



## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

### **Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Banku Millennium S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Banku Millennium S.A. (zwanego dalej „Bankiem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Stanisława Żaryna 2a, obejmującego bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., który po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 60.484.050 tys. zł, rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujący wynik finansowy po opodatkowaniu w kwocie 619.511 tys. zł, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujące całkowite dochody w kwocie 637.799 tys. zł, zmiany stanu kapitałów własnych, sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Banku. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Banku są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- a. przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- b. krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

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



## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

### **Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Banku Millennium S.A. (cd.)**

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Banku na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Bank przepisami prawa oraz Statutem Banku;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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

Adam Celiński

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 13 lutego 2015 r.

**Bank Millennium S.A.**

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



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

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
Banku Millennium S.A.**

**Niniejszy raport zawiera 15 kolejno ponumerowanych stron i składa się  
z następujących części:**

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

**Bank Millennium S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Banku**

- a. Siedzibą Banku Millennium Spółka Akcyjna („Bank”) jest Warszawa, ul. Stanisława Żaryna 2a.
- b. Akt założycielski Banku sporządzono w formie aktu notarialnego w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie w dniu 7 czerwca 1989 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr V-9539 89. W dniu 7 maja 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Banku pod nazwą BIG Bank Gdański Spółka Akcyjna w Warszawie do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000010186.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Bankowi nadano numer NIP 526-02-12-931, a dla celów statystycznych Bank otrzymał numer REGON 001379728.
- d. Kapitał zakładowy Banku na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 1.213.116.777 zł i składał się z 1.213.116.777 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 5.346.709 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Banku byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Banco Comercial Portugues S.A.	794.751.136	794.751.136	zwykłe	65,5
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	95.521.053	95.521.053	zwykłe	7,9
Pozostali akcjonariusze	322.778.188	322.778.188	zwykłe	26,6
Pozostali akcjonariusze	66.400	66.400	uprzywilejowane	-
	<b>1.213.116.777</b>	<b>1.213.116.777</b>		<b>100,0</b>

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Banku była:
- działalność bankowa,
  - działalność faktoringowa,
  - działalność kapitałowa.

**Bank Millennium S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

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

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Banku byli:

• Joao Nuno Lima Bras Jorge	Prezes Zarządu
• Fernando Maria Cardoso Rodrigues Bicho	Wiceprezes Zarządu
• Artur Klimczak	Wiceprezes Zarządu
• Julianna Boniuk-Gorzelańczyk	Członek Zarządu
• Wojciech Haase	Członek Zarządu
• Andrzej Gliński	Członek Zarządu
• Maria Jose Henriques Barreto De Matos De Campos	Członek Zarządu

h. Jednostkami powiązаныmi z Bankiem są:

Banco Comercial Portugues S.A.	-	jednostka dominująca najwyższego szczebla
Millennium Leasing Sp. z o.o.	-	jednostka zależna
Millennium Dom Maklerski S.A.	-	jednostka zależna
MB Finance AB	-	jednostka zależna
Millennium Service Sp. z o.o.	-	jednostka zależna
Millennium Telecommunication Services Sp. z o.o.	-	jednostka zależna
Lubuskie Fabryki Mebli S.A.	-	jednostka zależna
BG Leasing S.A. w upadłości	-	jednostka zależna
TBM Sp. z o.o.	-	jednostka stowarzyszona

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

Bank jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A.

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

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Banku zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 7 z dnia 6 kwietnia 2006 r.

j. Bank, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 31 grudnia 2014 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Banku jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

**Bank Millennium S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Adama Celińskiego (numer w rejestrze 90033).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Banku uchwałą nr 14/2013 Rady Nadzorczej z dnia 24 października 2013 r. na podstawie paragrafu 17 ust. 2 pkt. 4 Statutu Banku.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 22 stycznia 2014 r. w okresie:
  - badanie wstępne od 3 listopada 2014 r. do 23 grudnia 2014 r.;
  - badanie końcowe od 4 stycznia 2015 r. do 13 lutego 2015 r.

