranicznych. Najprawdopodobniej było to związane z efektem dalszej redukcji programu skupu aktywów przez Fed. W pewnym stopniu do wyprzedaży obligacji mógł przyczynić się także oczekiwany transfer aktywów OFE do sektora publicznego, który doprowadził do zmniejszenia wag Polski w międzynarodowych indeksach obligacji. Ten czynniki były w dużej mierze zniwelowane przez niższą od oczekiwań inflację oraz bardziej łagodny ton członków RPP, który sugerował, że pierwsze podwyżki stóp procentowych mogą nastąpić później niż oczekiwano. Rentowność dwuletnich obligacji na koniec I kwartału 2014 roku wyniosła 3,01% wobec 3,03% na koniec 2013 roku. Natomiast rentowność obligacji 10-letnich obniżyła się na koniec I kwartału 2014 roku do 4,23% z 4,35% na koniec 2013 roku. Na koniec marca 2014 roku stawka trzymiesięcznej stopy WIBOR pozostała na niezmiennym poziomie w stosunku do końca 2013 roku.

2. Sytuacja na rynku kapitałowym

Obawy o spowolnienie gospodarcze Chin, eskalacja kryzysu ukraińsko-rosyjskiego oraz proces dostosowania portfeli OFE do transferu 51,5% aktywów do ZUS – te wydarzenia mogły negatywnie wpłynąć na sytuację na krajowym rynku akcji w pierwszych trzech miesiącach tego roku. Pomimo tych czynników ryzyka, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) odnotowano umiarkowane zwyżki, czemu sprzyjała dalsza poprawa koniunktury gospodarczej w Polsce odzwierciedlona w rekordowych odczytach wskaźnika PMI.

Z wyjątkiem indeksu małych spółek sWIG80 (spadek wartości o 6,8% w porównaniu z poziomem z końca 2013 roku), w I kwartale wszystkie główne indeksy nieznacznie poprawiły swoje notowania. Najszerzy indeks WIG wzrósł w tym czasie o 2,1%, zaś WIG20 skupiający spółki o największej kapitalizacji zanotował wzrost o 2,6% kw./kw. Najwyższą stopę zwrotu osiągnęły podmioty o średniej kapitalizacji, dla których indeks mWIG40 poprawił swoje notowania o 4,1%.

Wśród subindeksów sektorowych, na uwagę zwracają solidne wzrosty spółek energetycznych (+15,4%) oraz banków (WIG-Banki zyskał 9,2%). Z kolei największej presji uległy spółki spożywcze (spadek o 14,4% względem końca 2013) oraz WIG-Surowce, który zmniejszył się o 7,2% kw./kw.

Pierwsze trzy miesiące 2014 roku przyniosły ostudzenie koniunktury na krajowym rynku ofert publicznych w porównaniu z IV kwartałem 2013. W tym czasie, na główny parkiet GPW trafiły akcje 5 spółek (w tym 2 w ramach przeniesienia z New Connect), zaś łączna wartość ofert wyniosła zaledwie 74,4 mln zł. Jednocześnie z obrotu zostały wycofane akcje 3 spółek i w konsekwencji na koniec marca przedmiotem handlu były papiery udziałowe 450 emitentów (w tym 46 zagranicznych). Łączna wartość rynkowa wszystkich spółek notowanych na GPW przekroczyła 892 mld zł (+6,1% kw./kw.), zaś udział krajowych podmiotów w kapitalizacji spadł do 69% z 71% w IV kwartale 2013 roku.

Indeksy rynku akcji według stanu na dzień 31 marca 2014 roku

Indeks	31.03.2014	31.12.2013	Zmiana (%) kw./kw.	31.03.2013	Zmiana (%) r./r.
WIG	52 373,47	51 284,25	2,1%	45 147,57	16,0%
WIG-PL	53 656,97	52 377,63	2,4%	45 528,85	17,9%
WIG-div	1 149,46	1 131,43	1,6%	986,42	16,5%
WIG30*	2 612,52	2 537,53	3,0%	-	-
WIG50**	3 225,89	-	-	-	-
WIG250**	1 329,27	-	-	-	-
WIG20	2 462,47	2 400,98	2,6%	2 370,07	3,9%
mWIG40	3 481,44	3 345,28	4,1%	2 624,74	32,6%
sWIG80***	13 366,60	14 336,82	(6,8%)	10 938,55	22,2%
Subindeksy sektorowe					
WIG-Banki	8 749,83	8 014,15	9,2%	6 369,16	37,4%
WIG-Budownictwo	2 297,23	2 257,09	1,8%	1 677,23	37,0%
WIG-Chemia	11 009,55	11 645,90	(5,5)%	10 595,39	3,9%
WIG-Deweloperzy	1 456,02	1 486,67	(2,1)%	1 335,61	9,0%
WIG-Energia	3 985,66	3 453,73	15,4%	3 441,46	15,8%
WIG-Informatyka	1 312,10	1 363,92	(3,8)%	1 091,06	20,3%
WIG-Media	3 769,59	3 476,78	8,4%	2 642,66	42,6%
WIG-Paliwa	3 155,27	3 215,11	(1,9)%	3 693,72	(14,6)%
WIG-Spożywczy	2 781,50	3 249,28	(14,4)%	3 478,60	(20,0)%
WIG-Surowce	3 821,04	4 118,45	(7,2)%	5 156,59	(25,9)%
WIG-Telekomunikacja	1 038,63	1 005,35	3,3%	691,67	50,2%

Źródło: GPW, DMBH

* indeks obliczany od 23 września 2013, ** indeks obliczany od 24 marca 2014, *** z dn. 21 marca GPW zaprzestała publikować notowania indeksu

Wartość obrotu akcjami i obligacjami oraz wolumeny obrotów instrumentami pochodnymi na GPW w I kwartale 2014 roku

	I kw. 2014	IV kw. 2013	Zmiana (%) kw./kw.	I kw. 2013	Zmiana (%) r./r.
Akcje (mln zł) *	125 823	124 826	0,8%	142 187	(11,5)%
Obligacje (mln zł)	555	602	(7,8)%	1 528	(63,7)%
Kontrakty terminowe (tys. szt.)	6 097	4 996	22,0%	5 955	2,4%
Opcje (tys. szt.)	264	321	(17,6)%	372	(29,1)%

* dane bez wezwań

Źródło: GPW, DMBH

Pod względem aktywności inwestorów na krajowym rynku akcji, I kwartał 2014 roku z obrotami na poziomie 125,8 mld zł, był nieznacznie lepszy niż IV kwartał ubiegłego roku (symboliczny wzrost o 0,8%). Niemniej jednak, w porównaniu z analogicznym okresem 2013, wartość obrotów spadła o prawie 12%.

W analizowanym okresie mniejszym zainteresowaniem cieszyły się obligacje, dla których wartość obrotów (555 mln zł) obniżyła się zarówno w ujęciu kwartalnym (-7,8%), jak i rocznym (-63,7%).

Kontrakty terminowe były jedynym segmentem, w którym zanotowano wzrost aktywności inwestorów. W I kwartale 2014 roku te instrumenty odnotowały wzrost wolumenu o 22% kw./kw. oraz 2,4% r./r., osiągając poziom prawie 6,1 mln.

W okresie styczeń-marzec 2014 roku skumulowany wolumen obrotu opcjami wyniósł 264 tys. i był wyraźnie niższy zarówno względem IV kwartału 2013 roku (-17,6%) jak i I kwartału poprzedniego roku (-29,1%).

5 Sytuacja w sektorze bankowym

Dane opublikowane przez Narodowy Bank Polski wskazują na wzrost wolumenu kredytów udzielonych przedsiębiorstwom o 3,3% r./r. w I kwartale 2014 roku. Ich saldo na koniec marca 2014 roku wyniosło ponad 260 mld zł. Pozwala to sądzić, iż możemy mieć do czynienia z przełamaniem trendu spowolnienia akcji kredytowej, który trwał od ostatniego kwartału 2012 roku. Biorąc pod uwagę strukturę terminową portfela kredytów dla przedsiębiorstw odnotowano wzrost dla wszystkich kategorii, przy czym jest on szczególnie widoczny dla kredytów od roku do pięciu lat (10,8% r./r.). Kredyty długoterminowe, powyżej 5 lat, zanotowały wzrost o 2,2% r./r. podczas gdy dla kredytów o okresie zapadalności do jednego roku wzrost wyniósł 0,2% r./r. Pod względem struktury rodzajowej, wzrost kredytowania odnotowano w kategorii kredytów na inwestycje (8,7% r./r.), oraz kredytów o charakterze bieżącym (1,1% r./r.). Spadek zanotowały natomiast kredyty na nieruchomości (-2,4% r./r.). Jakość portfela kredytowego przedsiębiorstw według danych dostępnych na koniec lutego 2014 mierzona wskaźnikiem kredytów zagrożonych utratą wartości uległa poprawie w ujęciu rocznym o 0,4 p.p. do poziomu 11,5%. Nastąpiło to głównie na skutek poprawy jakości kredytów dla dużych przedsiębiorstw (spadek o 0,5 p.p. do 9,4%), oraz nieznacznej poprawy wśród kredytów dla małych i średnich przedsiębiorstw (spadek o 0,1 p.p. do 13,0%). Poprawa jakości portfela przedsiębiorstw może wskazywać na poprawę sytuacji finansowej przedsiębiorstw związaną z ożywieniem gospodarczym.

Saldo kredytów dla gospodarstw domowych na koniec marca 2014 roku wzrosło do poziomu blisko 554 mld zł (+4,7% r./r.) przede wszystkim za sprawą kredytów na nieruchomości (+4,3% r./r.). Wzrost wolumenu kredytów na nieruchomości dokonał się poprzez kredyty udzielone w złotych, których saldo wzrosło o 16,3% r./r. podczas gdy wolumen kredytów denominowanych w walutach obcych spadł o 6,1% r./r. Ze względu na znaczące ograniczenie nowej akcji kredytowej dla kredytów na nieruchomości w walutach obcych należy oczekiwać kontynuacji trendu wzrostu kredytów złotych przy stopniowo spłacającym się portfelu walutowym. Portfel kredytów konsumpcyjnych kontynuuje trwający od początku czwartego kwartału 2013 roku trend wzrostowy (3,8% r./r.), osiągając wartość najwyższą od ośmiu kwartałów. Wzrosty zanotowano również w obszarze kredytów dla przedsiębiorców indywidualnych (12,9% r./r.), jak i kredytów na inwestycje (5,4% r./r.). Jakość portfela kredytów udzielonych gospodarstwom domowym uległa poprawie. Wskaźnik NPL dla tego segmentu spadł o 0,4 p.p. r./r. do poziomu 7,1%, przy czym wskaźnik NPL dla kredytów hipotecznych wzrósł o 0,3 p.p. r./r. do 3,2%, zaś dla kredytów konsumpcyjnych obniżył się o 2,7 p.p. r./r. i na koniec lutego 2013 roku wyniósł 14,8%.

Depozyty przedsiębiorstw w ujęciu rocznym wzrosły o 6,8%, a ich saldo na koniec I kwartału 2014 roku wyniosło ponad 195 mld zł. Wzrost nastąpił za sprawą depozytów bieżących, które wzrosły o 25,3% r./r., podczas gdy depozyty terminowe zanotowały spadek na poziomie 9,1% r./r.

W przypadku depozytów gospodarstw domowych odnotowano wzrost salda o +5,9% r./r. do poziomu 551 mld zł. Podczas gdy depozyty bieżące w ostatnich 12 miesiącach osiągały stabilną, wysoką dynamikę notując wzrost o 11,3% r./r., depozyty terminowe wzrosły nieznacznie w ujęciu rocznym po raz pierwszy od ośmiu miesięcy (0,8% r./r.). Spowodowało to zmianę struktury depozytów na korzyść wolumenów bieżących, których udział w depozytach gospodarstw domowych osiągnął 50,9% wobec 48,4% na koniec marca 2013.

Wynik netto sektora bankowego po pierwszym kwartale 2014 roku spadł w porównaniu z analogicznym okresem 2013 roku o -2,9% i wyniósł blisko 4,0 mld zł. Za osłabienie wyniku netto odpowiada wzrost odpisów z tytułu wartości aktywów o +5,4% r./r., jak również kosztów działalności i amortyzacji o +1,5% r./r., czego nie zrekompensował wzrost przychodów o +0,8% r./r. Pozytywna

dynamika przychodów była napędzana wzrostem wyniku odsetkowego o +13,0% r./r., podczas gdy wynik prowizyjny, jak i pozostałe przychody zanotowały spadki odpowiednio o -2,1% r./r. oraz -35,0% r./r.

