

# RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM S.A.

ZA I KWARTAŁ ROKU 2015





## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kwartał / od 1.01.2015 do 31.03.2015	I kwartał / od 1.01.2014 do 31.03.2014*	I kwartał / od 1.01.2015 do 31.03.2015	I kwartał / od 1.01.2014 do 31.03.2014*
Przychody z tytułu odsetek	582 940	630 950	140 505	150 606
Przychody z tytułu prowizji	177 814	174 839	42 858	41 734
Przychody operacyjne	558 779	574 950	134 681	137 239
Wynik działalności operacyjnej	203 271	203 397	48 994	48 550
Wynik finansowy przed opodatkowaniem	201 845	203 397	48 650	48 550
Wynik finansowy po opodatkowaniu	162 569	156 448	39 184	37 344
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	76 931	151 214	18 542	36 094
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 407 791)	(1 060 102)	(339 317)	(253 044)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 730)	1 344 183	(3 550)	320 853
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(85 141)	686 724	(20 521)	163 919
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 507 662)	970 805	(363 388)	231 729
Aktywa razem	64 054 225	60 740 482	15 665 010	14 250 635
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	2 282 879	2 037 269	558 298	477 974
Zobowiązania wobec klientów	48 973 195	47 591 244	11 976 815	11 165 625
Kapitał własny	5 842 410	5 765 479	1 428 811	1 352 669
Kapitał zakładowy	1 213 117	1 213 117	296 678	284 616
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)	4,82	4,75	1,18	1,12
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,82	4,75	1,18	1,12
Współczynnik wypłacalności	14,17%	15,23%	14,17%	15,23%
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,13	0,13	0,03	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,13	0,13	0,03	0,03
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	0,22	-	0,05

\* - Porównywalne dane bilansowe zaprezentowano, zgodnie z wymogami MSSF, wg stanu na dzień 31.12.2014. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres od 1.01.2014 do 31.03.2014.

## Kursy przyjęte do przeliczenia danych finansowych na euro

Dla wyliczenia wielkości w euro zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych 4,0890 PLN/EUR kurs z dnia 31 marca 2015 roku (dla danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2014 r.: 4,2623 PLN/EUR),
- dla pozycji rachunku zysków i strat za okres 1 stycznia - 31 marca 2015 roku - 4,1489 PLN/EUR, kurs wyliczony jako średnia z kursów na koniec miesięcy objętych sprawozdaniem (dla danych porównywalnych za okres 1 stycznia - 31 marca 2014 roku: 4,1894 PLN/EUR).

## INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM W 1 KWARTALE 2015 R.

Zysk skonsolidowany Grupy Banku Millennium ("Grupa") w 1 kwartale 2015 roku wyniósł 162,6 mln zł, co oznacza wzrost o 3,9% w stosunku do 1 kwartału 2014 roku i o 3,1% w stosunku do zysku za 4 kwartał 2014 roku.

Poprawę wyniku osiągnięto dzięki uzyskaniu wyższych przychodów operacyjnych przy jednoczesnym stabilnym poziomie obciążeń (koszty oraz odpisy na utratę wartości aktywów).

Poniżej przedstawiono najważniejsze informacje finansowe i z zakresu biznesu odnośnie 1 kwartału 2015 roku:

### Dalszy wzrost rentowności, pomimo niesprzyjających warunków

- Zysk netto za 1 kwartał 2015 roku w wysokości 163 mln zł: +3,1% kw./kw. i +3,9% r/r
- ROE wyniósł 11,3% a wskaźnik koszty/dochody 50,3% - podobnie do poziomów osiągniętych w 2014 roku

### Wynik z tytułu odsetek pod presją cięć stóp procentowych, utrzymany jednak został wzrost przychodów z działalności podstawowej

- Wynik z tytułu odsetek netto na stabilnym poziomie w ujęciu kwartalnym (-0,8% kw./kw.) pomimo kolejnej obniżki rynkowych stóp procentowych w marcu
- Przychody z działalności podstawowej wzrosły o 2,3% kw./kw. dzięki wzrostowi wyniku z tytułu prowizji netto (o 10,2% kw./kw.)

### Utrzymana wysoka jakość aktywów pomimo zmienności kursu wymiany CHF/PLN

- Wskaźnik kredytów z utratą wartości na niskim poziomie 4,2%
- Wskaźnik kredytów hipotecznych z utratą wartości na poziomie 1,6% - bez wpływu z powodu nagłej aprecjacji CHF

### Płynność i bufory kapitałowe zostały pozytywnie przetestowane w styczniu

- Wskaźnik kredyty/depozyty\* utrzymuje się na poziomie poniżej 95%
- Łączny współczynnik kapitałowy TCR\*\* na poziomie 14,2% a CET1\*\* na poziomie 13,6%

### Wzrost liczby akcji w wolnym obrocie na rynku giełdowym po sprzedaży 15,4% akcji przez BCP w marcu

- Liczba akcji w wolnym obrocie wzrosła do 49,9%, a średnie obroty dzienne znacznie wzrosły po marcowej transakcji przyspieszonej sprzedaży (ABB) \*\*\*
- Oczekiwany wzrost wag/wejście do nowych indeksów rynkowych

### Segment detaliczny

- Kolejny rekord sprzedaży pożyczek gotówkowych: 674 mln zł
- Silny wzrost środków klientów detalicznych: +10% r/r w zakresie depozytów i +13,4% r/r w pozostałych produktach oszczędnościowych (z czego +10% w 1 kwartale 2015 r.)
- Ponad 200 tysięcy nowych rachunków Konto 360° w ciągu niecałego roku od wprowadzenia produktu w maju 2014 roku

### Segment przedsiębiorstw

- Kredyty dla przedsiębiorstw wzrosły o 10% rocznie, w tym kredyty inwestycyjne wzrosły o 20% r/r
- Tradycyjnie dobry wzrost portfela faktoringowego i leasingowego: obydwa o 14% r/r
- Depozyty przedsiębiorstw wzrosły o 5% r/r, z czego środki na rachunkach bieżących o 11% r/r

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

(\*\*) Zgodnie z zasadami CRR/CRD4 i częściowym podejściem IRB (w zakresie kredytów hipotecznych i rewalwingowych kredytów detalicznych), ale z uwzględnieniem ograniczeń regulacyjnych

(\*\*\*) 25 mln zł średnio w okresie 15 dni po transakcji ABB w porównaniu do 5.6 mln zł w okresie pierwszych 58 dni giełdowych roku 2015

## Sytuacja makroekonomiczna i czynniki wpływające na wyniki w kolejnych kwartałach

Po spowolnieniu na przełomie 2012r. i 2013r. polska gospodarka powróciła na ścieżkę solidnego wzrostu gospodarczego. Produkt Krajowy Brutto był w 2014r. realnie o 3,4% wyższy niż w 2013r. kiedy wzrósł o 1,7%. Jeszcze lepiej wygląda dynamika popytu krajowego, która, w ujęciu realnym, wyniosła 4,9% wobec zaledwie 0,4% w 2013r. i była najwyższa od 2008r. Wsparciem dla popytu krajowego był zarówno solidny wzrost konsumpcji gospodarstw domowych (o 3,1% wobec 1,2% przed rokiem), jak i inwestycji (9,2% wobec 1,1% rok wcześniej). Inwestycje rosły w 2014r. w tempie zbliżonym do 2011r., jednak wówczas mieliśmy do czynienia z boomem publicznych inwestycji infrastrukturalnych finansowanych ze środków unijnych. Obecnie mamy raczej do czynienia ze wzrostem inwestycji prywatnych, związanych ze zwiększaniem mocy produkcyjnych, a także modernizacją istniejącego majątku. Ujemny wkład eksportu netto, równy - 1,4 pkt. proc. wynikał ze spadku nadwyżki handlowej, choć utrzymały się wzrosty eksportu i importu. Wpływ ograniczonego dostępu polskich eksporterów do wschodnich rynków zbytu okazał się mniejszy, niż się obawiano na początku roku, dzięki dużej elastyczności polskich firm, które aktywnie poszukują nowych rynków. Bank ocenia, że wzrost gospodarczy w 2014r. był zrównoważony, a dane o PKB nie sugerują narastania nierównowag makroekonomicznych.

