

# RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM S.A.

ZA I KWARTAŁ ROKU 2017





## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kwartał / od 1.01.2017 do 31.03.2017	I kwartał / od 1.01.2016 do 31.03.2016*	I kwartał / od 1.01.2017 do 31.03.2017	I kwartał / od 1.01.2016 do 31.03.2016*
Przychody z tytułu odsetek	576 350	556 667	134 376	127 796
Przychody z tytułu prowizji	196 098	161 382	45 720	37 049
Przychody operacyjne	638 331	557 846	148 826	128 067
Wynik działalności operacyjnej	248 684	222 976	57 980	51 189
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym	201 454	190 687	46 969	43 777
Wynik finansowy po opodatkowaniu	140 498	137 185	32 757	31 494
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	202 325	206 535	47 172	47 415
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	299 045	(599 026)	69 722	(137 521)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 858 555)	(2 226 994)	(433 321)	(511 259)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(500 331)	219 649	(116 652)	50 426
Przepływy pieniężne netto, razem	(2 059 841)	(2 606 371)	(480 250)	(598 354)
Aktywa razem	68 305 919	68 792 787	16 187 004	15 549 907
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	1 405 179	1 270 745	332 997	287 239
Zobowiązania wobec klientów	56 375 553	55 875 609	13 359 769	12 630 111
Kapitał własny	7 143 530	6 941 205	1 692 860	1 568 988
Kapitał zakładowy	1 213 117	1 213 117	287 482	274 213
Liczba akcji	1 213 116 777	1 213 116 777	1 213 116 777	1 213 116 777
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	5,89	5,72	1,40	1,29
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	5,89	5,72	1,40	1,29
Współczynnik wypłacalności	18,02%	17,40%	18,02%	17,40%
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,12	0,11	0,03	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,12	0,11	0,03	0,03
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

\* - Porównywalne dane bilansowe zaprezentowano, zgodnie z wymogami MSSF, wg stanu na dzień 31.12.2016. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres od 1.01.2016 do 31.03.2016.

## Kursy przyjęte do przeliczenia danych finansowych na EURO

Dla wyliczenia wielkości w EURO zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych 4,2198 PLN/EUR kurs z dnia 31 marca 2017 roku (dla danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2016 r.: 4,4240 PLN/EUR),
- dla pozycji rachunku zysków i strat za okres 1 stycznia - 31 marca 2017 roku - 4,2891 PLN/EUR, kurs wyliczony jako średnia z kursów na koniec miesiący objętych sprawozdaniem (dla danych porównywalnych za okres 1 stycznia - 31 marca 2016 roku - 4,3559 PLN/EUR).

**INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM W 1 KWARTALE 2017 ROKU**

Podsumowanie najważniejszych informacji finansowych i biznesowych dotyczących wyników Grupy Banku Millennium za 1 kwartał 2017 r.:

**Poprawa zysku netto i efektywność kosztowa zgodnie z planem**

- Zysk netto w 1 kw. 2017 r. w wys. 140,5 mln PLN (+6,9% kw./kw. i 2,4% r/r)
- Porównywalny zysk netto (\*) wzrósł o 30% r/r
- ROE na poziomie 8,1%
- Koszty/dochody na poziomie 46,7% - zgodnie ze strategicznym planem na 2017 r.

**Świetna poprawa wyniku na działalności podstawowej**

- Świetny wzrost wyniku na działalności podstawowej: +15,7% r/r
- Wynik z tytułu odsetek wzrósł o 12,7% r/r
- Rewelacyjny wzrost wyniku z tytułu prowizji o 23,6% r/r

**Wyższe obciążenia regulacyjne**

- Wpłata rocznej składki w wysokości 44 mln PLN na fundusz przymusowej restrukturyzacji w całości w 1 kw., poza składką kwartalną 13 mln PLN na fundusz gwarancyjny (żadna z nich nie pomniejsza podstawy opodatkowania)
- Jeden miesiąc dłuższy okres obciążenia podatkiem od aktywów w porównaniu z I kw. 2016 (koszt +15 mln PLN)
- Łączny negatywny wpływ tych pozycji na Rachunek wyników wyniósł 53 mln PLN r/r

**Mocniejszy kapitał, komfortowy poziom płynności i jakości aktywów**

- Skonsolidowany łączny współczynnik kapitałowy (TCR) znów na poziomie 18,0% a wskaźnik podstawowy CET1 na poziomie 17,9% (\*\*)
- Zachowana bardzo silna płynność: wskaźnik kredyty/depozyty na niskim poziomie 83% (\*\*\*)
- Wskaźnik kredytów zagrożonych na niskim poziomie 4,5%; Koszt ryzyka w wysokości 51 pb (\*\*\*\*)

**Bankowość detaliczna**

- 1 523 tys. aktywnych klientów, wzrost o 136 tys. netto w ciągu ostatnich 12 mies.
- Depozyty przekroczyły 41 mld PLN - silny wzrost (+13% r/r)
- Dalsze przyspieszenie sprzedaży złotych kredytów hipotecznych: do 427 mln PLN kwartalnie
- Odbicie w zakresie sprzedaży kredytów gotówkowych do poziomu 558 mln PLN kwartalnie

**Bankowość przedsiębiorstw**

- Silne odbicie w kredytach dla przedsiębiorstw: +5% kw./kw. do 14,5 mld PLN
- Obroty kwartalne faktoringu najlepsze od 2015 roku: 3 757 mln PLN
- Mocna sprzedaż kwartalna leasingu: PLN 690 mln PLN

**Bankowość cyfrowa/Jakość**

- Milion aktywnych użytkowników bankowości elektronicznej, w tym ponad 600 tys. korzystających z aplikacji mobilnych
- Najlepszy rachunek bieżący i trzecie miejsce za jakość obsługi w rankingu „Złoty Bankier”
- Bank Millennium prowadzi w badaniach polecenia (NPS)

(\*) skorygowany o 3/4 opłaty BFG na przymusową restrukturyzację i przed podatkiem bankowym

(\*\*) Wyliczone zgodnie z CRR/CRD4 oraz częściowo w oparciu o podejście IRB (z ograniczeniami regulacyjnymi).

(\*\*\*) Depozyty uwzględniają papiery dłużne Banku sprzedane klientom indywidualnym oraz transakcje repo z klientami

(\*\*\*\*) utworzone rezerwy ogółem (netto) w stosunku do średnich kredytów netto, rocznie

## Otoczenie makroekonomiczne i czynniki mogące wpłynąć na wyniki w kolejnych kwartałach

W 2016r. polska gospodarka utrzymała się na ścieżce wzrostu, jednak jego tempo wyhamowało. Produkt Krajowy Brutto w 2016r. wzrósł, w ujęciu realnym, o 2,7% po wzroście o 3,8% w 2015r., znacznie wolniej w porównaniu z oczekiwaniami z początku 2016r. Załamanie inwestycji ograniczało wzrost PKB, podczas gdy konsumpcja przyspieszyła, wspierana przez wydatki socjalne oraz korzystne warunki na rynku pracy. Spadek inwestycji był spowodowany przez opóźnienia w wykorzystaniu funduszy UE z nowej perspektywy finansowej i rosnącą niepewność dotyczącą otoczenia biznesowego (włączając podatki i otoczenie regulacyjne). Bank ocenia, że dane makroekonomiczne nie wykazują oznak narastania nierównowag makroekonomicznych.

Wydaje się, że gospodarka przekroczyła punkt zwrotny pod koniec 2016r., a wzrost prawdopodobnie przyspieszy. W czwartym kwartale 2016r. wzrost był równy 2,5% r/r wobec 2,4% r/r w trzecim kwartale. W ujęciu kwartał do kwartału wzrost wyniósł natomiast 1,6% i był najwyższy od 2007r. W pierwszym kwartale 2017r. wzrost prawdopodobnie dalej przyspieszył i Bank szacuje go na poziomie 3,3% r/r, w związku ze spowolnieniem spadku inwestycji i dalszym przyspieszeniem konsumpcji.

W marcu 2017r. stopa bezrobocia rejestrowanego wyrównała rekordowo niską wartość z października 2016r. Roczny spadek bezrobocia nieoczekiwanie przyspieszył na początku roku i stopa bezrobocia rejestrowanego była o 1,7 pkt. proc. niższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Odsezonowana stopa bezrobocia, szacowana na poziomie 7,7% w marcu była najniższa w historii danych. Stopa bezrobocia oparta o ankietowe badanie rynku pracy (BAEL) również osiągnęła nowe minimum na poziomie 5,5% w czwartym kwartale 2016r. Liczba ofert pracy zgłoszonych w urzędach wciąż rośnie (o 19,2% r/r w marcu), podczas gdy rekordowo niska liczba bezrobotnych przypadających na ofertę pracy rodzi problemy ze znalezieniem odpowiednich pracowników. Może się to przełożyć na wzrost presji płacowej, szczególnie w niektórych branżach. Wzrost płac przyspiesza, jednak pozostaje umiarkowany i w marcu, przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o 5,2% r/r.

Po zakończeniu w listopadzie 2016r. 28-miesięcznego okresu deflacji, inflacja CPI przyspieszyła znacząco, osiągając w lutym poziom 2,2% r/r, zaś w marcu spadła do 2,0% r/r. Przyspieszenie inflacji obserwowane na przełomie roku było konsekwencją rosnących cen surowców i efektu bazy statystycznej, a także tymczasowego wzrostu cen warzyw importowanych, spowodowanego przez surową zimę w basenie Morza Śródziemnego.

Obecna i oczekiwana inflacja znajdowała się poniżej celu NBP (2,5%), dlatego RPP utrzymała luźne nastawienie w polityce pieniężnej. Stopa referencyjna jest rekordowo niska i obecnie wynosi 1,50%. W ocenie Banku oficjalne stopy NBP pozostaną na obecnych poziomach w najbliższej przyszłości.

Wskaźniki wyprzedzające sugerują dalszą poprawę koniunktury. PMI w przetwórstwie przemysłowym na poziomie 53,5 pkt. oznacza solidną poprawę kondycji polskiego sektora przemysłowego w marcu. Ostatni odczyt wyrównał najlepszy wzrost kwartalny (średnia 54,2 pkt.) od dwóch lat. Nastroje konsumenckie są obecnie najlepsze w historii. Bank ocenia, że w 2017r. wzrost gospodarczy może przyspieszyć do 3,4%. Struktura wzrostu może się poprawić, gdyż spodziewana jest odbudowa inwestycji publicznych. Konsumpcja pozostanie motorem wzrostu, dodatkowo wspierana w pierwszej połowie roku przez program Rodzina 500+. Po solidnym przyspieszeniu na początku roku oczekiwana jest stabilizacja inflacji CPI poniżej celu NBP na poziomie 2,5%, co sugeruje brak potrzeby dostosowania stóp NBP.

Zgodnie z szacunkami opartymi na danych NBP, depozyty ogółem w sektorze bankowym spadły o 11 miliardów złotych w ciągu kwartału, depozyty gospodarstw domowych wzrosły o 8,5 miliarda złotych a depozyty korporacyjne odnotowały znaczący, jednak częściowo sezonowy spadek o 19,5 miliarda złotych. Depozyty korporacyjne były w marcu o 5,2% wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Depozyty gospodarstw domowych wzrosły o 7,9% r/r, pomimo rekordowo niskich stóp procentowych, odzwierciedlając poprawiającą się sytuację gospodarstw domowych.

Kredyt ogółem był w marcu o 5,2% wyższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Kredyt dla gospodarstw domowych rósł w stabilnym tempie równym 4,4% r/r w marcu. Dynamika kredytu korporacyjnego poprawiła się w ciągu kwartału, kiedy kredyt zwiększył się o 10 miliardów złotych, i osiągnął roczną dynamikę 6,4% r/r w marcu.

W nadchodzących kwartałach działalność polskiego sektora bankowego, w tym Banku Millennium, pozostawać będzie pod wpływem następujących czynników zewnętrznych:

- W dniu 2 sierpnia 2016 trafił do Sejmu prezydencki projekt ustawy pomocy walutowym kredytobiorcom hipotecznym. Zgodnie z tym projektem, ustawą mają być objęte umowy kredytów walutowych (wszystkie waluty) zawarte od 1 lipca 2000 roku do 26 sierpnia 2011 roku (wejście w życie tzw. „ustawy antyspreadowej”). Niniejszy projekt ustawy dotyczy zwrotu części spreadów walutowych stosowanych przez banki. Jednocześnie ogłoszono, że na banki mogą zostać nałożone dodatkowe wymogi kapitałowe w celu restrukturyzacji walutowych kredytów hipotecznych. Łącznie z opisanym powyżej prezydenckim projektem w chwili obecnej w Sejmie złożone zostały trzy projekty ustaw i w konsekwencji nie jest możliwe oszacowanie wpływu przedmiotowej regulacji na sektor bankowy. Jednakże o ile deklarowane obecnie inicjatywy dotyczące zwrotów spreadów, zostaną wdrożone i staną się obowiązkowe do wykonania przez banki, mogłyby znacznie obniżyć rentowność Banku oraz jego pozycję kapitałową.
- 13 stycznia 2017 roku Komitet Stabilności Finansowej (KSF) w Polsce wydał zbiór rekomendacji dotyczących restrukturyzacji portfela kredytów mieszkaniowych (hipotecznych) w walutach obcych. Proponowane rozwiązania nadzorcze mające na celu sprzyjanie podejmowaniu przez banki oraz kredytobiorców decyzji o restrukturyzacji, obejmują między innymi: podwyższenie wagi ryzyka dla walutowych ekspozycji hipotecznych, podwyższenie minimalnej wartości parametru LGD dla ekspozycji zabezpieczonych hipoteką na nieruchomości mieszkalnej, umożliwienie wykorzystania Funduszu Wsparcia Kredytobiorców na dobrowolną restrukturyzację kredytów, aktualizację Metodyki Badania i Oceny Nadzorczej (BION) o zasady pozwalające przypisać odpowiedni poziom narzutu kapitałowego kolejnym czynnikom ryzyka związanym z walutowymi kredytami mieszkaniowymi (ryzyko operacyjne, ryzyko rynkowe i ryzyko zbiorowego niewykonania zobowiązania przez kredytobiorców) oraz uzupełnienie obecnie stosowanych w ramach filara 2 dodatkowych buforów kapitałowych o te czynniki ryzyka. KSF wskazał również, że KNF powinien wydać rekomendację dotyczącą dobrych praktyk przy restrukturyzacji walutowych kredytów mieszkaniowych. Na koniec KSF wskazuje, że BFG powinien uwzględnić ryzyka związane z walutowymi kredytami mieszkaniowymi w metodzie wyznaczania składek na Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Na podstawie dostępnych informacji nie jest możliwa analiza wpływu tych rekomendacji, jednak wdrożenie części lub wszystkich rekomendacji może mieć wpływ na wyniki i współczynniki kapitałowe banków, w tym Banku Millennium, chociaż jest możliwe, że zachodzą będą pewne efekty równoważące.
- Możliwe ożywienie w inwestycjach przedsiębiorstw, zwłaszcza w drugiej połowie roku, dzięki spodziewanemu wzrostowi wykorzystania funduszy UE, mogłoby przyczynić się do wzrostu kredytów inwestycyjnych. Z uwagi jednak na dobre wyniki finansowe i wysoką płynność polskich przedsiębiorstw, popyt sektora przedsiębiorstw na finansowanie może pozostać umiarkowany.
- Dalsza poprawa sytuacji na rynku pracy i rosnące dochody gospodarstw domowych, częściowo w wyniku programu Rodzina 500+, powinny wspomagać popyt na kredyt gospodarstw domowych oraz jakość portfela kredytów.
- Wzrost niepewności związany ze skutkami Brexitu, polityki nowego prezydenta Stanów Zjednoczonych D. Trumpa oraz wyborów w Europie może obniżyć perspektywy światowej gospodarki, wywołując niestabilność na rynkach finansowych i zmniejszając skalę ożywienia gospodarczego w Polsce.
- Potencjalny wzrost rentowności polskich obligacji w wyniku większych potrzeb pożyczkowych, globalnych nastrojów oraz możliwych wzrostów stop procentowych w Polsce w 2018 roku.

## Rachunek wyników Grupy Banku Millennium po 1 kw. 2017

Skonsolidowany zysk netto Grupy Banku Millennium w 1 kw. 2017 r. wyniósł PLN 140,5 mln i był wyższy o 2,4% niż w 1 kw. 2016 r. (i o 6,9% wyższy niż zysk netto za 4 kw. 2016). Wynik byłby nawet lepszy, gdyby nie wyższe opłaty regulacyjne: roczna opłata w wysokości PLN 44 mln na fundusz przymusowej restrukturyzacji w pełni zaksięgowana w 1 kw. (nie pomniejszająca podstawy opodatkowania) i wyższe o 15 mln PLN obciążenie z tytułu nowego podatku bankowego (w 1 kw. 2016 r. pobierany był jedynie za dwa miesiące). Pomimo tego, mocne przychody z działalności podstawowej, zarówno z tytułu odsetek, jak i prowizji, wraz ze stabilnymi kosztami i rezerwami, zrekomensowały z zapasem ujemny wpływ obowiązkowych obciążeń i umożliwiły redukcję wskaźnika koszty/dochody poniżej 47%, co było celem średnioterminowej strategii Banku.

Szczegółową dynamikę głównych pozycji Rachunku wyników prezentujemy poniżej.

Przychody operacyjne (mln PLN)	1 kw. 2017	1 kw. 2016	Zmiana r/r
Wynik z tytułu odsetek *	411,2	364,8	12,7%
Wynik z tytułu prowizji	166,1	134,4	23,6%
Dochód z działalności podstawowej **	577,3	499,1	15,7%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe *,***	1,7	40,0	-95,8%
<b>Przychody operacyjne ogółem</b>	<b>579,0</b>	<b>539,1</b>	<b>7,4%</b>

(\*) *Dane pro-forma: Wynik z tytułu odsetek netto obejmuje marże na wszystkich instrumentach pochodnych. Od 1 stycznia 2006 roku Bank zaczął stosować zasady księgowania zabezpieczeń. Od tego dnia marża na tych transakcjach jest odzwierciedlona w wyniku z tytułu odsetek netto. Niemniej jednak, ponieważ stosowana księgowość zabezpieczeń nie obejmuje wszystkich portfeli denominowanych w walutach zagranicznych, Bank przedstawia dane pro-forma uwzględniające marże na wszystkich instrumentach pochodnych w pozycji Wynik z tytułu odsetek netto, podczas gdy zgodnie z zasadami księgowania część tej marży (PLN 17,7 mln w 1 kw. 2017 oraz PLN 13,6 mln w 1 kw. 2016 r.) W opinii Banku takie podejście umożliwi pełniejsze zrozumienie rzeczywistej dynamiki tej pozycji z ekonomicznego punktu widzenia.*

(\*\*) *Suma pozycji Wynik z tytułu odsetek netto i pozycji Wynik z tytułu prowizji netto.*

(\*\*\*) *W tym wynik z pozycji wymiany, wynik na operacjach finansowych oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne netto (w tym opłata BFG na fundusz przymusowej restrukturyzacji).*

**Wynik z tytułu odsetek** (pro-forma) w 1 kw. 2017 r. osiągnął PLN 411,2 mln, wzrastając o 12,7% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Oznacza to kontynuację stabilnego kwartalnego wzrostu począwszy od 2 kw. 2015 r., kiedy to przychody odsetkowe były najniższe po wcześniejszych cięciach stóp procentowych w Polsce. Marża odsetkowa netto (na średnich aktywach odsetkowych) w 1 kw. 2017 roku wyniosła 2,47% w porównaniu z 2,28% rok temu. Średni koszt depozytów obniżył się o 26 pb w ciągu roku osiągając 1,15% w 1 kw. 2017 r.

**Wynik z tytułu prowizji** w 1 kw. 2017 r. wyniósł PLN 166,1 mln, co oznacza silny wzrost w wysokości 23,6% r/r. Głównym motorem tego wzrostu były prowizje związane z produktami ubezpieczeniowymi i inwestycyjnymi, które wróciły do poziomów zanotowanych w roku 2015.

**Przychody z działalności podstawowej**, definiowane jako suma wyniku z tytułu odsetek i wyniku z tytułu prowizji, osiągnęły kwotę PLN 577,3 mln w 1 kw. 2017 r., co oznacza istotny wzrost o 15,7% rocznie. **Pozostałe przychody pozaodsetkowe** (pro-forma) wyniosły PLN 1,7 mln w 1 kw. 2017 r. i były dużo niższe niż rok temu, ponieważ została tu zaksięgowana pełna roczna składka w wysokości PLN 43,9 mln na fundusz przymusowej restrukturyzacji BFG (wartość zaksięgowana w oparciu o szacunki; informacja o ostatecznej kwocie zostanie podana przez BFG w II kwartale).

**Przychody operacyjne ogółem** Grupy osiągnęły PLN 579,0 mln w 1 kw. 2017 i wzrosły o 7,4% r/r.

Koszty operacyjne (mln PLN)	1 kw. 2017	1 kw. 2016	Zmiana r/r
Koszty osobowe	(145,1)	(138,8)	4,5%
Pozostałe koszty admin.*	(125,5)	(133,0)	-5,6%
<b>Razem koszty operacyjne</b>	<b>(270,5)</b>	<b>(271,8)</b>	<b>-0,5%</b>
Wsk. Koszty/dochody	46,7%	50,4%	-3,7 p.p.

(\*) w tym amortyzacja

**Koszty ogółem** w 1 kw. 2017 r. obniżyły się o 0,5% rocznie i wyniosły PLN 270,5 mln. **Koszty osobowe** za 1 kw. 2017 r. wyniosły PLN 145,1 mln i zwiększyły się o 4,5% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku, wskazując na rosnącą inflację płacową w Polsce. Łączna liczba zatrudnionych była nieco niższa, o 23 pracowników, niż na koniec marca 2016 r., osiągając dla Grupy poziom 5 854 osób (w etatach).

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę zatrudnienia w Grupie Banku Millennium:

Struktura zatrudnienia (etaty)	31.03.2017	31.12.2016	Zmiana kw/kw	31.03.2016	Zmiana r/r
Bank Millennium S.A.	5 506	5 497	0,2%	5 534	-0,5%
Spółki zależne	348	347	0,4%	344	1,1%
<b>Razem Grupa Banku Millennium</b>	<b>5 854</b>	<b>5 844</b>	<b>0,2%</b>	<b>5 877</b>	<b>-0,4%</b>

**Pozostałe koszty administracyjne** (w tym amortyzacja) w 1 kw. 2017 wyniosły PLN 125,5 mln, po spadku o 5,6% r/r. Spadek był głównie spowodowany niższymi kosztami związanymi z nieruchomościami (Liczba oddziałów obniżyła się o 41 do 365 na koniec marca 2017 r.).