6 Analiza finansowa wyników Grupy Kapitałowej Banku

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na koniec I kwartału 2014 roku suma bilansowa wyniosła 48,0 mld zł, co w porównaniu do 45,4 mld zł na koniec 2013 roku stanowi wzrost o 2,6 mld zł (tj. 5,7%). Na zmianę salda aktywów miały wpływ następujące elementy:

- wzrost należności netto od klientów o 2,8 mld zł, tj. 18,1%, wynikający ze zwiększenia akcji kredytowej dla klientów sektora niefinansowego (+0,9 mld zł, tj. 5,9%) oraz istotnego wzrostu należności od pomiotów sektora finansowego (+1,9 mld zł, głównie z tytułu transakcji reverse repo). Należności w sektorze niefinansowym wzrosły zarówno po stronie klientów korporacyjnych (+0,8 mld zł, tj. 8,6%; wzrost nastąpił we wszystkich segmentach klientów), jak i detalicznych (+0,1 mld zł, tj. 1,3%, za sprawą wyższego salda pożyczek gotówkowych i kredytów hipotecznych);
- wzrost aktywów przeznaczonych do obrotu o 1,9 mld zł, tj. 32,3%, przede wszystkim w efekcie zwiększenia wartości portfela obligacji skarbowych;
- spadek salda dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży o 4,2 mld zł, tj. 23,9%, głównie w wyniku zmniejszenia pozycji w bonach pieniężnych Narodowego Banku Polskiego.

Należności od klientów netto

w tys. zł	31.03.2014	31.12.2013	Zmiana	
			tys. zł	%
Należności od podmiotów sektora finansowego	2 610 342	715 466	1 894 876	264,8%
Należności od podmiotów sektora niefinansowego, z tego:	15 378 204	14 515 861	862 343	5,9%
Klientów korporacyjnych*	10 026 881	9 232 581	794 300	8,6%
Klientów indywidualnych, z tego:	5 351 323	5 283 280	68 043	1,3%
należności niezabezpieczone	4 254 853	4 215 081	39 772	0,9%
kredyty hipoteczne	1 096 470	1 068 199	28 271	2,6%
Należności od klientów netto, razem	17 988 546	15 231 327	2 757 219	18,1%

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

Należności od klientów w podziale na niezagrożone/z rozpoznaną utratą wartości

w tys. zł	31.03.2014	31.12.2013	Zmiana	
			tys. zł	%
Należności niezagrożone utratą wartości, w tym:	17 776 161	14 983 311	2 792 850	18,6%
podmiotów sektora niefinansowego	15 165 677	14 267 713	897 964	6,3%
klientów korporacyjnych*	9 923 299	9 093 770	829 529	9,1%
klientów indywidualnych	5 242 378	5 173 943	68 435	1,3%
Należności z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	1 095 210	1 135 085	(39 875)	(3,5%)
podmiotów sektora niefinansowego	1 076 214	1 116 089	(39 875)	(3,6%)
klientów korporacyjnych*	437 026	470 945	(33 919)	(7,2%)
klientów indywidualnych	639 188	645 144	(5 956)	(0,9%)
Należności z tytułu zapadłych transakcji instrumentami pochodnymi	95 315	96 964	(1 649)	(1,7%)
Należności brutto razem, w tym:	18 966 686	16 215 360	2 751 326	17,0%
podmiotów sektora niefinansowego	16 241 891	15 383 802	858 089	5,6%
klientów korporacyjnych*	10 360 325	9 564 715	795 610	8,3%
klientów indywidualnych	5 881 566	5 819 087	62 479	1,1%
Odpisy z tytułu utraty wartości, w tym:	(978 140)	(984 033)	5 893	(0,6%)
na należności z tytułu zapadłych transakcji instrumentami pochodnymi	(81 047)	(81 556)	509	(0,6%)
Należności od klientów netto, razem	17 988 546	15 231 327	2 757 219	18,1%

w tys. zł	31.03.2014	31.12.2013	Zmiana	
			tys. zł	%
Wskaźnik pokrycia odpisami z tytułu utraty wartości należności z rozpoznaną utratą wartości**	81,9%	79,5%		
klientów korporacyjnych*	79,6%	73,8%		
klientów indywidualnych	83,0%	83,1%		
Wskaźnik kredytów nieobsługiwanych (NPL)	5,8%	7,0%		

*Klienci korporacyjni 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 (+0,5 mld zł, tj. 8,1%) przy stabilnym poziomie zobowiązań wobec klientów. Depozyty klientów obniżyły się na koniec marca 2014 roku o 1,0 mld zł, tj. 3,7%, co wynikało głównie z sezonowego spadku środków na rachunkach bieżących klientów korporacyjnych z wysokiej bazy końca 2013 roku. Jednocześnie, kolejny kwartał z rzędu, wzrosły depozyty klientów indywidualnych (+0,3 mld zł, tj. 4,8%), przy czym wzrost nastąpił zarówno w obszarze rachunków bieżących, jak i depozytów terminowych. Wzrost zanotowały także pozostałe zobowiązania wobec klientów (+1,0 mld zł, tj. 198,2%), co wynikało z wyższego poziomu zobowiązań z tytułu transakcji repo.

Zobowiązania wobec klientów

w tys. zł	31.03.2014	31.12.2013	Zmiana	
			tys. zł	%
Środki na rachunkach bieżących, z tego:	15 355 522	17 303 756	(1 948 234)	(11,3%)
podmiotów sektora finansowego	336 838	320 634	16 204	5,1%
podmiotów sektora niefinansowego, z tego:	15 018 684	16 983 122	(1 964 438)	(11,6%)
Klientów korporacyjnych*, w tym:	8 933 966	11 051 215	(2 117 249)	(19,2%)
jednostek budżetowych	1 715 584	3 347 446	(1 631 862)	(48,7%)
Klientów indywidualnych	6 084 718	5 931 907	152 811	2,6%
Depozyty terminowe, z tego:	9 771 145	8 780 957	990 188	11,3%
podmiotów sektora finansowego	3 717 226	2 939 233	777 993	26,5%
podmiotów sektora niefinansowego, z tego:	6 053 919	5 841 724	212 195	3,6%
Klientów korporacyjnych*, w tym:	4 900 226	4 866 448	33 778	0,7%
jednostek budżetowych	1 152 584	216 815	935 769	431,6%
Klientów indywidualnych	1 153 693	975 276	178 417	18,3%
Depozyty razem	25 126 667	26 084 713	(958 046)	(3,7%)
Pozostałe zobowiązania	1 443 539	484 052	959 487	198,2%
Zobowiązania wobec klientów, razem	26 570 206	26 568 765	1 441	0,0%

*Klienci korporacyjni 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 I kwartale 2014 roku Grupa osiągnęła skonsolidowany zysk netto w wysokości 247,7 mln zł, co oznacza spadek o 107,8 mln zł (tj. 30,3%) w stosunku do I kwartału 2013 roku. W tym samym okresie przychody Grupy zmniejszyły się o 174,2 mln zł (tj. 21,9%) i osiągnęły poziom 620,5 mln zł. Głównym czynnikiem spadku przychodów był niższy poziom wyniku na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych, 39,6 mln zł wobec 172,0 mln zł, tj. rekordowego wyniku zrealizowanego w sprzyjających warunkach na krajowym rynku długu w I kwartale 2013 roku.

Ponadto, na kształtowanie się wyniku działalności operacyjnej Grupy w I kwartale 2014 roku w porównaniu do I kwartału 2013 roku wpływ miały w szczególności:

- wynik z tytułu odsetek w wysokości 293,1 mln zł wobec 327,1 mln zł w I kwartale 2013 roku - spadek o 34,0 mln zł, tj. 10,4%, przede wszystkim za sprawą niższych przychodów odsetkowych z tytułu należności od klientów (-51,7 mln zł, tj. 17,8%, z czego 8,1 mln zł dotyczyło kart kredytowych), skompensowanych częściowo niższym poziomem kosztów odsetkowych (spadek o 27,4 mln zł r./r.). Spadek odnotowały także przychody odsetkowe od portfela dłużnych papierów

wartościowych przeznaczonych do obrotu i dostępnych do sprzedaży – odpowiednio o 10,3 mln zł (41,9%) i 2,5 mln zł (2,3%);

Wynik z tytułu odsetek

w tys. zł	01.01 – 31.03.2014	01.01 – 31.03.2013	Zmiana	
			tys. zł	%
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze z tytułu:				
operacji z Bankiem Centralnym	6 445	7 399	(954)	(12,9%)
należności od banków	12 926	9 894	3 032	30,6%
należności od klientów, z tego:	238 981	290 686	(51 705)	(17,8%)
podmiotów sektora finansowego	6 387	11 990	(5 603)	(46,7%)
podmiotów sektora niefinansowego, w tym:	232 594	278 696	(46 102)	(16,5%)
od kart kredytowych	69 703	77 786	(8 083)	(10,4%)
dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	106 877	109 401	(2 524)	(2,3%)
dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	14 229	24 485	(10 256)	(41,9%)
	379 458	441 865	(62 407)	(14,1%)
Koszty odsetek i podobne koszty z tytułu:				
zobowiązań wobec banków	(8 900)	(12 540)	3 640	(29,0%)
zobowiązań wobec podmiotów sektora finansowego	(23 284)	(25 135)	1 851	(7,4%)
zobowiązań wobec podmiotów sektora niefinansowego	(50 763)	(76 304)	25 541	(33,5%)
kredytów i pożyczek otrzymanych	(786)	(794)	8	(1,0%)
instrumentów pochodnych w rachunkowości zabezpieczeń	(2 642)	-	(2 642)	-
	(86 375)	(114 773)	28 398	(24,7%)
Wynik z tytułu odsetek	293 083	327 092	(34 009)	(10,4%)

- wynik z tytułu opłat i prowizji w kwocie 157,0 mln zł wobec 163,6 mln zł w I kwartale 2013 roku - spadek o 6,6 mln zł, tj. 4,1% był przede wszystkim efektem niższych przychodów z tytułu działalności maklerskiej (-12,3 mln zł, tj. 39,1%), które w I kwartale poprzedniego roku były wsparte prowizjami od istotnych transakcji na rynku kapitałowym. Z drugiej strony odnotowano wzrost wyniku prowizyjnego z tytułu kart płatniczych i kredytowych (+5,4 mln zł, tj. 13,6%) dzięki zwiększonemu wolumenowi transakcji wykonywanych kartami płatniczymi oraz wzrost wyniku z tytułu usług powierniczych (+1,6 mln zł, tj. 6,7%);

Wynik z tytułu opłat i prowizji

w tys. zł	01.01 – 31.03.2014	01.01 – 31.03.2013	Zmiana	
			tys. zł	%
Przychody z tytułu opłat i prowizji				
z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych i inwestycyjnych	33 517	34 669	(1 152)	(3,3%)
z tytułu kart płatniczych i kredytowych	59 670	55 559	4 111	7,4%
z tytułu realizacji zleceń płatniczych	26 815	26 175	640	2,4%
z tytułu usług powierniczych	25 895	24 270	1 625	6,7%
z tytułu opłat od pożyczek gotówkowych	1 081	1 513	(432)	(28,6%)
z tytułu działalności maklerskiej	19 120	31 393	(12 273)	(39,1%)
z tytułu świadczenia usług zarządzania środkami na rachunkach klientów	6 747	7 080	(333)	(4,7%)
z tytułu udzielonych gwarancji	4 083	3 517	566	16,1%
z tytułu udzielonych zobowiązań o charakterze finansowym	1 493	1 407	86	6,1%
inne	7 587	7 851	(264)	(3,4%)
	186 008	193 434	(7 426)	(3,8%)
Koszty z tytułu opłat i prowizji				
z tytułu kart płatniczych i kredytowych	(14 114)	(15 452)	1 338	(8,7%)
z tytułu działalności maklerskiej	(6 044)	(6 314)	270	(4,3%)

w tys. zł	01.01 – 31.03.2014	01.01 – 31.03.2013	Zmiana	
			tys. zł	%
z tytułu opłat KDPW	(5 163)	(5 040)	(123)	2,4%
z tytułu opłat brokerskich	(1 163)	(958)	(205)	21,4%
inne	(2 527)	(2 040)	(487)	23,9%
	(29 011)	(29 804)	793	(2,7%)
Wynik z tytułu opłat i prowizji				
z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych i inwestycyjnych	33 517	34 669	(1 152)	(3,3%)
z tytułu kart płatniczych i kredytowych	45 556	40 107	5 449	13,6%
z tytułu realizacji zleceń płatniczych	26 815	26 175	640	2,4%
z tytułu usług powierniczych	25 895	24 270	1 625	6,7%
z tytułu opłat od pożyczek gotówkowych	1 081	1 513	(432)	(28,6%)
z tytułu działalności maklerskiej	13 076	25 079	(12 003)	(47,9%)
z tytułu świadczenia usług zarządzania środkami na rachunkach klientów	6 747	7 080	(333)	(4,7%)
z tytułu udzielonych gwarancji	4 083	3 517	566	16,1%
z tytułu udzielonych zobowiązań o charakterze finansowym	1 493	1 407	86	6,1%
z tytułu opłat KDPW	(5 163)	(5 040)	(123)	2,4%
z tytułu opłat brokerskich	(1 163)	(958)	(205)	21,4%
inne	5 060	5 811	(751)	(12,9%)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	156 997	163 630	(6 633)	(4,1%)

- wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji w wysokości 125,4 mln zł wobec 120,8 mln zł w I kwartale 2013 roku, tj. wzrost o 4,6 mln zł będący efektem poprawy wyniku z tytułu działalności na rynku międzybankowym;
- koszty działania i ogólnego zarządu wraz z amortyzacją w wysokości 314,4 mln zł wobec 344,7 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego – spadek kosztów o 30,3 mln zł (tj. 8,8%) wynikał głównie z obniżenia kosztów pracowniczych m.in. w efekcie rozpoczętego w październiku 2013 roku procesu restrukturyzacji zatrudnienia. Odnotowano także spadek kosztów ogólnoadministracyjnych, przede wszystkim w obszarze reklamy i marketingu i usług obcych;