W samym IV kw. wzrost PKB wyniósł 3,3% r/r, a opublikowane do tej pory dane miesięczne sugerują, że oczekiwane spowolnienie wzrostu na początku roku, o ile nastąpiło, było niewielkie. Poprawa na rynku pracy, w połączeniu ze spadającymi cenami, wpływa pozytywnie na realne dochody rozporządzalne. Stopa bezrobocia rejestrowanego w marcu 2015r. była równa 11,7% wobec 11,5% pod koniec 2014r. oraz 13,5% rok wcześniej. Wzrost w ciągu kwartału miał charakter sezonowy, a ewolucja bezrobocia odzwierciedla poprawę sytuacji w sektorze przedsiębiorstw. Przeciętne zatrudnienie w przedsiębiorstwach zatrudniających powyżej 9 osób było w marcu 2015r. o 1,1% wyższe niż w marcu 2014r. Jednocześnie obserwowano stabilny wzrost nominalnych wynagrodzeń. W marcu przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło nominalnie o 4,9% r/r, co przekłada się na wzrost realny na poziomie 6,5% r/r.

W lipcu ub. roku indeks cen towarów i usług konsumpcyjnych w ujęciu rok do roku spadł poniżej zera, a w kolejnych miesiącach jego spadek pogłębiał się aż do -1,6% r/r w lutym. Deflacja w marcu była równa -1,5% r/r. Utrzymywanie się ujemnej inflacji jest skutkiem szoków podażowych na rynku żywności i paliw. Presja popytowa w gospodarce jest jednak bardzo niska, a inflacja bazowa po wyłączeniu cen żywności i energii wyniosła w marcu zaledwie 0,2% r/r.

Wskaźniki wyprzedzające sugerują dalszą poprawę koniunktury w polskiej gospodarce. Bank spodziewa się, że w 2015r. popyt krajowy pozostanie mocny, a wzrost gospodarczy wyniesie 3,5%. Bank oczekuje utrzymania wysokiej dynamiki konsumpcji prywatnej, która wspierana będzie przez poprawę warunków na rynku pracy m.in. spadek stopy bezrobocia do poniżej 10,0% w miesiącach letnich i 10,6% w grudniu 2015 roku. Bank oczekuje utrzymania wzrostu inwestycji, jednak będzie on nieznacznie słabszy niż w ubiegłym roku. Inwestycje będą nadal wspierane przez wysokie wykorzystanie mocy wytwórczych i wzrost nowych zamówień w przemyśle, a także dobre wyniki finansowe i sytuację płynnościową przedsiębiorstw. Pomimo przyspieszenia wzrostu gospodarczego, nie oczekujemy szybkiego powrotu inflacji.

W sytuacji braku presji inflacyjnej, RPP utrzymywała łagodną politykę pieniężną. W marcu władze monetarne, biorąc pod uwagę wydłużenie się okresu deflacji i wyraźny wzrost ryzyka pozostania inflacji poniżej celu w średnim okresie, obniżyły wszystkie stopy procentowe o 50 pkt. baz., sygnalizując jednocześnie zakończenie cyklu obniżek stóp procentowych. Stopa referencyjna jest rekordowo niska i wynosi obecnie 1,50%. W ocenie Banku kolejnym ruchem na stopach będzie podwyżka, jednak zostanie ona dokonana już przez Radę kolejnej kadencji w 2016r.

W najbliższych kwartałach na działalność sektora bankowego, w tym Banku Millennium, wpływać mogą następujące czynniki zewnętrzne:

- W dniu 15 stycznia 2015 r. Narodowy Bank Szwajcarii (NBS) ogłosił, że zaprzestanie utrzymywać poziom minimalnego kursu 1,20 CHF za euro. W tym samym czasie, NBS ogłosił, że obniża oprocentowanie depozytów na rachunkach bieżących do -0,75%. W reakcji na powyższe nastąpiła deprecjacja EUR i PLN w stosunku do CHF. Bank nie spodziewa się znacznego pogorszenia spłaty kredytów, ponieważ wpływ aprecjacji franka szwajcarskiego wobec złotego został zrównoważony przez spadek stopy CHF LIBOR3M. Jednocześnie polskie banki zobowiązały się do podjęcia działań przeciwko ewentualnym problemom ze spłatami kredytów walutowych, między innymi deklarując brak wzrostu obciążeń (zabezpieczenia, nowe ubezpieczenia), czy zmniejszenie kosztów obsługi dla Klienta (wydłużenie okresu kredytowania, "wakacje" w spłatach rat, czasową redukcję marży walutowej). W marcu br. banki przy współpracy ZBP zaproponowały dalsze działania odnoszące się do obecnych i przyszłych ryzyk związanych z walutowymi kredytami hipotecznymi. Ostateczne rozwiązania nie zostały jeszcze uzgodnione i zaakceptowane, ale ewentualne przyjęcie tych rozwiązań lub innych proponowanych przez KNF lub inne polskie organy władzy, mogą skutkować obniżeniem wyników Banku.

- Konieczność dostosowania do nowej rekomendacji KNF „U” wprowadzającej nowe zasady i pewne ograniczenia sprzedaży produktów ubezpieczeniowych przez banki (obowiązuje od 1 kwietnia 2015 roku), może spowodować spadek przychodów prowizyjnych z tytułu „bancassurance”. Także zastosowanie nowych zasad rozliczania w czasie tych prowizji z tytułu sprzedaży ubezpieczeń może spowodować spadek bieżących przychodów (kompensowany wzrostem w kolejnych latach).
- Kolejna obniżka rynkowych stóp procentowych dla złotego ogłoszona na początku marca, w tym stopa kredytu lombardowego wpływająca bezpośrednio na maksymalne oprocentowanie kredytów w Polsce, zmniejszy poziom marży odsetkowej oraz może czasowo zmniejszyć wynik odsetkowy Banku.
- Przyspieszenie wzrostu gospodarczego, głównie w efekcie odbudowy konsumpcji prywatnej i inwestycji, może wesprzeć wzrost akcji kredytowej dla sektora gospodarstw domowych oraz przedsiębiorstw dodatkowo wspierany przez niski koszt kredytu.
- Poprawa koniunktury gospodarczej, w tym dobra kondycja finansowa firm oraz dalszy spadek bezrobocia, będą wspierać jakość portfela kredytowego.