**Wskaźnik koszty/dochody** znacznie się poprawił w ciągu 12 miesięcy z 50,4% do 46,7% w 1 kw. 2017 r. Znajduje się już w przedziale 45-47% przewidzianym jako cel na 2017 rok, jak zostało określone w średnioterminowej strategii Banku.

Zysk netto (mln PLN)	1 kw. 2017	1 kw. 2016	Zmiana r/r
Przychody operacyjne	579,0	539,1	7,4%
Koszty operacyjne	(270,5)	(271,8)	-0,5%
Rezerwy na utratę wartości	(59,7)	(44,3)	34,7%
Podatek bankowy	(47,2)	(32,3)	46,3%
Dochód przed opodatkowaniem *	201,5	190,7	5,6%
Podatek dochodowy	(61,0)	(53,5)	13,9%
<b>Zysk netto</b>	<b>140,5</b>	<b>137,2</b>	<b>2,4%</b>
<i>Porównywalny Zysk netto **</i>	<i>220,7</i>	<i>169,5</i>	<i>30,2%</i>

(\*) uwzględnia udział w zysku podmiotów powiązanych

(\*\*) skorygowany w 1 kw. 2017 o ¼ opłaty BFG na przymusową restrukturyzację i przed podatkiem bankowym



**Łączne rezerwy na utratę wartości kredytów netto** utworzone przez Grupę w 1 kw. 2017 r. wyniosły PLN 59,7 mln i były wyższe niż w 1 kw. 2016 r., ale niższe niż w 4 kw. 2016 r. Wzrost rezerw na utratę wartości w segmencie korporacyjnym i pozostałych (z PLN 3,4 mln do PLN 20,6 mln) wynikał z bardzo niskiego ich poziomu w 1 kw. 2016 będącego pod wpływem sprzedaży portfela kredytów niepracujących i nadzwyczajnych odzysków. Natomiast poziom rezerw w detalu był podobny do poziomu sprzed roku (PLN 39,1 mln w porównaniu z 40,9 mln). W ujęciu względnym koszt ryzyka (tzn. utworzone rezerwy netto do średnich kredytów netto) osiągnął 51 pb, co znajduje się w przedziale oczekiwanym za cały rok 2017.

**Zysk przed opodatkowaniem** w 1 kw. 2017 r. wyniósł PLN 201,5 mln, o 5,6% więcej w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Obciążenie podatkiem dochodowym wzrosło o 13,9% w ujęciu rocznym, ponieważ nowe pozycje przestały pomniejszać podstawę opodatkowania (np. opłaty na fundusz gwarantowania depozytów BFG). **Zysk netto** za 1 kw. 2017 wyniósł PLN 140,5 mln i był o 2,4% wyższy niż rok temu. Gdyby pominąć negatywny wpływ podatku bankowego, zysk netto Grupy wzrósłby o 10,8% r/r, gdyby zaś skorygować go również o 75% rocznej opłaty na fundusz przymusowej restrukturyzacji BFG, zysk wzrósłby o 30% w ujęciu rocznym.

### Wyniki biznesowe po 1 kwartale 2017 r.

**Aktywa razem** Grupy wyniosły PLN 68 306 mln na dzień 31 March 2017 r., co oznacza wzrost o 4,6% w porównaniu do stanu na koniec marca 2016 r.

**Łącznie środki klientów** w Grupie Banku Millennium osiągnęły poziom PLN 64 126 mln wykazując wzrost o 9,1% w porównaniu ze stanem na koniec marca 2016 r. Depozyty klientów wzrosły o 8,4% w ujęciu rocznym a niedepozytowe produkty inwestycyjne wzrosły o 15% w ujęciu rocznym (z czego 7,4% w 1 kw. 2017 r.).

Fundusze klientów (mln PLN)	31.03.2017	31.12.2016	Zmiana kw/kw	31.03.2016	Zmiana r/r
Depozyty klientów indywidualnych	41 008,9	39 681,7	3,3%	36 229,4	13,2%
Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego	15 366,6	16 193,9	-5,1%	15 780,5	-2,6%
Depozyty ogółem	56 375,6	55 875,6	0,9%	52 010,0	8,4%
Produkty inwestycyjne*	7 750,3	7 216,9	7,4%	6 741,3	15,0%
<b>Fundusze klientów ogółem</b>	<b>64 125,9</b>	<b>63 092,5</b>	<b>1,6%</b>	<b>58 751,3</b>	<b>9,1%</b>

(\*) Ta kategoria obejmuje własne obligacje dla klientów indywidualnych, fundusze inwestycyjne Millennium TFI oraz inne produkty inwestycyjne stron trzecich sprzedane klientom Grupy.

Jak wskazano w strategii, głównym motorem wzrostu depozytów pozostają środki gospodarstw domowych. Nastąpił ich dynamiczny wzrost o 13,2% rocznie do poziomu ponad PLN 41 mld. Struktura wewnętrzna depozytów detalicznych zmienia się w kierunku wyższego udziału rachunków oszczędnościowych i bieżących. Istotnemu wzrostowi depozytów detalicznych sprzyjał ciągły wzrost liczby nowych klientów: całkowita liczba aktywnych klientów detalicznych wzrosła o 136 tys. w ciągu ostatnich 12 miesięcy do ponad 1,5 mln. Dynamiczny wzrost depozytów detalicznych umożliwił zmniejszenie depozytów przedsiębiorstw i sektora publicznego. Obniżyły się one o 2,6% w ujęciu rocznym do poziomu PLN 15,4 mld na koniec marca 2017 r. Przesunięcie to było pozytywne z punktu widzenia marży depozytowej.

Niedepozytowe produkty oszczędnościowe i inwestycyjne sprzedane klientom indywidualnym Grupy osiągnęły PLN 7 750 mln na koniec marca 2017 r. wzrastając o 15% rocznie, co odzwierciedla silne odbicie na rynkach kapitałowych, zwłaszcza w Polsce, po słabych wynikach w pierwszej połowie 2016 roku.

Kredyty i pożyczki udzielone Klientom (mln PLN, wartości netto)	31.03.2017	31.12.2016	Zmiana kw/kw	31.03.2016	Zmiana r/r
Kredyty dla gosp. domowych	32 523,9	33 241,6	-2,2%	32 647,7	-0,4%
- kredyty hipoteczne	26 688,2	27 492,0	-2,9%	27 290,1	-2,2%
- pozostałe kredytyw dla gosp. domowych	5 835,7	5 749,6	1,5%	5 357,7	8,9%
Kredyty dla firm i sektora publicznego	14 468,6	13 778,4	5,0%	13 437,5	7,7%
- leasing	5 181,7	5 132,4	1,0%	4 733,5	9,5%
- pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw	9 286,8	8 646,0	7,4%	8 704,0	6,7%
<b>Kredyty i pożyczki dla Klientów ogółem</b>	<b>46 992,4</b>	<b>47 020,0</b>	<b>-0,1%</b>	<b>46 085,2</b>	<b>2,0%</b>

**Kredyty netto** Grupy Banku Millennium osiągnęły wysokość PLN 46 992 mln na koniec marca 2017 roku, co oznacza wzrost o 2% w ujęciu rocznym.

Wartość kredytów udzielonych osobom fizycznym wyniosła PLN 32 524 mln (netto) i obniżyła się o 0,4% w ujęciu rocznym. Kredyty hipoteczne spadły o 2,2% rocznie do salda netto PLN 26 688 mln, z czego kredyty hipoteczne w PLN wzrosły o 4,7%, a w walutach obcych spadły o 5,4% (w ujęciu brutto). W konsekwencji, udział kredytów hipotecznych w walucie w całym portfelu znowu obniżył się do poziomu 35,5% (w ujęciu brutto) na koniec marca 2017 roku. Sprzedaż nowych kredytów hipotecznych znacznie przyspieszyła w 1 kw. osiągając wielkość PLN 427 mln (+86% w porównaniu z 1 kw. 2016 r. i ponad dwa razy więcej w porównaniu z 4 kw. 2016 r.).

Niehipoteczne kredyty detaliczne kontynuowały trend wzrostowy, zwiększając się o 8,9% r/r do poziomu PLN 5,836 mln na koniec marca 2017 roku. Głównym produktem wśród kredytów niehipotecznych są pożyczki gotówkowe i ich saldo ogółem osiągnęło wielkość PLN 4 563 mln z rocznym wzrostem w wysokości 10,4% (w ujęciu brutto). Sprzedaż pożyczek gotówkowych w 1 kw. 2017 r. osiągnęła PLN 558 mln, o 10% niżej niż w 1 kw. 2016 r, jednakże już o 15% wyżej niż w poprzednim kwartale.

Kredyty dla przedsiębiorstw (w tym leasing) wyniosły PLN 14 469 mln na dzień 31 marca 2017 r., rosnąc o 7,7% rocznie. Wzrost o 5% w ostatnim kwartale może być pierwszą oznaką oczekiwanego przyspieszenia w zakresie kredytów dla przedsiębiorstw w całym roku 2017 r. Ekspozycja leasingowa wzrosła o 9,5% r/r osiągając PLN 5,182 mln. Również nowa sprzedaż leasingu w 1 kw. 2017 r. osiągnęła godną uwagi kwotę PLN 690 mln, natomiast kwartalne obroty faktoringu były najlepsze od 2015 r i osiągnęły PLN 3 757 mln.

#### Płynność, jakość aktywów i wypłacalność

Grupa Banku Millennium w dalszym ciągu poprawia swoją silną pozycję płynnościową: współczynnik kredyty/depozyty obniżył się z 88% rok temu do poziomu 83% na koniec marca 2017 r. Płynne obligacje skarbowe oraz bony NBP stanowiły 25% aktywów Grupy ogółem.

Grupa Banku Millennium utrzymuje jedną z najwyższych jakości aktywów wśród polskich banków. Udział kredytów z utratą wartości w portfelu kredytowym ogółem pozostaje na stabilnym poziomie 4,5% a kredytów przeterminowanych o ponad 90 dni portfelu ogółem na poziomie 2,7% w marcu 2017 r. Wskaźnik pokrycia kredytów z utratą wartości rezerwami ogółem zwiększył się nieco w ciągu roku z 64% do 65%, a wskaźnik pokrycia kredytów przeterminowanych o ponad 90 dni wynosił 107% na koniec marca 2017 r.

Wskaźnik zagrożonych kredytów hipotecznych osiągnął poziom 2,55%, natomiast kredytów przeterminowanych o ponad 90 dni wynosił 1,18% na koniec marca 2017 r.

Dynamikę głównych wskaźników ilustrujących jakość portfela kredytowego Grupy przedstawia poniższa tabela

Wskaźniki jakości portfela Grupy	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Kredyty z utratą wartości ogółem (mln PLN)	2 180	2 179	2 123
Rezerwy ogółem (mln PLN)	1 410	1 365	1 363
Kredyty z utratą wartości do kredytów ogółem (%)	4,5%	4,5%	4,5%
Kredyty przeterminowane ponad 90 dni/kredyty ogółem (%)	2,7%	2,6%	2,6%
Rezerwy ogółem/kredyty z utratą wart. (%)	65%	63%	64%
Rezerwy ogółem/kredyty przeterminowane (>90dni) (%)	107%	107%	111%

Pozycja kapitałowa Banku i Grupy została istotnie wzmocniona w ujęciu rocznym i kwartalnym. Jednym z tego powodów była decyzja o zatrzymaniu całego zysku netto za rok 2016 w kapitale Banku, zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia z dnia 31 marca. Kapitał skonsolidowany zwiększył się o 7,4% w ujęciu rocznym do poziomu PLN 7 144 mln.

Współczynniki kapitałowe na poziomie skonsolidowanym wzrosły do 18,0% (TCR) oraz 17,9% (CET1), natomiast współczynniki kapitałowe na poziomie nieskonsolidowanym wzrosły do 17,8% (TCR) oraz 17,6% (CET1).

Tak więc współczynniki kapitałowe pozostawały zdecydowanie powyżej poziomów minimalnych KNF, a mianowicie 16,6% dla TCR oraz 12,8% dla CET1.

Główne wskaźniki wypłacalności i płynności	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Kapitał skonsolidowany (mln PLN)	7 144	6 941	6 650
Regulacyjny kapitał skonsolidowany (mln PLN)	6 704	6 391	6 340
Wymóg kapitałowy w ujęciu skonsolidowanym (mln PLN):	2 976	2 938	2 951
- Ryzyko kredytowe	2 649	2 636	2 642
- Ryzyko rynkowe	34	23	30
- Ryzyko operacyjne	293	279	279
Aktywa ważone ryzykiem Grupy (PLN mln)	37 197	36 731	36 889
Łączny Współczynnik Kapitałowy Grupy (TCR)* (%)	18,0%	17,4%	17,2%
TCR Banku * (%)	17,8%	17,3%	17,0%
Wsp. kapitału podstawowego Tier 1 Grupy (CET1)* (%)	17,9%	17,3%	16,8%
CET 1 Banku * (%)	17,7%	17,2%	16,6%
LCR Wskaźnik pokrycia płynności Grupy (%)	152%	124%	97%
Wskaźnik Kredyty/depozyty dla Grupy (%)**	82,8%	83,7%	88,4%

(\*) Wyliczony zgodnie z CRR/CRD4, przy częściowym zastosowaniu podejścia IRB (dla kredytów hipotecznych i detalicznych rewalwingowych) ale z regulacyjnym ograniczeniem (70% metody standardowej)

(\*\*) Depozyty obejmują papiery dłużne Banku sprzedane klientom indywidualnym i transakcje repo z klientami

### Główne wskaźniki kursu akcji i ratingi

W 1 kw. 2017 r. akcje Bank Millennium silnie wzrosły o 24%, natomiast indeks WIG Banki i główny indeks WIG wzrósł jedynie o 12%. W ujęciu rocznym akcje Banku Millennium wzrosły o 11%, indeks WIG Banki o 8%, a główny indeks WIG o 18%.

Średnie dzienne obroty akcjami Banku Millennium wzrosły o 4% in 1 kw. 2017 w porównaniu do analogicznego okresu rok temu.

Wskaźniki rynkowe	31.03.2017	30.12.2016*	Zmiana (%) YTD	31.03.2016	Zmiana (%) roczna
Liczba akcji Banku (w tys.)	1 213 117	1 213 117	0,0%	1 213 117	0,0%
Średni obrót dzienny (PLN tys., od pocz. roku)	6 374	-	-	6 150	3,6%
Cena akcji Banku (PLN)	6,45	5,19	24,3%	5,83	10,6%
Kapitalizacja rynkowa (mln PLN)	7 825	6 296	24,3%	7 072	10,6%
WIG - indeks główny	57 911	51 754	11,9%	49 017	18,1%
WIG Banki	6 992	6 263	11,6%	6 499	7,6%
WIG 30	2 516	2 243	12,2%	2 219	13,4%

(\*) ostatni dzień notowań w 2016 roku

W trakcie 1 kwartału 2017 w ratingu Banku Millennium nie nastąpiły żadne zmiany.

Rating	FITCH	MOODY'S
Długoterminowy rating depozytowy (IDR)	BBB- (perspektywa stabilna)	Ba1 (perspektywa stabilna)
Krajowy długoterminowy rating IDR	A-(pol) (perspektywa stabilna)	-
Krótkoterminowy rating depozytowy	F-3	NP.
Rating indywidualny (Viability / BCA standalone*)	bbb-	ba3
Ocena ryzyka kontrahenta (CR)		Baa3/Prime-3
Rating wsparcia	4	

(\*) *Baseline Credit Assessment (BCA)* - wskaźnik samodzielnej sily wewnętrznej emitenta (Moody's) (bez przydzielenia perspektywy).

## SPIS TREŚCI

- I. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r. .... 12
- II. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku Millennium S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r. .... 57

**I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 R.**

**SPIS TREŚCI**

1. Informacje ogólne o Emitencie .....	13
2. Wstęp i Zasady rachunkowości .....	15
3. Skonsolidowane dane finansowe (Grupa).....	17
4. Noty do skonsolidowanych danych finansowych.....	24
5. Zmiany w procesie zarządzania ryzykiem .....	38
6. Segmenty operacyjne .....	43
7. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.....	46
7.1. Transakcje z grupą podmiotu dominującego.....	46
7.2. Stan akcji Banku posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Bank .....	47
8. Wartość godziwa .....	48
8.1. Instrumenty finansowe nie ujmowane w bilansie według wartości godziwej .....	48
8.2. Instrumenty finansowe ujmowane w bilansie według wartości godziwej.....	50
9. Zobowiązania i aktywa warunkowe.....	52
10. Informacje dodatkowe .....	54
10.1. Dane o aktywach, które stanowią zabezpieczenie zobowiązań .....	54
10.2. Dywidenda za rok 2016 .....	55
10.3. Zysk na akcję.....	55
10.4. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA jednostki dominującej Grupy - Banku Millennium S.A.....	55
10.5. Informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu lub gwarancji.....	55
10.6. Sezonowość i cykliczność działań.....	56
10.7. Pozostałe informacje dodatkowe i wydarzenia po dacie bilansu .....	56

## 1. INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE

Bank Millennium S.A. (Bank) jest ogólnopolskim, uniwersalnym bankiem oferującym swoje usługi wszystkim segmentom rynku poprzez sieć oddziałów i centrów korporacyjnych, sieci indywidualnych doradców i bankowość elektroniczną.

Bank, wpisany pod nr KRS 000010186 do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego ma swoją siedzibę na ul. Stanisława Żaryna 2 a w Warszawie.

Bank jest obecny na Giełdzie Papierów Wartościowych od 1992 r. i był pierwszym bankiem notowanym na warszawskim parkiecie.

Bank jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. (Grupa), która zatrudnia ponad 5800 pracowników, a podstawowymi przedmiotami jej działalności są działalność bankowa, leasingowa, faktoringowa, maklerska, kapitałowa oraz zarządzanie funduszami inwestycyjnymi.

### Rada Nadzorcza i Zarząd Banku Millennium S.A. według stanu na dzień 31 marca 2017 r.

Skład osobowy Rady Nadzorczej według stanu na 31 marca 2017 r. był następujący:

- Bogustaw Kott- Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Nuno Manuel da Silva Amado - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Dariusz Rosati - Wiceprzewodniczący i Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Julianna Boniuk-Gorzelańczyk - Członek Rady Nadzorczej,
- Miguel de Campos Pereira de Bragança - Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Hryniewicz-Bieniek - Członek Rady Nadzorczej,
- Anna Jakubowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Jędrys - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Koźmiński - Członek Rady Nadzorczej,
- Miguel Maya Dias Pinheiro - Członek Rady Nadzorczej,
- Rui Manuel da Silva Teixeira - Członek Rady Nadzorczej.

Pan David Harris Klingensmith złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 31 marca 2017 r.

Skład osobowy Zarządu Banku według stanu na 31 marca 2017 r. był następujący:

- Joao Nuno Lima Bras Jorge - Prezes Zarządu,
- Fernando Maria Cardoso Rodrigues Bicho - Wiceprezes Zarządu,
- Wojciech Haase - Członek Zarządu,
- Andrzej Gliński - Członek Zarządu,
- Maria Jose Henriques Barreto De Matos De Campos - Członek Zarządu,
- Wojciech Rybak - Członek Zarządu.

## Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A.

Jednostką dominującą Grupy jest Bank Millennium S.A. Spółki wchodzące w skład Grupy na dzień 31.03.2017 r. przedstawia poniższa tabela:

Nazwa	Rodzaj działalności	Siedziba	% udziału Grupy w kapitałach własnych	% udziału Grupy w głosach na WZA lub ZW	Ujęcie w sprawozdaniu Grupy
MILLENNIUM LEASING Sp. z o.o.	usługi leasingowe	Warszawa	100	100	konsolidacja pełna
MILLENNIUM DOM MAKLERSKI S.A.	usługi maklerskie	Warszawa	100	100	konsolidacja pełna
MILLENNIUM TFI S.A.	zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	Warszawa	100	100	konsolidacja pełna
MB FINANCE AB	finansowanie spółek grupy	Sztokholm	100	100	konsolidacja pełna
MILLENNIUM SERVICE Sp. z o.o.	wynajem i zarządzanie nieruchomościami, działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych	Warszawa	100	100	konsolidacja pełna
MILLENNIUM GOODIE Sp. z o.o.	działalność portali internetowych	Warszawa	100	100	konsolidacja pełna
MILLENNIUM TELECOMMUNICATION SERVICES Sp. z o.o.	operacje finansowe na rynku kapitałowym i usługi doradcze	Warszawa	100	100	konsolidacja pełna
LUBUSKIE FABRYKI MEBLI S.A. w likwidacji	wytwarzanie mebli	Świebodzin	50 +1 akcja	50 +1 akcja	metoda praw własności(*)
BG LEASING S.A. w upadłości	usługi leasingowe	Gdańsk	74	74	koszt historyczny(*)

(\*) Pomimo sprawowania kontroli nad spółką Lubuskie Fabryki Mebli S.A. oraz BG Leasing S.A. z uwagi na nieistotność tych jednostek z punktu widzenia realizacji nadrzędnego celu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jakim jest prawidłowe przedstawienie sytuacji finansowej Grupy, Grupa nie konsoliduje zaangażowania kapitałowego w tych podmiotach.



## 2. WSTĘP I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przyjętym do stosowania w Unii Europejskiej. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są prezentowane w pełnym sprawozdaniu finansowym, w związku z powyższym niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Przyjęte w niniejszym sprawozdaniu zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, z uwzględnieniem szczególnych wymogów MSR 34.

W związku z nowelizacją ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym (BFG) dokonaną w 2016 roku zmieniony został cykl naliczania i odprowadzania opłaty na fundusz restrukturyzacyjny Banków (dawniej opłata ostrożnościowa) z kwartalnego na roczny (cykl naliczania składek na fundusz gwarancyjny banków został utrzymany na poziomie kwartalnym). Dodatkowo zmieniona została metodologia naliczania obydwu składek, których ostateczną wysokość w roku 2017 wylicza i podaje do wiadomości poszczególnych banków BFG. W konsekwencji, zgodnie z wymogami KIMSF 21, koszty opłaty na fundusz restrukturyzacyjny Bank rozpoznał jednorazowo, na bazie estymacji w momencie powstania zobowiązania do zapłaty, to jest na dzień 1 stycznia 2017 r. (ostateczna wartość składki powinna zostać przekazana przez BFG Bankowi do dnia 1 maja br. i wtedy zostanie dokonana ewentualna korekta rozpoznawanych do tego momentu na bazie szacunków kosztów).