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

w tys. zł	01.01 – 31.03.2014	01.01 – 31.03.2013	Zmiana	
			tys. zł	%
Koszty pracownicze	(150 811)	(181 132)	30 321	(16,7%)
Koszty związane z wynagrodzeniami	(109 309)	(119 127)	9 818	(8,2%)
Premie i nagrody	(19 816)	(39 296)	19 480	(49,6%)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(21 686)	(22 709)	1 023	(4,5%)
Koszty ogólnoadministracyjne	(145 299)	(150 165)	4 866	(3,2%)
Koszty opłat telekomunikacyjnych i sprzętu komputerowego	(42 619)	(41 566)	(1 053)	2,5%
Koszty usług obcych, w tym doradczych, audytorskich i konsultacyjnych	(17 175)	(19 677)	2 502	(12,7%)
Koszty wynajmu i utrzymania nieruchomości	(22 363)	(22 553)	190	(0,8%)
Reklama i marketing	(4 888)	(8 130)	3 242	(39,9%)
Koszty usług zarządzania gotówką, koszty usług KIR i inne koszty transakcyjne	(11 811)	(11 039)	(772)	7,0%
Koszty usług zewnętrznych dotyczące dystrybucji produktów bankowych	(11 854)	(11 376)	(478)	4,2%
Koszty usług pocztowych, materiałów biurowych i poligrafii	(3 587)	(5 409)	1 822	(33,7%)
Koszty szkoleń i edukacji	(1 029)	(1 391)	362	(26,0%)
Koszty nadzoru bankowego	(2 362)	(2 254)	(108)	4,8%
Pozostałe koszty	(27 611)	(26 770)	(841)	3,1%
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(18 334)	(13 406)	(4 928)	36,8%
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, razem	(314 444)	(344 703)	30 259	(8,8%)

- wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne w wysokości 2,4 mln zł wobec odpisów netto w I kwartale 2013 roku w wysokości -10,5 mln zł (poprawa o 12,9 mln zł). Segment Bankowości Korporacyjnej zanotował spadek odpisów netto o 11,8 mln zł r./r. między innymi w wyniku stabilizacji jakości portfela z utratą wartości zarządzanego indywidualnie w segmencie MME i SME. W segmencie Bankowości Detalicznej utrzymany został pozytywny trend stabilizacji i poprawy jakości portfela należności niezabezpieczonych, co spowodowało, podobnie jak rok wcześniej, odwrócenie odpisów netto (w wysokości 4,7 mln zł w I kwartale 2014 roku wobec 3,6 mln zł w analogicznym okresie 2013 roku).

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

w tys. zł	01.01 –	01.01 –	Zmiana	
	31.03.2014	31.03.2013	tys. zł	%
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych				
należności od banków	(588)	(845)	257	(30,4%)
należności od klientów	(55 969)	(66 929)	10 960	(16,4%)
należności z tytułu zapadłych transakcji instrumentami pochodnymi	(5)	(10)	5	(50,0%)
inne	(2 418)	(2 627)	209	(8,0%)
	(58 980)	(70 411)	11 431	(16,2%)
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych				
należności od banków	1 349	387	962	248,6%
należności od klientów	59 485	59 068	417	0,7%
należności z tytułu zapadłych transakcji instrumentami pochodnymi	514	930	(416)	(44,7%)
odzyski od sprzedanych wierzytelności	269	-	269	-
	61 617	60 385	1 232	2,0%
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	2 637	(10 026)	12 663	-
Utworzenie rezerwy na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	(7 253)	(7 860)	607	(7,7%)
Rozwiązanie rezerwy na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	6 996	7 416	(420)	(5,7%)
Wynik rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	(257)	(444)	187	(42,1%)
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	2 380	(10 470)	12 850	-

3. Wskaźniki

W I kwartale 2014 roku podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiały się następująco:

Wybrane wskaźniki finansowe	I kw. 2014	I kw. 2013
ROE *	13,7%	16,9%
ROA**	1,9%	2,6%
Koszty/Dochody	51%	43%
Kredyty sektora niefinansowego/Depozyty sektora niefinansowego	73%	77%
Kredyty sektora niefinansowego/Aktywa ogółem	32%	34%
Wynik z tytułu odsetek/przychody ogółem	47%	41%
Wynik z tytułu prowizji/przychody ogółem	25%	21%

*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 – 31.03.2014	01.01 – 31.03.2013	Zmiana etaty	%
Średnie zatrudnienie w I kwartale	4 487	4 969	(482)	(9,7)
Stan zatrudnienia na koniec okresu	4 404	5 024	(620)	(12,3)

*nie obejmuje osób na urloпах wychowawczych i bezpłatnych

W I kwartale 2014 roku nastąpił znaczny spadek zatrudnienia w Grupie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W IV kwartale 2013 roku Bank rozpoczął proces zwolnień grupowych w ramach restrukturyzacji zatrudnienia, w związku z transformacją modelu dystrybucji bankowości detalicznej i dalszą poprawą efektywności operacyjnej Banku.

Na dzień 31 marca 2014 roku współczynnik wypłacalności Grupy wyniósł 16,6% i był o 0,9 pkt. proc. niższy niż na koniec 2013 roku. Było to spowodowane spadkiem funduszy własnych Grupy o 1,2% oraz wzrostem całkowitego wymogu kapitałowego o 4,1% w związku ze wzrostem zaangażowań kredytowych i zmianą metodologii na Bazyleę III.

Współczynnik wypłacalności*

w tys. zł	31.03.2014	31.12.2013
I Kapitał podstawowy Tier I po pomniejszeniach	4 851 642	4 908 707
II Całkowity wymóg kapitałowy, z tego:	2 339 257	2 246 769
wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego	1 643 709	1 535 628
wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kontrahenta	86 176	80 127
wymóg kapitałowy z tytułu korekty wyceny kredytowej	56 478	-
wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań	93 279	95 500
suma wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka rynkowego	94 862	156 778
wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego	350 484	363 336
inne wymogi kapitałowe	14 269	15 400
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I (I/(II*12,5))	16,6%	17,5%

*Współczynnik wypłacalności obliczony został według zasad obowiązujących w danym okresie sprawozdawczym, odpowiednio: na dzień 31 marca 2014 roku według zasad określonych w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 („CRR”); na dzień 31 grudnia 2013 roku według zasad określonych w uchwale nr 76/2010 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 10 marca 2010 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka (Dz. Urz. KNF Nr 2, poz. 11 z późn. zm.).

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 jako główny organ decyzyjny Grupy, w celu alokacji zasobów oraz oceny jej działalności.

Grupa jest zarządzana na poziomie dwóch głównych segmentów – bankowości korporacyjnej 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 pasywów.

Działalność Grupy prowadzona jest wyłącznie na terenie Polski.

Bankowość Korporacyjna

W ramach segmentu Bankowości Korporacyjnej 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. – 31.03.2014			01.01. – 31.03.2013		
	Bankowość Korporacyjna	Bankowość Detaliczna	Razem	Bankowość Korporacyjna	Bankowość Detaliczna	Razem		
Wynik z tytułu odsetek	131 719	161 364	293 083	151 648	175 444	327 092		
Wynik wewnętrzny z tytułu odsetek, w tym:	(13 129)	13 129	-	(6 569)	6 569	-		
przychody wewnętrzne	-	13 129	13 129	-	6 569	6 569		
koszty wewnętrzne	(13 129)	-	(13 129)	(6 569)	-	(6 569)		
Wynik z tytułu opłat i prowizji	68 879	88 118	156 997	82 629	81 001	163 630		
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	117 803	7 578	125 381	112 888	7 873	120 761		
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	39 632	-	39 632	171 964	-	171 964		
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	2 855	-	2 855	1 844	-	1 844		
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	(709)	-	(709)	-	-	-		
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	10 829	(7 552)	3 277	14 835	(5 379)	9 456		
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	(128 898)	(167 212)	(296 110)	(155 966)	(175 331)	(331 297)		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(6 283)	(12 051)	(18 334)	(6 740)	(6 666)	(13 406)		
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	153	-	153	-	68	68		
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	(2 304)	4 684	2 380	(14 105)	3 635	(10 470)		
Zysk operacyjny	233 676	74 929	308 605	358 997	80 645	439 642		
Udział w zyskach (stratach) netto podmiotów wycenianych metodą praw własności	(9)		(9)	(127)	-	(127)		
Zysk brutto	233 667	74 929	308 596	358 870	80 645	439 515		
Podatek dochodowy			(60 946)			(84 088)		
Zysk netto			247 650			355 427		

w tys. zł	Stan na dzień 31.03.2014			31.12.2013		
	Bankowość Korporacyjna	Bankowość Detaliczna	Razem	Bankowość Korporacyjna	Bankowość Detaliczna	Razem
Aktywa, w tym:	42 337 327	5 655 593	47 992 920	39 816 056	5 582 333	45 398 389
aktywa wyceniane metodą praw własności	7 805	-	7 805	7 814	-	7 814
aktywa trwale przeznaczone do zbycia	-	13 544	13 544	-	12 738	12 738
Zobowiązania i kapitał własny, w tym:	38 403 298	9 589 622	47 992 920	36 070 064	9 328 325	45 398 389
zobowiązania	32 530 362	7 935 547	40 465 909	30 416 864	7 674 261	38 091 125

8 Działalność Grupy

1 Sektor Bankowości Korporacyjnej

1.1 Podsumowanie wyników Segmentu

w tys. zł	I kw. 2014	I kw. 2013	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	131 719	151 648	(19 929)	(13,1%)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	68 879	82 629	(13 750)	(16,6%)
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	117 803	112 888	4 915	4,4%
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	39 632	171 964	(132 332)	(77,0%)
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	2 855	1 844	1 011	54,8%
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	(709)	-	(709)	-
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	10 829	14 835	(4 006)	(27,0%)
Razem przychody	371 008	535 808	(164 800)	(30,8%)
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja	(135 181)	(162 706)	27 525	(16,9%)
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	153	-	153	-
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	(2 304)	(14 105)	11 801	(83,7%)
Udział w zyskach (stratach) netto podmiotów wycenianych metodą praw własności	(9)	(127)	118	(92,9%)
Zysk brutto	233 667	358 870	(125 203)	(34,9%)
Koszty/Dochody	36%	30%		

Na kształtowanie się wyniku brutto Segmentu Bankowości Korporacyjnej w I kwartale 2014 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wpływ miały w szczególności:

- spadek wyniku odsetkowego będący efektem niższych przychodów odsetkowych od dłużnych papierów wartościowych (-12,8 mln zł, tj. 9,5%) oraz spadku wyniku odsetkowego z tytułu działalności klientowskiej (efekt redukcji podstawowych stóp procentowych);
- spadek wyniku z tytułu opłat i prowizji, głównie w obszarze działalności maklerskiej (-12,0 mln zł, tj. 47,9%), której przychody w I kwartale poprzedniego roku były wsparte prowizjami od istotnych transakcji na rynku kapitałowym. Z drugiej strony odnotowano wzrost przychodów prowizyjnych z tytułu usług powierniczych (+1,6 mln zł, tj. 6,7%);
- wzrost wyniku na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji będący rezultatem poprawy wyniku z tytułu działalności na rynku międzybankowym;
- spadek wyniku na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych z rekordowego poziomu zysków zrealizowanych w sprzyjających warunkach na krajowym rynku długu w I kwartale 2013 roku;
- spadek kosztów działania wynikający głównie z niższych kosztów pracowniczych w związku z rozpoczętą w październiku 2013 roku restrukturyzacją zatrudnienia oraz w mniejszym stopniu niższych kosztów technologii;
- spadek odpisów netto na utratę wartości aktywów finansowych (-2,3 mln zł w I kwartale 2014

roku wobec -14,1 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego) był wynikiem między innymi stabilizacji jakości portfela z utratą wartości zarządzanego indywidualnie w segmencie MME i SME

1.2 Bankowość komercyjna i inwestycyjna oraz rynki kapitałowe

Bankowość Korporacyjna i Przedsiębiorstw

W zakresie bankowości korporacyjnej 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.

W I kwartale 2014 roku liczba klientów korporacyjnych (obejmująca klientów strategicznych, globalnych i bankowości przedsiębiorstw) wyniosła 7,5 tys., co oznacza spadek o 3% w porównaniu do I kwartału 2013 roku, w którym liczba klientów wyniosła 7,7 tys. W ramach bankowości przedsiębiorstw (małe i średnie firmy, duże przedsiębiorstwa i sektor publiczny) Bank obsługiwał na koniec I kwartału 2014 roku 5,3 tys. klientów (co oznacza spadek o 5% w porównaniu do 5,6 tys. klientów obsługiwanych na koniec I kwartału 2013 roku).