#### Rachunek zysków i strat Grupy Banku Millennium po 1 kwartale 2015 roku

Przychody operacyjne (mln zł)	1 kw. 2015	4 kw. 2014	Zmiana kw./kw.	1 kw. 2014	Zmiana r/r
Wynik z tyt. odsetek netto*	351,1	354,0	-0,8%	356,5	-1,5%
Wynik z tyt. prowizji netto	156,7	142,2	10,2%	155,5	0,8%
Przychody z działalności podstawowej**	507,8	496,2	2,3%	512,0	-0,8%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe***	37,7	44,6	-15,5%	31,8	18,4%
<b>Razem przychody operacyjne</b>	<b>545,5</b>	<b>540,8</b>	<b>0,9%</b>	<b>543,9</b>	<b>0,3%</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 (17,8 mln zł w 1 kwartale 2015 roku i 1,2 mln zł w 1 kwartale 2014 roku) zaprezentowano w pozycji Pozostałe przychody pozaodsetkowe. W opinii Banku takie podejście umożliwia 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.

**Wynik z tytułu odsetek netto** (pro-forma) za 1 kwartał 2015 roku osiągnął kwotę 351,1 mln zł i uległ niewielkiemu obniżeniu o 0,8% w ujęciu kwartalnym (oraz o 1,5% w skali roku). Oznacza to dużą odporność na spadki stóp procentowych w Polsce: z października 2014 roku (o 50 p.b. a stopa lombardowa o 100 p.b.) oraz z marca 2015 (o kolejne 50 p.b.). Kwartalny spadek kosztów odsetkowych (o 10% kw./kw.) był wyraźnie wyższy niż spadek przychodów odsetkowych (-5% kw./kw.), co zapewniło utrzymanie podobnego poziomu wyniku z tytułu odsetek netto w 1 kwartale 2015 roku w relacji do 4 kwartału 2014 roku.

Marże odsetkowe w 4 kwartale 2014 i w 1 kwartale 2015 znalazły się dodatkowo pod wpływem natychmiastowego efektu cięcia stopy lombardowej w odniesieniu do kredytów konsumpcyjnych, gdzie nałożono limit regulacyjny w postaci maksymalnej stopy procentowej na poziomie 4-krotności stopy lombardowej. Efekt ten wraz z regularnym dostosowaniem cen kredytów spowodował, że średnia marża na kredytach komercyjnych spadł z 5,06% w 3 kwartale 2014 roku do poziomu 4,68% w 4 kwartale 2014 roku i 4,39% w 1 kwartale 2015 r. Po stronie depozytów, stopniowe dostosowanie cen również przyniosło zmniejszenie średnich kosztów odsetkowych z poziomu 2,06% w 3 kwartale 2014 do poziomu 1,84% w 4 kwartale 2014 i 1,68% w 1 kwartale 2015 r.

W konsekwencji, marża odsetkowa netto ogółem w 1 kwartale 2015 roku spadła jedynie o 8 p.b. w ujęciu kwartalnym do poziomu 2,27% i była niższa niż poziom 2,58% zanotowany w 1 kwartale 2014 r.

**Wynik z tytułu prowizji netto** w 1 kwartale 2015 roku wzrósł o ponad 10% do poziomu 156,7 mln zł, a kwota ta była wyższa o 0,8% niż poziom osiągnięty w 1 kwartale 2014 roku. Głównymi czynnikami wzrostu były prowizje uzyskane w segmencie bancassurance, prowizje uzyskane z kredytów oraz produktów inwestycyjnych, które skompensowały niekorzystny efekt niższych opłat interchange (nowa regulacja dotycząca limitu dla opłat kartami płatniczymi tzw. „interchange fees”).

**Przychody z działalności podstawowej**, definiowane jako wynik netto z tytułu odsetek i prowizji łącznie, osiągnęły kwotę 507,8 mln zł w 1 kwartale 2015 roku notując wzrost o 2,3% w ujęciu kwartalnym (oraz niewielki spadek o 0,8% w skali roku).

**Pozostałe przychody pozaodsetkowe** zamknęły się kwotą 37,7 mln zł za 1 kwartał 2015 roku i były niższe o 15,5% w ujęciu kwartalnym, ale wyższe w ujęciu rocznym o 18,4%.

**Przychody operacyjne ogółem** uzyskane przez Grupę osiągnęły kwotę 545,5 mln zł w 1 kwartale 2015 roku, co oznacza wzrost o 0,9% kwartalnie i 0,3% w skali roku.

Koszty operacyjne (mln zł)	1kw. 2015	4kw. 2014	Zmiana kw./kw.	1kw. 2014	Zmiana r/r
Koszty osobowe	(138,3)	(137,4)	0,6%	(135,1)	2,3%
Pozostałe koszty administracyjne*	(136,2)	(141,7)	-3,9%	(139,7)	-2,5%
<b>Razem koszty operacyjne</b>	<b>(274,4)</b>	<b>(279,1)</b>	<b>-1,7%</b>	<b>(274,8)</b>	<b>-0,1%</b>
<b>Wskaźnik koszty/dochody</b>	<b>50,3%</b>	<b>51,6%</b>	<b>-1.3 p.p.</b>	<b>50,5%</b>	<b>-0,2 p.p.</b>

(\*) w tym amortyzacja

**Koszty ogółem** za 1 kwartał 2015 (274,4 mln zł) uległy zmniejszeniu o 1,7% w ujęciu kwartalnym i pozostały na podobnym poziomie, jaki osiągnięto przed rokiem. Jest to bardzo pozytywny wynik biorąc pod uwagę znaczny wzrost obowiązkowej opłaty nałożonej na banki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny od początku 2015 roku. Opłata podstawowa uległa prawie podwojeniu z poziomu 0,10 p.b. w 2014 roku do 0,189 p.b. w 2015, co oznacza dla Banku kwartałny wzrost kosztów administracyjnych o 7,5 mln zł.

**Koszty osobowe** w 1 kwartale 2015 roku wzrosły jedynie o 0,6% w ujęciu kwartalnym i o 2,3% w skali roku (w wyniku zatrudnienia w 3 kwartale 2014 roku części osób uprzednio świadczących usługi zewnętrzne na rzecz Grupy). Łączna liczba pracowników w Grupie osiągnęła 6.000 (etatów).

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę zatrudnienia w Grupie Banku Millennium:

Struktura zatrudnienia (etaty)	31.03.2015	31.12.2014	Zmiana kw./kw.	31.03.2014	Zmiana r/r
Bank Millennium S.A.	5 668	5 770	-1,77%	5 536	2,38%
Spółki podporządkowane	332	338	-1,91%	342	-3,03%
<b>Razem Grupa Banku Millennium</b>	<b>6 000</b>	<b>6 108</b>	<b>-1,78%</b>	<b>5 878</b>	<b>2,06%</b>

**Pozostałe koszty administracyjne** (w tym amortyzacja) w 1 kwartale 2015 roku obniżyły się o 3,9% w ujęciu kwartalnym i o 2,5% w skali roku pomimo wyższych opłat na system gwarantowania depozytów BFG, głównie dzięki niższym kosztom usług zewnętrznych (doradczych, prawnych itp.) i amortyzacji.

**Wskaźnik koszty/dochody** za 1 kw. 2015 osiągnął 50,3% i jest niższy o 1,3 p.p. w porównaniu do wyniku za 4 kwartał 2014 oraz na poziomie podobnym do uzyskanego za rok 2014.