**Bank Millennium S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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

**BILANS na 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)**

	31.12.2014 r. tys. zł	31.12.2013 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2014 r. (%)	31.12.2013 r. (%)
<b>AKTYWA</b>						
Kasa, środki w Banku Centralnym	2.612.015	3.411.940	(799.925)	(23,4)	4,3	6,0
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	2.384.744	1.519.595	865.149	56,9	3,9	2,7
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu) oraz korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	1.419.234	853.058	566.176	66,4	2,3	1,5
Instrumenty pochodne zabezpieczające	18.999	211.395	(192.396)	(91,0)	0,1	0,4
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	43.634.324	41.087.590	2.546.734	6,2	72,1	72,7
Inwestycyjne aktywa finansowe	9.249.216	8.241.226	1.007.990	12,2	15,3	14,6
Inwestycje w jednostki podporządkowane	227.752	298.007	(70.255)	(23,6)	0,4	0,5
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (kredyty i pożyczki)	155.642	242.061	(86.419)	(35,7)	0,3	0,4
Rzeczowe aktywa trwałe	147.629	158.943	(11.314)	(7,1)	0,2	0,3
Wartości niematerialne	48.110	36.869	11.241	30,5	0,1	0,1
Aktywa trwałe do zbycia	-	-	-	-	-	-
Należność z tytułu podatku dochodowego	60.215	63.571	(3.356)	(5,3)	0,1	0,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	128.613	113.131	15.482	13,7	0,2	0,2
Pozostałe aktywa	397.557	291.680	105.877	36,3	0,7	0,5
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>60.484.050</b>	<b>56.529.066</b>	<b>3.954.984</b>	<b>7,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>



**Bank Millennium S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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

**BILANS na 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje) (c.d.)**

			Zmiana		Struktura	
	31.12.2014 r. tys. zł	31.12.2013 r. tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2014 r. (%)	31.12.2013 r. (%)
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>						
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	1.986.125	2.202.585	(216.460)	(9,8)	3,3	3,9
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu) oraz korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	629.870	575.189	54.681	9,5	1,0	1,0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	1.390.225	930.346	459.879	49,4	2,3	1,6
Zobowiązania wobec klientów	47.807.862	45.448.660	2.359.202	5,2	79,0	80,4
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	66.774	116.803	(50.029)	(42,8)	0,1	0,2
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1.740.633	701.352	1.039.281	148,2	2,9	1,2
Rezerwy	95.023	63.066	31.957	50,7	0,2	0,1
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	5.976	8.217	(2.241)	(27,3)	-	0,1
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	775.114	884.467	(109.353)	(12,4)	1,3	1,6
Zobowiązania podporządkowane	639.739	622.585	17.154	2,8	1,1	1,1
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>55.137.341</b>	<b>51.553.270</b>	<b>3.584.071</b>	<b>7,0</b>	<b>91,2</b>	<b>91,2</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>5.346.709</b>	<b>4.975.796</b>	<b>370.913</b>	<b>7,5</b>	<b>8,8</b>	<b>8,8</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>60.484.050</b>	<b>56.529.066</b>	<b>3.954.984</b>	<b>7,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Bank Millennium S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

			Zmiana		Struktura	
	2014 r. tys. zł	2013 r. tys. zł	tys. zł	(%)	2014 r. (%)	2013 r. (%)
Przychody z tytułu odsetek	2.479.852	2.564.341	(84.489)	(3,3)	73,6	73,7
Koszty z tytułu odsetek	(1.131.005)	(1.450.486)	319.481	(22,0)	43,9	50,8
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>1.348.847</b>	<b>1.113.855</b>	<b>234.992</b>	<b>21,1</b>		
Przychody z tytułu opłat i prowizji	633.314	634.934	(1.620)	(0,3)	18,8	18,2
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(62.446)	(88.043)	25.597	(29,1)	2,4	3,1
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>570.868</b>	<b>546.891</b>	<b>23.977</b>	<b>4,4</b>		
Przychody z tytułu dywidend	28.605	29.015	(410)	(1,4)	0,9	0,9
Wynik z inwestycyjnych aktywów finansowych	18.447	20.721	(2.274)	(11,0)	0,5	0,6
Wynik z instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wynik z pozycji wymiany	185.294	184.898	396	0,2	5,5	5,3
Pozostałe przychody operacyjne	23.726	46.057	(22.331)	(48,5)	0,7	1,3
<b>Przychody operacyjne</b>	<b>2.175.787</b>	<b>1.941.437</b>	<b>234.350</b>	<b>12,1</b>		
Koszty działania	(1.001.930)	(979.395)	(22.535)	2,3	38,9	34,3
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(248.021)	(220.674)	(27.347)	12,4	9,6	7,7
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(425)	(1.559)	1.134	(72,7)	-	0,1
Amortyzacja	(53.548)	(52.618)	(930)	1,8	2,1	1,8
Pozostałe koszty operacyjne	(81.055)	(64.281)	(16.774)	26,1	3,1	2,2
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(1.384.979)</b>	<b>(1.318.527)</b>	<b>(66.452)</b>	<b>5,0</b>		
<b>Wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>	<b>790.808</b>	<b>622.910</b>	<b>167.898</b>	<b>27,0</b>		
Podatek dochodowy	(171.297)	(126.135)	(45.162)	35,8		
<b>Wynik finansowy po opodatkowaniu</b>	<b>619.511</b>	<b>496.775</b>	<b>122.736</b>	<b>24,7</b>		
Przychody ogółem	3.369.238	3.479.966	(110.728)	(3,2)	100,0	100,0
Koszty ogółem	(2.578.430)	(2.857.056)	278.626	(9,8)	100,0	100,0
<b>Wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>	<b>790.808</b>	<b>622.910</b>	<b>167.898</b>	<b>27,0</b>		