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

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

Aktywa

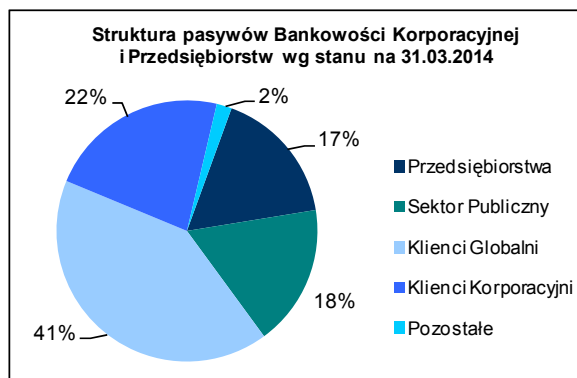
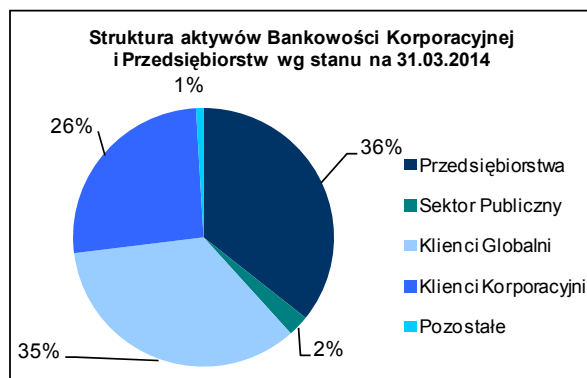
mln zł	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	Zmiana		Zmiana	
				(1)/(2)		(1)/(3)	
	(1)	(2)	(3)	zł	%	zł	%
Przedsiębiorstwa*, w tym:	3 950	3 403	3 274	547	16%	676	21%
Małe i średnie firmy	1 700	1 611	1 510	89	6%	190	13%
Duże przedsiębiorstwa	2 250	1 792	1 764	458	26%	486	28%
Sektor Publiczny	292	282	151	10	4%	141	93%
Klienci Globalni	3 852	3 655	4 128	197	5%	(276)	(7%)
Klienci Korporacyjni	2 881	2 730	2 366	151	6%	515	22%
Pozostałe**	104	105	331	(1)	(1%)	(227)	(69%)
Razem Bankowość Korporacyjna i Bankowość Przedsiębiorstw	11 079	10 175	10 250	904	9%	829	8%

Zobowiązania

mln zł	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	Zmiana		Zmiana	
				(1)/(2)		(1)/(3)	
	(1)	(2)	(3)	zł	%	zł	%
Przedsiębiorstwa*, w tym:	3 009	3 331	2 627	(322)	(10%)	382	15%
Małe i średnie firmy	2 166	2 384	1 967	(218)	(9%)	199	10%
Duże przedsiębiorstwa	843	947	660	(104)	(11%)	183	28%
Sektor Publiczny	3 121	3 848	2 534	(727)	(19%)	587	23%
Klienci Globalni	7 364	7 845	6 565	(481)	(6%)	799	12%
Klienci Korporacyjni	3 998	3 404	3 226	594	17%	772	24%
Pozostałe**	335	66	48	269	408%	287	598%
Razem Bankowość Korporacyjna i Bankowość Przedsiębiorstw	17 827	18 494	15 000	(667)	(4%)	2 827	19%

*Do segmentu Przedsiębiorstw klasyfikowani są klienci, których obrót roczny wynosi od 8 mln zł do 150 mln zł (Małe i średnie przedsiębiorstwa) oraz od 150 mln zł do 1,5 mld zł (Duże przedsiębiorstwa).

**Pozycja „Pozostałe” obejmuje m.in. klientów objętych restrukturyzacją oraz klientów spółki Handlowy-Leasing Sp. z o.o., którzy nie są klientami Banku.



Kluczowe transakcje i osiągnięcia w obszarze Bankowości Korporacyjnej i Przedsiębiorstw w I kwartale 2014 roku:

- W I kwartale 2014 roku Bank zrealizował m.in. następujące transakcje z klientami z segmentu Klientów Strategicznych oraz Klientów Globalnych:
 - finansowanie w formie obligacji dla spółki Skarbu Państwa, jednocześnie obejmując znaczną kwotę tych obligacji (450 mln zł);
 - kredyt długoterminowy na okres 2 lat na kwotę 300 mln zł dla firmy z branży handlu detalicznego;
 - Bank rozpoczął współpracę z jednym z liderów polskiego rynku gazu LPG. Współpraca będzie obejmowała docelowo obsługę transakcji krajowych i zagranicznych, wymianę walut, w tym transakcje terminowe oraz finansowanie.
- W I kwartale 2014 roku Bank zrealizował szereg transakcji finansowania z klientami segmentu Bankowości Przedsiębiorstw, w tym m.in.:
 - Bank podpisał umowy finansowania na: kredyt inwestycyjny w kwocie 98 mln zł z producentem aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, kredyt inwestycyjny w kwocie 18 mln zł z producentem opakowań z tworzyw sztucznych, faktoring odwrócony w kwocie 17 mln zł z producentem konserw rybnych, kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 12 mln zł z producentem opakowań z tworzyw sztucznych, kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 10 mln zł z klientem z branży sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana, kredyt inwestycyjny z dofinansowaniem w kwocie 10 mln zł z przedsiębiorstwem komunikacji miejskiej;
 - Bank uruchomił następujące produkty kredytowe: kredyt płatniczy w kwocie 53 mln zł dla producenta wyrobów z tworzyw sztucznych, akredytywa na kwotę 20 mln zł dla dystrybutora części samochodowych, kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 13 mln zł dla producenta agregatów prądotwórczych, kredyt rewalwingowy w kwocie 10 mln zł dla klienta zajmującego się projektowaniem i instalowaniem maszyn przemysłowych, kredyt inwestycyjny w kwocie 10 mln zł dla firmy zajmującej się sprzedażą hurtową metali i rud metali.

Działalność i osiągnięcia biznesowe Pionu Skarbu

- W lutym 2014 roku Citi Handlowy po raz kolejny otrzymał oficjalne wyróżnienie za osiągnięcia na rynku kasowym Treasury BondSpot Poland za aktywność na sesjach fixingowych oraz za największe obroty w 2013 roku;
- W zakresie transakcji na obligacjach skarbowych zawartych z instytucjami finansowymi, wolumen obrotów w I kwartale 2014 roku wzrósł o 8% w stosunku do analogicznego okresu w roku poprzednim oraz o 34% w stosunku do IV kwartału 2013 roku;
- W I kwartale 2014 roku Bank utrzymał mocną pozycję na rynku wymiany walutowej z klientami korporacyjnymi. Wolumen transakcji wymiany walutowej wzrósł o 16% w porównaniu do I kwartału 2013 roku. Natomiast ze względu na sezonowość obserwowaną w tego typu aktywności rynkowej klientów, w stosunku do kwartału poprzedniego odnotowano 8% spadek obrotów;
- Elektroniczna platforma transakcyjna CitiFX Pulse cieszyła się niestabnym zainteresowaniem klientów – w I kwartale 2014 roku ponad 70% transakcji wymiany walutowej zawarte było przez platformę, natomiast wolumen transakcji zawieranych drogą elektroniczną wzrósł o 35%

w porównaniu do I kwartału 2013 roku;

- Zgodnie z raportem „Rating&Rynek” przygotowywanym przez agencję Fitch Ratings, Bank utrzymał wiodącą pozycję jako organizator emisji obligacji i certyfikatów depozytowych dla banków posiadając 20% udziału w tym rynku;
- W I kwartale 2014 roku Bank utrzymał pozycję lidera w ogólnym rankingu konkursu na pełnienie funkcji Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych na rok 2014 organizowanym przez Ministerstwo Finansów.

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, Mikrodepozyty, 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 I kwartale 2014 roku:

- **Bankowość elektroniczna**

W I kwartale 2014 roku zostały wprowadzone kolejne zmiany i udogodnienia w ofercie bankowości elektronicznej dla klientów korporacyjnych Banku:

- przygotowana została nowa forma dostępu do systemu CitiDirect przez tablet - dedykowana dla osób zajmujących stanowiska kierownicze w firmie. Nowa aplikacja jest aktualnie dostępna na urządzeniach iPad. W kolejnym kwartale planowane jest rozszerzenie rozwiązania o obsługę na urządzeniach z systemem operacyjnym Android;
- w systemie CitiDirect został stworzony nowy formularz dla przelewów zagranicznych zlecanych w formacie SEPA.

Pozostałe dane dotyczące bankowości elektronicznej:

- Ogólna liczba transakcji przetworzonych elektronicznie przez systemy CitiDirect i CitiDirect EB (CitiDirect Ewolucja Bankowości) w I kwartale 2014 roku wyniosła ponad 6,5 mln;
- Liczba klientów korporacyjnych aktywnie używających systemu utrzymuje się stale na wysokim poziomie i na koniec I kwartału 2014 roku wyniosła 4,8 tys.;
- Na koniec I kwartału 2014 roku liczba klientów korporacyjnych aktywowanych w systemie bankowości internetowej CitiDirect wynosiła 11,4 tys., zaś w CitiDirect EB 2,9 tys.;
- Bank promuje mobilne rozwiązania bankowości elektronicznej. Liczba klientów korzystających z dostępu mobilnego do obu systemów bankowości elektronicznej wynosi ponad 2 tys. Przeciętnie w ciągu miesiąca odnotowuje się ponad 6 tys. transakcji zlecanych przez kanały mobilne;

- **Depozyty i rachunki bieżące**

W I kwartale 2014 roku na skutek aktywizacji dotychczasowych i nowo pozyskanych klientów nastąpił zdecydowany przyrost sald na rachunkach klientów korporacyjnych. W I kwartale 2014 roku średnie miesięczne salda utrzymywane na rachunkach depozytowych w Banku wzrosły o 23% r./r.

- **Mikrodepozyty**

Produkt Mikrodepozyty wykorzystywany jest przez podmioty, które przyjmują w depozyt środki finansowe od płatników i są zobowiązane do ich zwrotu z należnymi odsetkami. Klientami Banku wykorzystującymi ten produkt są obecnie głównie sądy i prokuratury.

Liczba instytucji korzystających z rozwiązania Banku zwiększyła się w I kwartale 2014 roku o ponad 13% do analogicznego okresu w 2013 roku. Warty podkreślenia jest również fakt, że instytucje

obsługiwane przez Bank należą do najbardziej liczących się podmiotów pod względem sum depozytowych na rynku.

Jednocześnie w I kwartale 2014 roku Bank rozpoczął ścisłą współpracę z klientami w celu migracji sum depozytowych zgromadzonych w sądach na nowy system finansowo księgowy SAP, którego integralną częścią jest moduł ZSD3 zbudowany specjalnie na potrzeby i zgodnie z wymaganiami Ministerstwa Sprawiedliwości. Moduł ten wykorzystuje najnowsze technologie dostępne w Banku, między innymi komunikację online za pomocą WebServices. Dzięki tym funkcjonalnościom oraz poszerzeniu oferty Banku dedykowanej klientom z segmentu publicznego Bank w ostatnim czasie pozyskał kilku kluczowych klientów i stał się liderem na rynku mikrodepozytów.

- **Karty Biznes**

Bank kontynuował umacnianie swojej pozycji w segmencie kart typu Biznes poprzez ciągłe podnoszenie jakości obsługi klienta oraz indywidualne dopasowywanie oferty do jego potrzeb. Dzięki wdrożeniu tej strategii udało się znacznie poprawić wskaźniki transakcyjności – w I kwartale 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku wartość transakcji bezgotówkowych wzrosła o 7%, zaś liczba transakcji bezgotówkowych była wyższa o 6%.

- **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. Obejmuje ona m.in. przelewy w formacie SEPA, w ramach których wprowadzono w I kwartale 2014 roku istotne udogodnienie – dedykowany formularz w systemie CitiDirect. Bank oferuje również ekspresowe przelewy w euro TARGET2, które są najszybszą obecnie na rynku metodą realizacji płatności zagranicznych.

- **Polecenie zapłaty**

Bank umożliwia swoim klientom kompleksową obsługę należności. Jednym z segmentów rynku usług tego typu jest rynek polecenia zapłaty. Rosnąca liczba obsługiwanych transakcji pozwoliła Bankowi na umocnienie wiodącej pozycji w tym obszarze – w I kwartale 2014 roku udział Banku w rynku polecenia zapłaty był szacowany na 41,1%, co stanowi wzrost w stosunku do 39,9% w I kwartale 2013 roku.

- **SpeedCollect**

SpeedCollect to usługa pozwalająca na automatyczne księgowanie należności dla wierzycieli – odbiorców masowych płatności. W I kwartale 2014 roku Bank utrzymał miejsce w ścisłej czołówce rynku pod względem liczby przetwarzanych wolumenów transakcji, która dla polskich klientów utrzymała się na poziomie I kwartału 2013 roku.

- **Doradztwo unijne**

W I kwartale 2014 roku Biuro ds. UE przygotowywało strategię działania Banku w nowej perspektywie finansowej 2014-2020, w ramach której banki będą istotnym partnerem w procesie dystrybucji środków europejskich oraz finansowaniu inwestycji współfinansowanych przez dotacje.

Ponadto w I kwartale 2014 roku Biuro ds. UE realizowało zadania wynikające z podpisanej przez Banku umowy z Kreditanstalt für Wiederaufbau na dystrybucję środków w ramach programów efektywności energetycznej przeznaczonych dla jednostek samorządowych oraz małych i średnich przedsiębiorstw. W I kwartale 2014 roku Bank podpisał umowy kredytu energetycznego na łączną kwotę 17,7 mln zł.