**Odpisy na utratę wartości kredytów** utworzone netto przez Grupę w 1 kwartale 2015 roku wyniosły 67,8 mln zł i były wyższe o 6% w ujęciu kwartalnym oraz o 3,3% w skali roku. Większa część odpisów utworzonych w 1 kwartale 2015 roku dotyczyła segmentu detalicznego (41,9 mln zł), przede wszystkim na kredyty konsumpcyjne, podczas gdy odpisy w segmencie korporacyjnym wyniosły 25,9 mln zł. Pomimo dużej zmienności kursu wymiany CHF notowanej od stycznia b.r., kredyty hipoteczne wykazywały dobrą i stabilną jakość i nie było konieczności dotworzenia rezerw na ten portfel.

Relatywna miara kosztu ryzyka (tzn. utworzone rezerwy netto do średnich kredytów netto) osiągnęła poziom 60 p.b. w 1 kwartale 2015 roku tzn. 1 p.b. poniżej średniego poziomu w roku 2014.

**Dochód przed opodatkowaniem** za 1 kwartał 2015 roku wyniósł 201,8 mln zł, co oznacza, że w ujęciu kwartalnym był wyższy o 2,2% i niższy o -0,8% w skali roku. **Zysk netto** za analizowany okres wyniósł 162,6 mln zł tzn. był wyższy o 3,1% kwartalnie i o 3,9% w skali roku. Poprawa wyniku została osiągnięta dzięki wyższym przychodom operacyjnym i stabilnemu poziomowi obciążeń (koszty plus rezerwy na utratę wartości).

Zysk netto (mln zł)	1kw. 2015	4kw. 2014	Zmiana kw./kw.	1kw. 2014	Zmiana r/r
Przychody operacyjne	545,5	540,8	0,9%	543,9	0,3%
Koszty operacyjne	(274,4)	(279,1)	-1,7%	(274,8)	-0,1%
Rezerwy na utratę wart.	(67,8)	(64,0)	6,0%	(65,7)	3,3%
Dochód przed opodatkowaniem*	201,8	197,5	2,2%	203,4	-0,8%
Podatek dochodowy	(39,3)	(39,8)	-1,3%	(46,9)	-16,3%
<b>Zysk netto</b>	<b>162,6</b>	<b>157,7</b>	<b>3,1%</b>	<b>156,4</b>	<b>3,9%</b>

(\*) uwzględnia udział w zysku podmiotów powiązanych

### Wyniki biznesowe po 1 kwartale 2015

**Aktywa ogółem** Grupy osiągnęły wartość 64.054,2 mln zł na dzień 31 marca 2015 roku, co oznacza wzrost o 10,7% w porównaniu do stanu na koniec marca 2014.

Łączne **środki klientów** w Grupie Banku Millennium zamknęły się kwotą 56.409 mln zł, co oznacza wzrost o 8,7% w stosunku do stanu na koniec marca 2014 oraz o 3,8% w stosunku do stanu na koniec roku 2014. Wzrost depozytów osiągnął 8,1% w ujęciu rocznym i 2,9% kwartalnie. Szczególnie silny wzrost utrzymano w obszarze depozytów klientów indywidualnych. W pozycji tej zanotowano silny wzrost o 10% w stosunku do stanu na koniec marca 2014 roku pomimo intensywnego procesu dostosowywania cen depozytów realizowanego w wyniku obniżek stóp procentowych przez bank centralny w październiku 2014 roku i w marcu 2015 roku.

Niedepozytowe produkty oszczędnościowo-inwestycyjne sprzedawane klientom detalicznym Grupy zanotowały jeszcze wyższą dynamikę wzrostu: 13,4% w skali roku i 10% kwartalnie, osiągając w marcu 2015 roku poziom 7.435 mln zł. Ponad połowę tych produktów stanowią fundusze inwestycyjne Millennium TFI, które osiągnęły saldo na 31 marca 2015 roku w wysokości 4.107 mln zł, co oznacza wzrost 18,3% w skali roku.

Środki klientów (mln zł)	31.03.2015	31.12.2014	Zmiana kw./kw.	31.03.2014	Zmiana r/r
Depozyty klientów indywidualnych*	30 610,7	29 820,0	2,7%	27 822,5	10,0%
Depozyty firm i sektora publicznego	18 362,5	17 771,2	3,3%	17 497,6	4,9%
Depozyty ogółem	48 973,2	47 591,2	2,9%	45 320,2	8,1%
Produkty inwestycyjne**	7 435,5	6 761,4	10,0%	6 559,3	13,4%
<b>Razem fundusze klientów</b>	<b>56 408,7</b>	<b>54 352,6</b>	<b>3,8%</b>	<b>51 879,5</b>	<b>8,7%</b>

(\*) w tym depozyty firm ubezpieczeniowych współpracujących z Bankiem, co odzwierciedla produkty oszczędnościowo-ubezpieczeniowe oferowane klientom detalicznym przez Bank

(\*\*) Ta kategoria obejmuje obligacje adresowane do klientów detalicznych, emitowane przez Bank, fundusze inwestycyjne Millennium TFI oraz inne produkty inwestycyjne stron trzecich sprzedawane klientom Grupy

**Kredyty netto** ogółem Grupy Banku Millennium osiągnęły kwotę 46.535 mln zł na koniec marca 2015 roku, co oznacza wzrost o 8,6% w skali roku i 5,4% kwartalnie. Za część tego wzrostu odpowiada aprecjacja CHF - gdyby nie ona, kredyty netto wzrosłyby o 3% w skali roku i 1,7% kwartalnie.

Kredyty hipoteczne stanowią największą część portfela kredytowego o łącznym saldzie netto w kwocie 28.464 mln zł na dzień 31 marca 2015 roku. Wzrost tego portfela o 5,8% (zarówno w skali roku, jak i kwartalnie) wynikał z aprecjacji CHF po styczniowej, nieoczekiwanej decyzji Narodowego Banku Szwajcarii. W konsekwencji, udział hipotecznych kredytów walutowych w łącznym portfelu znów znalazł się na poziomie lekko powyżej 40%.

Portfel niehipotecznych kredytów detalicznych osiągnął kwotę 4.754 mln zł co oznacza roczny wzrost o 24%, głównie wynikający z silnego wzrostu w zakresie pożyczek gotówkowych. Kwartalna sprzedaż pożyczek gotówkowych w 1 kwartale 2015 roku osiągnęła ponownie rekordowy poziom: 674 mln zł.