Poniższa tabela przedstawia koszty BFG rozpoznane w I kwartale roku 2017 i w okresie porównawczym (dane w milionach złotych).

	I kwartał 2017	I kwartał 2016
Opłata na fundusz gwarancyjny	13,2	15,3
Opłata na fundusz restrukturyzacji (uprzednio ostrożnościowa)	43,9	7,3

Należy podkreślić, iż w roku 2017 z punktu widzenia podatkowego, obie składki nie stanowią kosztów uzyskania przychodu, podczas gdy w poprzednim roku składka na fundusz gwarancyjny była uznawana jako koszt uzyskania przychodu.

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 2009 r., nr 33, poz. 259, z późn. zm.) Bank jest zobowiązany do opublikowania danych finansowych za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2017 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku:

- obejmuje dane finansowe Banku oraz dane finansowe jednostek zależnych, stanowiących Grupę oraz dane jednostek stowarzyszonych wycenione metodą praw własności,
- zostało sporządzone w oparciu o założenie kontynuowania przez Grupę działalności gospodarczej w nie zmniejszonym istotnie zakresie, w okresie nie krótszym niż rok od dnia bilansowego,
- zostało przygotowane w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, zostały podane w tysiącach złotych (tys. zł).

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Banku w dniu 24 kwietnia 2017 r.

**MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

W dniu 24 lipca 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (dalej: RMSR) wydała nowy Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej - MSSF 9: „Instrumenty finansowe”, obowiązujący dla rocznych okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku, który zastąpi istniejący Międzynarodowy Standard Rachunkowości 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Komisja Europejska Rozporządzeniem nr 2016/2067 z dnia 22 listopada 2016r. przyjęła Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 9: Instrumenty finansowe (MSSF 9) w wersji opublikowanej przez RMSR 24 lipca 2014r.

MSSF 9 wprowadza nowe standardy w procesie szacowania utraty wartości aktywów finansowych. Nowy model oparty jest na koncepcji „straty oczekiwanej” szacowanej z wykorzystaniem prognoz na przyszłość oraz wprowadza zmiany w zakresie zasad klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (w szczególności aktywów finansowych) jak również nowe podejście do rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa w marcu 2016r uruchomiła projekt wdrożenia MSSF 9, angażujący aktywnie różne jednostki organizacyjne odpowiedzialne za obszar rachunkowości i sprawozdawczości finansowej oraz zarządzenie ryzykiem, jak również departamenty biznesowe i informatyczne i konsultantów zewnętrznych.

Prace w ramach projektu zostały zaplanowane w dwóch etapach:

- Analiza luki - etap I
- Implementacja koncepcji MSSF 9 w Grupie - etap II

Aktualnie Grupa jest na etapie projektowania i testowania niezbędnych rozwiązań dla poszczególnych wymogów, w oparciu o wyniki przeprowadzonej analizy luki oraz zdefiniowane założenia metodologiczne. Grupa planuje zakończenie prac projektowych w II kwartale 2017 r.

Bardziej szczegółowe informacje na temat wdrożenia MSSF9 zostały zaprezentowane w Sprawozdaniach Finansowych za rok 2016.

## 3. SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA)

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tysiącach zł	Nota	1.01.2017 - 31.03.2017	1.01.2016 - 31.03.2016
Przychody z tytułu odsetek	1	576 350	556 667
Koszty z tytułu odsetek	2	(182 862)	(205 531)
Wynik z tytułu odsetek		393 488	351 136
Przychody z tytułu prowizji	3	196 098	161 382
Koszty z tytułu opłat i prowizji	4	(29 981)	(27 030)
Wynik z tytułu prowizji		166 117	134 352
Przychody z tytułu dywidend		285	0
Wynik z inwestycyjnych aktywów finansowych	5	332	17 097
Wynik z instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wynik z pozycji wymiany	5	52 651	44 215
Pozostałe przychody operacyjne		25 458	11 046
<b>Przychody operacyjne</b>		<b>638 331</b>	<b>557 846</b>
Koszty działania	6	(257 422)	(258 360)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	7	(59 501)	(43 357)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych		(230)	(971)
Amortyzacja		(13 119)	(13 467)
Pozostałe koszty operacyjne		(59 375)	(18 715)
<b>Koszty operacyjne</b>		<b>(389 647)</b>	<b>(334 870)</b>
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>		<b>248 684</b>	<b>222 976</b>
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych		0	0
Podatek bankowy		(47 230)	(32 289)
<b>Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym</b>		<b>201 454</b>	<b>190 687</b>
Podatek dochodowy	8	(60 956)	(53 502)
<b>Wynik finansowy po opodatkowaniu</b>		<b>140 498</b>	<b>137 185</b>
W tym przypadający na:			
Właścicieli jednostki dominującej		140 498	137 185
Udziały niekontrolujące		0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 213 116 777	1 213 116 777
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,12	0,11

## SPRAWOZDANIE ZE SKONSOLIDOWANYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2017 - 31.03.2017	1.01.2016 - 31.03.2016
Wynik finansowy po opodatkowaniu	140 498	137 185
Inne składniki całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	76 330	85 617
Efekt wyceny papierów dłużnych z portfela "dostępne do sprzedaży"	39 323	22 855
Efekt wyceny akcji z portfela "dostępne do sprzedaży"	1 864	368
Rachunkowość zabezpieczeń	35 143	62 394
Inne składniki całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0
Zyski (straty) aktuarialne	0	0
<b>Inne składniki całkowitych dochodów przed opodatkowaniem, razem</b>	<b>76 330</b>	<b>85 617</b>
Podatek dochodowy dotyczący składników całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	(14 503)	(16 267)
Podatek dochodowy dotyczący składników całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0
<b>Inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu</b>	<b>61 827</b>	<b>69 350</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	<b>202 325</b>	<b>206 535</b>
W tym przypadające na:		
Właścicieli jednostki dominującej	202 325	206 535
Udziały niekontrolujące	0	0

## SKONSOLIDOWANY BILANS

## AKTYWA

<i>w tysiącach zł</i>	Nota	31.03.2017	31.12.2016
Kasa, środki w banku centralnym		1 828 486	1 778 768
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	9	968 741	1 267 811
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu) oraz korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	10	664 478	564 574
Instrumenty pochodne zabezpieczające	11	201 111	17 934
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	12	46 992 403	47 020 043
<b>Inwestycyjne aktywa finansowe:</b>	13	16 594 550	17 135 347
- dostępne do sprzedaży		16 594 550	17 135 347
- utrzymywane do terminu zapadalności		0	0
Inwestycje w jednostki podporządkowane		0	0
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (kredyty i pożyczki)		128 263	90 520
Rzeczowe aktywa trwałe		160 449	164 070
Wartości niematerialne		60 267	62 315
Aktywa trwałe do zbycia		11 059	10 937
Należność od Urzędu Skarbowego z tytułu podatku bieżącego		4 104	5 381
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	276 066	273 767
Pozostałe aktywa		415 942	401 320
<b>Aktywa razem</b>		<b>68 305 919</b>	<b>68 792 787</b>

## ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

w tysiącach zł	Nota	31.03.2017	31.12.2016
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	16	1 405 179	1 270 745
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu) oraz korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	10	250 869	339 015
Instrumenty pochodne zabezpieczające	11	518 866	1 149 654
Zobowiązania wobec klientów	17	56 375 553	55 875 609
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu		0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18	821 786	1 313 836
Rezerwy	19	46 574	49 415
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	15	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		28 773	20 642
Pozostałe zobowiązania		1 078 548	1 168 662
Zobowiązania podporządkowane		636 241	664 004
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>61 162 389</b>	<b>61 851 582</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał zakładowy		1 213 117	1 213 117
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej		1 147 502	1 147 502
Kapitał z aktualizacji wyceny		(123 135)	(184 962)
Zyski zatrzymane		4 906 046	4 765 548
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>7 143 530</b>	<b>6 941 205</b>
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		7 143 530	6 941 205
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące		0	0
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>		<b>68 305 919</b>	<b>68 792 787</b>
Wartość księgową		7 143 530	6 941 205
Liczba akcji		1 213 116 777	1 213 116 777
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		5,89	5,72

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

01.01.2017 - 31.03.2017 w tysiącach zł	Razem skonsolidowany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	
					wynik niepodzielony	pozostałe kapitały
Kapitał własny na początek okresu	6 941 205	1 213 117	1 147 502	(184 962)	851 770	3 913 778
<b>Całkowite dochody za I kwartał 2017 (netto)</b>	<b>202 325</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>61 827</b>	<b>140 498</b>	<b>0</b>
wynik finansowy	140 498	0	0	0	140 498	0
wycena papierów dłużnych z portfela "dostępne do sprzedaży"	31 851	0	0	31 851	0	0
wycena papierów kapitałowych z portfela "dostępne do sprzedaży"	1 510	0	0	1 510	0	0
rachunkowość zabezpieczeń	28 466	0	0	28 466	0	0
Transfer między pozycjami kapitału	0	0	0	0	(669 786)	669 786
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>7 143 530</b>	<b>1 213 117</b>	<b>1 147 502</b>	<b>(123 135)</b>	<b>322 482</b>	<b>4 583 564</b>

01.01.2016 - 31.12.2016 w tysiącach zł	Razem skonsolidowany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	
					wynik niepodzielony	pozostałe kapitały
Kapitał własny na początek okresu	6 443 165	1 213 117	1 147 502	18 250	679 929	3 384 367
<b>Całkowite dochody za rok 2016 (netto)</b>	<b>498 040</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(203 212)</b>	<b>701 252</b>	<b>0</b>
wynik finansowy	701 252	0	0	0	701 252	0
wycena papierów dłużnych z portfela "dostępne do sprzedaży"	(68 982)	0	0	(68 982)	0	0
wycena papierów kapitałowych z portfela "dostępne do sprzedaży"	(171 270)	0	0	(171 270)	0	0
rachunkowość zabezpieczeń	35 866	0	0	35 866	0	0
zyski straty aktuarialne	1 174	0	0	1 174	0	0
Transfer między pozycjami kapitału	0	0	0	0	(529 411)	529 411
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>6 941 205</b>	<b>1 213 117</b>	<b>1 147 502</b>	<b>(184 962)</b>	<b>851 770</b>	<b>3 913 778</b>

01.01.2016 - 31.03.2016 w tysiącach zł	Razem skonsolidowany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	
					wynik niepodzielony	Pozostałe kapitały
Kapitał własny na początek okresu	6 443 165	1 213 117	1 147 502	18 250	679 929	3 384 367
<b>Całkowite dochody za I kwartał 2016 (netto)</b>	<b>206 535</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>69 350</b>	<b>137 185</b>	<b>0</b>
wynik finansowy	137 185	0	0	0	137 185	0
wycena papierów dłużnych z portfela "dostępne do sprzedaży"	18 513	0	0	18 513	0	0
wycena papierów kapitałowych z portfela "dostępne do sprzedaży"	298	0	0	298	0	0
rachunkowość zabezpieczeń	50 539	0	0	50 539	0	0
Transfer między pozycjami kapitału	0	0	0	0	(814 411)	814 411
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>6 649 700</b>	<b>1 213 117</b>	<b>1 147 502</b>	<b>87 600</b>	<b>2 703</b>	<b>4 198 778</b>

## SKONSOLIDOWANE PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

## A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

w tysiącach zł	1.01.2017 - 31.03.2017	1.01.2016 - 31.03.2016
Zysk (strata) po opodatkowaniu	140 498	137 185
Korekty razem:	158 547	(736 211)
Zysk/strata przypadająca na udziały niekontrolujące	0	0
Zysk/ strata z akcji (udziałów) w podmiotach podporządkowanych	0	0
Amortyzacja	13 119	13 467
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(71 120)	(8 117)
Przychody z tytułu dywidend	(285)	0
Rezerwy	(2 841)	10 357
Wynik na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej	(8 104)	(18 749)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	(228 191)	70 632
Zmiana stanu lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	612 122	456 740
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	27 522	286 452
Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (kredyty i pożyczki)	(37 743)	(216 140)
Zmiana stanu zobowiązań wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	(718 934)	(327 927)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	175 311	(166 464)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	499 944	(800 404)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	0	0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 803	144 987
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu podatku dochodowego	65 869	58 916
Podatek dochodowy zapłacony	(67 893)	(48 107)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	(111 576)	(186 383)
Pozostałe pozycje	3 544	(5 471)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>299 045</b>	<b>(599 026)</b>



## B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

w tysiącach zł	1.01.2017 - 31.03.2017	1.01.2016 - 31.03.2016
Wpływy z działalności inwestycyjnej	9 361	2 386
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	9 076	2 386
Zbycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0
Zmiana stanu inwestycyjnych aktywów finansowych	0	0
Pozostałe wpływy inwestycyjne	285	0
<b>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 867 916)</b>	<b>(2 229 380)</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	(7 873)	(2 780)
Nabycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0
Zmiana stanu inwestycyjnych aktywów finansowych	(1 860 043)	(2 226 600)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 858 555)</b>	<b>(2 226 994)</b>

## C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

w tysiącach zł	1.01.2017 - 31.03.2017	1.01.2016 - 31.03.2016
Wpływy z działalności finansowej	0	220 520
Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	0	220 520
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
Wpływy z emisji akcji własnych oraz dopłat do kapitału	0	0
Pozostałe wpływy finansowe	0	0
<b>Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>(500 331)</b>	<b>(871)</b>
Splata kredytów długoterminowych	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(499 853)	(147)
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
Wydatki z tytułu kosztów emisji	0	0
Umorzenie akcji	0	0
Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0	0
Pozostałe wydatki finansowe	(478)	(724)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(500 331)</b>	<b>219 649</b>

<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A + B + C)</b>	<b>(2 059 841)</b>	<b>(2 606 371)</b>
<b>E. Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>5 381 982</b>	<b>6 851 154</b>
<b>F. Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego (D+E)</b>	<b>3 322 141</b>	<b>4 244 783</b>

**4. NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH**

Nota (1) Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze obejmujące:

	1.01.2017 - 31.03.2017	1.01.2016 - 31.03.2016
Środki w banku centralnym	6 492	6 337
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	151	113
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	406 659	400 034
Transakcje z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	1 895	1 761
Instrumenty pochodne zabezpieczające	77 787	85 751
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (dłużne papiery wartościowe)	2 077	1 568
Inwestycyjne papiery wartościowe	81 289	61 103
<b>Razem:</b>	<b>576 350</b>	<b>556 667</b>

Przychody odsetkowe za I kwartał roku 2017 zawierają odsetki naliczone od kredytów z rozpoznaną utratą wartości w kwocie 12 926 tys. zł (odpowiednio dla danych porównywalnych za I kwartał 2016 kwota tych odsetek wynosiła 12 365 tys. zł). Niniejsze przychody odsetkowe obliczane są w oparciu o kwoty zaangażowania netto uwzględniające dokonane odpisy z tytułu utraty wartości.

Nota (2) Koszty z tytułu odsetek i podobne koszty obejmujące:

	1.01.2017 - 31.03.2017	1.01.2016 - 31.03.2016
Depozyty bankowe	(4 440)	(4 245)
Kredyty i pożyczki od banków i innych instytucji monetarnych	(1 953)	(2 707)
Transakcje z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	(4 225)	(3 133)
Zobowiązania wobec klientów	(160 720)	(184 153)
Zobowiązania podporządkowane	(2 958)	(3 441)
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(8 467)	(7 721)
Inne	(99)	(131)
<b>Razem:</b>	<b>(182 862)</b>	<b>(205 531)</b>

## Nota (3) Przychody z tytułu prowizji

	1.01.2017 - 31.03.2017	1.01.2016 - 31.03.2016
Prowizje za prowadzenie rachunków	19 682	19 973
Prowizje za realizację przelewów, wpłat i wypłat gotówkowych oraz inne transakcje płatnicze	13 952	12 558
Prowizje z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	38 715	35 420
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	3 640	3 748
Prowizje za obsługę kart płatniczych i kredytowych	38 042	34 377
Prowizje z tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych	24 736	11 666
Prowizje z tytułu dystrybucji jednostek uczestnictwa i innych produktów oszczędnościowych	23 562	14 266
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i powierniczej	5 847	4 387
Prowizje z tytułu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę	21 030	19 587
Pozostałe prowizje	6 892	5 400
<b>Razem:</b>	<b>196 098</b>	<b>161 382</b>

## Nota (4) Koszty z tytułu prowizji

	1.01.2017 - 31.03.2017	1.01.2016 - 31.03.2016
Prowizje za prowadzenie rachunków	(328)	(269)
Prowizje za realizację przelewów, wpłat i wypłat gotówkowych oraz inne transakcje płatnicze	(680)	(495)
Prowizje z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	(4 081)	(4 394)
Prowizje za obsługę kart płatniczych i kredytowych	(17 380)	(15 775)
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i powierniczej	(1 054)	(814)
Prowizje z tytułu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę	(2 238)	(2 153)
Pozostałe prowizje	(4 220)	(3 130)
<b>Razem:</b>	<b>(29 981)</b>	<b>(27 030)</b>

## Nota (5a) Wynik z inwestycyjnych aktywów finansowych

	1.01.2017 - 31.03.2017	1.01.2016 - 31.03.2016
Operacje instrumentami dłużnymi	331	17 097
Operacje instrumentami kapitałowymi i jednostkami uczestnictwa	1	0
<b>Razem:</b>	<b>332</b>	<b>17 097</b>

Nota (5b) Wynik z instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat oraz wynik z pozycji wymiany

	1.01.2017 - 31.03.2017	1.01.2016 - 31.03.2016
Operacje papierami wartościowymi	159	3 364
Operacje instrumentami pochodnymi	12 669	8 346
Wynik z rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej:	0	(44)
- wynik z instrumentów zabezpieczających	0	750
- wynik z pozycji zabezpieczanej	0	(794)
Wynik z pozycji wymiany	40 068	32 863
Koszty operacji finansowych	(245)	(314)
<b>Razem:</b>	<b>52 651</b>	<b>44 215</b>

Nota (6) Koszty działania

	1.01.2017 - 31.03.2017	1.01.2016 - 31.03.2016
Koszty pracownicze	(145 054)	(138 836)
Wynagrodzenia	(118 542)	(114 333)
Narzuty na wynagrodzenia	(21 343)	(20 424)
Świadczenia na rzecz pracowników, w tym:	(5 169)	(4 079)
rezerwy na odprawy emerytalne	(480)	68
rezerwy na niewykorzystane urlopy	(6)	0
pozostałe	(4 683)	(4 147)
Koszty ogólnie - administracyjne	(112 368)	(119 524)
Koszty reklamy, promocji i reprezentacji	(6 089)	(8 328)
Koszty informatyki i łączności	(18 972)	(18 217)
Koszty wynajmu	(40 960)	(44 493)
Koszty utrzymania budynków, wyposażenia, materiałów	(6 213)	(6 477)
Koszty bankomatów i obsługi gotówki	(4 360)	(4 022)
Koszty usług doradczych, audytowych, prawniczych, tłumaczeń	(5 139)	(3 751)
Podatki i opłaty różne	(4 098)	(4 118)
Koszty KIR	(1 155)	(1 033)
Koszty PFRON	(1 393)	(1 243)
Koszty BFG - składka na fundusz gwarancyjny	(13 160)	(15 346)
Koszty Nadzoru Finansowego	(1 257)	(1 340)
Pozostałe	(9 572)	(11 156)
<b>Razem:</b>	<b>(257 422)</b>	<b>(258 360)</b>

## Nota (7) Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

	1.01.2017 - 31.03.2017	1.01.2016 - 31.03.2016
Z tytułu odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(61 521)	(44 284)
Utworzenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(211 578)	(189 709)
Odwrócenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	149 764	128 232
Kwoty odzyskane z tytułu kredytów uprzednio spisanych w ciężar rezerw	293	11 411
Sprzedaż wierzytelności	0	5 782
Z tytułu odpisów dla papierów wartościowych	30	7
Utworzenie odpisów dla papierów wartościowych	0	0
Odwrócenie odpisów dla papierów wartościowych	30	7
Z tytułu odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	1 990	920
Utworzenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	(9 215)	(2 402)
Odwrócenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	11 205	3 322
<b>Razem:</b>	<b>(59 501)</b>	<b>(43 357)</b>

## Nota (8a) Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	1.01.2017 - 31.03.2017	1.01.2016 - 31.03.2016
Bieżący podatek	(80 268)	(65 849)
Podatek odroczony:	19 312	12 347
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	19 289	13 708
Powstanie / (Wykorzystanie) straty podatkowej	23	(1 361)
<b>Razem obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat:</b>	<b>(60 956)</b>	<b>(53 502)</b>

## Nota (8b) Efektywna stawka podatkowa

	1.01.2017 - 31.03.2017	1.01.2016 - 31.03.2016
Wynik finansowy brutto	201 454	190 687
Ustawowa stawka podatkowa	19%	19%
Podatek dochodowy wg obowiązującej stawki podatkowej 19%	(38 276)	(36 231)
<b>Wpływ różnic trwałych na obciążenia podatkowe:</b>	<b>(22 680)</b>	<b>(18 096)</b>
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(16)	88
Przychody z tytułu dywidend	(23)	0
Rozwiązanie pozostałych rezerw	7	87
Pozostałe	0	1
Koszty nie stanowiące kosztów podatkowych	(22 664)	(18 184)
Strata na zbyciu wierzytelności	0	(2 906)
Składka PFRON	(266)	(236)
Składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(10 843)	(1 379)
Podatek bankowy	(8 974)	(6 135)
Koszty rezerw na należności faktoringowe	(1 166)	(1 718)
Wierzytelności spisane w ciężar rezerw	(701)	(1 081)
Koszty postępowań sądowych i spraw spornych	(96)	(291)
Koszty amortyzacji i ubezpieczeń samochodów osobowych w części przekraczającej 20.000 Euro	(326)	(516)
Pozostałe	(292)	(3 922)
Kwota ujemnych różnic przejściowych, w związku z którymi nie ujęto w bilansie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	825
<b>Razem obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat</b>	<b>(60 956)</b>	<b>(53 502)</b>

## Nota (8c) Podatek odroczony ujęty bezpośrednio w kapitale własnym

	31.03.2017	31.12.2016
Wycena papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	1 162	8 985
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	27 641	34 319
Zyski / (straty) aktuarialne	81	81
Podatek odroczony ujęty bezpośrednio w kapitałach:	28 884	43 385

Począwszy od 1 stycznia 2011 r. Bank utworzył łącznie z jednostką zależną - spółką Millennium Services Sp. z o.o, Podatkową Grupę Kapitałową (PGK). PGK jest instytucją prawa podatkowego przewidzianą przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Jej istotą jest skupienie dwóch lub więcej podmiotów powiązanych kapitałowo pod postacią jednego podatnika podatku dochodowego od osób prawnych. Utworzenie PGK nie prowadzi do powstania nowego podmiotu, a konsolidacja dokonuje się wyłącznie na poziomie rozliczeń w podatku dochodowym od osób prawnych. Zawiązanie PGK ma na celu zwiększenie efektywności zarządzania w obszarze podatkowym w ramach Grupy Kapitałowej Banku oraz ograniczenie ryzyk wynikających z obowiązków w zakresie rozliczeń w podatku dochodowym od osób prawnych, poprzez centralizację kompetencji wynikającą z przeniesienia na jeden podmiot (Bank) obowiązków w zakresie obliczania i wpłacania podatku.