- **Produkty finansowania handlu**

W I kwartale 2014 roku Bank konsekwentnie kontynuował strategię dynamicznego rozwoju obszaru finansowania handlu. W tym okresie miało miejsce uruchomienie nowych transakcji głównie w schemacie finansowania dostawców oraz dyskonta wierzytelności. W I kwartale 2014 roku Bank zrealizował ponad 31 tys. transakcji finansowania wierzytelności na łączną wartość 1,3 mld zł, co stanowi wzrost o prawie 7% r./r.

Najważniejsze transakcje w obszarze usług strukturyzowanego finansowania handlu w I kwartale 2014 roku:

- dyskonto wierzytelności krótkoterminowych dla klienta z branży paliwowej zrealizowane na łączną kwotę ponad 1 mld zł – wzrost o 26% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku,

- rozwój Programów Finansowania Dostawców poprzez wdrożenie nowych dostawców na łączną kwotę 35 mln zł,
- podpisanie umów na dwie duże transakcje w schemacie dyskonta wierzytelności bez regresu na łączną kwotę 139 mln zł (pierwsza transakcja dotyczy finansowania kontraktu budowlanego na ryzyku Sektora Publicznego, natomiast druga – finansowania wierzytelności w sektorze FMCG).

Usługi powiernicze i depozytariusza

Bank zajmuje pozycję lidera na rynku banków depozytariuszy w Polsce. Oferuje zarówno usługi powiernicze dla zagranicznych inwestorów instytucjonalnych, jak i usługi depozytariusza przeznaczone dla krajowych podmiotów finansowych, szczególnie funduszy emerytalnych, inwestycyjnych i kapitałowych funduszy ubezpieczeniowych.

Według stanu na dzień 31 marca 2014 roku Bank prowadził 14 tys. rachunków papierów wartościowych.

W tym samym czasie Bank pełnił obowiązki depozytariusza dla pięciu otwartych funduszy emerytalnych: Amplico OFE, Aviva OFE Aviva BZ WBK, ING OFE, Pekao OFE, Nordea OFE, dla pięciu dobrowolnych funduszy emerytalnych: MetLife Amplico DFE, Nordea DFE, ING DFE, DFE Pekao i Generali DFE oraz dla dwóch pracowniczych funduszy emerytalnych – Pracowniczego Funduszu Emerytalnego PZU „Słoneczna Jesień” i Pracowniczego Funduszu Emerytalnego Telekomunikacji Polskiej S.A.

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 I kwartale 2014 roku DMBH pośredniczył w ramach transakcji sesyjnych w 13,2% 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 17 mld zł i zwiększyła się o 15% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego przy jednoczesnym wzroście obrotów na GPW o 8%.

W I kwartale 2014 roku nastąpił istotny wzrost aktywności klientów detalicznych korzystających z nowej 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. Z funkcji, które cieszą się dużą popularnością wśród klientów to możliwość przeniesienia posiadanych portfeli akcji zagranicznych i możliwość aktywnego zarządzania nimi. Dodatkowo wprowadzone zostały rachunki w walutach obcych, co daje klientom możliwość wykorzystania posiadanych środków w walucie dla celów inwestycyjnych bez konieczności przewalutowania, ograniczając w ten sposób ryzyko walutowe towarzyszące inwestycjom zagranicznym.

Na koniec I kwartału 2014 roku DMBH pełnił funkcję Animatora dla akcji 15 spółek notowanych na giełdzie w Warszawie. Stanowi to 4% akcji notowanych na warszawskim parkiecie na rynku podstawowym. Spadek liczby emitentów, dla których DMBH pełnił funkcję Animatora (z 29 na koniec 2013 roku) spowodowany jest koniecznością zachowania parytetów zgodnie z wymogami GPW. Pomimo zmniejszenia liczby animowanych spółek, aktywność dla spółek pozostających w portfelu DMBH znacznie wzrosła. Zgodnie z aktualnym zestawieniem GPW, DMBH był jednym z najaktywniejszych animatorów na rynku spośród wszystkich podmiotów pełniących tę funkcję na GPW w Warszawie w I kwartale 2014 roku.

Dodatkowo DMBH pełnił funkcji Animatora rynku dla kontraktów terminowych na akcje najpłynniejszych spółek PZU, PKO BP, Pekao, PKN Orlen i PGE.

Liczba rachunków inwestycyjnych prowadzonych przez DMBH na koniec I kwartału 2014 roku wynosiła 9,2 tys. i zwiększyła się o 3,1% w stosunku do końca I kwartału 2013 roku i o 1,9% w porównaniu z końcem IV kwartału 2013 roku. Wzrost liczby rachunków wynikał przede wszystkim z systematycznego wzrostu liczby zawieranych umów dla usług rynków zagranicznych oraz forex realizowanych na platformie CitiFX Pro. Otwierane były również rachunki dla klientów uczestniczących w ofertach pierwotnych.

Ostre wyhamowanie koniunktury na krajowym rynku ofert publicznych – wartość transakcji typu IPO spadła o 69% w porównaniu z I kwartałem 2013 roku, a biorąc pod uwagę transakcje typu SPO spadek był jeszcze większy, miało istotny wpływ na działalność DMBH w tym obszarze.

W I kwartale 2014 roku DMBH przeprowadził następujące transakcje na rynku kapitałowym:

- Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ – DMBH pełnił funkcję Oferującego w ofercie publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych serii E o wartości 7,7 mln zł (marzec 2014 roku);
- Alior Bank S.A. – DMBH pełnił funkcję Wyłącznego Prowadzącego Księgę Popytu w transakcji przyspieszonej sprzedaży pakietu akcji należącego do LuxCo 82 s.a.r.l o wartości 101 mln zł (marzec 2014 roku).

Wybrane pozycje rachunku wyników i bilansu*

Nazwa spółki	Siedziba	Udział Banku w kapitale zakładowym spółki	Suma bilansowa 31.03.2014	Kapitał własny 31.03.2014	Wynik finansowy netto za okres 01.01-31.03.2014
		%	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.	Warszawa	100,00	849 324	126 185	5 864

Wyniki osiągane przez DMBH uzależnione są przede wszystkim od aktywności inwestorów instytucjonalnych (zarówno krajowych jak i zagranicznych), która z kolei jest zdeterminowana przez napływ nowego kapitału oraz koniunkturę na rynku akcji. Otoczenie niskich stóp procentowych sprzyja atrakcyjności funduszy akcyjnych, stąd też należy oczekiwać przesunięcia części oszczędności z instrumentów o niższym profilu ryzyka w kierunku produktów z ekspozycją na rynek kapitałowy. Z kolei ryzykiem dla działalności DMBH w perspektywie kolejnych kwartałów może być zmniejszenie transferu nowych środków do Otwartych Funduszy Emerytalnych wskutek wprowadzenia dobrowolności w II filarze oraz stopniowego przesunięcia zebranych środków do ZUS dla tych członków OFE, którzy mają 10 lub mniej lat do osiągnięcia wieku emerytalnego (w ramach tzw. suwaka bezpieczeństwa).

Działalność leasingowa

W związku z podjętą w marcu 2013 roku decyzją Zarządu Banku o ograniczeniu działalności leasingowej prowadzonej przez Grupę Banku, działalność spółki Handlowy Leasing Sp. z o.o. („Handlowy-Leasing”, „HL”) została ograniczona wyłącznie do realizacji umów leasingowych zawartych do dnia 30 kwietnia 2013 roku. Po tej dacie HL nie zawierał nowych umów leasingu. Zadaniem Spółki jest kontynuowanie obsługi umów już istniejących z zachowaniem jakości świadczonych usług oraz zapewnienie ciągłości procesów i efektywności ekonomicznej w prowadzonej działalności.

Produkt leasingowy pozostał w ofercie Banku i jest oferowany w ramach tzw. "otwartej architektury", czyli partnerskiej współpracy Banku z podmiotami spoza Grupy Banku. Obecnie usługi leasingowe świadczone są w ramach umowy o współpracy przez dwóch partnerów: Europejski Fundusz Leasingowy S.A. i CorpoFlota Sp z o.o.

Wybrane pozycje rachunku wyników i bilansu*

Nazwa spółki	Siedziba	Udział Banku w kapitale zakładowym spółki	Suma bilansowa 31.03.2014	Kapitał własny 31.03.2014	Wynik finansowy netto za okres 01.01-31.03.2014
		%	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	343 109	151 838	1 534

2 Sektor Bankowości Detalicznej

2.1 Podsumowanie wyników segmentu

w tys. zł	I kw. 2014	I kw. 2013	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	161 364	175 444	(14 080)	(8,0%)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	88 118	81 001	7 117	8,8%
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	7 578	7 873	(295)	(3,7%)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(7 552)	(5 379)	(2 173)	40,4%
Razem przychody	249 508	258 939	(9 431)	(3,6%)
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja	(179 263)	(181 997)	2 734	(1,5%)
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	-	68	(68)	(100,0%)
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	4 684	3 635	1 049	28,9%
Zysk brutto	74 929	80 645	(5 716)	(7,1%)
Koszty/Dochody	72%	70%		

Wynik brutto Segmentu Bankowości Detalicznej w I kwartale 2014 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2013 roku kształtowany był głównie przez następujące czynniki:

- spadek przychodów odsetkowych spowodowany obniżeniem oprocentowania kart kredytowych (oprocentowanie kart kredytowych w I kwartale 2014 roku było niższe o 5 punktów procentowych w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku) w następstwie zmian rynkowych stóp procentowych, który został częściowo skompensowany spadkiem kosztów odsetkowych. Zmniejszenie kosztów odsetkowych zostało osiągnięte, mimo istotnego wzrostu salda depozytów, jako rezultat obniżenia oprocentowania w związku z dostosowaniem go do rynkowych stóp procentowych (obniżenie oprocentowania dotyczyło głównie rachunków oszczędnościowych oraz lokat);
- wzrost wyniku prowizyjnego dzięki większej sprzedaży produktów inwestycyjnych (istotny wzrost sprzedaży produktów hybrydowych: inwestycyjno-ubezpieczeniowych) i produktów ratałnych do karty kredytowej (rekordowa sprzedaż w I kwartale 2014 roku) oraz wzrost wolumenu transakcji wykonywanych kartami płatniczymi;
- spadek kosztów działania jako rezultat działań restrukturyzacyjnych, przy czym część oszczędności z tego tytułu zostało reinwestowane w technologię. W porównaniu do I kwartału 2013 roku odnotowano także spadek kosztów reklamy i marketingu w związku ze strategicznym obniżeniem wydatków marketingowych dotyczących segmentu masowego przy jednoczesnym zwiększaniu wydatków dla segmentu klientów Gold i Gold Select oraz inwestycje w oddziały Smart;
- odwrócenie odpisów netto w wysokości 4,7 mln zł będące efektem kontynuacji trendu stabilizacji i poprawy jakości portfela należności niezabezpieczonych (spadek wskaźnika należności zagrożonych NPL do 10,9% z 12,8% na koniec I kwartału 2013 roku).

2.2 Wybrane dane biznesowe

w tys.	I kw. 2014	IV kw. 2013	I kw. 2013	Zmiana kw./kw.	Zmiana r./r.
Liczba klientów indywidualnych	776,5	782,3	851,5	(5,9)	(75,1)
Liczba rachunków bieżących, w tym:	510,5	515,0	586,0	(4,5)	(75,5)
Liczba rachunków operacyjnych	161,5	164,1	177,9	(2,6)	(16,4)
Liczba rachunków operacyjnych pozyskanych w danym okresie	15,8	18,1	16,4	(2,3)	(0,6)
Liczba rachunków oszczędnościowych	179,0	180,4	195,7	(1,5)	(16,8)
Liczba kart kredytowych, w tym:	767,6	773,3	792,7	(5,7)	(25,1)

w tys.	I kw. 2014	IV kw. 2013	I kw. 2013	Zmiana kw./kw.	Zmiana r./r.
karty co-brandowe	459,5	465,0	467,4	(5,5)	(7,9)
Liczba aktywnych kart kredytowych	685,3	691,2	716,2	(5,9)	(30,9)
Liczba kart debetowych, w tym:	345,7	344,8	428,5	0,9	(82,8)
liczba kart PayPass	320,4	316,8	382,0	3,5	(61,6)

Należności netto od klientów indywidualnych – ujęcie zarządcze

w tys. zł	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	Zmiana kw./kw.		Zmiana r./r.	
				tys. zł	%	tys. zł	%
Należności niezabezpieczone, w tym:	4 254 853	4 215 081	4 201 909	39 772	0,9%	52 944	1,3%
Karty kredytowe	1 953 564	1 986 860	1 889 179	(33 296)	(1,7%)	64 385	3,4%
Pożyczki gotówkowe	2 234 266	2 154 691	2 240 357	79 575	3,7%	(6 091)	(0,3%)
Pozostałe należności niezabezpieczone	67 023	73 530	72 373	(6 507)	(8,8%)	(5 350)	(7,4%)
Kredyty hipoteczne	1 096 470	1 068 199	978 075	28 271	2,6%	118 395	12,1%
Należności od klientów netto, razem	5 351 323	5 283 280	5 179 984	68 043	1,3%	171 339	3,3%

2.3 Opis osiągnięć biznesowych

Rachunki bankowe

- Rachunki bieżące**

Liczba rachunków osobistych na koniec I kwartału 2014 roku wyniosła 510 tys. (podczas gdy na koniec I kwartału 2013 roku wynosiła niemal 586 tys.), z czego 332 tys. stanowiły rachunki złotowe oraz 178 tys. rachunki walutowe. Spadek liczby rachunków był wynikiem podjętych w IV kwartale 2013 roku działań mających na celu zamknięcie niewykorzystywanych przez klientów relacji depozytowych. Rezultatem tych działań było zamknięcie w grudniu 74 tys. rachunków prowadzonych dla 50 tys. klientów.