Kredyty i pożyczki dla przedsiębiorstw (w tym leasing) wyniosły 13.316 mln zł na dzień 31 marca 2015 roku notując wzrost o 10% w skali roku i 4,8% kwartalnie. Wartość należności leasingowych wzrosła o 13,8% r/r przekraczając łącznie poziom 4 mld zł. Obroty faktoringowe w 1 kwartale 2015 roku osiągnęły wielkość 3 mld zł i były wyższe o 17% niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Kredyty i pożyczki dla klientów (mln zł, wartości netto)	31.03.2015	31.12.2014	Zmiana kw./kw.	31.03.2014	Zmiana r/r
Kredyty dla gospodarstw domowych	33 218,7	31 435,3	5,7%	30 742,2	8,1%
- kredyty hipoteczne	28 464,4	26 906,6	5,8%	26 908,3	5,8%
- pozostałe kredyty dla gosp. domowych	4 754,3	4 528,7	5,0%	3 833,8	24,0%
Kredyty dla przedsiębiorstw	13 316,0	12 707,4	4,8%	12 106,4	10,0%
- leasing	4 067,8	3 974,0	2,4%	3 575,0	13,8%
- pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw	9 248,3	8 733,4	5,9%	8 531,4	8,4%
<b>Razem kredyty i pożyczki dla klientów</b>	<b>46 534,7</b>	<b>44 142,7</b>	<b>5,4%</b>	<b>42 848,6</b>	<b>8,6%</b>

### Płynność, jakość aktywów i wypłacalność

Wartość wskaźnika kredyty/depozyty dla Grupy wzrosła po aprecjacji CHF w styczniu ale pozostaje na komfortowym poziomie 94,4%, podobnym do poziomu sprzed roku. Ponadto wartość wskaźnika kredyty do stabilnych źródeł finansowania (depozyty plus średnioterminowe finansowanie i dług podporządkowany) wzrosła w okresie kwartału do poziomu 90,6% na koniec marca b.r.

Po 1 kwartale 2015 roku Grupa utrzymuje bardzo dobre wskaźniki jakości aktywów, jedne z najlepszych wśród polskich banków. Udział kredytów z utratą wartości w portfelu skonsolidowanym pozostaje na poziomie 4,2%, a udział kredytów przeterminowanych o ponad 90 dni - na poziomie 2,9%. Poprawę zanotowano przede wszystkim w obszarze detalicznych kredytów niehipotecznych (wskaźnik kredytów z utratą wartości spadł w ciągu roku z 12,7% do 10,6%) oraz w portfelu kredytów korporacyjnych (wskaźnik zanotował spadek w ciągu roku z 7,6% do 6,9%). Wskaźnik kredytów hipotecznych z utratą wartości delikatnie wzrósł z poziomu 1,3% do 1,6%, ale jak na razie pozostaje odporny na zmienność kursu wymiany CHF obserwowaną od stycznia b.r. Wskaźnik kredytów z utratą wartości w części portfela hipotecznego obejmującej kredyty walutowe utrzymywał się w marcu 2015 roku na bezpiecznym poziomie 1,8%.

Pokrycie rezerwami ogółem kredytów z utratą wartości pozostawało również na bezpiecznym poziomie ok. 70% w ciągu ostatnich 12 miesięcy. Najwyższy wskaźnik pokrycia odnotowano dla detalicznych kredytów niehipotecznych (79%, wzrost o 1 p.p. kwartalnie) oraz kredytów korporacyjnych z utratą wartości (73%). Pokrycie kredytów przeterminowanych o ponad 90 dni wyniosło 101%.

Dynamika głównych wskaźników dla portfela kredytowego Grupy:

Wskaźniki jakości portfela ogółem	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Kredyty z utratą wartości razem (mln zł)	2 012	1 923	1 901
Rezerwy ogółem (mln zł)	1 415	1 358	1 347
Udział kredytów z utratą wartości w kredytach ogółem (%)	4,2%	4,2%	4,3%
<b>Rezerwy ogółem /kredyty z utratą wartości (%)</b>	<b>70,3%</b>	<b>70,6%</b>	<b>70,8%</b>

Pozycja kapitałowa Grupy pozostaje silna. Skonsolidowany kapitał własny wzrósł o 5,9% w ujęciu rocznym do poziomu 5.842 mln zł. Wskaźnik łączny kapitału (TCR) osiągnął 14,2% a wskaźnik kapitału podstawowego CET1 wyniósł 13,6% na koniec marca 2015 roku. Wskaźniki te uwzględniają jedynie połowę zysku netto za 2014 rok. Jeżeli Walne Zgromadzenie zdecyduje o zatrzymaniu całego zysku za 2014 rok w kapitałach, wskaźnik TCR wzrośnie do 15,5%, a wskaźnik CET1 - do 14,9%.

Główne wskaźniki wypłacalności* i płynności	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Kapitał własny skonsolidowany (mln zł)	5 842	5 765	5 514
Kapitał regulacyjny (mln zł)	5 343	5 369	5 418
Wymóg kapitałowy (mln zł) na:	3 016	2 821	3 038
- Ryzyko kredytowe	2 719	2 538	2 756
- Ryzyko rynkowe	25	25	24
- Ryzyko operacyjne	271	258	258
Aktywa ważone ryzykiem (mln zł)	37 697	35 257	37 971
Wskaźnik kapitału ogółem * (% w ujęciu skonsolidowanym)	14,2%	15,2%	14,3%
Wskaźnik CET 1* (% w ujęciu skonsolidowanym)	13,6%	14,5%	13,3%
Kredyty/depozyty (%)**	94,4%	92,0%	93,8%
Kredyty/stabilne źródła finansowania*** (%)	90,6%	88,4%	88,7%

(\*) Wyliczono z uwzględnieniem ograniczeń regulacyjnych, od 30 czerwca 2014 zgodnie z CRR/CRD4

(\*\*) Depozyty uwzględniają papiery dłużne Banku sprzedawane klientom indywidualnym, transakcje repo z klientami

(\*\*\*) Depozyty plus wszystkie wartościowe papiery dłużne sprzedawane inwestorom indywidualnym i instytucjonalnym (w tym dług podporządkowany) oraz średnioterminowe finansowanie otrzymane z instytucji finansowych

### Główne indeksy cen akcji i ratingi

W 1 kwartale 2015 roku indeks główny WIG wzrósł o 5,2% ale indeks bankowy WIG-banki obniżył się o 3,8% w wyniku negatywnego wpływu nagłej aprecjacji CHF w styczniu, a następnie niepewności odnośnie możliwych interwencji regulacyjnych w odniesieniu do banków posiadających kredyty hipoteczne w CHF.

W 1 kwartale notowania akcji Banku Millennium spadły o 19,9%, a w horyzoncie rocznym spadek cen akcji wyniósł 25,7%. Poza kwestią CHF, cena akcji Banku Millennium w 1 kwartale 2015 roku znalazła się pod wpływem przyspieszonej sprzedaży 15,4% akcji Banku przeprowadzonej 26 marca b.r. przez BCP po cenie 6,65 zł za akcję. Transakcja ta zwiększyła ilość akcji w wolnym obrocie z 34,5% do 49,9%, co będzie miało pozytywny wpływ na obroty giełdowe i udział w indeksach giełdowych (podczas pierwszych 15 dni od ogłoszenia transakcji, średnie dzienne obroty akcjami Banku zwiększyły się ponad czterokrotnie w porównaniu do pierwszych 58 dni giełdowych roku 2015).

Dynamika notowań cen akcji Banku Millennium w relacji do głównych indeksów WGPW:

	31.03.2015	30.12.2014	Zmiana (%) kw./kw.	31.03.2014	Zmiana (%) r/r
Liczba akcji Banku (w tys.)	1 213 117	1 213 117	0,00%	1 213 117	0,00%
Średni obrót dzienny ( tys. zł)	7 652	4 159 *	84,0%	9 627	-20,5%
Cena akcji Banku (zł)	6,65	8,30	-19,9%	8,95	-25,7%
Kapitalizacja rynku (mln zł)	8 067	10 069	-19,9%	10 857	-25,7%
WIG - indeks główny	54 091	51 416	5,2%	52 373	3,3%
WIG Banki	7 660	7 961	-3,8%	8 750	-12,5%
mWIG 40	3 732	3 483	7,1%	3 481	7,2%

(\*) średnie obroty za 4 kwartał 2014

W okresie 1 kwartału 2015 nie było zmian dwóch podstawowych ratingów nadanych Bankowi Millennium. Niemniej jednak, w dniu 17 marca 2015 r. agencja Moody's umieściła rating depozytowy Banku Millennium Ba2/Not Prime na liście obserwacyjnej z możliwością podniesienia ratingu.