Od 1 stycznia 2017 r. funkcjonuje nowa PGK Banku składająca się z: Banku Millennium S.A (podmiot dominujący), Millennium Service Sp. z o.o. oraz Millennium Goodie Sp. z o.o. Niniejsza PGK została utworzona na okres trzech lat: od 1 stycznia 2017 - 31 grudnia 2019.

**Postępowania kontrolne Urzędu Kontroli Skarbowej w Banku Millennium S.A.**

W następstwie kontroli skarbowej przeprowadzonej w Banku w roku 2011 Urząd Kontroli Skarbowej zakwestionował prawidłowość rozliczenia podatku dochodowego za rok 2005, mającego swe konsekwencje dla kolejnych lat podatkowych. Bank stojąc na stanowisku uznającym prawidłowość dokonanego przez siebie rozliczenia podatku, uznał jednak za celowe podjęcie kroków proceduralnych polegających na: (i) korekcie rozliczeń za lata 2005-2010, (ii) uiszczeniu (w listopadzie 2011 r.) kwestionowanej należności 69 mln zł (celem uniknięcia ryzyka obciążenia odsetkowego) i (iii) wystąpieniu o zwrot ww. kwoty do organu skarbowego.

W dniu 26 stycznia 2016 roku Naczelny Sąd Administracyjny wydał sześć wyroków w sprawie skarg kasacyjnych złożonych przez Bank, dotyczących określenia wysokości straty lub podatku dochodowego w podatku dochodowym od osób prawnych. W pięciu z nich oddalił skargi Banku. W sprawie za rok podatkowy 2006 uchylił wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (WSA) i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez WSA. W dniu 10 maja 2016 roku WSA wydał wyrok, w którym uchylił decyzję Izby Skarbowej oraz poprzedzającą ją decyzję II Mazowieckiego Urzędu Skarbowego i umorzył postępowanie w sprawie wymiaru podatku CIT za rok podatkowy 2006. Pisemne uzasadnienie wyroku, o którym mowa powyżej, Bank otrzymał w dniu 19 lipca 2016 r.

**Nota (9) Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym**

	31.03.2017	31.12.2016
Rachunki bieżące	265 730	194 464
Lokaty udzielone	700 894	1 071 206
Kredyty i pożyczki udzielone	0	0
Odsetki	2 117	2 141
<b>Razem należności brutto</b>	<b>968 741</b>	<b>1 267 811</b>
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	0	0
<b>Razem należności netto</b>	<b>968 741</b>	<b>1 267 811</b>

**Nota (10a) Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu) oraz korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej**

	31.03.2017	31.12.2016
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>407 033</b>	<b>314 476</b>
Papiery wartościowe Skarbu Państwa	407 027	314 466
a) bony	0	0
b) obligacje	407 027	314 466
Pozostałe papiery wartościowe	6	10
a) notowane	6	10
b) nienotowane	0	0
<b>Instrumenty kapitałowe</b>	<b>206</b>	<b>110</b>
Kwotowane na aktywnym rynku	206	110
a) podmiotów finansowych	0	0
b) podmiotów niefinansowych	206	110
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	10 681	11 889
Dodatnia wycena pochodnych instrumentów finansowych	246 558	238 099
<b>Razem:</b>	<b>664 478</b>	<b>564 574</b>

Nota (10b) Wycena pochodnych instrumentów finansowych i korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej oraz Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wg stanu na 31.03.2017

	Wartości godziwe		
	Razem	Aktywa	Pasywa
<b>1. Instrumenty pochodne na stopę procentową</b>	<b>(11 578)</b>	<b>106 939</b>	<b>118 517</b>
Kontrakty na przyszłą stopę procentową (FRA)	0	0	0
Swapy na stopę procentową (IRS)	(11 578)	106 939	118 517
Pozostałe kontrakty na stopę procentową: opcje	0	0	0
<b>2. Walutowe instrumenty pochodne</b>	<b>43 767</b>	<b>101 063</b>	<b>57 296</b>
Kontrakty walutowe	(14 619)	16 535	31 154
Swapy walutowe	42 858	59 068	16 210
Pozostałe kontrakty walutowe (CIRS)	15 528	24 836	9 308
Opcje walutowe	0	624	624
<b>3. Instrumenty wbudowane</b>	<b>(37 028)</b>	<b>10</b>	<b>37 038</b>
Opcje wbudowane w depozyty	(32 333)	0	32 333
Opcje wbudowane w emitowane papiery wartościowe	(4 695)	10	4 705
<b>4. Opcje na indeksy</b>	<b>36 841</b>	<b>38 546</b>	<b>1 705</b>
<b>Wycena pochodnych instrumentów finansowych, razem:</b>	<b>32 002</b>	<b>246 558</b>	<b>214 556</b>
Wycena pozycji zabezpieczanych z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej		10 681	10 064
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych			26 249

Nota (10c) Wycena pochodnych instrumentów finansowych i korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej oraz Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wg stanu na 31.12.2016

	Wartości godziwe		
	Razem	Aktywa	Pasywa
<b>1. Instrumenty pochodne na stopę procentową</b>	<b>(5 481)</b>	<b>134 128</b>	<b>139 609</b>
Kontrakty na przyszłą stopę procentową (FRA)	0	0	0
Swapy na stopę procentową (IRS)	(5 481)	134 128	139 609
Pozostałe kontrakty na stopę procentową: opcje	0	0	0
<b>2. Walutowe instrumenty pochodne</b>	<b>22 231</b>	<b>76 503</b>	<b>54 272</b>
Kontrakty walutowe	(4 542)	12 502	17 044
Swapy walutowe	53 113	58 023	4 910
Pozostałe kontrakty walutowe (CIRS)	(26 340)	5 813	32 153
Opcje walutowe	0	165	165
<b>3. Instrumenty wbudowane</b>	<b>(26 116)</b>	<b>237</b>	<b>26 353</b>
Opcje wbudowane w depozyty	(22 128)	0	22 128
Opcje wbudowane w emitowane papiery wartościowe	(3 988)	237	4 225
<b>4. Opcje na indeksy</b>	<b>26 199</b>	<b>27 231</b>	<b>1 032</b>
<b>Wycena pochodnych instrumentów finansowych, razem:</b>	<b>16 833</b>	<b>238 099</b>	<b>221 266</b>
Wycena pozycji zabezpieczanych z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej		11 889	10 896
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych			106 853



Na dzień 31.03.2017 Grupa stosowała rachunkowość zabezpieczeń do poniższych relacji:

	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez portfel zmiennoprocentowych walutowych kredytów hipotecznych	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez portfel złotych kredytów hipotecznych
Opis relacji zabezpieczającej	Grupa zabezpiecza ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej przepływów pieniężnych dla części okresu - w horyzoncie czasowym trwania transakcji zabezpieczających - z tytułu zmiennoprocentowych kredytów w walucie obcej poprzez zamianę przepływów odsetkowych w walucie obcej na przepływy złotowe.	Grupa zabezpiecza ryzyko zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez złotowe kredyty hipoteczne. Zmienność przepływów pieniężnych wynika z ryzyka stopy procentowej.
Pozycje zabezpieczane	Przepływy pieniężne wynikające z portfela walutowych kredytów hipotecznych.	Przepływy pieniężne wynikające z portfela złotych kredytów hipotecznych.
Instrumenty zabezpieczające	Transakcje FX Swap	Transakcje IRS
Prezentacja wyniku na transakcjach zabezpieczanych i zabezpieczających	Efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających ujmowana jest w kapitale z aktualizacji wyceny; odsetki od instrumentów zabezpieczających (rozliczone punkty swapowe) prezentowane są w marży odsetkowej.	Efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających ujmowana jest w kapitale z aktualizacji wyceny; odsetki zarówno od instrumentów zabezpieczających jaki i od instrumentów zabezpieczanych ujmowane są w wyniku odsetkowym.
	<b>Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez portfel walutowych kredytów hipotecznych oraz finansujących je zobowiązań złotych</b>	
Opis relacji zabezpieczającej	Grupa zabezpiecza ryzyko zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez walutowe kredyty hipoteczne oraz przez zobowiązania złotowe stanowiące bazę finansową dla tych kredytów. Zmienność przepływów pieniężnych wynika z ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej.	
Pozycje zabezpieczane	Przepływy pieniężne wynikające z portfela walutowych kredytów hipotecznych oraz finansujących je depozytów złotych i wyemitowanych złotych dłużnych papierów wartościowych.	
Instrumenty zabezpieczające	Transakcje CIRS	
Prezentacja wyniku na transakcjach zabezpieczanych i zabezpieczających	Efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających ujmowana jest w kapitale z aktualizacji wyceny; odsetki zarówno od instrumentów zabezpieczających jaki i od instrumentów zabezpieczanych ujmowane są w wyniku odsetkowym; wycena instrumentów zabezpieczających oraz zabezpieczanych z tytułu różnic kursowych ujmowana jest jako Wynik na instrumentach wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat oraz wynik z pozycji wymiany.	

## Nota (11a) Rachunkowość zabezpieczeń wg stanu na 31.03.2017

	Wartości godziwe		
	Razem	Aktywa	Pasywa
Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przepływów pieniężnych związane ze stopą procentową i/lub kursem walutowym			
Kontrakty CIRS	(364 983)	153 455	518 438
Kontrakty IRS	6 172	6 601	428
Kontrakty FXS	41 055	41 055	0
<b>Razem:</b>	<b>(317 755)</b>	<b>201 111</b>	<b>518 866</b>

Wg stanu na 31.03.2017 r. nie wystąpiły czynne relacje zabezpieczające wartość godziwą.

## Nota (11b) Rachunkowość zabezpieczeń wg stanu na 31.12.2016

	Wartości godziwe		
	Razem	Aktywa	Pasywa
Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przepływów pieniężnych związane ze stopą procentową i/lub kursem walutowym			
Kontrakty CIRS	(1 139 740)	391	1 140 131
Kontrakty IRS	6 063	7 070	1 007
Kontrakty FXS	1 957	10 473	8 516
<b>Razem:</b>	<b>(1 131 720)</b>	<b>17 934</b>	<b>1 149 654</b>

Wg stanu na 31.12.2016 r. nie wystąpiły czynne relacje zabezpieczające wartość godziwą.

## Nota (12a) Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	31.03.2017	31.12.2016
Kredyty i pożyczki udzielone	41 901 071	41 972 241
- podmiotom gospodarczym	9 122 714	8 494 801
- klientom indywidualnym	32 471 886	33 159 579
- jednostkom budżetowym	306 471	317 861
Należności z tytułu kart płatniczych	704 778	712 001
- od podmiotów gospodarczych	22 307	22 803
- od klientów indywidualnych	682 471	689 198
Skupione wierzytelności	178 934	141 563
- podmiotów gospodarczych	178 934	141 563
- jednostek budżetowych	0	0
Zrealizowane gwarancje i poręczenia	11 898	11 506
Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskonta w Banku Centralnym	4 373	4 424
Należności z tytułu leasingu finansowego	5 311 147	5 261 332
Inne	5 501	5 150
Odsetki	284 817	276 739
<b>Razem brutto:</b>	<b>48 402 519</b>	<b>48 384 956</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	(1 410 116)	(1 364 913)
<b>Razem netto:</b>	<b>46 992 403</b>	<b>47 020 043</b>

## Nota (12b) Jakość portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom

	31.03.2017	31.12.2016
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	48 402 519	48 384 956
- z rozpoznaną utratą wartości	2 179 989	2 179 456
- bez utraty wartości	46 222 530	46 205 500
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(1 410 116)	(1 364 913)
- na ekspozycje z rozpoznaną utratą wartości	(1 217 189)	(1 179 173)
- na poniesione ale jeszcze niezareportowane straty (IBNR)	(192 927)	(185 740)
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto):</b>	<b>46 992 403</b>	<b>47 020 043</b>

## Nota (12c) Podział portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom według metody szacunku utraty wartości

	31.03.2017	31.12.2016
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	48 402 519	48 384 956
- wyceniane indywidualnie	774 407	838 560
- wyceniane portfelowo	47 628 112	47 546 396
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(1 410 116)	(1 364 913)
- utworzony na bazie analizy indywidualnej	(380 653)	(382 036)
- utworzony na bazie analizy kolektywnej	(1 029 463)	(982 877)
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto):</b>	<b>46 992 403</b>	<b>47 020 043</b>

## Nota (12d) Podział portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom według rodzaju klientów

	31.03.2017	31.12.2016
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	48 402 519	48 384 956
- korporacyjnym	15 005 798	14 300 739
- indywidualnym	33 396 721	34 084 217
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(1 410 116)	(1 364 913)
- utworzony na należności od klientów korporacyjnych	(537 248)	(522 324)
- utworzony na należności od klientów indywidualnych	(872 868)	(842 589)
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto):</b>	<b>46 992 403</b>	<b>47 020 043</b>

## Nota (12e) Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Stan na początek okresu	1 364 913	1 460 928
Zmiana w wartości rezerw:	45 203	(96 015)
Odpisy dokonane w okresie	211 578	613 932
Wartości spisane w ciężar odpisów	(9 853)	(63 989)
Odwrócenie odpisów w okresie	(149 764)	(358 671)
Sprzedaż wierzytelności	0	(283 375)
Zmiana z tytułu różnic kursowych	(6 758)	5 994
Inne	0	(9 906)
<b>Stan na koniec okresu:</b>	<b>1 410 116</b>	<b>1 364 913</b>

## Nota (13) Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31.03.2017	31.12.2016
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>16 549 803</b>	<b>17 092 257</b>
Papiery wartościowe Skarbu Państwa	15 416 656	14 289 633
a) bony	264 348	0
b) obligacje	15 152 308	14 289 633
Papiery wartościowe banku centralnego	999 833	2 669 700
a) bony	999 833	2 669 700
b) obligacje	0	0
Pozostałe papiery wartościowe:	133 314	132 924
a) notowane	80 338	79 236
b) nienotowane	52 976	53 688
Udziały i akcje w innych jednostkach	44 747	42 890
Inne instrumenty finansowe	0	200
<b>Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</b>	<b>16 594 550</b>	<b>17 135 347</b>

## Nota (14) Odpisy z tytułu utraty wartości wybranych składników aktywów

Odpisy aktualizujące:	inwestycyjne papiery wartościowe	rzeczowe aktywa trwałe	wartości niematerialne	aktywa trwałe do zbycia	inne aktywa
Stan na 01.01.2017	7 142	9 808	3 988	136	7 145
- Utworzenie odpisów	0	358	0	0	967
- Odwrócenie odpisów	(29)	(710)	0	0	(737)
- Wykorzystanie	0	0	0	0	(197)
- Sprzedaż aktywów	0	0	0	0	0
- Inne zmiany	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2017	7 113	9 456	3 988	136	7 178

Odpisy aktualizujące:	inwestycyjne papiery wartościowe	rzeczowe aktywa trwałe	wartości niematerialne	aktywa trwałe do zbycia	inne aktywa
Stan na 01.01.2016	44	17 719	3 988	136	4 843
- Utworzenie odpisów	0	1 054	0	0	4 511
- Odwrócenie odpisów	(62)	(8 300)	0	0	(1 121)
- Wykorzystanie	(10)	0	0	0	(1 088)
- Sprzedaż aktywów	0	(665)	0	0	0
- Inne zmiany	7 169	0	0	0	0
Stan na 31.12.2016	7 142	9 808	3 988	136	7 145

## Nota (15) Aktywa / Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2017			31.12.2016		
	Aktywo z tytułu odroczonego podatku	Rezerwa na odroczone podatki dochodowy	Aktywo z tytułu odroczonego podatku, netto	Aktywo z tytułu odroczonego podatku	Rezerwa na odroczone podatki dochodowy	Aktywo z tytułu odroczonego podatku, netto
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	91 926	(5 650)	86 276	87 978	(20 674)	67 304
Wycena bilansowa instrumentów finansowych	142 533	(168 521)	(25 988)	309 598	(320 898)	(11 300)
Niezrealizowane należności/ zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	15 984	(26 148)	(10 164)	20 583	(33 779)	(13 196)
Odsetki do zapłacenja/otrzymania od lokat i papierów wartościowych	21 640	(38 817)	(17 177)	21 491	(39 390)	(17 899)
Odsetki i dyskonto od kredytów i wierzytelności	17	(25 002)	(24 985)	17	(24 455)	(24 438)
Przychody i koszty rozliczane wg efektywnej stopy procentowej	84 303	(1 362)	82 941	82 216	(1 271)	80 945
Rezerwy na kredyty stanowiące różnice przejściowe	123 478	0	123 478	119 270	0	119 270
Świadczenia pracownicze	13 813	60	13 873	13 774	8	13 782
Rezerwy na koszty	17 735	0	17 735	13 078	0	13 078
Wycena aktywów inwestycyjnych, zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych oraz zyski/straty aktuarialne odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	28 940	(49)	28 891	43 440	(54)	43 385
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłości	144	0	144	121	0	121
Pozostałe	4 576	(3 534)	1 042	6 252	(3 538)	2 714
<b>Aktywo z tytułu odroczonego podatku, netto</b>	<b>545 089</b>	<b>(269 023)</b>	<b>276 066</b>	<b>717 818</b>	<b>(444 051)</b>	<b>273 767</b>

## Nota (16) Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych

	31.03.2017	31.12.2016
W rachunku bieżącym	116 426	115 567
Depozyty terminowe	429 453	256 776
Otrzymane kredyty i pożyczki	857 175	897 532
Odsetki	2 125	870
<b>Razem:</b>	<b>1 405 179</b>	<b>1 270 745</b>

## Nota (17) Zobowiązania wobec klientów wg struktury rodzajowej

	31.03.2017	31.12.2016
<b>Zobowiązania wobec klientów indywidualnych</b>	<b>41 008 953</b>	<b>39 681 704</b>
Rachunki bieżące	24 502 200	23 023 622
Depozyty terminowe	16 350 467	16 502 023
Inne	88 716	84 811
Naliczone odsetki	67 570	71 248
<b>Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych</b>	<b>13 313 743</b>	<b>13 873 616</b>
Rachunki bieżące	5 394 798	5 766 433
Depozyty terminowe	7 662 303	7 839 361
Inne	240 588	253 522
Naliczone odsetki	16 054	14 300
<b>Zobowiązania wobec jednostek budżetowych</b>	<b>2 052 857</b>	<b>2 320 289</b>
Rachunki bieżące	934 538	979 696
Depozyty terminowe	1 082 205	1 311 250
Inne	34 695	27 348
Naliczone odsetki	1 419	1 995
<b>Razem:</b>	<b>56 375 553</b>	<b>55 875 609</b>

## Nota (18) Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Stan na początek okresu	1 313 836	1 134 250
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>97 641</b>	<b>628 525</b>
- emisja obligacji Banku	147	29 726
- emisja obligacji Millennium Leasing	72 500	452 600
- emisja bankowych papierów wartościowych	16 512	112 324
- naliczenie odsetek	8 482	33 875
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>(589 691)</b>	<b>(448 939)</b>
- wykup obligacji Banku	(499 350)	(29 450)
- wykup obligacji Millennium Leasing	(40 900)	(251 200)
- wykup bankowych papierów wartościowych	(39 170)	(134 750)
- wypłata odsetek	(10 271)	(33 539)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>821 786</b>	<b>1 313 836</b>

## Nota (19) Rezerwy

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
<b>Rezerwa na zobowiązania pozabilansowe</b>		
Stan na początek okresu	24 633	14 239
Utworzenie rezerw	9 215	15 279
Rozwiązanie rezerw	(11 205)	(4 804)
Różnice kursowe	(50)	(81)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>22 593</b>	<b>24 633</b>
<b>Rezerwy na roszczenia sporne</b>		
Stan na początek okresu	24 782	16 609
Utworzenie rezerw	2 094	37 287
Rozwiązanie rezerw	(35)	(5 579)
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(2 860)	(25 973)
Inne / reklasyfikacja	0	2 438
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>23 981</b>	<b>24 782</b>
<b>Razem:</b>	<b>46 574</b>	<b>49 415</b>

## 5. ZMIANY W PROCESIE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Zarządzanie ryzykiem odgrywa kluczową rolę w strategii zrównoważonego i stabilnego rozwoju Grupy Banku Millennium, służąc optymalizacji proporcji pomiędzy ryzykiem i zwrotem w ramach różnych linii biznesowych, jak również utrzymaniu adekwatnego profilu ryzyka w zakresie kapitału i płynności.

### Ryzyko kredytowe

W I kwartale 2017 roku Grupa Banku Millennium w segmencie detalicznym kontynuowała proces optymalizacji metodologii, narzędzi i procesów zarządzania ryzykiem kredytowym.

Szczególną uwagę skupiono na implementacji zmian dotyczących kredytów konsumpcyjnych w zakresie metodologii oceny zdolności kredytowej, narzędzi i procesów kredytowych. Zmiany były następstwem realizacji zaleceń Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie wdrożenia zasad Rekomendacji T. Bank realizował zmiany do metodologii i procesów w zakresie kredytów konsumpcyjnych i kredytów hipotecznych wynikających z rozszerzania oferty kredytowej dla nowych grup klientów.