Łączne saldo rachunków bieżących wyniosło ponad 2,7 mld zł, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o niemal 11%.

- Konta oszczędnościowe**

Liczba kont oszczędnościowych w I kwartale 2014 roku wyniosła 179 tys. Łączne saldo zgromadzonych na nich środków wyniosło niemal 3,3 mld zł wobec 195 tys. kont oszczędnościowych o łącznym saldzie 3 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

- Zmiany w ofercie**

Bank niezmiennie koncentrował wysiłki akwizycyjne na segmentach klientów CitiGold (aktywa min. 200 tys. zł) oraz CitiForward (aktywa min. 15 tys. zł lub wpływy min. 5 tys. zł) poprzez działania takie jak: kampanie internetowe, akwizycyjno-wizerunkowe, oferty promocyjne dla lokat i środków zgromadzonych na kontach oszczędnościowych oraz Program Rekomendacji CitiGold. W efekcie w I kwartale 2014 roku liczba klientów CitiGold była wyższa o 22%, a CitiForward o 8%, w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim. Wyrazem coraz większego zainteresowania klientami zamożnymi była zmiana w ofercie cenowej wprowadzona w styczniu 2014 roku. Obok warunku wpływu w wysokości 12 tys. zł, Bank wprowadził dodatkowy warunek utrzymywania salda w wysokości min. 50 tys. zł, jako konieczne warunki bezpłatnego prowadzenia konta CitiGold.

W ramach udoskonalania oferty bankowości globalnej, Bank wprowadził możliwość dokonywania płatności w punktach usługowo-handlowych bez przewalutowania z rachunków w GBP oraz USD, obok dostępną od 2008 roku możliwość dokonywania takich płatności w EUR.

Karty Kredytowe

Na koniec I kwartału 2014 roku liczba kart kredytowych wyniosła 767,6 tys.

Saldo zadłużenia na kartach kredytowych wyniosło 2,0 mld zł na koniec I kwartału 2014 roku, tj. było wyższe o 3,4% r./r. i niższe o 1,7% w porównaniu do końca 2013 roku. W rezultacie Bank utrzymał pozycję lidera na rynku kart kredytowych pod względem wartości kredytów udzielonych na kartach kredytowych z udziałem rynkowym według danych na koniec marca 2014 roku na poziomie 18,2%.

Według danych dostępnych na koniec IV kwartału 2013 roku Bank utrzymał pozycję lidera na rynku kart kredytowych pod względem wartości transakcji z udziałem w rynku na poziomie 22,2%.

W I kwartale 2014 roku Bank pozyskał o 25% więcej kart głównych niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W strukturze akwizycji kart kredytowych w I kwartale 2014 roku dominowały karty klasyczne, głównie Karta Kredytowa Citibank Gold z udziałem w akwizycji na poziomie 42%. Wśród kart partnerskich najwyższy udział w sprzedaży miała Karta Kredytowa Citibank World z udziałem w akwizycji na poziomie 23%.

Pożyczki gotówkowe i pożyczki gotówkowe do rachunku karty kredytowej

Na koniec I kwartału 2014 roku saldo portfela pożyczek gotówkowych wyniosło 2,2 mld zł, co w porównaniu do salda na koniec IV kwartału 2013 roku stanowi wzrost o 3,7%, a w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku – spadek o 0,3%.

Bank odnotował sukcesywny wzrost wolumenu pożyczki gotówkowej w kolejnych miesiącach I kwartału 2014 roku. Łączna sprzedaż w I kwartale wyniosła 458,5 mln zł. Wszystkie kanały sprzedaży (sprzedaż telefoniczna, oddziały, Internet) odnotowywały wzrost sprzedaży w poszczególnych miesiącach i z każdym miesiącem poprawiały swój wynik. Z działań wspierających akwizycję w I kwartale 2014 roku warto wymienić wprowadzoną w połowie stycznia promocję konsolidacyjną (tj. ofertę specjalną dla pożyczek konsolidacyjnych) oraz nową odsłonę programu „Pożyczka warta polecenia”, której efektem jest rosnący udział nowych klientów w akwizycji pożyczki gotówkowej.

W I kwartale 2014 roku Bank koncentrował się na sprzedaży pożyczki gotówkowej dla posiadaczy kart kredytowych. Środki pieniężne mogą być przeznaczone na dowolny cel konsumpcyjny. Produkt sprzedawany jest za pośrednictwem kanałów bankowości telefonicznej, a w II kwartale 2014 roku planowane jest także rozpoczęcie sprzedaży za pośrednictwem serwisu bankowości elektronicznej.

Produkty hipoteczne

Na koniec I kwartału 2014 roku saldo portfela kredytów hipotecznych wyniosło 1,1 mld zł, co stanowi wzrost o 12% r./r. i 3% kw./kw.

Bank kontynuował konkurencyjną ofertę produktu dla wybranych segmentów klientów w oparciu o ich relacje z Bankiem. Oferta wyróżnia się na rynku atrakcyjnymi warunkami cenowymi oraz szybkim procesem przyznawania kredytów.

Produkty ubezpieczeniowe i inwestycyjne

Na koniec I kwartału 2014 roku łączna wartość środków zarządzanych w produktach o charakterze inwestycyjnym (w tym w ramach certyfikatów depozytowych, inwestycji dwuwalutowych, lokat inwestycyjnych oraz produktów ubezpieczeniowych) nabytych przez klientów detalicznych za pośrednictwem Banku była o 12,3% wyższa od wartości na koniec analogicznego okresu w 2013 roku oraz o 2,7% w porównaniu do wartości na koniec IV kwartału 2013 roku.

Wzrost w ostatnich 4 kwartałach dotyczył głównie funduszy inwestycyjnych, obligacji (skarbowych, korporacyjnych) oraz środków klientów Banku w instrumentach na rachunkach maklerskich prowadzonych przez DMBH.

W ramach współpracy z DMBH, Bank umożliwił klientom dostęp do 3 emisji certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

W lutym 2014 roku Bank wdrożył zmodyfikowaną wersję ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym ze składką regularną o bardziej atrakcyjnych parametrach dla klientów.

Produkty Strukturyzowane

W zakresie produktów strukturyzowanych Bank zrealizował w I kwartale 2014 roku ofertę czternastu subskrypcji obligacji strukturyzowanych oraz jednego inwestycyjnego ubezpieczenia na życie.

Doradztwo Inwestycyjne

Z dniem 31 marca 2014 roku Bank rozszerzył usługę doradztwa inwestycyjnego dla klientów CitiGold i CitiGold Select, w szczególności o rekomendacje funduszy inwestycyjnych denominowanych w EUR i USD. Nowe funkcjonalności pozwalają klientom dodatkowo wybrać: walutę rekomendacji (obok PLN również USD i EUR), poziom dywersyfikacji (podstawowy albo kompleksowy), strategię inwestycyjną (jedną z 7 dostępnych) i horyzont rekomendacji.

2.4 Rozwój kanałów dystrybucji

Bankowość Mobilna

Na koniec I kwartału 2014 roku liczba aktywnych użytkowników bankowości mobilnej Citi Mobile, czyli takich, którzy raz na 30 dni skorzystali z bankowości mobilnej wyniosła ponad 54 tys., co stanowi wzrost o 69% w stosunku do I kwartału 2013. Udział aktywnych użytkowników bankowości mobilnej względem całego portfela klientów Citi Handlowy wyniósł 7,2%, co stanowi wzrost o 3,3 p.p. względem analogicznego okresu w 2013 roku.

Od momentu udostępnienia bankowości mobilnej Citi Mobile, czyli od maja 2010 roku, aplikacja została pobrana 170 tys. razy, w tym sama aplikacja Citi Handlowy for iPad, od momentu jej udostępnienia, czyli od III kwartału 2013 roku odnotowała ponad 8 tys. pobrań.

W I kwartale 2014 roku, za pomocą usługi Fotokasa umożliwiającej dokonywanie szybkich płatności faktur VAT poprzez skanowanie kodów 2D, klienci dokonali 4,7 tys. transakcji na łączną kwotę ponad 920 tys. zł. Dodatkowo, w I kwartale 2014 roku do grona firm udostępniających kody 2D do FotoKasy dołączyła firma P4 Sp. z o.o. (Play).

Bankowość Internetowa

Liczba aktywnych użytkowników Citibank Online, czyli takich, którzy przynajmniej raz na 30 dni zalogowali się do serwisu, wyniosła na koniec I kwartału 2014 roku 331 tys. użytkowników, co stanowi 13% wzrost w porównaniu z analogicznym okresem 2013 roku.

Udział aktywnych użytkowników Citibank Online w całym portfelu klientów Banku wyniósł na koniec I kwartału 2014 roku 43,5%, co stanowi wzrost o 8,4 p.p. w porównaniu do I kwartału 2013 roku. W I kwartale 2014 roku odnotowano także 15% wzrost liczby aktywnych użytkowników cyfrowych do 336 tys. względem analogicznego okresu 2013 roku (użytkownikami cyfrowymi są użytkownicy, którzy przynajmniej raz w miesiącu skorzystali z bankowości internetowej Citibank Online lub bankowości mobilnej Citi Mobile i Citi Handlowy for iPad na różnych urządzeniach). Udział aktywnych cyfrowych użytkowników w całym portfelu klientów Banku wyniósł na koniec I kwartału 2014 roku 44%, tj. wzrost o 9 p.p. w stosunku do końca I kwartału 2013 roku.

Udział transakcji dokonanych za pomocą kanałów bankowości internetowej lub mobilnej w transakcjach bankowych ogółem na koniec I kwartału 2014 roku wyniósł 93% i wzrósł o 4 p.p. względem analogicznego okresu 2013 roku.

W I kwartale 2014 roku akwizycja w kanałach internetowych odnotowała znaczący wzrost w porównaniu do I kwartału 2013 roku. Liczba kart kredytowych sprzedanych przez Internet wzrosła o 61% r./r., a średnia kwota przyznanych pożyczek wzrosła o 46% względem analogicznego okresu poprzedniego roku. Natomiast sprzedaż internetowa produktów depozytowych stanowiła ponad 10% całej sprzedaży produktów depozytowych.

Pod koniec I kwartału 2014 roku uruchomiony został proces Online Fulfillment dla kont osobistych, umożliwiający klientom zawieranie umów z Bankiem w systemie bankowości elektronicznej Citibank Online, bez konieczności wizyt w oddziale lub wysyłania dokumentów kurierem.

Akwizycja pośrednia i bezpośrednia

- **Citibank at Work**

Citibank at Work to program dla pracowników firm korporacyjnych, oferujący wygodę, oszczędność czasu i specjalne warunki na produkty i usługi Banku.

W I kwartale 2014 roku Citibank at Work kontynuował realizację strategii Banku mającej na celu zwiększenie portfela klientów z segmentu Forward, w którym zanotował wzrost akwizycji i aktywnych kont o odpowiednio 48% i 108% w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku. W I kwartale 2014 roku odnotowano także wzrost sprzedaży pożyczek gotówkowych o 41% r./r.

- **Sprzedaż bezpośrednia**

Kanał Sprzedaży Bezpośredniej stanowi filar akwizycyjny Banku w zakresie sprzedaży karty kredytowej. W porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, wyniki osiągane ze sprzedaży karty kredytowej kanałem Sprzedaży Bezpośredniej wzrosły o 70%. Bank z sukcesem kontynuował przyjętą strategię sprzedażową dla kanału Sprzedaży Bezpośredniej ukierunkowaną na klientów największych miast Polski pozyskiwanych poprzez zróżnicowaną sieć stoisk sprzedażowych

w postaci 31 stoisk w centrach handlowych, 4 stoisk zlokalizowanych na lotniskach, jak również poprzez 33 stoiska sprzedażowe w sieci kin (Multikino i Cinema City) oraz ośmiu pozostałych partnerów Banku (stacje BP, Aqua Parki). Dodatkowo Bank nadal prowadził działania związane z rozwojem kanału sprzedaży zdalnej poprzez Agentów Telesprzedaży Zewnętrznej zorientowanej na sprzedaż kart kredytowych zarówno dla obecnych, jak i nowych klientów.

3 Sieć placówek

Bankowy Ekosystem Smart

W 2014 roku Bank kontynuował rozwój Bankowego Ekosystemu Smart i otworzył nowe punkty w Poznaniu i we Wrocławiu. Obie placówki mają po ok. 100m² powierzchni i zostały wyposażone w sprzęt nowoczesnej technologii, tj.: wielkoformatowe ekrany wyświetlające informacje rynkowe i najnowsze oferty promocyjne, interaktywne monitory z prezentacją oferty produktowej, specjalnymi zniżkami u lokalnych partnerów, czy kalkulatorami korzyści, a także tablety i monitory dotykowe umożliwiające samodzielną obsługę czy aplikowanie o produkty bankowe online.