Rating	FITCH	MOODY'S
Długoterminowy rating depozytowy /IDR	BBB- (perspektywa stabilna)	Ba2 (możliwość podwyższenia)
Krajowy długoterminowy IDR	A-(pol) (perspektywa stabilna)	-
Krótkoterminowy rating depozytowy	F-3	NP (możliwość podwyższenia)
Rating kredytowy (Viability rating)/ standalone BCA	bbb-	b1*
Rating wsparcia	3	

(\*) W marcu 2015 Moody's zamienił dotychczasowy rating BFSR (rating siły finansowej banku) na Podstawową Ocenę Kredytową [Baseline Credit Assessment] (BCA), która stanie się jedynym wskaźnikiem siły wewnętrznej emitenta i nie posiada nadanej perspektywy

## SPIS TREŚCI

- I. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r..... 11
- II. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Banku Millennium S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r..... 54

**I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015 R.**

**SPIS TREŚCI**

1. Informacje ogólne o Emitencie .....	12
2. Wstęp i Zasady rachunkowości .....	14
3. Skonsolidowane dane finansowe (Grupa).....	15
4. Noty do skonsolidowanych danych finansowych.....	22
5. Zmiany w procesie zarządzania ryzykiem .....	37
6. Segmenty operacyjne .....	41
7. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	44
7.1. Transakcje z grupą podmiotu dominującego.....	44
7.2. Transakcje z podmiotami zależnymi nie objętymi konsolidacją .....	45
7.3. Stan akcji Banku posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Bank .....	45
8. Wartość godziwa .....	46
8.1. Instrumenty finansowe nie ujmowane w bilansie według wartości godziwej .....	46
8.2. Instrumenty finansowe ujmowane w bilansie według wartości godziwej.....	48
9. Zobowiązania i aktywa warunkowe .....	50
10. Informacje dodatkowe .....	51
10.1. Dane o aktywach, które stanowią zabezpieczenie zobowiązań .....	51
10.2. Dywidenda za rok 2014 .....	52
10.3. Zysk na akcję.....	52
10.4. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA jednostki dominującej Grupy - Banku Millennium S.A.....	52
10.5. Informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu lub gwarancji .....	52
10.6. Sezonowość i cykliczność działań.....	52
10.7. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym.....	53
10.8. Pozostałe informacje dodatkowe .....	53

## 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 0000010186 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 6000 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 2015

Skład osobowy Rady Nadzorczej według stanu na 31 marca 2015 był następujący:

- Bogustaw Kott- Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Maciej Bednarkiewicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Nuno Manuel da Silva Amado - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Furtek - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Miguel de Campos Pereira de Bragança - Członek Rady Nadzorczej,
- Luís Maria França de Castro Pereira Coutinho - Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Jędrzej - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Koźmiński - Członek Rady Nadzorczej,
- Maria da Conceição Mota Soares de Oliveira Callé Lucas - Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Rocki - Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Rosati - Członek Rady Nadzorczej,
- Rui Manuel da Silva Teixeira - Członek Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Zarządu Banku według stanu na 31 marca 2015 był następujący:

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

## Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A.

Jednostką dominującą Grupy jest Bank Millennium S.A. Spółki wchodzące w skład Grupy na dzień 31.03.2015 r. przedstawia poniższa tabela:

Nazwa	Rodzaj działalności	Siedziba	% udział Grupy w kapitałach własnych	% udział Grupy w głosach na WZA	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.	budownictwo ogólne, inżynieria lądowa	Warszawa	100	100	konsolidacja pełna
TBM Sp. z o.o.	operacje finansowe na rynku kapitałowym i usługi doradcze	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	metoda praw własności (*)
BG LEASING S.A. w upadłości	usługi leasingowe	Gdańsk	74	74	koszt historyczny (*)

(\*) Pomimo sprawowania kontroli nad spółkami 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.

Ponadto Grupa obejmuje konsolidacją Spółkę specjalnego przeznaczenia Orchis Sp. z o.o. (SPV), która została utworzona na potrzeby obsługi transakcji sekurytyzacji przeprowadzonej przez Grupę w roku 2007. Zgodnie z zapisami MSR 27, MSR 39 oraz SKI 12 Spółka została objęta konsolidacją, pomimo iż Grupa nie posiada zaangażowania kapitałowego (z tego powodu nie została ujęta w powyższej tabeli).

## 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”. 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 2014 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 2014 roku, z uwzględnieniem szczególnych wymogów MSR 34.

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 2015 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku:

- obejmuje dane finansowe Banku oraz dane finansowe jednostek zależnych, stanowiących Grupę,
- 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).

W efekcie wejścia w życie z dniem 1 stycznia 2015 interpretacji 21 wydanej przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF 21) pojawiły się wątpliwości, dotyczące zastosowania w sprawozdawczości finansowej Banku wymogów KIMSF 21 w odniesieniu do opłat ponoszonych na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (BFG). Firmy audytorskie z tzw. „Wielkiej Czwórki” rekomendują, aby zarówno samo zobowiązanie na rzecz BFG jak i koszty ująć w całości już w styczniu 2015.

Po otrzymaniu stanowiska Ministerstwa Finansów, zbieżnego ze stanowiskiem Komisji Nadzoru Finansowego, Bank zdecydował o amortyzowaniu kosztów ponoszonych na rzecz BFG przez cały rok 2015, to jest zastosował analogiczne podejście jak w latach ubiegłych.

Do momentu publikacji niniejszego raportu Audytor Zewnętrzny (PwC) nie rozstrzygnął ostatecznie kwestii ujmowania kosztów BFG. W przypadku gdyby Bank rozpoznał koszty ponoszone na rzecz BFG jednorazowo, zgodnie z rekomendacją Audytora Zewnętrznego, dane prezentowane w niniejszym raporcie za I kwartał roku 2015 zostałyby skorygowane w następujący sposób:

- 1) Koszty działania w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy i jednostkowym Banku zostałyby zwiększone z tytułu rozpoznania pozostałej części opłaty rocznej BFG o kwotę 49 milionów złotych,
- 2) Pozostałe koszty operacyjne w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy i jednostkowym Banku zostałyby zwiększone z tytułu rozpoznania pozostałej części opłaty ostrożnościowej BFG o kwotę 13 milionów złotych,
- 3) W następstwie ujęcia kosztów opisanych powyżej skonsolidowany zysk brutto Grupy i jednostkowy zysk brutto Banku zostałyby zmniejszone o 62 miliony złotych a skonsolidowany zysk netto Grupy i jednostkowy zysk netto Banku uległyby zmniejszeniu odpowiednio o 53 miliony złotych.

Wpływ rozliczenia w czasie z tytułu obciążeń na rzecz BFG będzie liniowo zmniejszał się wraz z upływem czasu, i tym samym na koniec roku nie wystąpi z tego tytułu żadna różnica.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Banku w dniu 24 kwietnia 2015 r.