Wszystkie powyższe zmiany miały na celu usprawnienie procesu kredytowego oraz ujednoczenia zasad dotyczących identyfikacji ryzyka występującego w procesie przyznawania produktów kredytowych klientom segmentu detalicznego.

W segmencie korporacyjnym w I kwartale 2017r. w wyniku wcześniej podjętych prac został wdrożony w Banku nowy model ratingowy do oceny ryzyka kredytowego klientów korporacyjnych. Jednocześnie Grupa nadal kontynuowała prace nad rozwojem narzędzi informatycznych wspierających procesy kredytowe oraz monitorowania ryzyka. Ponadto zostały zweryfikowane limity dla wybranych branż.

Struktura kredytów i pożyczek udzielonych klientom i bankom oraz podstawowe wskaźniki portfela kredytowego przedstawiają się następująco:

	31.03.2017		31.12.2016	
	Kredyty i pożyczki dla klientów	Kredyty i pożyczki dla banków	Kredyty i pożyczki dla klientów	Kredyty i pożyczki dla banków
Nie przeterminowane i bez rozpoznanej utraty wartości	44 720 025	968 741	44 779 120	1 267 811
Przeterminowane(*), bez rozpoznanej utraty wartości	1 502 505	0	1 426 379	0
Łącznie bez rozpoznanej utraty wartości	46 222 530	968 741	46 205 499	1 267 811
Z rozpoznąą utratą wartości	2 179 989	0	2 179 457	0
<b>Razem brutto</b>	<b>48 402 519</b>	<b>968 741</b>	<b>48 384 956</b>	<b>1 267 811</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości, łącznie z IBNR	(1 410 116)	0	(1 364 913)	0
<b>Razem netto</b>	<b>46 992 403</b>	<b>968 741</b>	<b>47 020 043</b>	<b>1 267 811</b>
Kredyty z rozpoznąą utratą wartości / kredyty ogółem	4,50%	0,00%	4,50%	0,00%

(\*) Należności przeterminowane do 4 dni włącznie są traktowane jako techniczne i nie są wykazywane w tej kategorii.

### Ryzyko rynkowe

Główną miarą, stosowaną przez Grupę w celu oceny ryzyk rynkowych jest parametryczny model VaR (wartość narażona na ryzyko) - spodziewana strata, która może powstać na portfelu w określonym czasie (10-dniowy okres utrzymania) oraz z określonym prawdopodobieństwem (99% poziom ufności) z tytułu niekorzystnego ruchu na rynku. Pomiar, monitorowanie oraz raportowanie ryzyka rynkowego odbywa się codziennie, zarówno indywidualnie dla każdego z obszarów odpowiedzialnych za podejmowanie ryzyka i zarządzanie nim, jak i na bazie skonsolidowanej, z uwzględnieniem efektu dywersyfikacji istniejącej pomiędzy poszczególnymi portfelami. Wszystkie ewentualne przekroczenia limitów na ryzyko rynkowe są raportowane i udokumentowane oraz ratyfikowane na odpowiednim poziomie kompetencji.

W I kwartale 2017 roku limity ograniczające ryzyko rynkowe nie uległy zmianie.



Wskaźniki VaR dla Grupy, czyli łącznie dla Księgi Handlowej oraz Księgi Bankowej, pozostawały w analizowanym okresie średnio na poziomie ok. 30,0 mln PLN (9% limitu) oraz ok. 14,9 mln PLN (5% limitu) na koniec marca 2017 roku. Ekspozycje na ryzyko rynkowe w ujęciu VaR w Grupie w I kwartale 2017 roku, w podziale na typy ryzyka, przedstawiono w poniżej tabeli (w tys. PLN).

#### Miary VaR dla ryzyka rynkowego

	31.03.2017		VaR (1 kwartał 2017)			31.12.2016	
	Ekspozycja	Wykorzystanie limitu	Średnio	Maksimum	Minimum	Ekspozycja	Wykorzystanie limitu
<b>Ryzyko całkowite</b>	14 940	5%	30 022	48 262	14 249	38 738	12%
Ryzyko ogólne	12 929	4%	27 934	46 229	12 238	36 702	12%
VaR stopy procentowej	12 946	4%	27 928	46 222	12 251	36 692	12%
Ryzyko kursowe	53	0%	215	2 881	12	32	0%
Efekt dywersyfikacji	0,5%					0,1%	
Ryzyko szczególne	2 010	1%	2 087	2 795	2 008	2 036	1%

W I kwartale 2017 roku całkowite limity ryzyka rynkowego w ujęciu VaR nie były przekraczane - zarówno dla całej Grupy, jak i dla Księgi Bankowej i Księgi Handlowej z osobna.

Otwarte pozycje stanowią głównie instrumenty na stopę procentową oraz instrumenty walutowe. Zgodnie ze Strategią Ryzyka przyjętą w Banku, otwarte pozycje walutowe w Banku są dozwolone, ale powinny być utrzymywane na niskim poziomie. W tym celu wprowadzono w Banku system konserwatywnych limitów na otwartą pozycję walutową (zarówno limity w ciągu dnia jak i na zamknięcie), a otwarte pozycje walutowe dozwolone są jedynie w Księdze Handlowej. W I kwartale 2017 roku całkowita pozycja walutowa (w ciągu dnia, jak również na zamknięcie) pozostawała znacznie poniżej obowiązujących limitów maksymalnych.

Oprócz wyżej wspomnianych ograniczeń ryzyka rynkowego, w Grupie obowiązują również limity maksymalnej straty dla portfeli rynków finansowych. Celem jest ograniczenie maksymalnej straty dla działalności handlowej Grupy. W przypadku osiągnięcia limitu dokonuje się przeglądu strategii zarządzania oraz zasadności przyjmowanej pozycji.

W przypadku Księgi Bankowej, głównym składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko stopy procentowej. W celu zarządzania tym ryzykiem, stosuje się następujące zasady:

- ryzyko rynkowe wynikające z działalności bankowej jest aktywnie zabezpieczane lub podlega comiesięcznemu transferowi do obszarów, które aktywnie zarządzają ryzykiem rynkowym i podlegają pomiarowi w kategoriach ekspozycji na ryzyko oraz rachunku wyników,
- Bank stosuje naturalne zabezpieczenie pomiędzy kredytami i depozytami, jak również obligacjami o stałej stopie procentowej i instrumentami pochodnymi, do zarządzania ryzykiem stopy procentowej, przy czym głównym celem jest ochrona wyniku odsetkowego netto.

Wahania rynkowych stóp procentowych mają wpływ na wynik odsetkowy netto Grupy, zarówno w krótkim jak i w średnim horyzoncie czasu, wpływając również na jego wartość ekonomiczną w perspektywie długoterminowej. Pomiar obydwu wielkości jest komplementarny w rozumieniu pełnego zakresu ryzyka stopy procentowej w Księdze Bankowej. Z tego względu, obok codziennego pomiaru ryzyka rynkowego metodą wartości zagrożonej, pomiar ryzyka stopy procentowej obejmuje dodatkowo na bazie miesięcznej miary oparte zarówno o zyski, jak i na bazie kwartalnej o wartość ekonomiczną. W związku ze specyfiką polskiego systemu prawnego, oprocentowanie kredytów konsumenckich jest ograniczone z góry oraz od stycznia 2016 roku nie może przekraczać dwukrotności stopy referencyjnej Narodowego Banku Polskiego powiększonej o 7 punktów procentowych. Bank podlega asymetrycznym oddziaływaniom na swój wynik odsetkowy netto w przypadku zmian stóp procentowych. W sytuacji spadku stóp procentowych (włączając stopę referencyjną NBP), wpływ jest negatywny i jest zależny od części portfela kredytów uzależnionych od nowej maksymalnej stopy. Na koniec marca 2017 roku wpływ na wynik z tytułu odsetek w horyzoncie następných 12 miesięcy dla pozycji w Polskich Złotych w Księdze Bankowej w przypadku scenariusza nagłego, równoległego przesunięcia krzywej dochodowości w dół o 100 punktów bazowych był negatywny, niemniej pozostawał w ramach ustalonych wewnętrznie limitów.

## Ryzyko płynności

Pomiar, monitorowanie i raportowanie ryzyka płynności odbywa się codziennie z użyciem zarówno miar określonych przez organy nadzorcze jak i wskaźników wewnętrznych, dla których zostały ustalone limity. W I kwartale 2017 Grupa wykazała się dobrą pozycją płynnościową. Wszystkie nadzorcze oraz wewnętrzne wskaźniki płynności pozostawały znacznie powyżej obowiązujących minimalnych limitów.

Zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (CRR), Grupa wyznacza wymóg pokrycia płynności (LCR). Minimalny, nadzorczy poziom wskaźnika LCR w wysokości 80%, który obowiązuje w 2017 roku, został spełniony przez Grupę. LCR dla Grupy osiągnął poziom 152% na koniec marca 2017 roku (124% na koniec grudnia 2016 roku). Wzrost poziomu LCR w I kwartale 2017 roku związany był głównie ze szczególnymi zasadami kalkulacji dodatkowych odpływów odpowiadającym potrzebom w zakresie zabezpieczenia, które wynikałyby z wpływu scenariusza niekorzystnych warunków rynkowych na operacje instytucji w ramach transakcji na instrumentach pochodnych. Wskaźnik ten jest wyznaczany codziennie i raportowany w okresach miesięcznych do NBP od marca 2014 roku. Wewnętrznie wskaźnik LCR szacowany jest codziennie i raportowany z pozostałymi wewnętrznymi miarami płynności do obszarów odpowiedzialnych za zarządzanie i kontrolę ryzyka płynności w Grupie na bazie dziennej.

W I kwartale 2017 roku Grupa konsekwentnie utrzymywała wskaźnik kredyty/depozyty na poziomie znacznie poniżej 100%. Wskaźnik ten, z uwzględnieniem emisji własnych dla Klientów detalicznych oraz transakcji z przyrzeczeniem odkupu z Klientami, wynosił 83% na koniec marca 2017 roku (84% na koniec grudnia 2016). Grupa kontynuowała politykę inwestowania nadwyżki płynności głównie w portfel aktywów płynnych, w szczególności w polskie papiery wartościowe o niskim ryzyku szczególnym (Polskie, skarbowe papiery wartościowe, bony skarbowe i pieniężne NBP), których udział w portfelu papierów wartościowych ogółem wynosił na koniec marca 2017 roku ok. 99%. W I kwartale 2017 roku, portfel ten nieznacznie spadł z 17,3 miliardów na koniec grudnia 2016 roku (25% aktywów ogółem) do 16,8 miliardów PLN na koniec marca 2017 roku (25% aktywów ogółem). Aktywa te charakteryzują się wysokim poziomem płynności oraz mogą być w łatwy sposób wykorzystane jako zabezpieczenie bądź sprzedane bez znacznej utraty ich wartości. Portfel ten, uzupełniony gotówką oraz ekspozycjami wobec Narodowego Banku Polskiego, traktowany jako zapas płynności Grupy, który pozwoli przetrwać ewentualne sytuacje kryzysowe.

Głównym źródłem finansowania pozostaje baza depozytowa, czyli duże, zdywersyfikowane oraz stabilne środki pochodzące od klientów detalicznych i korporacyjnych oraz od sektora publicznego. Baza depozytowa uzupełniona jest o depozyty instytucji finansowych oraz inne operacje rynku pieniężnego. Źródłem finansowania średnioterminowego pozostają również pożyczki średnioterminowe, dług podporządkowany oraz emisja obligacji własnych. W kwietniu 2017 r. Bank wyemitował w ramach realizowanego programu emisji, 3-letnie obligacje o zmiennym oprocentowaniu i wartości 300 mln EUR, które zostały objęte przez inwestorów instytucjonalnych.

Poziom koncentracji depozytów jest monitorowany na bieżąco i nie miał negatywnego wpływu na stabilność bazy depozytowej w I kwartale 2017. W przypadku znacznego wzrostu udziału największych deponentów w bazie depozytowej, dodatkowe środki pozyskane od tych deponentów nie są traktowane jako stabilne. Co więcej, w celu zabezpieczenia przed fluktuacjami bazy depozytowej, Grupa utrzymuje rezerwę płynnych aktywów w postaci portfela papierów wartościowych jak opisano powyżej.

Grupa zapewnia płynność w walutach obcych poprzez pożyczki bilateralne denominowane w walucie obcej, dług podporządkowany oraz transakcje swapów walutowych jak i procentowo-walutowych. Portfel swapów jest zdywersyfikowany w zakresie kontrahentów oraz terminów zapadalności. Z większością kontrahentów, Bank ma podpisane aneksy do umów ramowych, regulujące kwestie zabezpieczeń (ang. Credit Support Annex, CSA). W związku z tym, w przypadku niekorzystnych zmian kursów (deprecjacja PLN), Bank zobligowany jest do złożenia depozytu w celu zabezpieczenia rozliczenia instrumentów pochodnych w przyszłości, a w przypadku korzystnych zmian kursów (aprecjacja PLN) Bank otrzymuje depozyt zabezpieczający od kontrahenta.

Grupa uwzględnia możliwość niekorzystnej zmiany kursu walut obcych, (w szczególności CHF i EUR powodującej zwiększenie potrzeb płynnościowych), analizuje jej wpływ na ryzyko płynności i uwzględnia to ryzyko w swoich planach płynnościowych.

Testy warunków skrajnych w zakresie płynności strukturalnej przeprowadza się przynajmniej raz na kwartał, aby zrozumieć profil ryzyka płynności Banku, upewnić się, że Grupa potrafi wypełnić swoje zobowiązania na wypadek kryzysu płynności oraz przyczynić się do przygotowania planu awaryjnego w zakresie płynności i decyzji zarządczych. Grupa dysponuje również procedurami awaryjnymi dla sytuacji zwiększonego ryzyka płynności - Plan Awaryjny Płynności, który podlega aktualizacji oraz testowaniu przynajmniej raz w roku celem zagwarantowania, że jest on operacyjnie stabilny.

## Ryzyko operacyjne

Pierwszy kwartał 2017 roku był kolejnym okresem funkcjonowania rozwiązań, wdrożonych w zakresie sprawnego zarządzania ryzykiem operacyjnym, zgodnych z najlepszymi praktykami przyjętymi w tym zakresie przez krajowe i międzynarodowe instytucje finansowe.

Wdrożony przez Grupę Banku Millennium model zarządzania ryzykiem operacyjnym, podlega regularnym przeglądom i akceptacji na poziomie Zarządu Banku.

Zgodnie z przyjętym rozwiązaniem zarządzanie ryzykiem jest procesem ciągłego doskonalenia w zakresie identyfikacji, oceny, monitorowania, kontroli/ograniczania i raportowania poprzez wzajemnie uzupełniające się działania.

W pierwszym kwartale 2017 roku w Grupie były kontynuowane działania zmierzające do ciągłego doskonalenia przebiegu procesów biznesowych w kontekście optymalizowania narażenia na ryzyko operacyjne poprzez działania prewencyjne zmniejszające częstotliwość, a także działania podjęte w celu zmniejszenia wpływu finansowego strat.

## Zarządzanie kapitałowe

Zarządzanie kapitałowe w Grupie składa się z poniższych podprocesów:

- zarządzanie adekwatnością kapitałową,
- alokacja kapitału.

Celem zarządzania adekwatnością kapitałową jest zapewnienie wypłacalności Grupy w warunkach normalnych i skrajnych (ekonomiczna adekwatność kapitałowa) oraz spełnienie wymagań zewnętrznych (regulacyjna adekwatność kapitałowa).

Zarządzanie adekwatnością kapitałową opiera się na:

- pomiary i monitorowaniu wartości wymogów kapitałowych na pokrycie ryzyka oraz kapitału ekonomicznego - w tym także w warunkach skrajnych;
- pomiary i monitorowaniu współczynnika wypłacalności, wskaźnika kapitału Tier1 oraz wskaźnika kapitału podstawowego Tier1;
- pomiary i monitorowaniu bufora kapitału ekonomicznego oraz bufora kapitału ekonomicznego w warunkach skrajnych;
- monitorowaniu wysokości, struktury i jakości funduszy własnych, w celu wsparcia rozwoju działalności biznesowej, spełnienia rekomendacji organów nadzorczych oraz oczekiwań innych podmiotów (właściciele, deponenci, agencje ratingowe);
- inicjowaniu działań zarządczych, zmierzających do podniesienia wysokości i/lub poprawy jakości funduszy własnych i/lub zmian poziomu ryzyka w działalności (kontrola adekwatności kapitałowej).

Celem alokacji kapitału jest kreowanie wartości dla właścicieli poprzez maksymalizację zwrotu z prowadzonej działalności obciążonej ryzykiem, biorąc pod uwagę ustalony apetyt na ryzyko.

Bank, podobnie jak inne banki działające w Polsce, jest zobowiązany do utrzymywania od początku 2016 r. bufora zabezpieczającego w wysokości 1,25 p.p.

Bank otrzymał w październiku 2016 r. decyzję Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) dotyczącą zidentyfikowania Banku jako innej instytucji o znaczeniu systemowym i nałożeniu na zasadzie indywidualnej i skonsolidowanej na Bank bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym w wysokości równoważnej 0,25% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko.

Również w październiku i grudniu 2016 r. Bank i Grupa otrzymała od KNF zalecenie utrzymywania funduszy własnych na pokrycie dodatkowego wymogu kapitałowego w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z walutowych kredytów hipotecznych dla gospodarstw domowych na poziomie 3,09 p.p. (Bank) i 3,05 p.p. (Grupa), który powinien składać się co najmniej w 75% z kapitału Tier I (co odpowiada 2,32 p.p. dla Banku i 2,29 p.p. dla Grupy) oraz co najmniej w 56% z kapitału podstawowego Tier I (co odpowiada 1,73 p.p. dla Banku i 1,71 p.p. dla Grupy)<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Zalecenie to zastępuje poprzednie zalecenie z października 2015 utrzymania funduszy własnych na pokrycie dodatkowego wymogu kapitałowego na poziomie 3,83 p.p. w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z walutowych kredytów hipotecznych dla gospodarstw domowych, który powinien składać się co najmniej w 75% z kapitału Tier 1 (co odpowiada 2,87 p.p.).

W następstwie powyższych decyzji i zaleceń jak i pozostałych wymogów określonych przez Rozporządzenie CRR i rekomendacje KNF dla polskich banków (przyjmując jako podstawę minimalne oczekiwane przez KNF poziomy bazowe: łącznego współczynnika kapitałowego (TCR) na poziomie 12% i współczynnika Tier 1 na poziomie 9%), jak również biorąc pod uwagę dodatkową interpretację jaką Bank otrzymał od KNF w marcu 2017 odnośnie wymogów, Grupa jest zobowiązana utrzymywać następujące poziomy minimalne współczynniki kapitałowych:

Współczynnik kapitału Tier 1 (T1) =  $9\% + 1,25\% + 0,25\% + 2,29\% = 12,79\%$

Całkowity współczynnik kapitałowy (TCR) =  $12\% + 1,25\% + 0,25\% + 3,05\% = 16,55\%$

Należy w tym miejscu zaznaczyć, że powyżej przedstawione oczekiwane przez KNF wartości współczynników kapitałowych są znacznie wyższe niż wymagane prawem wspólnotowym (Rozporządzenie CRR).

Dane w zakresie adekwatności kapitałowej (wymogi w zakresie funduszy własnych oraz regulacyjne współczynniki kapitałowe) przedstawia poniższe zestawienie.

Grupa Banku Millennium - adekwatność kapitałowa (w PLN mln)	31.03.2017	31.12.2016
	IRB z ograniczeniem <sup>1)</sup>	IRB z ograniczeniem <sup>1)</sup>
Aktywa ważone ryzykiem	37 197,0	36 730,6
Wymogi w zakresie funduszy własnych, w tym:	2 975,8	2 938,4
- z tytułu ryzyka kredytowego i kredytowego kontrahenta	2 648,5	2 621,8
- z tytułu ryzyka rynkowego	20,2	23,4
- z tytułu ryzyka operacyjnego	293,4	279,0
- z tytułu korekty wartości godziwej z tytułu ryzyka kredytowego	13,7	14,3
Fundusze własne w tym:	6 704,1	6 390,7
Kapitał podstawowy Tier 1, w tym:	6 655,4	6 356,8
- opłacone instrumenty kapitałowe	1 213,1	1 213,1
- ažio	1 147,5	1 147,5
- uznana część zysku bieżącego	0,0	430,9
- pozostały zysk niepodzielony	4 765,5	4 064,4
- uznana część kapitału z aktualizacji wyceny	(8,7)	(41,4)
- korekty regulacyjne	(462,0)	(457,7)
Kapitał Tier II, w tym:	48,7	33,9
- pożyczka podporządkowana	91,6	128,7
- korekty regulacyjne	(42,9)	(94,8)
Współczynnik kapitałowy (TCR)	18,02%	17,40%
Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wsp. CET1) <sup>2)</sup>	17,89%	17,31%

1) Aktywa ważone ryzykiem i wymogi w zakresie funduszy własnych wyliczone z zastosowaniem ograniczenia (flooru nadzorczego) 70%.

2) Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 jest równy współczynnikowi kapitału Tier 1.

## 6. SEGMENTY OPERACYJNE

Informacja o segmentach operacyjnych została sporządzona w oparciu o strukturę raportowania na bazie której Zarząd Banku dokonuje oceny wyników i zarządza zasobami segmentów. Grupa nie stosuje dodatkowego podziału działalności na obszary geograficzne z uwagi na nieistotną skalę działalności prowadzonej poza Polską, w efekcie taki uzupełniający podział nie jest prezentowany.

Działalność Grupy prowadzona jest w oparciu o zróżnicowane linie biznesowe, oferujące określone produkty i usługi skierowane do poniższych segmentów rynku:

### Segment Klientów Detalicznych

Segment Klientów Detalicznych obejmuje działalność skierowaną na Klientów masowych, Klientów zamożnych, małe przedsiębiorstwa i przedsiębiorców indywidualnych.

Działalność powyższych linii biznesowych rozwijana jest przy wykorzystaniu pełnej oferty produktów i usług bankowych oraz sprzedaży wyspecjalizowanych produktów oferowanych przez jednostki zależne Grupy. W obszarze produktów kredytowych głównymi produktami są kredyty hipoteczne, kredyty konsumenckie, kredyty rewalingowe w kartach kredytowych i produkty leasingowe dla małych przedsiębiorstw. Do głównych funduszy klientów zaliczają się natomiast: rachunki bieżące, depozyty terminowe, fundusze inwestycyjne i produkty strukturyzowane. Dodatkowo oferta obejmuje produkty ubezpieczeniowe, głównie w powiązaniu z kredytami i kartami kredytowymi, jak i wyspecjalizowane produkty oszczędnościowe. Oferta produktowa dla klientów zamożnych została wzbogacona o wyselekcjonowane fundusze inwestycyjne innych pośredników finansowych, fundusze zagraniczne oraz obligacje strukturyzowane wyemitowane przez Bank.