**Bank Millennium S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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

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

	2014 r.	2013 r.	Zmiana	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
<b>Wynik finansowy po opodatkowaniu</b>	<b>619.511</b>	<b>496.775</b>	<b>122.736</b>	<b>24,7</b>
<b>Inne składniki całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>25.221</b>	<b>3.893</b>	<b>21.328</b>	<b>547,9</b>
Efekt wyceny papierów dłużnych z portfela "dostępne do sprzedaży"	69.491	(44.482)	113.973	(256,2)
Rachunkowość zabezpieczeń	(44.270)	48.375	(92.645)	(191,5)
<b>Inne składniki całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>(2.643)</b>	<b>-</b>	<b>(2.643)</b>	<b>-</b>
Zyski (straty) aktuarialne	(2.643)	-	(2.643)	-
<b>Inne składniki całkowitych dochodów przed opodatkowaniem, razem</b>	<b>22.578</b>	<b>3.893</b>	<b>18.685</b>	<b>480,0</b>
Podatek dochodowy dotyczący składników całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	(4.792)	(740)	(4.052)	547,6
Podatek dochodowy dotyczący składników całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	502	-	502	-
<b>Inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu</b>	<b>18.288</b>	<b>3.153</b>	<b>15.135</b>	<b>480,0</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	<b>637.799</b>	<b>499.928</b>	<b>137.871</b>	<b>27,6</b>

**Bank Millennium S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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

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

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

	<b>2014 r.</b>	<b>2013 r.</b>
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Wskaźnik zwrotu z kapitału (wynik finansowy po opodatkowaniu / średnie aktywa netto) (1)	12,0%	10,5%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (wynik finansowy po opodatkowaniu / średni stan aktywów) (1)	1,1%	0,9%
Marża odsetkowa (przychody z tytułu odsetek/średni stan aktywów pracujących) – (koszty z tytułu odsetek/średni stan zobowiązań odsetkowych) (1) (2)(3)	2,2%	1,9%
Koszt ryzyka (4)	5,5%	5,2%
Wskaźnik kosztów do przychodów (suma kosztów działania i amortyzacji / przychody operacyjne netto) (5)	50,4%	55,0%
Zysk na jedną akcję (w zł)	0,51	0,41

**31.12.2014 r.    31.12.2013 r.**

**Wskaźniki jakości aktywów**

Udział kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym brutto	3,7%	3,9%
Pokrycie kredytów i pożyczek bez utraty wartości odpisami	0,3%	0,4%
Pokrycie kredytów i pożyczek z rozpoznana utratą wartości odpisami	66,0%	61,5%

**Inne wskaźniki**

Współczynnik kapitałowy (TCR)	14,4%	13,6%
Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wsp. CET1)	13,7%	12,7%
Efektywna stawka podatkowa	21,7%	20,3%

- (1) Stany średnie pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego okresu oraz poprzedniego roku obrotowego.
- (2) Aktywa pracujące definiowane są jako środki w banku centralnym (bez kasy), kredyty i pożyczki udzielone bankom i klientom oraz papiery wartościowe i instrumenty pochodne.
- (3) Zobowiązania odsetkowe definiowane są zobowiązania wobec banków i klientów, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, zobowiązania podporządkowane oraz instrumenty pochodne.
- (4) Łącznie koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych do średnich kredytów i pożyczki udzielonych klientom w danym okresie
- (5) Przychody operacyjne netto definiowane są jako przychody operacyjne pomniejszone o pozostałe koszty operacyjne

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

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

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

Szczegółowe dane porównawcze, stanowiące podstawę wyliczenia wskaźników za lata poprzedzające nie były przedmiotem naszego badania.