Placówki Smart są dopasowane do stylu życia i potrzeb współczesnych klientów – są zlokalizowane w najpopularniejszych i łatwo dostępnych punktach miasta, takich jak centra handlowe, i są otwarte przez 7 dni w tygodniu. Dla klientów przygotowane zostały specjalne korzyści, takie jak bony zakupowe o wartości 100 zł do wykorzystania w sklepach partnerskich, wyjątkowe oferty produktowe, jak na przykład Karta Kredytowa Citibank przez 2 lata bez opłat i możliwością zwrotu 200 zł w ramach *cash back* oraz dedykowane oferty zniżkowe u Partnerów Programu Rabatowego zlokalizowanych na terenie danej galerii. Bank, jako jedyny na rynku, umożliwia wydanie karty debetowej czy kredytowej podczas jednej wizyty w oddziale, a dzięki temu oraz prostym i intuicyjnym formularzom aplikacyjnym online dostępnym jedynie w placówkach Smart, klienci mogą skorzystać ze wspomnianych ofert promocyjnych nawet w ciągu kilkunastu minut.

Wyjątkowa oferta, atrakcyjna lokalizacja oraz dogodne godziny funkcjonowania placówek Smart sprawiły, że efektywność sprzedażowa tego typu oddziałów jest wielokrotnie wyższa niż w oddziałach tradycyjnych. Dodatkowo, udział nowo pozyskiwanych klientów w całkowitej sprzedaży danego oddziału wzrósł średnio z 12% do 60%. Wzrósł też wskaźnik liczby sprzedanych produktów na klienta – w placówkach Smart sprzedaż wieloproduktowa dotyczy ok. 75% klientów. Jest to efekt holistycznego podejścia do klienta, opartego na dostosowaniu pełnej oferty produktowej odpowiadającej jego indywidualnym potrzebom. Pozytywny wpływ na takie zmiany odegrała także niewątpliwie aranżacja oddziału, pozbawiona tradycyjnych biurek i kas, a ukierunkowana na bardziej otwartą i partnerską obsługę klienta.

Zmiany w sieci placówek

W I kwartale 2014 roku Bank kontynuował prace projektowe w zakresie poprawy jakości obsługi klientów CitiGold w dedykowanych oddziałach. Zmiany te miały na celu zwiększenie efektywności sprzedaży produktów oferowanych przez Bank, m.in. poprzez zmianę modelu zarządzania i modyfikację modelu koordynacji sprzedaży. Planowane było też zwiększenie zasobów personalnych i rozbudowa stref obsługi klienta CitiGold. W ramach tych działań zakończono rozbudowę oddziału CitiGold w Krakowie przy ul. Karmelickiej 7. Obecna funkcjonalność w pełni pozwala na realizację celów wynikających z wprowadzonej strategii rozwoju segmentu CitiGold.

Na koniec I kwartału 2014 roku sieć oddziałów Banku liczyła 60 placówek. W ramach optymalizacji, realizując koncepcję nowoczesnej bankowości, Bank zakończył działalność operacyjną wybranych oddziałów w Łodzi, Poznaniu, Szczecinie, Warszawie i Wrocławiu.

Liczba oddziałów i pozostałych punktów sprzedaży / kontaktu z klientem

	I kw. 2014	IV kw. 2013	I kw. 2013	Zmiana kw./kw.	Zmiana r./r.
Liczba placówek*:	60	65	87	(5)	(27)
HUB Gold	11	11	12	-	(1)
Blue	44	50	73	(6)	(29)
Centrum Inwestycyjne	2	2	2	-	-
Oddział Smart	3	2	-	1	3
Pozostałe punkty sprzedaży / kontaktu z klientem:					
Punkty pośredników finansowych (Open Finance, Expander i inne)	274	274	274	-	-
Lotniska	4	4	5	-	(1)

	I kw. 2014	IV kw. 2013	I kw. 2013	Zmiana kw./kw.	Zmiana r./r.
Centra handlowe i kina	64	70	23	(6)	41
Inne (stacje BP, Aqua Park)	8	2	-	6	8
Punkty kasowe (Billbird i Brinks)	9	11	20	(2)	(11)
Bankomaty własne	86	93	115	(7)	(29)

* 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”). Ponadto, agencja Standard & Poor's nadaje Bankowi rating bezpłatny, tj. niezamawiany przez Bank, na podstawie publicznie dostępnych informacji.

W I kwartale 2014 roku nie nastąpiły żadne zmiany ratingów Banku. Ostatnia zmiana ratingu nadawanego przez Moody's miała miejsce w dniu 22 czerwca 2012 roku, natomiast Fitch potwierdził oceny ratingowe na niezmienionym poziomie w dniu 14 kwietnia 2014 roku.

Na koniec I kwartału 2014 roku Bank posiadał następujące ratingi nadane przez agencję Moody's:

Ocena dla depozytów długoterminowych w walucie krajowej	Baa3
Ocena dla depozytów długoterminowych w walucie obcej	Baa3
Ocena dla depozytów krótkoterminowych w walucie krajowej	Prime-3
Ocena dla depozytów krótkoterminowych w walucie obcej	Prime-3
Rating siły finansowej Banku (BFSR)	D+
Perspektywa dla ratingu siły finansowej	Stabilna
Perspektywa dla ratingu depozytów długoterminowych i krótkoterminowych w walucie krajowej i obcej	Stabilna

Na koniec I kwartału 2014 roku Bank posiadał następujące ratingi nadane przez agencję Fitch:

Rating długoterminowy podmiotu (Long-term IDR)	A-
Perspektywa ratingu	Stabilna
Rating krótkoterminowy podmiotu (Short-term IDR)	F2
Viability rating (VR)*	bbb+
Rating wsparcia	1

* Viability rating to ocena wewnętrznej, niezależnej od czynników zewnętrznych wiarygodności kredytowej danej instytucji.

Rating agencji Standard & Poor's (opracowany na podstawie publicznie dostępnych informacji) pozostał w I kwartale 2014 roku na niezmienionym poziomie „BBBpi” (ocena potwierdzona w dniu 15 listopada 2013 roku).

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.

w tys. zł	31.03.2014		31.12.2013	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe				
Należności od banków	4 095 342	4 095 603	3 539 927	3 540 153
Należności od klientów	17 988 546	17 989 008	15 231 327	15 235 756
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania wobec banków	6 893 397	6 895 576	6 378 436	6 380 167
Zobowiązania wobec klientów	26 570 206	26 569 566	26 568 765	26 568 234

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 Grupy 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 3 miesięcy 2014 roku spośród inwestycji kapitałowych, których wycena wartości godziwej nie była możliwa Grupa dokonała zbycia udziałów w spółce Kuźnia Polska S.A. stanowiących 5,20% udział w kapitale zakładowym i 5,20% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Wartość bilansowa zbywanych udziałów w spółce Kuźnia Polska S.A. wynosiła 1 536 tys. zł, zaś zysk na sprzedaży wyniósł 2 855 tys. zł.

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.

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 (Level 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 (Level 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 (Level III): aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o techniki wyceny wykorzystujące istotne parametry nie pochodzące z rynku (ryzyko kredytowe kontrahenta).

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

Na dzień 31 marca 2014 roku

w tys. zł	Poziom I	Poziom II	Razem
Aktywa finansowe			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	4 069 531	3 542 708	7 612 239
instrumenty pochodne	54	3 438 407	3 438 461
dłużne papiery wartościowe	4 040 791	104 301	4 145 092
Instrumenty kapitałowe	28 686	-	28 686
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	6 298 910	7 099 972	13 398 882
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	1 425 503	3 769 950	5 195 453
krótka sprzedaż papierów wartościowych	1 425 281	-	1 425 281
instrumenty pochodne	222	3 769 950	3 770 172

Na dzień 31 grudnia 2013 roku

w tys. zł	Poziom I	Poziom II	Razem
Aktywa finansowe			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 108 682	3 643 147	5 751 829
instrumenty pochodne	2 116	3 529 010	3 531 126
dłużne papiery wartościowe	2 101 536	114 137	2 215 673
Instrumenty kapitałowe	5 030	-	5 030
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	6 578 656	11 037 385	17 616 041
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	481 804	3 715 092	4 196 896
krótka sprzedaż papierów wartościowych	481 601	-	481 601
instrumenty pochodne	203	3 715 092	3 715 295
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	24 710	24 710

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 31 marca 2014 roku wynosiła 3 458 tys. zł (31 grudnia 2013 roku: 2 653 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy 2014 roku Grupa nie dokonywała transferu pomiędzy poziomami wartości godziwej instrumentów finansowych ze względu na stosowaną metodę ustalania wartości godziwej.

W okresie 3 miesięcy 2014 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 3 miesięcy 2014 roku Grupa nie dokonywała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany przeznaczenia bądź wykorzystania aktywa.

W I kwartale 2014 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 2014	Zwiększenia		Zmniejszenia			Stan na 31 marca 2014	
		Utworzenie odpisów	Inne*	Rozwiązanie odpisów	Spisanie należności w ciężar odpisów	Sprzedż wierzycelności/ pozostałych aktywów		Inne*
Utrata wartości aktywów finansowych								
Należności od banków	1 173	588	25	(1 349)	-	-	437	
Należności od klientów	984 033	55 974	236	(59 999)	(1 765)	(339)	978 140	
	985 206	56 562	261	(61 348)	(1 765)	(339)	978 577	
Rezerwy na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	13 150	7 252	-	(6 996)	-	-	13 406	
	998 356	63 814	261	(68 344)	(1 765)	(339)	991 983	
Utrata wartości pozostałych aktywów								
Inwestycje kapitałowe	20 630	-	-	-	-	(6 052)	14 578	
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	1 058	369	-	-	-	(31)	1 396	
Pozostałe aktywa	643	179	-	(56)	(315)	-	451	
	22 331	548	-	(56)	(315)	(6 083)	16 425	
Razem utrata wartości aktywów oraz rezerwy na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	1 020 687	64 362	261	(68 400)	(2 080)	(6 083)	(339)	1 008 408
Pozostałe rezerwy								
Na sprawy sporne	15 313	2 657	-	(680)	-	-	17 290	
Na restrukturyzację	60 821	1 271	-	-	-	(16 862)	45 230	
Razem pozostałe rezerwy	76 134	3 928	-	(680)	-	(16 862)	62 520	

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

w tys. zł	Stan na 1 stycznia 2013	Zwiększenia		Zmniejszenia			Stan na 31 grudnia 2013	
		Utworzenie odpisów	Inne*	Rozwiązanie odpisów	Spisanie należności w ciężar odpisów	Sprzedż wierzycelności/ pozostałych aktywów		Inne*
Utrata wartości aktywów finansowych								
Należności od banków	126	2 697	11	(1 661)	-	-	1 173	
Należności od klientów	1 130 927	244 831	1 044	(261 860)	(125 597)	(5 021)	(291)	984 033
	1 131 053	247 528	1 055	(263 521)	(125 597)	(5 021)	(291)	985 206
Rezerwy na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	11 476	32 528	-	(30 854)	-	-	-	13 150
	1 142 529	280 056	1 055	(294 375)	(125 597)	(5 021)	(291)	998 356
Utrata wartości pozostałych aktywów								
Inwestycje kapitałowe	26 667	-	-	-	-	(6 037)	-	20 630
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	1 082	-	-	-	-	(24)	-	1 058
Pozostałe aktywa	5 598	1 623	93	(921)	(5)	-	(5 745)	643
	33 347	1 623	93	(921)	(5)	(6 061)	(5 745)	22 331
Razem utrata wartości oraz rezerwy na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	1 175 876	281 679	1 148	(295 296)	(125 602)	(11 082)	(6 036)	1 020 687

w tys. zł	Stan na 1 stycznia 2013	Zwiększenia		Zmniejszenia			Stan na 31 grudnia 2013
		Utworzenie odpisów	Inne*	Rozwiązanie odpisów	Spisanie na należności w ciężar odpisów	Sprzedaż wierzycielności/ pozostałych aktywów	
Pozostałe rezerwy							
Na sprawy sporne	11 145	9 646	12	(424)	-	-	15 313
Na restrukturyzację	3 741	64 913	-	(512)	-	-	60 821
Inne	2 294	1 142	-	(1 098)	-	-	-
Razem pozostałe rezerwy	17 180	75 701	12	(2 034)	-	-	76 134

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku oraz w 2013 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

w tys. zł	31.03.2014	31.12.2013
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	837 177	830 120
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(620 033)	(626 988)
Aktywo netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	217 144	203 132

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 31 marca 2014 roku wartość nabytych przez Grupę składników "Rzeczowych aktywów trwałych" wynosi 7 370 tys. zł (w 2013 roku: 28 286 tys. zł); wartość składników zbytych wynosi 633 tys. zł (w 2013 roku: 4 525 tys. zł).

Według stanu na dzień 31 marca 2014 roku Grupa posiadała istotne zobowiązanie umowne w kwocie 1 mln zł 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 31 marca 2014 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 3 miesięcy 2014 roku nie dokonano emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych oraz ich wykupu bądź spłaty.

