



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Bank Millennium S.A. (zwany dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Stanisława Żaryna 2a, obejmującego skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., który po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 60.740.482 tys. zł, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujący wynik finansowy po opodatkowaniu w kwocie 650.920 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujące całkowite dochody w kwocie 669.232 tys. zł, zmiany stanu skonsolidowanych kapitałów własnych, skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy 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 skonsolidowanego 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 Grupy.

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy 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 Grupę przepisami prawa;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy 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 skonsolidowanym 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

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 13 lutego 2015 r.

Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A.

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



**Raport z badania skonsolidowanego 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 16 kolejno ponumerowanych stron i składa się
z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	6
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	15
V. Informacje i uwagi końcowe.....	17

Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. („Grupa”) jest Bank Millennium Spółka Akcyjna („Bank”, „Jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2a.
- b. Akt założycielski Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej pod nazwą BIG Bank Gdański Spółka Akcyjna w Warszawie do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000010186.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano numer NIP 526-02-12-931. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 001379728.
- d. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej 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.
- e. Na 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej 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	-
	1.213.116.777	1.213.116.777		100,0

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy była:

- działalność bankowa,
- działalność leasingowa,
- działalność faktoringowa,
- działalność maklerska,
- działalność kapitałowa,
- zarządzanie funduszami inwestycyjnymi.

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

g. W skład Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Millennium Leasing Sp. z o.o.	100	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Na dzień wydania raportu badanie nie zostało zakończone	31 grudnia 2014 r.
Millennium Dom Maklerski S.A.	100	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Na dzień wydania raportu badanie nie zostało zakończone	31 grudnia 2014 r.
Millennium TFI S.A.	100	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Na dzień wydania raportu badanie nie zostało zakończone	31 grudnia 2014 r.
MB Finance AB	100	Pełna	Deloitte AB	Na dzień wydania raportu badanie nie zostało zakończone	31 grudnia 2014 r.
Millennium Service Sp. z o.o.	100	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Na dzień wydania raportu badanie nie zostało zakończone	31 grudnia 2014 r.
TBM Sp. z o.o.	100	Pełna	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2014 r.
Millennium Telecommunication Services Sp. z o.o.	100	Pełna	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2014 r.
Lubuskie Fabryki Mebli S.A.	50 + 1 akcja	Metoda praw własności (*)	Biuro Biegłego Rewidenta Stefania Bukowska	Na dzień wydania raportu badanie nie zostało zakończone	31 grudnia 2014 r.
BG Leasing S.A. w upadłości	74	Koszt historyczny (*)	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2014 r.

(*) Pomimo sprawowania kontroli nad spółką Lubuskie Fabryki Mebli S.A. z uwagi na nieistotność spółki z punktu widzenia realizacji nadrzędnego celu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jakim jest prawidłowe przedstawienie sytuacji finansowej Grupy, Grupa nie konsoliduje zaangażowania kapitałowego w Lubuskie Fabryki Mebli S.A. Jednocześnie na mocy tego samego kryterium Grupa nie konsoliduje sprawozdań finansowych spółki BG Leasing S.A. w której toczy się postępowanie upadłościowe.

Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

h. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej 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 |

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane 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.

Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego 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, biegłego rewidenta Grupy, Adama Celińskiego (numer w rejestrze 90033).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy Uchwałą nr 14/2013 Rady Nadzorczej Banku Millennium S.A. z dnia 24 października 2013 r. na podstawie paragrafu 17 ust. 2 pkt. 4 Statutu Jednostki dominującej.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy 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.

Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

			Zmiana		Struktura	
	31.12.2014 r. tys. zł	31.12.2013 r. tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2014 r. (%)	31.12.2013 r. (%)
AKTYWA						
Kasa, środki w Banku Centralnym	2.612.242	3.412.175	(799.933)	(23,4)	4,3	6,0
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	2.384.744	1.519.614	865.130	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	1.417.276	850.732	566.544	66,6	2,3	1,5
Instrumenty pochodne zabezpieczające	18.999	211.395	(192.396)	(91,0)	-	0,4
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	44.142.699	41.765.680	2.377.019	5,7	72,7	73,3
Inwestycyjne aktywa finansowe	9.249.537	8.241.517	1.008.020	12,2	15,2	14,5
Inwestycje w jednostki podporządkowane	2.762	3.009	(247)	(8,2)	-	-
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	153.449	163.158	(9.709)	(6,0)	0,3	0,3
Wartości niematerialne	59.119	41.006	18.113	44,2	0,1	-
Aktywa trwałe do zbycia	5.646	3.466	2.180	62,9	-	-
Należność z tytułu podatku dochodowego	74.121	63.949	10.172	15,9	0,1	0,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	199.931	185.456	14.475	7,8	0,3	0,3
Pozostałe aktywa	264.315	313.497	(49.182)	(15,7)	0,5	0,5
AKTYWA RAZEM	60.740.482	57.016.715	3.723.767	6,5	100,0	100,0

Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

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

			Zmiana		Struktura	
	31.12.2014 r. tys. zł	31.12.2013 r. tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2014 r. (%)	31.12.2013 r. (%)
ZOBOWIĄZANIA						
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	2.037.269	2.348.562	(311.293)	(13,3)	3,3	4,2
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu) oraz korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	629.790	575.098	54.692	9,5	1,0	1,0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	1.390.225	930.345	459.880	49,4	2,3	1,6
Zobowiązania wobec klientów	47.591.244	45.305.121	2.286.123	5,0	78,3	79,5
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	59.765	114.801	(55.036)	(47,9)	0,1	0,2
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1.739.461	701.352	1.038.109	148,0	2,9	1,2
Rezerwy	98.574	66.616	31.958	48,0	0,2	0,1
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8.080	11.269	(3.189)	(28,3)	-	-
Pozostałe zobowiązania	780.856	977.833	(196.977)	(20,1)	1,3	1,7
Zobowiązania podporządkowane	639.739	622.585	17.154	2,8	1,1	1,1
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	54.975.003	51.653.582	3.321.421	6,4	90,5	90,6
KAPITAŁ WŁASNY	5.765.479	5.363.133	402.346	7,5	9,5	9,4
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	60.740.482	57.016.715	3.723.767	6,5	100,0	100,0

Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY 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	2.583.219	2.672.170	(88.951)	(3,3)	73,4	73,4
Koszty z tytułu odsetek	(1.129.100)	(1.452.119)	323.019	(22,2)	42,1	49,0
Wynik z tytułu odsetek	1.454.119	1.220.051	234.068	19,2		
Przychody z tytułu opłat i prowizji	695.321	697.600	(2.279)	(0,3)	19,7	19,1
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(83.648)	(108.863)	25.215	(23,2)	3,1	3,7
Wynik z tytułu opłat i prowizji	611.673	588.737	22.936	3,9		
Przychody z tytułu dywidend	1.851	1.641	210	12,8	0,1	-
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	182.836	184.414	(1.578)	(0,9)	5,2	5,1
Pozostałe przychody operacyjne	39.440	64.571	(25.131)	(38,9)	1,1	1,8
Przychody operacyjne	2.308.366	2.080.135	228.231	11,0		
Koszty działania	(1.056.053)	(1.035.244)	(20.809)	2,0	39,4	34,9
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(265.041)	(232.531)	(32.510)	14,0	9,9	7,9
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(430)	(1.571)	1.141	(72,6)	-	0,1
Amortyzacja	(55.326)	(54.332)	(994)	1,8	2,0	1,8
Pozostałe koszty operacyjne	(92.811)	(73.750)	(19.061)	25,8	3,5	2,5
Koszty operacyjne	(1.469.661)	(1.397.428)	(72.233)	5,2		
Wynik na działalności operacyjnej	838.705	682.707	155.998	22,8		
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	(246)	(2.144)	1.898	(88,5)	-	0,1
Wynik finansowy przed opodatkowaniem	838.459	680.563	157.896	23,2		
Podatek dochodowy	(187.539)	(144.768)	(42.771)	29,5		
Wynik finansowy po opodatkowaniu	650.920	535.795	115.125	21,5		
w tym przypadający na właścicieli jednostki dominującej	650.920	535.795				
Przychody ogółem	3.521.114	3.641.117	(120.003)	(3,3)	100,0	100,0
Koszty ogółem	(2.682.655)	(2.960.554)	277.899	(9,4)	100,0	100,0
Wynik finansowy przed opodatkowaniem	838.459	680.563	157.896	23,2		

Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANE 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	(%)
Wynik finansowy po opodatkowaniu	650.920	535.795	115.125	21,5
Inne składniki całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	25.250	3.911	21.339	545,6
Efekt wyceny papierów dłużnych z portfela "dostępne do sprzedaży"	69.491	(44.482)	113.973	(256,2)
Efekt wyceny akcji z portfela "dostępne do sprzedaży"	29	18	11	61,1
Rachunkowość zabezpieczeń	(44.270)	48.375	(92.645)	(191,5)
Inne składniki całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	(2.643)	-	(2.643)	-
Zyski (straty) aktuarialne	(2.643)	-	(2.643)	-
Inne składniki całkowitych dochodów przed opodatkowaniem, razem	22.607	3.911	18.696	478,0
Podatek dochodowy dotyczący składników całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	(4.798)	(743)	(4.055)	545,8
Podatek dochodowy dotyczący składników całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	502	-	502	-
Inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	18.312	3.168	15.143	478,0
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	669.232	538.963	130.268	24,2
W tym przypadające na właścicieli jednostki dominującej	669.232	538.963		

Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

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

	2014 r.	2013 r.
Wskaźniki rentowności		
Wskaźnik zwrotu z kapitału (wynik finansowy po opodatkowaniu / średnie aktywa netto) (1)	11,7%	10,5%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (wynik finansowy po opodatkowaniu / średni stan aktywów) (1)	1,1%	1,0%
Marża odsetkowa (przychody z tytułu odsetek/średni stan aktywów pracujących) – (koszty z tytułu odsetek/średni stan zobowiązań odsetkowych) (1) (2)(3)	2,3%	2,0%
Koszt ryzyka (4)	5,9%	5,5%
Wskaźnik kosztów do przychodów (suma kosztów działania i amortyzacji / przychody operacyjne netto) (5)	50,2%	54,4%
Zysk na jedną akcję (w zł)	0,54	0,44
	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Wskaźniki jakości aktywów		
Udział kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym brutto	4,2%	4,4%
Pokrycie kredytów i pożyczek bez utraty wartości odpisami	0,4%	0,5%
Pokrycie kredytów i pożyczek z rozpoznana utratą wartości odpisami	62,2%	58,5%
Inne wskaźniki		
Współczynnik kapitałowy (TCR)	15,2%	14,5%
Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wsp. CET1)	14,5%	13,4%
Efektywna stawka podatkowa	22,4%	21,3%

- (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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

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

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

Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 60.740.482 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 3.723.767 tys. zł, tj. o 6,5%.
- Na dzień 31 grudnia 2014 r. saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom netto wyniosło 44.142.699 tys. zł i stanowiło 72,7% sumy bilansowej (wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 2.377.019 tys. zł, tj. o 5,7%). Wartość brutto portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom wyniosła na koniec 2014 roku 45.500.954 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 należności z tytułu leasingu finansowego w kwocie brutto 4.107.136 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 wyceny kredytów denominowanych w CHF jak i przyrostu wolumenu kredytów.
- Saldo inwestycyjnych aktywów finansowych na koniec roku 2014 wyniosło 9.249.537 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 1.008.020 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 stanu bonów wyemitowanych przez bank centralny o kwotę 599.792 tys. zł.
- Podstawowym źródłem finansowania przyrostu sumy bilansowej były zobowiązania wobec klientów. Na dzień 31 grudnia 2014 r. zobowiązania wobec klientów wyniosły 47.591.244 tys. zł i stanowiły 78,3% sumy bilansowej (wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 2.286.123 tys. zł, tj. o 5,0%). 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 862.366 tys. zł, przy jednoczesnym zmniejszeniu salda depozytów terminowych jednostek budżetowych o 664.616 tys. zł oraz zmniejszeniu salda depozytów terminowych podmiotów gospodarczych o 491.285 tys. zł.