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

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -1,0% (2013 r.: inflacja 0,7%).

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

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Banku wyniosły 60.484.050 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 3.954.984 tys. zł, tj. o 7,0%.
- Na dzień 31 grudnia 2014 r. saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom netto wyniosło 43.634.324 tys. zł i stanowiło 72,1% sumy bilansowej (wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 2.546.734 tys. zł, tj. o 6,2%). Wartość brutto portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom wyniosła na koniec 2014 roku 44.859.961 tys. zł i obejmowała głównie kredyty i pożyczki udzielone podmiotom indywidualnym w kwocie brutto 31.135.265 tys. zł, kredyty i pożyczki udzielone podmiotom gospodarczym w kwocie brutto 8.547.052 tys. zł oraz skupione wierzytelności w kwocie brutto 3.629.578 tys. zł. Wzrost salda kredytów i pożyczek udzielonych klientom wynikał głównie ze wzrostu salda brutto kredytów i pożyczek udzielonych podmiotom gospodarczym o 1.083.670 tys. zł oraz ze wzrostu salda brutto kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym o 950.881 tys. zł, co wynikało zarówno ze wzrostu kursu wyceny kredytów denominowanych w CHF jak i przyrostu wolumenu kredytów.
- Saldo inwestycyjnych aktywów finansowych na koniec roku 2014 wyniosło 9.249.216 tys. zł i obejmowało głównie portfel obligacji wyemitowanych przez Skarb Państwa o wartości 6.749.204 tys. zł. Saldo inwestycyjnych aktywów finansowych wzrosło w porównaniu do roku poprzedniego o kwotę 1.007.990 tys. zł, tj. o 12,2%, co spowodowane było głównie zwiększeniem portfela obligacji wyemitowanych przez Skarb Państwa o 1.614.456 tys. zł, przy jednoczesnym zmniejszeniu portfela bonów wyemitowanych przez bank centralny o kwotę 599.792 tys. zł.
- Podstawowym źródłem finansowania aktywów na koniec 2014 roku były zobowiązania wobec klientów. Na dzień 31 grudnia 2014 r. zobowiązania wobec klientów wyniosły 47.807.862 tys. zł i stanowiły 79,0% sumy bilansowej (wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 2.359.202 tys. zł, tj. o 5,2%). Wzrost salda zobowiązań wobec klientów wynikał głównie ze zwiększenia salda depozytów terminowych klientów indywidualnych o 2.526.712 tys. zł oraz zwiększenia salda rachunków bieżących klientów indywidualnych o 857.346 tys. zł, przy jednoczesnym zmniejszeniu salda depozytów terminowych jednostek budżetowych o 664.616 tys. zł oraz zmniejszeniu salda depozytów terminowych podmiotów gospodarczych o 478.883 tys. zł.
- Drugim źródłem finansowania wzrostu sumy bilansowej były emisje papierów dłużnych. Saldo zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosło 1.740.633 tys. zł i obejmowało głównie wyemitowane obligacje i bony dłużne o wartości 1.400.665 tys. zł.