## 3. SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA)

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tysiącach zł	Nota	1.01.2015 - 31.03.2015	1.01.2014 - 31.03.2014
Przychody z tytułu odsetek	1	582 940	630 950
Koszty z tytułu odsetek	2	(249 631)	(275 603)
Wynik z tytułu odsetek		333 309	355 347
Przychody z tytułu prowizji	3	177 814	174 839
Koszty z tytułu opłat i prowizji	4	(21 064)	(19 344)
Wynik z tytułu prowizji		156 750	155 495
Przychody z tytułu dywidend		1	0
Wynik z inwestycyjnych aktywów finansowych		14 318	15 187
Wynik z instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wynik z pozycji wymiany	5	47 081	39 167
Pozostałe przychody operacyjne		7 320	9 754
<b>Przychody operacyjne</b>		<b>558 779</b>	<b>574 950</b>
Koszty działania	6	(262 514)	(261 161)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	7	(67 844)	(65 626)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych		6	(73)
Amortyzacja		(11 912)	(13 600)
Pozostałe koszty operacyjne		(13 244)	(31 093)
<b>Koszty operacyjne</b>		<b>(355 508)</b>	<b>(371 553)</b>
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>		<b>203 271</b>	<b>203 397</b>
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych		(1 426)	0
<b>Wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>		<b>201 845</b>	<b>203 397</b>
Podatek dochodowy	8	(39 276)	(46 949)
<b>Wynik finansowy po opodatkowaniu</b>		<b>162 569</b>	<b>156 448</b>
W tym przypadający na:			
Właścicieli jednostki dominującej		162 569	156 448
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)		0,13	0,13

## SPRAWOZDANIE ZE SKONSOLIDOWANYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2015 - 31.03.2015	1.01.2014 - 31.03.2014
Wynik finansowy po opodatkowaniu	162 569	156 448
Inne składniki całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	(105 726)	(6 462)
Efekt wyceny papierów dłużnych z portfela "dostępne do sprzedaży"	18 169	(7 089)
Efekt wyceny akcji z portfela "dostępne do sprzedaży"	20	(15)
Rachunkowość zabezpieczeń	(123 915)	642
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>(105 726)</b>	<b>(6 462)</b>
Podatek dochodowy dotyczący składników całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	20 088	1 228
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>(85 638)</b>	<b>(5 234)</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	<b>76 931</b>	<b>151 214</b>
W tym przypadające na:		
Właścicieli jednostki dominującej	76 931	151 214
Udziały niekontrolujące	0	0

## SKONSOLIDOWANY BILANS

## AKTYWA

w tysiącach zł	Nota	31.03.2015	31.12.2014
Kasa, środki w banku centralnym		2 352 981	2 612 242
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	9	3 612 336	2 384 744
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu) oraz korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	10	2 444 174	1 417 276
Instrumenty pochodne zabezpieczające	11	81 517	18 999
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	12	46 534 715	44 142 699
Inwestycyjne aktywa finansowe:	13	8 085 567	9 249 537
- dostępne do sprzedaży		8 085 567	9 249 537
- utrzymywane do terminu zapadalności		0	0
Inwestycje w jednostki podporządkowane		1 336	2 762
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (kredyty i pożyczki)		81 105	155 642
Rzeczowe aktywa trwałe		147 181	153 449
Wartości niematerialne		55 977	59 119
Aktywa trwałe do zbycia		5 634	5 646
Należność od Urzędu Skarbowego z tytułu podatku bieżącego		78 928	77 776
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	226 190	196 276
Pozostałe aktywa		346 584	264 315
<b>Aktywa razem</b>		<b>64 054 225</b>	<b>60 740 482</b>

## ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

<i>w tysiącach zł</i>	Nota	31.03.2015	31.12.2014
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	16	2 282 879	2 037 269
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu) oraz korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	10	463 920	629 790
Instrumenty pochodne zabezpieczające	11	2 923 298	1 390 225
Zobowiązania wobec klientów	17	48 973 195	47 591 244
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu		72 234	59 765
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18	1 563 574	1 739 461
Rezerwy	19	94 563	98 574
Rezerwa na odroczone podatki dochodowe	15	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		10 325	8 080
Pozostałe zobowiązania		1 210 701	780 856
Zobowiązania podporządkowane		617 126	639 739
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>58 211 815</b>	<b>54 975 003</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		(198 549)	(112 911)
Zyski zatrzymane		3 680 340	3 517 771
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>5 842 410</b>	<b>5 765 479</b>
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		5 842 410	5 765 479
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące		0	0
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>		<b>64 054 225</b>	<b>60 740 482</b>
Wartość księgową		5 842 410	5 765 479
Liczba akcji		1 213 116 777	1 213 116 777
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		4,82	4,75

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

w tysiącach zł	Razem skonsolidowany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
Kapitał własny na początek okresu (B/O) 01.01.2015	5 765 479	1 213 117	1 147 502	(112 911)	3 517 771
- całkowite dochody za I kwartał roku 2015	76 931	0	0	(85 638)	162 569
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 31.03.2015	5 842 410	1 213 117	1 147 502	(198 549)	3 680 340

w tysiącach zł	Razem skonsolidowany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
Kapitał własny na początek okresu (B/O) 01.01.2014	5 363 133	1 213 117	1 147 502	(131 223)	3 133 737
- całkowite dochody za rok 2014	669 232	0	0	18 312	650 920
- wypłata dywidendy	(266 886)	0	0	0	(266 886)
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 31.12.2014	5 765 479	1 213 117	1 147 502	(112 911)	3 517 771

w tysiącach zł	Razem skonsolidowany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
Kapitał własny na początek okresu (B/O) 01.01.2014	5 363 133	1 213 117	1 147 502	(131 223)	3 133 737
- całkowite dochody za I kwartał roku 2014	151 214	0	0	(5 234)	156 448
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 31.03.2014	5 514 347	1 213 117	1 147 502	(136 457)	3 290 185

## SKONSOLIDOWANE PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

## A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

w tysiącach zł	1.01.2015 - 31.03.2015	1.01.2014 - 31.03.2014
Zysk (strata) po opodatkowaniu	162 569	156 448
Korekty razem:	(1 570 360)	(1 216 550)
Zysk/strata przypadająca na udziały niekontrolujące	0	0
Zysk/ strata z akcji (udziałów) w podmiotach podporządkowanych	1 426	0
Amortyzacja	11 912	13 600
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(37 657)	6 973
Przychody z tytułu dywidend	1	0
Rezerwy	(1 041)	12 701
Wynik na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej	(14 891)	(17 709)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	(1 213 331)	175 196
Zmiana stanu lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	(1 265 519)	(109 813)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(2 398 291)	(1 075 894)
Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (kredyty i pożyczki)	74 537	(93 236)
Zmiana stanu zobowiązań wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	1 367 203	(32 497)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	172 396	(193 252)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	1 381 951	15 045
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	12 469	218 334
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(6 157)	18 114
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu podatku dochodowego	43 270	46 853
Podatek dochodowy zapłacony	(48 348)	(40 611)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	346 145	(164 702)
Pozostałe pozycje	3 565	4 348
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 407 791)</b>	<b>(1 060 102)</b>