Drugim źródłem finansowania przyrostu sumy bilansowej były emisje papierów dłużnych. Saldo zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosło 1.739.461 tys. zł i obejmowało głównie wyemitowane obligacje i bony dłużne o wartości 1.399.514 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

- Na dzień bilansowy wartość instrumentów pochodnych zabezpieczających wykazanych w pasywach Grupy wyniosła 1.390.225 tys. zł i wzrosła o 459.880 tys. zł, tj. o 49,4% w porównaniu do roku poprzedniego. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim zwiększeniem negatywnej wyceny portfela kontraktów CIRS stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych związanych ze stopą procentową o kwotę 459.512 tys. zł i/lub kursem walutowym o kwotę 459.512 tys. zł.
- Wynik z tytułu odsetek wyniósł 1.454.119 tys. zł i wzrósł o 234.068 tys. zł, tj. o 19,2% w porównaniu do roku poprzedniego. Zwiększenie wyniku z tytułu odsetek spowodowane było zmniejszeniem kosztów z tytułu odsetek o 323.019 tys. zł pomimo jednoczesnego spadku przychodów z tytułu odsetek o 88.951 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku. Spadek kosztów z tytułu odsetek spowodowany był przede wszystkim zmniejszeniem się kosztów z tytułu odsetek od zobowiązań wobec klientów o kwotę 302.922 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego głównie na skutek spadku stóp procentowych. Najważniejsza zmiana w strukturze kosztów odsetkowych wynikała z emisji dłużnych papierów wartościowych. Koszty z tytułu emisji wynosiły 46,2 mln zł w 2014 roku i były większe o 41,7% w porównaniu do roku ubiegłego. Spadek przychodów z tytułu odsetek o 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 611.673 tys. zł i był wyższy o 22.936 tys. zł, tj. o 3,9% w porównaniu z rokiem poprzednim. Wzrost ten spowodowany był zmniejszeniem kosztów z tytułu opłat i prowizji o 25.215 tys. zł przy jednoczesnym zmniejszeniu przychodów z tytułu opłat i prowizji o 2.279 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 1.469.661 tys. zł i wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 72.233 tys. zł, tj. o 5,2%. Największą pozycją kosztów operacyjnych na w 2014 roku były koszty działania, które wyniosły 1.056.053 tys. zł i stanowiły 71,9% kosztów operacyjnych. Składały się na nie koszty pracownicze w wysokości 547.014 tys. zł oraz koszty ogólnoadministracyjne w wysokości 509.039 tys. zł. Koszty działania wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 20.809 tys. zł, tj. o 2,0%, co spowodowane było głównie wzrostem kosztów reklamy, promocji i reprezentacji o 13.673 tys. zł. Równocześnie wynik Banku w 2014 roku obciążony był wyższymi o 19.061 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 265.041 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 32.510 tys. zł, tj. o 14,0%, co spowodowane było głównie wzrostem kosztów z tytułu odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

- Efektywna stopa podatkowa, liczona jako stosunek podatku dochodowego do wyniku finansowego przed opodatkowaniem, wyniosła w badanym roku 22,37% i była wyższa o 1,1 punktu procentowego od uzyskanej w roku poprzednim, przede wszystkim na skutek nie uznania za koszty uzyskania przychodów części odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych za koszty uzyskania przychodów.

Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz 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. Grupa posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd Jednostki dominującej dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Jednostkę dominującą zasady rachunkowości były dostosowane do potrzeb Grupy i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów została przeprowadzona prawidłowo.
- e. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego, został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- f. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- h. Skutki sprzedaży całości lub części akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- i. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- j. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej z dnia 10 kwietnia 2014 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 17 kwietnia 2014 r.
- k. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.

Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- l. 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.
- m. Całkowity wymóg regulacyjny, wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych, wyniósł na dzień bilansowy 2.820,5 mln zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 15,2%. Na dzień bilansowy Bank stosował się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.
- n. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- o. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy 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 przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A.
Raport z badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A., w której jednostką dominującą jest Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stanisława Żaryna 2a. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 13 lutego 2015 r.

Raport powinien być odczytany 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego 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

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 13 lutego 2015 r.