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

- Na dzień bilansowy wartość instrumentów pochodnych zabezpieczających wykazanych w pasywach Banku wyniosła 1.390.225 tys. zł i wzrosła o 459.879 tys. zł, tj. o 49,4% w porównaniu do roku poprzedniego. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim zwiększeniem portfela kontraktów CIRS stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych związanych ze stopą procentową i/lub kursem walutowym o kwotę 459.512 tys. zł.
- Wynik z tytułu odsetek wyniósł 1.348.847 tys. zł i wzrósł o 234.992 tys. zł, tj. o 21,1% w porównaniu do roku poprzedniego. Zwiększenie wyniku z tytułu odsetek spowodowane było zmniejszeniem kosztów z tytułu odsetek o 319.481 tys. zł pomimo jednoczesnego spadku przychodów z tytułu odsetek o 84.489 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku. Najważniejsza zmiana w strukturze kosztów odsetkowych wynikała z emisji dłużnych papierów wartościowych. Koszty z tytułu emisji wynosiły 46 200 tys. zł w 2014 roku i były większe o 41,7% w porównaniu do roku ubiegłego. Spadek przychodów z tytułu odsetek o 3,3% spowodowany był głównie przez obniżenie WIBOR 3M z 3,1% w 2013 roku do 2,7% w 2014 roku.
- Wynik z tytułu opłat i prowizji wyniósł w badanym roku 570.868 tys. zł i był wyższy o 23.977 tys. zł, tj. o 4,4% w porównaniu z rokiem poprzednim. Wzrost ten spowodowany był zmniejszeniem kosztów z tytułu opłat i prowizji o 25.597 tys. zł przy jednoczesnym zmniejszeniu przychodów z tytułu opłat i prowizji o 1.620 tys. zł. Spadek kosztów oraz przychodów z tytułu opłat i prowizji spowodowany był przede wszystkim zmniejszeniem salda prowizji za obsługę kart płatniczych i kredytowych. Równocześnie spadek przychodów prowizyjnych z tytułu kart płatniczych został w dużej części skompensowany wzrostem przychodów z tytułu dystrybucji jednostek uczestnictwa i innych produktów oszczędnościowych, które wzrosły o 13 960 tys. zł w porównaniu do ubiegłego roku.
- Koszty operacyjne w badanym roku wyniosły 1.384.979 tys. zł i wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 66.452 tys. zł, tj. o 5,0%. Największą pozycją kosztów operacyjnych w 2014 roku były koszty działania, które wyniosły 1.001.930 tys. zł i stanowiły 72,3% kosztów operacyjnych. Składały się na nie koszty pracownicze w wysokości 507.605 tys. zł oraz koszty ogólnoadministracyjne w wysokości 494.325 tys. zł. Koszty działania wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 22.535 tys. zł, tj. o 2,3%, co spowodowane było głównie wzrostem kosztów reklamy, promocji i reprezentacji o 14.422 tys. zł. Równocześnie wynik Banku w 2014 roku obciążony był wyższymi o 16.774 tys. zł kosztami pozostałej działalności operacyjnej głównie z tytułu utworzenia rezerw na ryzyko prawne.
- Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w 2014 roku wyniosły 248.021 tys. zł i obejmowały głównie koszty z tytułu odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom. Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 27.347 tys. zł, tj. o 12,4%, co spowodowane było głównie wzrostem kosztów z tytułu odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom.

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

- Efektywna stopa podatkowa, liczona jako stosunek podatku dochodowego do wyniku finansowego przed opodatkowaniem, wyniosła w badanym roku 21,7% i była wyższa o 1,4 punktu procentowego od uzyskanej w roku poprzednim, przede wszystkim na skutek nie uznania części odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych za koszty uzyskania przychodów.
- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.



#### **IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- a. Zarząd Banku przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Bank posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Bank zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Banku, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego, został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- e. Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- f. Sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 kwietnia 2014 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 17 kwietnia 2014 r.
- g. Zgodnie z Uchwałą nr 23 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 kwietnia 2014 r. zysk netto za rok poprzedni w wysokości 496.775 tys. zł został przeznaczony na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Banku w wysokości 226.886 tys. zł; podwyższenie kapitału rezerwowego w wysokości 229.889 tys. zł oraz na zysk niepodzielony w wysokości 40.000 tys. zł.
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- i. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
  - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
  - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
  - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
  - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

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

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

- j. Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą bez szkody dla jakości sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika sprawozdania finansowego. Istotność wyraża cechy ilościowe, jak i jakościowe badanych pozycji i dlatego też różni się ona w stosunku do różnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat. Ze względu na złożoność i liczbę przyjętych przy badaniu wskaźników istotności, zawarte są one w dokumentacji z badania.
- k. Całkowity wymóg regulacyjny, wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych, wyniósł na dzień bilansowy 2.770,8 mln zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 14,4%. Na dzień bilansowy Bank stosował się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.
- l. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- m. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

**Bank Millennium S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

**V. Informacje i uwagi końcowe**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stanisława Żaryna 2a. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Banku dnia 13 lutego 2015 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Banku Millennium S.A. z dnia 13 lutego 2015 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

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

Adam Celiński

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 13 lutego 2015 r.