### Segment Klientów Korporacyjnych

Segment Klientów Korporacyjnych opiera się na działalności skierowanej do Średnich i Dużych Przedsiębiorstw. Oferta skierowana jest odpowiednio również do Klientów z sektora budżetowego oraz Podmiotów Publicznych.

Działania biznesowe w segmencie Klientów Korporacyjnych prowadzone są przy wykorzystaniu wysokiej jakości oferty typowych produktów bankowych (kredyty na działalność bieżącą, kredyty inwestycyjne, rachunki bieżące, depozyty terminowe) uzupełnionych o ofertę produktów w zakresie zarządzania gotówką, produktów Departamentu Skarbu, w tym instrumentów pochodnych oraz usług leasingowych i faktoringowych.

### Bankowość Skarbcowa, ALM (zarządzanie aktywami i pasywami) i Inne

Segment ten obejmuje aktywność Grupy zaangażowaną w inwestycje przeprowadzane na rachunek Banku, działalność maklerską, operacje na rynku międzybankowym, zaangażowanie w dłużne papiery wartościowe, które nie są przypisane innym segmentom.

W segmencie tym znajdują się pozostałe aktywa i pozostałe pasywa, aktywa i pasywa związane z instrumentami pochodnymi zabezpieczającymi, zobowiązania z tytułu zewnętrznego finansowania Grupy oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego nieprzypisane do żadnego segmentu.

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego oraz podatku bankowego zostało zaprezentowane tylko na poziomie Grupy.

Dla każdego segmentu określany jest wynik przed opodatkowaniem, który obejmuje:

- wynik z tytułu odsetek obliczany na bazie odsetek zewnętrznych aktywów pracujących i pasywów segmentu oraz alokowanych aktywów i pasywów, generujących wewnętrzny przychód lub koszt z tytułu odsetek. Przychody i koszty wewnętrzne wyliczone są w oparciu o rynkowe stopy procentowe z zastosowaniem wewnętrznych metod wyceny;
- wynik z tytułu prowizji;
- pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany jak: przychody z tytułu dywidend, wynik na działalności inwestycyjnej i handlowej, wynik z pozycji wymiany oraz wynik z pozostałych instrumentów finansowych;
- pozostałe przychody i koszty operacyjne;
- koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i niefinansowych;
- udział segmentu w kosztach operacyjnych w tym kosztach osobowych i administracyjnych;
- udział segmentu w kosztach amortyzacji.

Aktywami i pasywami segmentów komercyjnych są operacyjne aktywa i pasywa wykorzystywane przez segment w jego działalności operacyjnej, zaalokowane w oparciu o przesłanki biznesowe. Różnica między aktywami i pasywami operacyjnymi pokryta jest przez aktywa/pasywa rynku pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe. Aktywami i pasywami segmentu Skarb, ALM i Inne są aktywa/pasywa rynku pieniężnego i dłużne papiery wartościowe pozostałe po zalokowaniu do segmentów komercyjnych.

Zgodnie z Zaleceniem P, Grupa od stycznia 2016 r. alokuje premię za płynność do poszczególnych segmentów operacyjnych.

W 2017 roku została ujęta korekta sposobu alokacji wyniku z tytułu odsetek do poszczególnych segmentów. Wyniki segmentów za 2016 r. zostały przeliczone w celu zachowania porównywalności.

#### Rachunek zysków i strat za okres 1.01.2017 - 31.03.2017

w tysiącach zł	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Razem Grupa
Wynik z tytułu odsetek	263 969	63 857	65 662	393 488
Wynik z tytułu prowizji	123 727	40 221	2 169	166 117
Dywidendy, pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany	16 223	16 512	20 533	53 268
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(30 130)	(16 698)	12 911	(33 917)
<b>Przychody operacyjne razem</b>	<b>373 789</b>	<b>103 892</b>	<b>101 275</b>	<b>578 956</b>
Koszty osobowe	(104 617)	(33 081)	(7 356)	(145 054)
Koszty administracyjne	(91 228)	(14 575)	(6 565)	(112 368)
Amortyzacja	(10 794)	(2 028)	(297)	(13 119)
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>(206 639)</b>	<b>(49 684)</b>	<b>(14 218)</b>	<b>(270 541)</b>
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów	(39 101)	(20 432)	(198)	(59 731)
<b>Wynik operacyjny razem</b>	<b>128 049</b>	<b>33 776</b>	<b>86 859</b>	<b>248 684</b>
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
Podatek bankowy				(47 230)
<b>Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym</b>				<b>201 454</b>
Podatek dochodowy				(60 956)
<b>Wynik finansowy po opodatkowaniu</b>				<b>140 498</b>

#### Pozycje bilansowe wg stanu na 31.03.2017

w tysiącach zł	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Razem Grupa
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	33 775 593	13 216 810	0	46 992 403
Zobowiązania wobec klientów	43 105 430	13 153 080	117 043	56 375 553



## Rachunek zysków i strat za okres 1.01.2016 - 31.03.2016

w tysiącach zł	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Razem Grupa
Wynik z tytułu odsetek	233 324	55 861	61 951	351 136
Wynik z tytułu prowizji	96 466	38 231	(345)	134 352
Dywidendy, pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany	16 881	16 090	28 341	61 312
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(5 290)	(800)	(1 579)	(7 669)
<b>Przychody operacyjne razem</b>	<b>341 381</b>	<b>109 382</b>	<b>88 368</b>	<b>539 131</b>
Koszty osobowe	(99 507)	(32 550)	(6 779)	(138 836)
Koszty administracyjne	(93 418)	(19 606)	(6 500)	(119 524)
Amortyzacja	(11 169)	(2 046)	(252)	(13 467)
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>(204 094)</b>	<b>(54 202)</b>	<b>(13 531)</b>	<b>(271 827)</b>
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów	(40 876)	(2 493)	(959)	(44 328)
<b>Wynik operacyjny razem</b>	<b>96 411</b>	<b>52 687</b>	<b>73 878</b>	<b>222 976</b>
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
Podatek bankowy				(32 289)
<b>Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym</b>				<b>190 687</b>
Podatek dochodowy				(53 502)
<b>Wynik finansowy po opodatkowaniu</b>				<b>137 185</b>

## Pozycje bilansowe wg stanu na 31.12.2016

w tysiącach zł	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Razem Grupa
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	34 432 196	12 587 847	0	47 020 043
Zobowiązania wobec klientów	41 858 722	13 899 932	116 955	55 875 609

## 7. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszelkie transakcje dokonane z podmiotami powiązаныmi w okresie I kwartału 2017 r. wynikały z bieżącej działalności.

Poza transakcjami opisanymi w niniejszym rozdziale, we wskazanym okresie ani Bank Millennium S.A., ani jednostki zależne od Banku Millennium S.A. nie dokonały innych transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach istotnie odbiegających od warunków rynkowych.

### 7.1. Transakcje z grupą podmiotu dominującego

Poniżej przedstawiono kwoty transakcji z grupą podmiotu dominującego (jednostka dominująca najwyższego szczebla) w stosunku do Banku - Banco Comercial Portugues (transakcje te wynikają w głównej mierze z działalności o charakterze bankowym).

	Z podmiotem dominującym		Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego	
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
<b>AKTYWA</b>				
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom - rachunki i depozyty	742	625	0	0
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	12	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Pozostałe aktywa	0	0	0	0
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>				
Zobowiązania wobec banków	121	913	118 334	123 466
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	0	109	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	0	0	32	0

	Z podmiotem dominującym		Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego	
	1.01.2017 - 31.03.2017	1.01.2016 - 31.03.2016	1.01.2017 - 31.03.2017	1.01.2016 - 31.03.2016
<b>PRZYCHODY Z TYTUŁU:</b>				
Odsetek	3	1	0	0
Prowizji	33	34	0	0
Instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej	13	0	0	0
<b>KOSZTY Z TYTUŁU:</b>				
Odsetek	0	202	(74)	(74)
Prowizji	0	0	0	0
Instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej	0	2	0	0
Pozostałe operacyjne netto	5	18	0	0
Działania	40	40	98	408



	Z podmiotem dominującym		Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego	
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
Zobowiązania warunkowe	102 173	102 183	0	0
- udzielone	100 345	100 345	0	0
- otrzymane	1 828	1 838	0	0
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	11 388	99 891	0	0

## 7.2. Stan akcji Banku posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Bank

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017	Ilość akcji zgodnie z treścią raportu rocznego za rok 2016
Joao Nuno Lima Bras Jorge	Prezes Zarządu	111 000	111 000
Fernando Maria Cardoso Rodrigues Bicho	Wiceprezes Zarządu	0	0
Wojciech Haase	Członek Zarządu	7 494	7 494
Andrzej Gliński	Członek Zarządu	0	0
Maria Jose Henriques Barreto De Matos De Campos	Członek Zarządu	0	0
Wojciech Rybak	Członek Zarządu	0	0
Bogustaw Kott	Przewodniczący Rady Nadzorczej	4 465 791	4 465 791
Nuno Manuel da Silva Amado	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0
Dariusz Rosati	Wiceprzewodniczący i Sekretarz Rady Nadzorczej	0	0
Julianna Boniuk-Gorzelańczyk	Członek Rady Nadzorczej	492 248	492 248
Miguel de Campos Pereira de Bragança	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Agnieszka Hryniewicz-Bieniek	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Anna Jakubowski	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Grzegorz Jędrzyś	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Andrzej Koźmiński	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Miguel Maya Dias Pinheiro	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Rui Manuel da Silva Teixeira	Członek Rady Nadzorczej	0	0

## 8. WARTOŚĆ GODZIWA

Najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej instrumentów finansowych jest ich wartość rynkowa, która jest możliwa do otrzymania w przypadku sprzedaży aktywa lub do zapłaty w przypadku transferu zobowiązania w korzystnej dla obu stron transakcji rynkowej (cena wyjścia). W przypadku wielu produktów i transakcji, dla których wartość rynkowa wzięta bezpośrednio z kwotowań aktywnego rynku (marking-to-market) nie jest dostępna, wartość godziwa musi być szacowana za pomocą wewnętrznych modeli opartych na dyskontowaniu przepływów finansowych (marking-to-model). Przepływy finansowe dla różnych instrumentów są wyznaczone zgodnie z ich indywidualną charakterystyką, a czynniki dyskontujące uwzględniają zmiany w czasie zarówno rynkowych stóp procentowych, jak i marż.

Zgodnie z MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych, a mianowicie:

- 1 - wycena oparta o dane w pełni obserwowalne (kwotowania aktywnego rynku);
- 2 - modele wyceny wykorzystujące informacje niestanowiące danych z poziomu 1, ale obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio;
- 3 - modele wyceny wykorzystujące dane nieobserwowalne (niepochodzące z aktywnego rynku).

Techniki wyceny przyjęte do ustalenia wartości godziwej są stosowane w sposób ciągły. Zmiana techniki wyceny skutkująca przeniesieniem pomiędzy powyższymi metodami następuje, gdy:

- transfer z metody 1 do 2 ma miejsce, gdy dla instrumentów finansowych wycenianych według metody 1 na dany dzień bilansowy nie są dostępne kwotowania aktywnego rynku (a uprzednio były);
- transfer z metody 2 do 3 ma miejsce, gdy dla instrumentów finansowych wycenianych według metody 2 na dany dzień bilansowy uwzględniany w wycenie udział parametrów nie pochodzących z rynku stał się istotny (a uprzednio był nieistotny).

### 8.1. Instrumenty finansowe nie ujmowane w bilansie według wartości godziwej

Wszystkie modelowe oszacowania zawierają pewną dozę arbitralności i dlatego odzwierciedlają wyłącznie wartość instrumentów, dla których zostały stworzone. W tych warunkach prezentowane wartości różnic między wartościami godziwymi i bilansowymi nie mogą być rozumiane jako korekty wartości ekonomicznej Grupy. Wartość godziwa tych instrumentów jest wyznaczana wyłącznie w celu wypełnienia wymogów prezentacyjnych określonych przez MSSF 13.

Główne założenia i metody zastosowane do oszacowania wartości godziwej aktywów i pasywów Grupy są następujące:

#### *Należności i zobowiązania wobec banków*

Wartość godziwa tych instrumentów finansowych została wyznaczona poprzez zdyskontowanie bieżącymi stopami przyszłych przepływów kapitałowych i odsetkowych przy założeniu ich wystąpienia w terminach kontraktowych.

#### *Kredyty i pożyczki udzielone Klientom*

Wartość godziwa instrumentów tego rodzaju bez określonego harmonogramu spłat, ze względu na ich krótkoterminowy charakter oraz stabilną w czasie politykę Grupy w odniesieniu do tego portfela, jest zbliżona do wartości bilansowej.

Dla zmienne-procentowych produktów leasingowych wartość godziwą oszacowano poprzez skorygowanie wartości bilansowej o zdyskontowane przepływy wynikające z różnicy marż.

Wartość godziwa instrumentów o określonym terminie zapadalności została oszacowana poprzez zdyskontowanie związanych z nimi przepływów finansowych w terminach i na warunkach wynikających z umów przy zastosowaniu bieżących stóp zero kuponowych oraz marż na ryzyko kredytowe.

W przypadku kredytów mieszkaniowych, ze względu na ich długoterminowy charakter, do oszacowania przyszłych przepływów finansowych dodatkowo zostały uwzględnione: efekt wcześniejszej spłaty oraz ryzyko płynności w walutach obcych.

*Zobowiązania wobec klientów*

Wartość godziwa tego rodzaju instrumentów bez terminu wymagalności lub o terminie wymagalności do 30 dni została uznana przez Grupę za zbliżoną do wartości bilansowej.

Wartość godziwa instrumentów o terminie wymagalności ponad 30 dni została wyznaczona poprzez zdyskontowanie bieżącymi stopami (włączając bieżące średnie marże wg głównych walut i przedziałów czasowych) przyszłych przepływów kapitałowych i odsetkowych (włączając pierwotne średnie marże wg głównych walut i przedziałów czasowych) w terminach kontraktowych.

*Zobowiązania z tytułu emisji strukturyzowanych dłużnych papierów wartościowych*

Zobowiązania z tytułu emisji strukturyzowanych dłużnych papierów wartościowych - bankowe papiery wartościowe (BPW), wyceniane są do wartości godziwej zgodnie z opracowanym przez Bank modelem. W modelu tym obliczana jest cena obligacji zerokuponowej, która następnie powiększana jest o cenę opcji stanowiącej podstawę strategii wbudowanej w daną obligację strukturyzowaną.

Wartość godziwą dla pozostałych zobowiązań z tytułu emisji papierów dłużnych wyemitowanych przez Bank (obligacje (BKMO)) oszacowano na podstawie oczekiwanych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu bieżących stóp procentowych uwzględniając wysokość marży na ryzyko kredytowe. Bieżący poziom marż został wyznaczony na podstawie ostatnio zawartych transakcji o podobnym ryzyku kredytowym.

*Zobowiązania podporządkowane i pożyczki średnioterminowe*

Wartość godziwa tego rodzaju instrumentów finansowych została oszacowana na podstawie modelu stosowanego do wyznaczania wartości rynkowej obligacji o zmiennym oprocentowaniu przy bieżącym poziomie stóp rynkowych i historycznej marży na ryzyko kredytowe. Podobnie jak w przypadku portfela kredytowego Bank uwzględnia poziom marży pierwotnej jako składnika kosztu finansowania średnioterminowego pozyskanego w przeszłości w relacji do bieżącego poziomu marż dla podobnych instrumentów, o ile można je wiarygodnie określić. Ze względu na brak płynnego rynku pożyczek średnioterminowych jako punktu odniesienia dla ustalenia obecnego poziomu marż, przyjęto marżę historyczną.

Poniższa tabela przedstawia wyniki opisanych wyżej analiz na dzień 31 marca 2017 roku (tys. zł):

## AKTYWA

	Nota	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	9	968 741	968 506
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (*)	12	46 992 403	45 437 048

## ZOBOWIĄZANIA

	Nota	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Zobowiązania wobec banków	16	1 405 179	1 405 824
Zobowiązania wobec klientów	17	56 375 553	56 377 918
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18	821 786	822 956
Zobowiązania podporządkowane		636 241	630 033

(\*) - Negatywny efekt wyceny portfela kredytowego do wartości godziwej jest w głównej mierze spowodowany wzrostem marż kredytowych. Stosowana przez Bank metodologia wyceny portfela kredytowego zakłada, że bieżące marże w najlepszy sposób odzwierciedlają istniejące warunki rynkowe i sytuację ekonomiczną. Analogiczna zasada jest szeroko stosowana do wyceny nie notowanych na aktywnych rynkach papierów dłużnych. W efekcie, paradoksalnie zawsze, kiedy Bank marże na nowych kredytach rosną, spada wartość godziwa „starego” portfela kredytowego.

Modele zastosowane do wyznaczenia wartości godziwej instrumentów finansowych wymienionych w powyższej tabeli nieujmowanych według wartości godziwej w bilansie Grupy, wykorzystują techniki wyceny oparte na parametrach nie pochodzących z rynku. W związku z tym, zaliczane są do trzeciej kategorii wyceny.

Poniższa tabela przedstawia dane wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku (tys. zł):

## AKTYWA

	Nota	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	9	1 267 811	1 267 563
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	12	47 020 043	45 238 237

## ZOBOWIĄZANIA

	Nota	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Zobowiązania wobec banków	16	1 270 745	1 271 762
Zobowiązania wobec klientów	17	55 875 609	55 876 129
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18	1 313 836	1 319 294
Zobowiązania podporządkowane		664 004	657 787

## 8.2. Instrumenty finansowe ujmowane w bilansie według wartości godziwej

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe instrumentów wycenianych do wartości godziwej usystematyzowane według zastosowanej techniki określania wartości godziwej:

Dane w tys. zł, stan na 31.03.2017

	nota	Kwotowania aktywnego rynku	Techniki wyceny w oparciu o parametry pochodzące z rynku	Techniki wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów nie pochodzących z rynku
<b>AKTYWA</b>				
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	10			
- instrumenty pochodne			207 378	39 180
- papiery dłużne		407 033		
- akcje i udziały		206		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	11		201 111	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13			
- papiery dłużne		15 496 994	999 833	52 976
- akcje, udziały i inne instrumenty finansowe		311		26 279
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	10			
- instrumenty pochodne oraz zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych		26 249	175 189	39 367
Instrumenty pochodne zabezpieczające	11		518 866	

Dane w tys. zł, stan na 31.12.2016

	nota	Kwotowania aktywnego ryнку	Techniki wyceny w oparciu o parametry pochodzące z rynku	Techniki wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów nie pochodzących z rynku
<b>AKTYWA</b>				
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	10			
- instrumenty pochodne			210 466	27 633
- papiery dłużne		314 476		
- akcje i udziały		110		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	11		17 934	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13			
- papiery dłużne		14 368 869	2 669 700	53 688
- akcje i udziały		280	200	24 445
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	10			
- instrumenty pochodne oraz zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych		106 853	193 716	27 550
Instrumenty pochodne zabezpieczające	11		1 149 653	

Stosując kryterium techniki wyceny Grupa zaklasyfikowała do kategorii 3 następujące instrumenty finansowe:

- opcje na indeksy oraz opcje walutowe; transakcje opcyjne są wyceniane według wartości godziwej z zastosowaniem modeli do wyceny opcji, wycena modelowa uzupełniana jest o wpływ na wartość godziwą szacunkowego parametru ryzyka kredytowego;
- obligacje komunalne; wartość godziwą wylicza się na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem parametru ryzyka kredytowego;
- akcje uprzywilejowane VISA Incorporation w ilości 21 493 szt., sposób oszacowania wartości godziwej uwzględnia wartość pieniądza w czasie, okres konwersji akcji uprzywilejowanych na akcje zwykłe VISA oraz korekty wynikające ze sporów (bieżących lub potencjalnych) których stroną byłaby VISA lub Bank.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała transferów instrumentów finansowych pomiędzy technikami wyceny do wartości godziwej.

Zmiany stanu wartości godziwych instrumentów wycenianych w oparciu o techniki wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów nie pochodzących z rynku w I kwartałach 2017 przedstawia poniższa tabela (w tys. zł):

	Opcje na indeksy	Opcje wbudowane w emitowane papiery dłużne i depozyty	Opcje walutowe	Obligacje komunalne	Akcje i udziały
Stan na 1 stycznia 2017	26 199	(26 116)	0	53 688	24 445
Rozliczenie/sprzedaż/zakup	4 609	(4 788)	0	(1 000)	0
Zmiana wyceny ujęta w kapitale własnym	0	0	0	0	1 834
Zmiana wyceny ujęta w Rachunku zysków i strat (w tym: naliczenie odsetek)	6 033	(6 124)	0	288	0
Stan na 31 marca 2017	36 841	(37 028)	0	52 976	26 279

Dla opcji na indeksy zawieranych na nieaktywnym rynku Grupa zawiera jednocześnie transakcje zamykające back-to-back na rynku międzybankowym, w rezultacie element szacowanego ryzyka kredytowego nie ma wpływu na wynik finansowy.

Oszacowany przez Grupę wpływ korekt z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta nie był znaczący z punktu widzenia poszczególnych transakcji pochodnych zawartych przez Bank. W konsekwencji, Bank nie uznaje wpływu nieobserwowalnych danych wejściowych użytych do wyceny transakcji pochodnych za znaczący i zgodnie z postanowieniami MSSF 13.73 nie klasyfikuje takich transakcji do 3 poziomu hierarchii wartości godziwej.

## 9. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Poniżej zaprezentowano dane na temat spraw sądowych toczących się z powództwa oraz przeciwko jednostkom Grupy. Odrębną kategorię stanowią postępowania związane z działaniami Urzędu Kontroli Skarbowej, które zostały opisane w **Rozdziale 4., Nota (8)**.

### Sprawy sądowe z powództwa Grupy

Wartość przedmiotu sporu spraw sądowych, wg stanu na 31.03.2017, w których spółki Grupy występowały w roli powoda wynosiła 246,1 mln zł.