17 Wypłacone (lub zadeklarowane) dywidendy

Dywidendy zadeklarowane

Na posiedzeniu w dniu 19 marca 2014 roku Rada Nadzorcza Banku Handlowego w Warszawie S.A. („Bank”) podjęła uchwałę i pozytywnie zaopiniowała przedłożenie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosku Zarządu Banku w sprawie proponowanego podziału zysku netto za 2013 rok, w tym propozycji przeznaczenia na wypłatę dywidendy kwoty 934 216 140,00 zł, tj. 99,9% jednostkowego zysku netto, wynikającego z przyjętego przez Zarząd w dniu 4 marca 2014 roku i zaaprobowanego przez Radę Nadzorczą w dniu 19 marca 2014 roku rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Banku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku. Dywidenda

ma mieć charakter pieniężny. Powyższa propozycja oznacza, że proponowana dywidenda przypadająca na jedną akcję zwykłą wynosiłaby 7 złotych 15 groszy.

Jednocześnie Rada Nadzorcza rozpatrzyła i pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w sprawie terminu ustalenia prawa do dywidendy na dzień 7 lipca 2014 roku oraz terminu wypłaty dywidendy na dzień 29 sierpnia 2014 roku.

Propozycja Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej zostanie przedłożona Walnemu Zgromadzeniu w celu podjęcia uchwały.

18 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieujęte w sprawozdaniu finansowym

Po dniu 31 marca 2014 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 31 marca 2014 roku i zmiany w stosunku do końca 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	31.03.2014	31.12.2013	tys. zł	%
Zobowiązania warunkowe udzielone				
finansowe	14 591 476	14 085 282	506 194	3,6
akredytywy importowe wystawione	147 666	135 060	12 606	9,3
linie kredytowe udzielone	12 164 011	12 199 651	(35 640)	(0,3)
gwarancje emisji papierów wartościowych udzielone innym emitentom	1 500 750	1 508 050	(7 300)	(0,5)
transakcje reverse repo z przyszłą datą waluty	779 049	242 521	536 528	221,2
gwarancyjne	1 818 239	1 815 857	2 382	0,1
gwarancje i poręczenia udzielone	1 785 783	1 775 108	10 675	0,6
akredytywy eksportowe potwierdzone	5 779	2 509	3 270	130,3
pozostałe	26 677	38 240	(11 563)	(30,2)
	16 409 715	15 901 139	508 576	3,2
Zobowiązania warunkowe otrzymane				
finansowe (lokaty do otrzymania)	548 115	1 247 960	(699 845)	(56,1)
gwarancyjne (gwarancje otrzymane)	5 444 618	4 970 167	474 451	9,5
	5 992 733	6 218 127	(225 394)	(3,6)
Transakcje warunkowe z tytułu wymiany walutowej, papierów wartościowych i instrumentów pochodnych (zobowiązania udzielone/otrzymane)				
bieżące*	3 920 945	2 249 655	1 671 290	74,3
terminowe**	274 035 485	254 642 942	19 392 543	7,6
	277 956 430	256 892 597	21 063 833	8,2

*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 I kwartale 2014 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 2014 rok

Bank – jednostka dominująca nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2014 rok.

22 Informacja o akcjonariuszach

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego za I kwartał 2014 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 III kwartał 2013 roku oraz skonsolidowanego raportu rocznego za 2013 rok do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego za I kwartał 2014 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 I kwartał 2014 roku	Ilość akcji na dzień przekazania skonsolidowanego raportu rocznego za 2013 rok	Ilość akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego za III kwartał 2013 roku
Iwona Dudzińska	Członek Zarządu	600	600	600
Andrzej Olechowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1 200	1 200	1 200
Razem		1 800	1 800	1 800

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

24 Informacja o toczących się postępowaniach

W I kwartale 2014 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 postępowania sądowych z udziałem Banku i spółek zależnych od Banku dotyczących wierzytelności w I kwartale 2014 roku nie przekroczyła 10% kapitałów własnych Banku.

Łączna wartość zobowiązań Banku i spółek zależnych od Banku z tytułu postępowania sądowych w zakresie zobowiązań w I kwartale 2014 roku nie przekroczyła 10% kapitałów własnych Banku.

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

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

Według stanu na dzień 31 marca 2014 roku Bank był między innymi stroną 31 postępowania sądowych związanych z terminowymi operacjami finansowymi, przy czym w 22 sprawach Bank występował jako pozwany, zaś w 8 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. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego w sprawach związanych z terminowymi operacjami finansowymi, w których Bank występował jako strona pozwana lub powodowa zapadło siedem prawomocnych rozstrzygnięć sądowych, w tym pięć korzystnych dla Banku oraz dwa niekorzystne, a w 7 sprawach sądowych Bank zawarł ugody.

Bank jest stroną postępowania wszczętego przez Prezesa UOKiK przeciwko operatorom systemu płatniczego Visa, Europay oraz bankom – emitentom kart Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard. Postępowanie to dotyczy 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 nie należącym do związków emitentów kart płatniczych, przeciw którym wszczęte zostało przedmiotowe postępowanie. 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 1 775 720,00 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. Wyrok jest nieprawomocny i będzie podlegał kontroli instancyjnej w związku z wniesieniem przez Bank i inne strony postępowania apelacji od wyroku SOKiK. Po przeprowadzeniu postępowania przed Sądem Apelacyjnym wyrok SOKiK może zostać utrzymany, uchylony lub zmieniony.

W I kwartale 2014 roku nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych zakończonych prawomocnym wyrokiem.

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 I kwartale 2014 roku były zawierane na warunkach rynkowych.

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

Na koniec I kwartału 2014 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 5 marca 2014 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku przyjął rezygnację Pana Misbah Ur-Rahman-Shah z funkcji członka Zarządu Banku z dniem 18 marca 2014 roku.

W dniu 19 marca 2014 roku Pan Maciej Kropidłowski został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku.

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

Istotnym ryzykiem dla polskiej gospodarki jest narastanie napięć geopolitycznych w Europie Wschodniej, co może prowadzić do głębokiego spowolnienia lub recesji na Ukrainie oraz w Rosji. Pogorszenie aktywności w tym regionie lub ewentualne sankcje gospodarcze mogłyby się odbić na wymianie handlowej Polski, prowadząc do spowolnienia w kraju. Niepewność geopolityczna może prowadzić również do okresowego wzrostu zmienności na rynkach finansowych oraz do opóźniania projektów inwestycyjnych przez polskie przedsiębiorstwa.

Potencjalnym zagrożeniem dla polskiej gospodarki pozostaje niepewność dotycząca tempa i kierunku zmian w polityce pieniężnej największych banków centralnych. Możliwość prowadzenia niestandardowej polityki pieniężnej przez EBC i jednocześnie stopniowe przejście do zacieśnienia polityki monetarnej w Stanach Zjednoczonych mogłyby zwiększać zmienność na rynkach finansowych.

Brak ożywienia gospodarczego u głównych partnerów handlowych Polski ograniczałby wzrost gospodarczy w kraju i utrudniałby prowadzenie polityki fiskalnej. W przypadku spowolnienia wzrostu oraz pogorszenia sytuacji na rynku pracy, dynamika dochodów gospodarstw domowych byłaby niższa od przewidywanej. Taki scenariusz mógłby oznaczać konieczność dalszych obniżek stóp procentowych przez RPP.

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku za I kwartał 2014 roku

Skrócony rachunek zysków i strat

<i>w tys. zł</i>	I kwartał narastająco okres od 01/01/14 do 31/03/14	I kwartał narastająco okres od 01/01/13 do 31/03/13
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	376 258	437 061
Koszty odsetek i podobne koszty	(86 877)	(115 534)
Wynik z tytułu odsetek	289 381	321 527
Przychody z tytułu opłat i prowizji	166 900	162 107
Koszty opłat i prowizji	(22 967)	(23 490)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	143 933	138 617
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	125 067	120 874
Wynik na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych	39 632	171 964
Wynik na inwestycyjnych instrumentach kapitałowych	2 855	1 844
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	(709)	-
Pozostałe przychody operacyjne	17 852	20 237
Pozostałe koszty operacyjne	(12 347)	(10 512)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	5 505	9 725
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	(290 391)	(321 280)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(16 934)	(11 442)
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	153	68
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	2 336	(11 814)
Zysk brutto	300 828	420 083
Podatek dochodowy	(60 037)	(80 048)
Zysk netto	240 791	340 035
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	130 659 600	130 659 600
Zysk na jedną akcję (w zł)	1,84	2,60
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)	1,84	2,60

Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>w tys. zł</i>	I kwartał narastająco okres od 01/01/14 do 31/03/14	I kwartał narastająco okres od 01/01/13 do 31/03/13
Zysk netto	240 791	340 035
Pozostałe całkowite dochody, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:		
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	(28 071)	(185 696)
Całkowite dochody	212 720	154 339

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	31.03.2014	31.12.2013
<i>w tys. zł</i>			
AKTYWA			
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym		1 989 294	778 464
Należności od banków		4 095 271	3 539 922
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		7 583 553	5 746 799
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży		13 398 882	17 616 041
Inwestycje kapitałowe		245 909	247 483
Należności od klientów		17 579 982	14 811 383
Rzeczowe aktywa trwałe		352 576	355 655
Wartości niematerialne		1 407 246	1 415 204
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		64 097	72 837
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		217 492	204 035
Inne aktywa		204 957	161 196
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia		13 544	12 738
Aktywa razem		47 152 803	44 961 757
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania wobec banków		6 708 169	6 172 957
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		5 195 453	4 196 896
Pochodne instrumenty zabezpieczające		-	24 710
Zobowiązania wobec klientów		26 631 646	26 634 357
Rezerwy		75 343	88 701
Inne zobowiązania		1 108 250	622 914
Zobowiązania razem		39 718 861	37 740 535
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy		522 638	522 638
Kapitał zapasowy		2 944 585	2 944 585
Kapitał z aktualizacji wyceny		(71 261)	(43 190)
Pozostałe kapitały rezerwowe		2 862 407	2 862 407
Zyski zatrzymane		1 175 573	934 782
Kapitał własny razem		7 433 942	7 221 222
Zobowiązania i kapitał własny razem		47 152 803	44 961 757

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 2014 roku	522 638	2 944 585	(43 190)	2 862 407	934 782	7 221 222
Całkowite dochody ogółem, z tego:	-	-	(28 071)	-	240 791	212 720
zysk netto	-	-	-	-	240 791	240 791
wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	-	-	(28 071)	-	-	(28 071)
Stan na 31 marca 2014 roku	522 638	2 944 585	(71 261)	2 862 407	1 175 573	7 433 942

<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 2013 roku	522 638	2 944 585	257 579	2 610 228	1 008 698	7 343 728
Całkowite dochody ogółem, z tego:	-	-	(185 696)	-	340 035	154 339
zysk netto	-	-	-	-	340 035	340 035
wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	-	-	(185 696)	-	-	(185 696)
Stan na 31 marca 2013 roku	522 638	2 944 585	71 883	2 610 228	1 348 733	7 498 067

<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 2013 roku	522 638	2 944 585	257 579	2 610 228	1 008 698	7 343 728
Całkowite dochody ogółem, z tego:	-	-	(300 769)	-	934 782	634 013
zysk netto	-	-	-	-	934 782	934 782
wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	-	-	(300 769)	-	-	(300 769)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(756 519)	(756 519)
Transfer na kapitały	-	-	-	252 179	(252 179)	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	522 638	2 944 585	(43 190)	2 862 407	934 782	7 221 222

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>w tys. zł</i>	I kwartał narastająco okres od 01/01/14 do 31/03/14	I kwartał narastająco okres od 01/01/13 do 31/03/13
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 120 157	1 533 791
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	839 040	(265 737)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(8 274)	(12 942)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	93 010	(11 798)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	2 043 933	1 243 314
Zmiana stanu środków pieniężnych	923 776	(290 477)

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. 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 2013 roku oraz skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za I kwartał 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) („Rozporządzenie”) Bank jest zobligowany do publikacji kwartalnych wyników finansowych za okres 3 miesięcy, kończący się 31 marca 2014 roku, który jest uznawany za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku za I kwartał 2014 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 2013 roku.

Pozostałe informacje i objaśnienia przedstawione do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za I kwartał 2014 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 I kwartał 2014 roku.

Wyniki finansowe Banku

Za I kwartał 2014 roku Bank wypracował zysk brutto w wysokości 301 mln zł w porównaniu z 420 mln zł zysku brutto w analogicznym okresie 2013 roku. W tym samym okresie zysk netto wyniósł 241 mln zł w porównaniu z 340 mln zł zysku netto w analogicznym okresie 2013 roku.

Istotny wpływ na kształtowanie się zysku netto Banku w I kwartale 2014 roku miał spadek wyniku na instrumentach finansowych (handlowe instrumenty finansowe i rewaluacja, dłużne papiery wartościowe oraz inwestycyjne instrumenty kapitałowe) łącznie o 127 mln zł (tj. 43,1%), spadek wyniku z tytułu odsetek i prowizji o 27 mln zł (tj. 5,8%), spadek kosztów działania banku i kosztów ogólnego zarządu oraz amortyzacji łącznie o 25 mln zł (tj. 7,6%), niższe odpisy (netto) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne o 14 mln zł (tj. 119,8%), spadek wyniku na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych i wyniku z tytułu zbycia pozostałych aktywów łącznie o 4 mln zł (tj. 42,2%) oraz niższe obciążenie wyniku podatkiem dochodowym o 20 mln zł (tj. 25,0%).

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2014 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

08.05.2014 roku

.....

Podpis Wiceprezesa Zarządu Banku

Data i podpis

08.05.2014 roku

.....