### Sprawy sądowe przeciwko Grupie

Na dzień 31.03.2017 r. najistotniejszymi postępowaniami w grupie spraw sądowych, w których spółki Grupy występowały w roli pozwanego, były dwie sprawy z powództwa PCZ S.A. oraz Europejskiej Fundacji Współpracy Polsko - Belgijskiej (EFWP-B) przeciwko Bankowi Millennium S.A., o wartości sporu odpowiednio 150,0 mln PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 29.12.2015 r. do dnia zapłaty oraz 521,9 mln PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 05.04.2016 r. do dnia zapłaty.

Pozew w pierwszej sprawie, z dnia 09.07.2015 r., skierowany został do Sądu Okręgowego we Wrocławiu i doręczony Bankowi 28.12.2015 r. W drugiej sprawie pozew z dnia 23.10.2015 r. powód skierował do Sądu Okręgowego w Warszawie, pozew doręczono Bankowi w dniu 04.04.2016 r. Podstawą obu dochodzonych roszczeń jest według powodów powstanie szkody w ich majątku, wskutek czynności podejmowanych przez Bank, polegających na błędnej interpretacji Umowy kredytu obrotowego, co spowodowało postawienie kredytu w stan wymagalności. W sprawie z powództwa EFWP-B, powód wniósł o zabezpieczenie powództwa w kwocie 250,0 mln PLN. Przedmiotowy wniosek został przez Sąd Apelacyjny prawomocnie oddalony 5.09.2016 r. Trwa wymiana pism procesowych, sprawa przed pierwszą rozprawą. Bank wniósł o oddalenie powództwa w całości, nie zgadzając się z zawartymi w pozwie zarzutami. Pozytywne dla Banku rokowania na oddalenie powództwa potwierdza reprezentująca Bank w postępowaniu renomowana kancelaria prawna.

W sprawie z powództwa PCZ Sąd Okręgowy we Wrocławiu (I instancja) w dniu 07.04.2017 wydał korzystny dla Banku wyrok oddalając powództwo, wyrok jest nieprawomocny.

Kolejnym istotnym postępowaniem przeciwko Grupie jest sprawa, o wartości sporu wynoszącej 200,0 mln PLN, z powództwa osoby fizycznej. Na skutek upadłości konsumenckiej Klienta, Bank dokonał blokady jego rachunku, na którym znajdowały się środki w wysokości 1 355,83 PLN. Klient w pozwie domaga się odszkodowania i zadośćuczynienia za bezzasadną, w jego ocenie, blokadę rachunku. Po zakończeniu postępowania upadłościowego Bank udostępnił rachunek Klientowi. Pozew wpłynął do Banku w dniu 21.03.2017 r., sprawa znajduje się na początkowym etapie rozstrzygnięcia. W ocenie Banku szanse powoda na wygraną są znikome.

Łączna wartość przedmiotu sporu dla pozostałych spraw, w których spółki Grupy występowały w roli pozwanego, wg stanu na 31.03.2017 r., wynosiła 224,4 mln PLN (z wyłączeniem opisanych niżej pozwów grupowych). W grupie tej najistotniejszą kategorię stanowią sprawy dotyczące terminowych operacji finansowych (sprawy opcyjne) o łącznej wartości przedmiotu sporu 194,5 mln PLN.

Grupa ocenia, iż ryzyko wystąpienia negatywnych skutków finansowych w przypadku przegrania sporu jest w pełni pokryte wartością utworzonych rezerw na sprawy sporne.

### Spory grupowe

W dniu 21.10.2014 r. Bankowi został doręczony pozew grupowy, w którym grupa kredytobiorców Banku reprezentowana przez Miejskiego Rzecznika Konsumentów w Olsztynie dochodzi ustalenia, że Bank ponosi wobec nich odpowiedzialność z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia w związku z umowami o kredyt hipoteczny indeksowany do CHF. Zdaniem członków grupy, Bank miał nienależnie pobierać od nich zawiżone kwoty tytułem spłaty kredytów. Zgodnie z pozwem, zawiżenie tych kwot miało wynikać ze stosowania niedozwolonych postanowień umownych dotyczących indeksacji kredytów do CHF. Według pozwu liczba członków grupy wynosi ok. 2.300, a wartość przedmiotu sporu została określona na ok. 45,2 mln PLN. Bank nie uznaje roszczeń członków grupy.



W dniu 31.12.2014 r. Bank złożył odpowiedź na pozew. W dniu 04.03.2015 r. nowi członkowie przystąpili do pozwu grupowego, a powód rozszerzył powództwo. Zgodnie z twierdzeniami powoda, po rozszerzeniu liczba członków grupy wynosi ok. 3.400 (łącznie z członkami grupy zgłoszonymi w pozwie), a wartość przedmiotu sporu została określona na ok. 81,5 mln PLN (uwzględniając wartość zgłoszoną w pozwie). W dniu 14.05.2015 r. przed Sądem Okręgowym w Warszawie odbyła się rozprawa w przedmiocie dopuszczalności postępowania grupowego. Postanowieniem z dnia 28.05.2015 r. Sąd Okręgowy w Warszawie odrzucił pozew grupowy stwierdzając, że sprawa nie podlega rozpoznaniu w postępowaniu grupowym. W dniu 03.07.2015 r. powód złożył zażalenie na to postanowienie, a Sąd Apelacyjny uwzględnił je odmawiając odrzucenia pozwu. Postanowieniem z dnia 31.03.2016 r. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił wniosek Banku o ustanowienie kaucji na zabezpieczenie kosztów procesu. W dniu 06.04.2016 r. Bank złożył zażalenie na to postanowienie; w dniu 13.07.2016 r. zażalenie Banku w tym przedmiocie zostało oddalone przez Sąd Apelacyjny.

W dniu 17.02.2016 r. Powód złożył do Sądu Okręgowego pismo z kolejnym rozszerzeniem powództwa o dalszych 1.041 członków grupy. Nowa wartość przedmiotu sporu została określona na ok. 109,8 mln PLN (uwzględniając wartości wskazane w pozwie oraz w piśmie z dnia 04.03.2015 r.). W dniu 02.08.2016 r. Sąd Okręgowy w Warszawie zarządził ogłoszenie w prasie o wszczęciu postępowania grupowego. W związku z wnioskiem Banku o uchylenie tego postanowienia, Sąd zawiesił jego wykonanie, zaś w dniu 08.08.2016 r. wydał postanowienie o rozpoznaniu sprawy w postępowaniu grupowym. Postanowienie to zostało zaskarżone przez Bank w dniu 31.08.2016 r. W dniu 16.12.2016 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił postanowienie Sądu Okręgowego o rozpoznaniu sprawy w postępowaniu grupowym i przekazał wniosek o rozpoznanie sprawy w postępowaniu grupowym Sądowi Okręgowemu do ponownego rozpoznania. Na rozprawie w dniu 15.03.2017 r. Sąd Okręgowy wydał postanowienie o rozpoznaniu sprawy w postępowaniu grupowym. Postanowienie to jest nieprawomocne.

W dniu 03.12.2015 r. wpłynął do Banku pozew grupowy, wniesiony przez grupę 454 kredytobiorców reprezentowanych przez Miejskiego Rzecznika Konsumentów w Olsztynie, dotyczący ubezpieczenia niskiego wkładu własnego (dalej: UNWW) przy kredytach hipotecznych indeksowanych do CHF. Powodowie żądają zapłaty kwoty 3,5 mln PLN twierdząc że postanowienia umów dotyczące UNWW są niedozwolone a tym samym nieważne. Banku złożył w dniu 03.03.2016 odpowiedź na pozew, w którym zażądał m.in. odrzucenia pozwu. W dniu 13.09.2016 r. odbyła się pierwsza rozprawa, podczas której sąd wydał postanowienie o przyjęciu sprawy do rozpoznania w postępowaniu grupowym. W dniu 16.02.2017 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił zażalenie Banku. Postanowienie o przyjęciu sprawy do rozpoznania w postępowaniu grupowym jest więc prawomocne.

#### POZYCJE POZABILANSOWE

w tysiącach zł	31.03.2017	31.12.2016
<b>Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane</b>	<b>8 209 398</b>	<b>8 202 308</b>
Zobowiązania udzielone:	8 113 749	8 097 700
- finansowe	7 072 176	7 014 009
- gwarancyjne	1 041 573	1 083 691
Zobowiązania otrzymane:	95 649	104 608
- finansowe	14 499	0
- gwarancyjne	81 150	104 608

## 10. INFORMACJE DODATKOWE

## 10.1. Dane o aktywach, które stanowią zabezpieczenie zobowiązań

Na dzień 31.03.2017 r. następujące aktywa Banku stanowiły zabezpieczenie zobowiązań (w tys. zł):

Lp.	Rodzaj aktywa	Portfel	Zabezpieczane zobowiązanie	Wartość nominalna aktywa	Wartość bilansowa aktywa
1.	Obligacje skarbowe WZ0118	dostępne do sprzedaży	kredyt lombardowy udzielany Bankowi przez NBP	130 000	130 618
2.	Obligacje skarbowe WZ0118	dostępne do sprzedaży	wstępny depozyt zabezpieczający transakcje na kontraktach terminowych na obligacje	500	502
3.	Obligacje skarbowe WZ0118	dostępne do sprzedaży	umowa pożyczki	623 000	625 959
4.	Obligacje skarbowe WZ0118	dostępne do sprzedaży	zabezpieczenie Funduszu Ochrony Środków Gwarantowanych w ramach Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	310 000	311 473
5.	Bony skarbowe TB300817	dostępne do sprzedaży	zabezpieczenie zobowiązania do zapłaty składki BFG - Fundusz Gwarancyjny	4 500	4 472
6.	Środki pieniężne	należności	wpłata na Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Terminowych	100	100
7.	Środki pieniężne	należności	wpłata na Fundusz Zabezpieczający OTC - KDPW_CCP	4 613	4 613
8.	Depozyty złożone	lokaty w bankach	rozliczenie z tytułu zawartych transakcji	489 903	489 903
RAZEM				1 562 616	1 567 639

Na dzień 31.12.2016 r. następujące aktywa Banku stanowiły zabezpieczenie zobowiązań (w tys. zł):

Lp.	Rodzaj aktywa	Portfel	Zabezpieczane zobowiązanie	Wartość nominalna aktywa	Wartość bilansowa aktywa
1.	Obligacje skarbowe WZ0118	dostępne do sprzedaży	kredyt lombardowy udzielany Bankowi przez NBP	130 000	131 180
2.	Obligacje skarbowe WZ0118	dostępne do sprzedaży	wstępny depozyt zabezpieczający transakcje na kontraktach terminowych na obligacje	500	505
3.	Obligacje skarbowe WZ0118	dostępne do sprzedaży	umowa pożyczki	623 000	628 657
4.	Obligacje skarbowe WZ0118	dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie Funduszu Ochrony Środków Gwarantowanych w ramach Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	310 000	312 815
5.	Środki pieniężne	należności	wpłata na Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Terminowych	100	100
6.	Środki pieniężne	należności	wpłata na Fundusz Zabezpieczający OTC - KDPW_CCP	4 117	4 117
7.	Depozyty złożone	lokaty w bankach	rozliczenie z tytułu zawartych transakcji	1 071 202	1 071 202
RAZEM				2 138 919	2 148 576



## 10.2. Dywidenda za rok 2016

W dniu 6 grudnia 2016 roku KNF wydała stanowisko w sprawie polityki dywidendowej banków (i innych podmiotów) w roku 2017. Opierając się na niniejszej rekomendacji, Zarząd Banku przedstawił na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy propozycję zatrzymania całego zysku netto wypracowanego w roku 2016 r. w kapitałach własnych Banku, a Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku w dniu 31 marca 2017 r., dokonało podziału zysku wypracowanego w 2016 roku w taki sposób, że zysk ten został zatrzymany w Banku poprzez przeznaczenie go w całości na kapitał rezerwowy.

## 10.3. Zysk na akcję

Zysk na jedną akcję za I kwartał roku 2017 (oraz rozwodniony zysk na akcję), wyliczony na bazie skonsolidowanej wynosi 0,12 zł.

## 10.4. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA jednostki dominującej Grupy - Banku Millennium S.A.

Informacja na temat akcjonariuszy, zawarta w poniższej tabeli, podana została na podstawie danych zebranych w związku z rejestracją akcjonariuszy uprawnionych do wzięcia udziału w Walnym Zgromadzeniu Banku zwołanym na dzień 31 marca 2017 roku.

Dane na dzień przekazania raportu Grupy za I kwartał 2017

Akcjonariusz	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	% udział w głosach na WZA
Banco Comercial Portugues S.A.	607 771 505	50,10	607 771 505	50,10
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	115 000 000	9,48	115 000 000	9,48
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK	65 984 000	5,44	65 984 000	5,44

Skład akcjonariatu Banku - zgodnie z treścią raportu Grupy za rok 2016

Akcjonariusz	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	% udział w głosach na WZA
Banco Comercial Portugues S.A.	607 771 505	50,10	607 771 505	50,10
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	120 634 080	9,94	120 634 080	9,94
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK	66 136 567	5,45	66 136 567	5,45

## 10.5. Informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu lub gwarancji

W I kwartale 2017 r. Grupa nie udzieliła żadnemu z Klientów gwarancji lub poręczeń, w wyniku czego łączna wartość zaangażowania Grupy z tego tytułu wobec Klienta na dzień 31 marca 2017 r. przekraczałyby 10% wartości kapitałów własnych Grupy na dzień bilansowy.

#### 10.6. Sezonowość i cykliczność działań

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

#### 10.7. Pozostałe informacje dodatkowe i wydarzenia po dacie bilansu

Na dzień 31.03.2017 r. Grupa nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych, a w okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupa nie dokonywała:

- istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów,
- istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych,
- korekty błędów poprzednich okresów,
- istotnych zmian sposobu ustalania wartości godziwej dla instrumentów finansowych wycenianych wg tej wartości,
- zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania,
- zmiany sposobu ustalania wartości szacunkowych, które wywierałyby istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

Pomiędzy datą, na którą sporządzono niniejszy raport a datą jego publikacji, nie wystąpiły inne zdarzenia mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

## II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BANKU MILLENNIUM S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 R.

### SPIS TREŚCI

1. Wstęp i Zasady rachunkowości .....	58
2. Jednostkowe dane finansowe (Bank) .....	60
3. Informacje uzupełniające do jednostkowych danych finansowych .....	67
4. Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	71
5. Wartość godziwa .....	74
5.1. Instrumenty finansowe nie ujmowane w bilansie według wartości godziwej .....	74
5.2. Instrumenty finansowe ujmowane w bilansie według wartości godziwej .....	75
6. Informacje dodatkowe .....	76
6.1. Emisje, wykup lub spłaty instrumentów dłużnych lub kapitałowych .....	76
6.2. Zobowiązania pozabilansowe .....	76

## 1. WSTĘP I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku Millennium S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przyjętym do stosowania w Unii Europejskiej. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są prezentowane w pełnym sprawozdaniu finansowym, w związku z powyższym niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Banku Millennium S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Przyjęte w niniejszym sprawozdaniu zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowaniu sprawozdania finansowego Banku Millennium S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, z uwzględnieniem szczególnych wymogów MSR 34.

W związku z nowelizacją ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym (BFG) dokonaną w 2016 roku zmieniony został cykl naliczania i odprowadzania opłaty na fundusz restrukturyzacyjny Banków (dawniej opłata ostrożnościowa) z kwartalnego na roczny (cykl naliczania składek na fundusz gwarancyjny banków został utrzymany na poziomie kwartalnym). Dodatkowo zmieniona została metodologia naliczania obydwu składek, których ostateczną wysokość w roku 2017 wylicza i podaje do wiadomości poszczególnych banków BFG. W konsekwencji, zgodnie z wymogami KIMSF 21, koszty opłaty na fundusz restrukturyzacyjny Bank rozpoznał jednorazowo, na bazie estymacji w momencie powstania zobowiązania do zapłaty, to jest na dzień 1 stycznia 2017 r. (ostateczna wartość składki powinna zostać przekazana przez BFG Bankowi do dnia 1 maja br. i wtedy zostanie dokonana ewentualna korekta rozpoznawanych do tego momentu na bazie szacunków kosztów).

Poniższa tabela przedstawia koszty BFG rozpoznane w I kwartale roku 2017 i w okresie porównawczym (dane w milionach złotych)

	I kwartał 2017	I kwartał 2016
Opłata na fundusz gwarancyjny	13,2	15,3
Opłata na fundusz restrukturyzacji (uprzednio ostrożnościowa)	43,9	7,3

Należy podkreślić, iż w roku 2017 z punktu widzenia podatkowego, obie składki nie stanowią kosztów uzyskania przychodu, podczas gdy w poprzednim roku składka na fundusz gwarancyjny była uznawana jako koszt uzyskania przychodu.

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 2009 r., nr 33, poz. 259, z późn. zm.) Bank jest zobowiązany do opublikowania danych finansowych za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2017 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało:

- sporządzone w oparciu o założenie kontynuowania przez Bank działalności gospodarczej w nie zmniejszonym istotnie zakresie, w okresie nie krótszym niż rok od dnia bilansowego,
- przygotowane w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, zostały podane w tysiącach złotych (tys. zł).

Poza jednostkowymi danymi finansowymi w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dodatkowo zaprezentowano te informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Banku, a które nie zostały zamieszczone w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku. Pozostałe informacje i objaśnienia przedstawione w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku zawierają wszystkie istotne informacje stanowiące jednocześnie dane objaśniające do sprawozdania Banku.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Banku w dniu 24 kwietnia 2017 r.

## MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

W dniu 24 lipca 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (dalej: RMSR) wydała nowy Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej - MSSF 9: „Instrumenty finansowe”, obowiązujący dla rocznych okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku, który zastąpi istniejący Międzynarodowy Standard Rachunkowości 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Komisja Europejska Rozporządzeniem nr 2016/2067 z dnia 22 listopada 2016r. przyjęła Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 9: Instrumenty finansowe (MSSF 9) w wersji opublikowanej przez RMSR 24 lipca 2014r.

MSSF 9 wprowadza nowe standardy w procesie szacowania utraty wartości aktywów finansowych. Nowy model oparty jest na koncepcji „straty oczekiwanej” szacowanej z wykorzystaniem prognoz na przyszłość oraz wprowadza zmiany w zakresie zasad klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (w szczególności aktywów finansowych) jak również nowe podejście do rachunkowości zabezpieczeń.

Bank w marcu 2016 r. uruchomił projekt wdrożenia MSSF 9, angażujący aktywnie różne jednostki organizacyjne odpowiedzialne za obszar rachunkowości i sprawozdawczości finansowej oraz zarządzenie ryzykiem, jak również departamenty biznesowe i informatyczne i konsultantów zewnętrznych.

Prace w ramach projektu zostały zaplanowane w dwóch etapach:

- Analiza luki - etap I
- Implementacja koncepcji MSSF 9 w Banku - etap II

Aktualnie Bank jest na etapie projektowania i testowania niezbędnych rozwiązań dla poszczególnych wymogów, w oparciu o wyniki przeprowadzonej analizy luki oraz zdefiniowane założenia metodologiczne. Bank planuje zakończenie prac projektowych w II kwartale 2017 r.

Bardziej szczegółowe informacje na temat wdrożenia MSSF9 zostały zaprezentowane w Sprawozdaniach Finansowych za rok 2016.

## 2. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (BANK)

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tysiącach zł	1.01.2017 - 31.03.2017	1.01.2016 - 31.03.2016
Przychody z tytułu odsetek	550 400	532 900
Koszty z tytułu odsetek	(181 897)	(205 970)
Wynik z tytułu odsetek	368 503	326 930
Przychody z tytułu prowizji	161 810	144 149
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(22 891)	(20 517)
Wynik z tytułu prowizji	138 919	123 632
Przychody z tytułu dywidend	72 286	11 716
Wynik z inwestycyjnych aktywów finansowych	332	17 097
Wynik z instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wynik z pozycji wymiany	52 294	43 667
Pozostałe przychody operacyjne	18 828	6 307
<b>Przychody operacyjne</b>	<b>651 162</b>	<b>529 349</b>
Koszty działania	(242 824)	(244 450)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(53 578)	(38 090)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(230)	(970)
Amortyzacja	(12 441)	(12 786)
Pozostałe koszty operacyjne	(53 044)	(17 339)
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(362 117)</b>	<b>(313 635)</b>
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>289 045</b>	<b>215 714</b>
Podatek bankowy	(47 230)	(32 289)
<b>Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym</b>	<b>241 815</b>	<b>183 425</b>
Podatek dochodowy	(54 608)	(47 956)
<b>Wynik finansowy po opodatkowaniu</b>	<b>187 207</b>	<b>135 469</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 213 116 777	1 213 116 777
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,15	0,11

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tysiącach zł	1.01.2017 - 31.03.2017	1.01.2016 - 31.03.2016
Wynik finansowy po opodatkowaniu	187 207	135 469
Inne składniki całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	76 295	85 594
Efekt wyceny papierów dłużnych z portfela "dostępne do sprzedaży"	39 318	22 855
Efekt wyceny papierów kapitałowych z portfela "dostępne do sprzedaży"	1 834	345
Rachunkowość zabezpieczeń	35 143	62 394
Inne składniki całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0
Zyski (straty) aktuarialne	0	0
<b>Inne składniki całkowitych dochodów przed opodatkowaniem, razem</b>	<b>76 295</b>	<b>85 594</b>
Podatek dochodowy dotyczący składników całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	(14 496)	(16 263)
Podatek dochodowy dotyczący składników całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0
<b>Inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu</b>	<b>61 799</b>	<b>69 331</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	<b>249 006</b>	<b>204 800</b>

## BILANS

## AKTYWA

w tysiącach zł	31.03.2017	31.12.2016
Kasa, środki w banku centralnym	1 828 486	1 778 768
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	968 707	1 267 805
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu) oraz korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	664 264	564 585
Instrumenty pochodne zabezpieczające	201 111	17 934
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	46 558 045	46 593 429
<b>Inwestycyjne aktywa finansowe</b>	<b>16 578 125</b>	<b>17 118 811</b>
- dostępne do sprzedaży	16 578 125	17 118 811
- utrzymywane do terminu zapadalności	0	0
Inwestycje w jednostki podporządkowane	83 358	212 368
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (kredyty i pożyczki)	128 263	90 520
Rzeczowe aktywa trwałe	152 325	159 742
Wartości niematerialne	49 788	53 195
Aktywa trwałe do zbycia	0	0
Należność od Urzędu Skarbowego z tytułu podatku bieżącego	0	5 370
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	189 988	190 641
Pozostałe aktywa	569 928	341 433
<b>Aktywa razem</b>	<b>67 972 388</b>	<b>68 394 601</b>



## ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

<i>w tysiącach zł</i>	31.03.2017	31.12.2016
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	1 405 179	1 270 745
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu) oraz korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	251 237	339 018
Instrumenty pochodne zabezpieczające	518 866	1 149 654
Zobowiązania wobec klientów	56 491 159	55 988 198
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	588 792	1 113 223
Rezerwy	45 740	48 621
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe	23 377	9 964
Pozostałe zobowiązania	1 021 287	1 069 670
Zobowiązania podporządkowane	636 241	664 004
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>60 981 878</b>	<b>61 653 097</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		
Kapitał zakładowy	1 213 117	1 213 117
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	1 147 241	1 147 241
Kapitał z aktualizacji wyceny	(123 377)	(185 176)
Zyski zatrzymane	4 753 529	4 566 322
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>6 990 510</b>	<b>6 741 504</b>
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>	<b>67 972 388</b>	<b>68 394 601</b>
Wartość księgową	6 990 510	6 741 504
Liczba akcji	1 213 116 777	1 213 116 777
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	5,76	5,56

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

01.01.2017 - 31.03.2017, w tysiącach zł	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	
					wynik niepodzielony	pozostałe kapitały
Kapitał własny na początek okresu	6 741 504	1 213 117	1 147 241	(185 176)	652 651	3 913 671
Całkowite dochody za I kwartał 2017 (netto)	249 006	0	0	61 799	187 207	0
wynik finansowy	187 207	0	0	0	187 207	0
wycena papierów dłużnych z portfela "dostępne do sprzedaży"	31 847	0	0	31 847	0	0
wycena papierów kapitałowych z portfela "dostępne do sprzedaży"	1 486	0	0	1 486	0	0
rachunkowość zabezpieczeń	28 466	0	0	28 466	0	0
Transfer między pozycjami kapitału	0	0	0	0	(652 651)	652 651
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>6 990 510</b>	<b>1 213 117</b>	<b>1 147 241</b>	<b>(123 377)</b>	<b>187 207</b>	<b>4 566 322</b>

01.01.2016 - 31.12.2016, w tysiącach zł	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	
					wynik niepodzielony	pozostałe kapitały
Kapitał własny na początek okresu	6 292 081	1 213 117	1 147 241	18 052	814 157	3 099 514
Całkowite dochody za rok 2016 (netto)	449 423	0	0	(203 228)	652 651	0
wynik finansowy	652 651	0	0	0	652 651	0
wycena papierów dłużnych z portfela "dostępne do sprzedaży"	(68 981)	0	0	(68 981)	0	0
wycena papierów kapitałowych z portfela "dostępne do sprzedaży"	(171 292)	0	0	(171 292)	0	0
rachunkowość zabezpieczeń	35 866	0	0	35 866	0	0
zyski straty aktuarialne	1 179	0	0	1 179	0	0
Transfer między pozycjami kapitału	0	0	0	0	(814 157)	814 157
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>6 741 504</b>	<b>1 213 117</b>	<b>1 147 241</b>	<b>(185 176)</b>	<b>652 651</b>	<b>3 913 671</b>

01.01.2016 - 31.03.2016, w tysiącach zł	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	
					wynik niepodzielony	pozostałe kapitały
Kapitał własny na początek okresu	6 292 081	1 213 117	1 147 241	18 052	814 157	3 099 514
Całkowite dochody za I kwartał 2016 (netto)	204 800	0	0	69 331	135 469	0
wynik finansowy	135 469	0	0	0	135 469	0
wycena papierów dłużnych z portfela "dostępne do sprzedaży"	18 513	0	0	18 513	0	0
wycena papierów kapitałowych z portfela "dostępne do sprzedaży"	279	0	0	279	0	0
rachunkowość zabezpieczeń	50 539	0	0	50 539	0	0
Transfer między pozycjami kapitału	0	0	0	0	(814 157)	814 157
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>6 496 881</b>	<b>1 213 117</b>	<b>1 147 241</b>	<b>87 383</b>	<b>135 469</b>	<b>3 913 671</b>

## PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

## A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

w tysiącach zł	1.01.2017 - 31.03.2017	1.01.2016 - 31.03.2016
Zysk (strata) po opodatkowaniu	187 207	135 469
Korekty razem:	30 555	(734 057)
Zysk/ strata z akcji (udziałów) w podmiotach podporządkowanych	0	0
Amortyzacja	12 441	12 786
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(71 110)	(8 116)
Przychody z tytułu dywidend	(72 286)	(11 716)
Rezerwy	(2 881)	10 357
Wynik na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej	(7 264)	(18 413)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	(227 966)	70 064
Zmiana stanu lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	612 150	456 734
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	35 384	364 872
Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (kredyty i pożyczki)	(37 743)	(216 140)
Zmiana stanu zobowiązań wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	(718 569)	(327 975)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	175 311	(166 465)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	502 961	(765 489)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	0	0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(24 578)	12 894
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu podatku dochodowego	62 605	42 680
Podatek dochodowy zapłacony	(52 295)	(42 454)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	(159 248)	(142 205)
Pozostałe pozycje	3 643	(5 471)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>217 762</b>	<b>(598 588)</b>

## B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

w tysiącach zł	1.01.2017 - 31.03.2017	1.01.2016 - 31.03.2016
Wpływy z działalności inwestycyjnej	87 441	13 768
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	8 155	2 052
Zbycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	7 000	0
Zmiana stanu inwestycyjnych aktywów finansowych	0	0
Pozostałe wpływy inwestycyjne	72 286	11 716
<b>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 864 713)</b>	<b>(2 241 200)</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	(3 525)	(2 612)
Nabycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	(1 000)	0
Zmiana stanu inwestycyjnych aktywów finansowych	(1 860 188)	(2 238 588)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 777 272)</b>	<b>(2 227 432)</b>

## C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

w tysiącach zł	1.01.2017 - 31.03.2017	1.01.2016 - 31.03.2016
Wpływy z działalności finansowej	0	220 520
Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	0	220 520
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
Wpływy z emisji akcji własnych oraz dopłat do kapitału	0	0
Pozostałe wpływy finansowe	0	0
<b>Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>(500 331)</b>	<b>(871)</b>
Splata kredytów długoterminowych	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(499 853)	(147)
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
Wydatki z tytułu kosztów emisji	0	0
Umorzenie akcji	0	0
Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0	0
Pozostałe wydatki finansowe	(478)	(724)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(500 331)</b>	<b>219 649</b>

<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A + B + C)</b>	<b>(2 059 841)</b>	<b>(2 606 371)</b>
<b>E. Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>5 381 982</b>	<b>6 851 154</b>
<b>F. Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego (D + E)</b>	<b>3 322 141</b>	<b>4 244 783</b>

### 3. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWYCH DANYCH FINANSOWYCH

Na dzień 31.03.2017 r. Bank nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych, a w okresie objętym skróconym sprawozdaniem Bank nie dokonywał:

- istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów,
- istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych,
- korekty błędów poprzednich okresów,
- istotnych zmian sposobu ustalania wartości godziwej dla instrumentów finansowych wycenianych wg tej wartości,
- zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania,
- zmiany sposobu ustalania wartości szacunkowych, które wywierałyby istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

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

Pomiędzy datą, na którą sporządzono niniejszy raport a datą jego publikacji, nie wystąpiły inne zdarzenia mogące istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Banku.

## Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Stan na początek okresu	1 235 790	1 325 089
Zmiana w wartości rezerw:	44 679	(89 299)
Odpisy dokonane w okresie	176 145	486 922
Wartości spisane w ciężar odpisów	(5 008)	(35 029)
Odwrócenie odpisów w okresie	(120 439)	(256 188)
Zmniejszenie odpisów w związku ze sprzedażą wierzytelności	0	(283 375)
Zmiana z tytułu różnic kursowych	(6 019)	5 540
Inne	0	(7 169)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 280 469</b>	<b>1 235 790</b>

## Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości wybranych składników aktywów

Odpisy aktualizujące:	inwestycyjne papiery wartościowe	inwestycje w jednostki podporządkowane	rzeczowe aktywa trwałe	wartości niematerialne	inne aktywa
Stan na 01.01.2017	7 142	7 600	9 787	0	7 105
- Utworzenie odpisów	0	0	358	0	967
- Odwrócenie odpisów	(29)	0	(710)	0	(737)
- Wykorzystanie	0	0	0	0	(197)
- Sprzedaż aktywów	0	0	0	0	0
- Inne zmiany	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31.03.2017</b>	<b>7 113</b>	<b>7 600</b>	<b>9 435</b>	<b>0</b>	<b>7 138</b>

Odpisy aktualizujące:	inwestycyjne papiery wartościowe	inwestycje w jednostki podporządkowane	rzeczowe aktywa trwałe	wartości niematerialne	inne aktywa
Stan na 01.01.2016	44	6 224	17 698	0	4 788
- Utworzenie odpisów	0	1 376	1 054	0	4 511
- Odwrócenie odpisów	(62)	0	(8 300)	0	(1 121)
- Wykorzystanie	(9)	0	0	0	(1 073)
- Sprzedaż aktywów	0	0	(665)	0	0
- Inne zmiany	7 169	0	0	0	0
<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>7 142</b>	<b>7 600</b>	<b>9 787</b>	<b>0</b>	<b>7 105</b>

## Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Z tytułu odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(55 598)	(39 017)
- Utworzenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(176 145)	(161 710)
- Odwrócenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	120 439	105 400
- Kwoty odzyskane z tytułu kredytów uprzednio spisanych w ciężar rezerw	108	11 511
- Wynik ze sprzedaży wierzytelności	0	5 782
Z tytułu odpisów dla inwestycyjnych papierów wartościowych	30	7
- Utworzenie odpisów dla inwestycyjnych papierów wartościowych	0	0
- Odwrócenie odpisów dla inwestycyjnych papierów wartościowych	30	7
Z tytułu odpisów dla inwestycji w jednostki podporządkowane	0	0
- Utworzenie odpisów dla inwestycji w jednostki podporządkowane	0	0
- Odwrócenie odpisów dla inwestycji w jednostki podporządkowane	0	0
Z tytułu odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	1 990	920
- Utworzenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	(9 215)	(2 402)
- Odwrócenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	11 205	3 322
<b>Razem:</b>	<b>(53 578)</b>	<b>(38 090)</b>

## Utworzenie, zwiększenie, wykorzystanie i rozwiązanie rezerw

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Rezerwa na zobowiązania pozabilansowe		
Stan na początek okresu	24 633	14 239
Utworzenie rezerw	9 215	15 279
Rozwiązanie rezerw	(11 205)	(4 804)
Różnice kursowe	(50)	(81)
Stan na koniec okresu	22 593	24 633
Rezerwy na roszczenia sporne		
Stan na początek okresu	23 988	16 028
Utworzenie rezerw	2 054	37 073
Rozwiązanie rezerw	(35)	(5 579)
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(2 860)	(25 973)
Inne / reklasyfikacja	0	2 439
Stan na koniec okresu	23 147	23 988
<b>Razem:</b>	<b>45 740</b>	<b>48 621</b>

## Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2017		31.12.2016			
	Aktywo z tytułu odroczonego podatku	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Aktywo z tytułu odroczonego podatku, netto	Aktywo z tytułu odroczonego podatku		Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	3 445	0	3 445	3 365	0	3 365
Wycena bilansowa instrumentów finansowych	142 026	(168 514)	(26 488)	293 434	(320 892)	(27 458)
Niezrealizowane należności/ zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	15 984	(26 148)	(10 164)	20 583	(33 779)	(13 196)
Odsetki do zapłacenia/otrzymania od lokat i papierów wartościowych	20 210	(38 146)	(17 936)	20 249	(38 863)	(18 614)
Odsetki i dyskonto od kredytów i wierzytelności	0	(24 593)	(24 593)	0	(24 046)	(24 046)
Przychody i koszty rozliczane wg efektywnej stopy procentowej	84 296	0	84 296	82 195	(1)	82 194
Rezerwy na kredyty stanowiące różnice przejściowe	123 478	0	123 478	119 270	0	119 270
Świadczenia pracownicze	12 881	0	12 881	12 787	0	12 787
Rezerwy na koszty	15 505	0	15 505	10 802	0	10 802
Wycena aktywów inwestycyjnych oraz wyceny z rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz zyski/straty aktuarialne odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	28 940	0	28 940	43 436	0	43 436
Pozostałe	1 861	(1 237)	624	3 360	(1 259)	2 101
<b>Aktywo z tytułu odroczonego podatku, netto</b>	<b>448 626</b>	<b>(258 638)</b>	<b>189 988</b>	<b>609 481</b>	<b>(418 840)</b>	<b>190 641</b>



#### 4. ZESTAWIENIE TRANSAKЦИИ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszelkie transakcje dokonane z podmiotami Grupy w okresie 1.01-31.03.2017 wynikały z bieżącej działalności. Poniżej przedstawione zostały najistotniejsze kwoty transakcji wewnątrzgrupowych zawartych z następującymi podmiotami:

- MILLENNIUM LEASING Sp. z o.o.,
- MILLENNIUM DOM MAKLERSKI S.A.,
- MILLENNIUM TFI S.A.,
- MB FINANCE AB,
- MILLENNIUM SERVICE Sp. z o.o.,
- MILLENNIUM TELECOMMUNICATION SERVICES,
- MILLENNIUM GOODIE Sp. z o.o.

oraz kwoty transakcji z grupą podmiotu dominującego w stosunku do Banku - Banco Comercial Portugues (transakcje te wynikają w głównej mierze z działalności o charakterze bankowym).

Poza transakcjami opisanymi w niniejszym rozdziale, we wskazanym okresie ani Bank Millennium S.A., ani jednostki zależne Banku Millennium S.A. nie dokonały innych transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach istotnie odbiegających od warunków rynkowych.

Aktywa i pasywa z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi (tys. zł) wg stanu na 31.03.2017

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
<b>AKTYWA</b>			
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom - rachunki i depozyty	0	742	0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	4 747 712	0	0
Inwestycje w jednostki podporządkowane	83 358	0	0
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	2	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0
Pozostałe aktywa	299 459	0	0
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
Zobowiązania wobec banków	0	121	118 334
Zobowiązania wobec klientów	232 649	0	0
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	480	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	368	0	0
Zobowiązania podporządkowane	636 241	0	0
Pozostałe zobowiązania	83 319	0	32
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	75 353	0	0

Aktywa i pasywa z tytułu transakcji z podmiotami powiązаныmi (tys. zł) wg stanu na 31.12.2016

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
<b>AKTYWA</b>			
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom - rachunki i depozyty	0	625	0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	4 706 329	0	0
Inwestycje w jednostki podporządkowane	223 130	0	0
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	133	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0
Pozostałe aktywa	138 531	0	0
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
Zobowiązania wobec banków	0	913	123 466
Zobowiązania wobec klientów	229 544	0	0
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 132	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	3	109	0
Zobowiązania podporządkowane	664 004	0	0
Pozostałe zobowiązania	89 544	0	0
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	78 910	0	0

Przychody i koszty z tytułu transakcji z podmiotami powiązаныmi (tys. zł) za okres 1.01-31.03.2017

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
<b>PRZYCHODY Z TYTUŁU:</b>			
Odsetek	21 747	3	0
Prowizji	13 358	33	0
Instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej	0	13	0
Dywidend	72 001	0	0
Pozostałe operacyjne netto	1 063	0	0
<b>KOSZTY Z TYTUŁU:</b>			
Odsetek	3 572	0	(74)
Prowizji	7	0	0
Instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej	496	0	0
Pozostałe operacyjne netto	0	5	0
Działania	21 432	0	98

Przychody i koszty z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi (tys. zł) za okres 1.01-31.03.2016

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
<b>PRZYCHODY Z TYTUŁU:</b>			
Odsetek	21 191	1	0
Prowizji	11 850	34	0
Instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej	105	0	0
Dywidend	11 716	0	0
Pozostałe operacyjne netto	734	0	0
<b>KOSZTY Z TYTUŁU:</b>			
Odsetek	3 982	202	(74)
Prowizji	25	0	0
Instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej	0	2	0
Pozostałe operacyjne netto	0	18	0
Działania	23 465	0	408

Transakcje pozabilansowe z podmiotami powiązanymi (tys. zł) wg stanu na 31.03.2017

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
Zobowiązania warunkowe	36 524	102 173	0
- udzielone	34 058	100 345	0
- otrzymane	2 466	1 828	0
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	52 857	11 388	0

Transakcje pozabilansowe z podmiotami powiązanymi (tys. zł) wg stanu na 31.12.2016

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
Zobowiązania warunkowe	39 062	102 183	0
- udzielone	36 622	100 345	0
- otrzymane	2 440	1 838	0
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	54 066	99 891	0

## 5. WARTOŚĆ GODZIWA

Metodologia stosowana w Banku do wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej została szczegółowo opisana w Rozdziale 8. Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2017 r.

Poniższe tabele przedstawiają dane liczbowe dla Banku Millennium S.A.

### 5.1. Instrumenty finansowe nie ujmowane w bilansie według wartości godziwej

#### AKTYWA

31.03.2017	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	968 707	968 472
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (*)	46 558 045	45 001 404

#### ZOBOWIĄZANIA

31.03.2017	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Zobowiązania wobec banków	1 405 179	1 405 824
Zobowiązania wobec klientów	56 491 159	56 493 524
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	588 792	588 568
Zobowiązania podporządkowane	636 241	630 033

\* Negatywny efekt wyceny portfela kredytowego do wartości godziwej jest w głównej mierze spowodowany wzrostem marż kredytowych. Stosowana przez Bank metodologia wyceny portfela kredytowego zakłada, że bieżące marże w najlepszy sposób odzwierciedlają istniejące warunki rynkowe i sytuację ekonomiczną. Analogiczna zasada jest szeroko stosowana do wyceny nie notowanych na aktywnych rynkach papierów dłużnych. W efekcie, paradoksalnie zawsze, kiedy Bank podnosi marże, spada wartość godziwa „starego” portfela kredytowego.

#### AKTYWA

31.12.2016	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	1 267 805	1 267 557
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	46 593 429	44 810 792

#### ZOBOWIĄZANIA

31.12.2016	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Zobowiązania wobec banków	1 270 745	1 271 762
Zobowiązania wobec klientów	55 988 198	55 988 718
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 113 223	1 117 989
Zobowiązania podporządkowane	664 004	657 787

## 5.2. Instrumenty finansowe ujmowane w bilansie według wartości godziwej

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe instrumentów wycenianych do wartości godziwej usystematyzowane według zastosowanej techniki określania wartości godziwej:

Dane w tys. zł, stan na 31.03.2017

	Kwotowania aktywnego rynku	Techniki wyceny w oparciu o parametry pochodzące z rynku	Techniki wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów nie pochodzących z rynku
<b>AKTYWA</b>			
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)			
- instrumenty pochodne		207 376	39 180
- papiery dłużne	407 027		
Instrumenty pochodne zabezpieczające		201 111	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
- papiery dłużne	15 480 880	999 833	52 976
- akcje, udziały i inne instrumenty finansowe			26 279
<b>PASYWA</b>			
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)			
- instrumenty pochodne oraz zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych	26 249	175 557	39 367
Instrumenty pochodne zabezpieczające		518 866	

Dane w tys. zł, stan na 31.12.2016

	Kwotowania aktywnego rynku	Techniki wyceny w oparciu o parametry pochodzące z rynku	Techniki wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów nie pochodzących z rynku
<b>AKTYWA</b>			
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)			
- instrumenty pochodne		210 597	27 633
- papiery dłużne	314 466		
Instrumenty pochodne zabezpieczające		17 934	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
- papiery dłużne	14 352 812	2 669 700	53 689
- akcje i udziały			24 445
<b>PASYWA</b>			
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)			
- instrumenty pochodne oraz zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych	106 853	193 720	27 550
Instrumenty pochodne zabezpieczające		1 149 653	

Zmiany stanu wartości godziwych instrumentów wycenianych w oparciu o techniki wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów nie pochodzących z rynku w I kwartałach 2017 przedstawia poniższa tabela (w tys. zł):

	Opcje na indeksy	Opcje wbudowane w emitowane papiery dłużne i depozyty	Opcje walutowe	Obligacje komunalne	Akcje i udziały
Stan na 1 stycznia 2017	26 199	(26 116)	0	53 688	24 445
Rozliczenie/sprzedaż/zakup	4 609	(4 788)	0	(1 000)	0
Zmiana wyceny ujęta w kapitale własnym	0	0	0	0	1 834
Zmiana wyceny ujęta w Rachunku zysków i strat (w tym: naliczenie odsetek)	6 033	(6 124)	0	288	0
Stan na 31 marca 2017	36 841	(37 028)	0	52 976	26 279

## 6. INFORMACJE DODATKOWE

### 6.1. Emisje, wykup lub spłaty instrumentów dłużnych lub kapitałowych

W trakcie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku zobowiązania Banku z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych uległy zmniejszeniu o ok. 524,4 mln PLN, co było spowodowane głównie tym, iż Bank w analizowanym okresie dokonał wykupu (zgodnego z kontraktowym terminem zapadalności) obligacji BKMO serii C, o wartości nominalnej 500 mln PLN, oraz zmianą stanu bankowych papierów wartościowych (BPW). Bank utrzymywał w ciągu tego okresu praktycznie niezmienny poziom pozostałych obligacji zmiennoprocentowych (niezabezpieczonych), wyemitowanych w ramach realizowanego Drugiego Programu Emisji Obligacji, zainicjowanego w roku 2012, o łącznej wartości nominalnej Programu nie przekraczającej 2 000 mln zł (lub równowartości tej kwoty w EUR, USD, CHF).

### 6.2. Zobowiązania pozabilansowe

Na dzień 31 marca 2017 i 31 grudnia 2016 struktura zobowiązań pozabilansowych przedstawiała się następująco:

w tysiącach zł	31.03.2017	31.12.2016
<b>Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane</b>	<b>8 245 921</b>	<b>8 241 371</b>
Zobowiązania udzielone:	8 147 807	8 134 323
- finansowe	7 083 248	7 014 153
- gwarancyjne	1 064 559	1 120 170
Zobowiązania otrzymane:	98 114	107 048
- finansowe	14 499	0
- gwarancyjne	83 615	107 048