## B. PRZEPLŹYWKI ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

w tysiącach zł	1.01.2015 - 31.03.2015	1.01.2014 - 31.03.2014
Wpływy z działalności inwestycyjnej	1 033	1 354 165
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	1 032	2 972
Zbycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0
Zbycie inwestycyjnych aktywów finansowych	0	1 351 193
Pozostałe wpływy inwestycyjne	1	0
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	(15 763)	(9 982)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	(5 085)	(9 982)
Nabycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych	(10 678)	0
Pozostałe wydatki inwestycyjne	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(14 730)</b>	<b>1 344 183</b>

## C. PRZEPLŹYWKI ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

w tysiącach zł	1.01.2015 - 31.03.2015	1.01.2014 - 31.03.2014
Wpływy z działalności finansowej	439 311	711 328
Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	108 488	211 328
Emisja dłużnych papierów wartościowych	330 823	500 000
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
Wpływy z emisji akcji własnych oraz dopłat do kapitału	0	0
Pozostałe wpływy finansowe	0	0
Wydatki z tytułu działalności finansowej	(524 452)	(24 604)
Splata kredytów długoterminowych	(22 808)	(22 808)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(500 552)	0
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	(1 092)	(1 796)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(85 141)</b>	<b>686 724</b>

## D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A + B + C)

D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A + B + C)	(1 507 662)	970 805
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	5 398 463	6 752 775
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO (D+E)	3 890 801	7 723 580

**4. NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH**

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

	1.01.2015 - 31.03.2015	1.01.2014 - 31.03.2014
Środki w banku centralnym	7 017	9 754
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	333	564
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	428 867	454 210
Transakcje z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	2 976	4 752
Instrumenty pochodne zabezpieczające	74 129	87 345
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (dłużne papiery wartościowe)	5 426	1 353
Inwestycyjne papiery wartościowe	64 192	72 972
<b>Razem:</b>	<b>582 940</b>	<b>630 950</b>

Przychody odsetkowe za I kwartał roku 2015 zawierają odsetki naliczone od kredytów z rozpoznaną utratą wartości w kwocie 13 654 tys. zł (odpowiednio dla danych porównywalnych za I kwartał roku 2014 kwota tych odsetek wynosiła 15 360 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:

	1.01.2015 - 31.03.2015	1.01.2014 - 31.03.2014
Depozyty bankowe	(5 352)	(5 923)
Kredyty i pożyczki	(13 345)	(13 935)
Transakcje z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	(10 587)	(11 066)
Zobowiązania wobec klientów	(204 435)	(234 268)
Zobowiązania podporządkowane	(3 487)	(3 819)
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(12 260)	(6 299)
Inne	(165)	(293)
<b>Razem:</b>	<b>(249 631)</b>	<b>(275 603)</b>



## Nota (3) Przychody z tytułu prowizji

	1.01.2015 - 31.03.2015	1.01.2014 - 31.03.2014
Prowizje za prowadzenie rachunków	21 938	23 228
Prowizje za realizację przelewów, wpłat i wypłat gotówkowych oraz inne transakcje płatnicze	11 661	11 334
Prowizje z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	28 398	22 959
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	3 576	3 602
Prowizje za obsługę kart płatniczych i kredytowych	32 451	50 299
Prowizje z tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych	27 072	12 465
Prowizje z tytułu dystrybucji jednostek uczestnictwa i innych produktów oszczędnościowych	22 217	21 569
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i powierniczej	6 544	5 717
Prowizje z tytułu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę	20 487	20 823
Pozostałe prowizje	3 470	2 843
<b>Razem:</b>	<b>177 814</b>	<b>174 839</b>

Bank kontynuował proces przeglądu założeń stosowanego modelu rozliczania przychodów z tytułu bancassurance, w wyniku czego w zakresie ubezpieczeń związanych z kredytami gotówkowymi, wskaźnik przychodów ujmowanych jednorazowo jako prowizja za wykonanie ważnej czynności został ustalony na poziomie 9% za rok 2015 wobec wskaźnika 14% stosowanego w 2014 roku. Jednocześnie Bank zmienił sposób alokacji przychodów z tytułu bancassurance co miało wpływ na sposób prezentacji danych w powyższej notcie (dokonano stosownej korekty danych porównywalnych).

## Nota (4) Koszty z tytułu prowizji

	1.01.2015 - 31.03.2015	1.01.2014 - 31.03.2014
Prowizje za prowadzenie rachunków	(253)	(296)
Prowizje za realizację przelewów, wpłat i wypłat gotówkowych oraz inne transakcje płatnicze	(431)	(458)
Prowizje z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	(3 165)	(3 581)
Prowizje za obsługę kart płatniczych i kredytowych	(13 881)	(12 451)
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i powierniczej	(788)	(952)
Prowizje z tytułu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę	(1 462)	(831)
Pozostałe prowizje	(1 084)	(775)
<b>Razem:</b>	<b>(21 064)</b>	<b>(19 344)</b>

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

	1.01.2015 - 31.03.2015	1.01.2014 - 31.03.2014
Operacje papierami wartościowymi	(720)	(2 983)
Operacje instrumentami pochodnymi	42 646	4 672
Wynik z rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej:	108	218
- wynik z instrumentów zabezpieczających	1 364	313
- wynik z pozycji zabezpieczanej	(1 256)	(95)
Wynik z pozycji wymiany	5 558	37 487
Koszty operacji finansowych	(511)	(227)
<b>Razem:</b>	<b>47 081</b>	<b>39 167</b>

Nota (6) Koszty działania

	1.01.2015 - 31.03.2015	1.01.2014 - 31.03.2014
Koszty pracownicze	(138 255)	(135 106)
Wynagrodzenia	(113 389)	(111 399)
Narzuty na wynagrodzenia	(20 576)	(19 716)
Świadczenia na rzecz pracowników, w tym:	(4 290)	(3 991)
rezerwy na odprawy emerytalne	(131)	0
rezerwy na niewykorzystane urlopy	(9)	(9)
pozostałe	(4 150)	(3 982)
Koszty ogólnie - administracyjne	(124 259)	(126 055)
Koszty reklamy, promocji i reprezentacji	(15 614)	(15 451)
Koszty informatyki i łączności	(17 403)	(18 264)
Koszty wynajmu	(43 655)	(45 428)
Koszty utrzymania budynków, wyposażenia, materiałów	(6 703)	(6 054)
Koszty bankomatów i obsługi gotówki	(4 070)	(4 003)
Koszty usług doradczych, audytowych, prawniczych, tłumaczeń	(1 804)	(6 232)
Podatki i opłaty różne	(3 984)	(4 076)
Koszty KIR	(969)	(960)
Koszty PFRON	(1 186)	(1 372)
Koszty BFG	(16 365)	(8 901)
Koszty Nadzoru Finansowego	(841)	(1 574)
Pozostałe	(11 665)	(13 740)
<b>Razem:</b>	<b>(262 514)</b>	<b>(261 161)</b>

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

	1.01.2015 - 31.03.2015	1.01.2014 - 31.03.2014
Z tytułu odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(68 870)	(68 652)
Utworzenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(204 999)	(195 914)
Odwrócenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	135 611	125 450
Kwoty odzyskane z tytułu kredytów uprzednio spisanych w ciężar rezerw	477	1 812
Sprzedaż wierzytelności	41	0
Z tytułu odpisów dla papierów wartościowych	(7)	37
Utworzenie odpisów dla papierów wartościowych	(7)	0
Odwrócenie odpisów dla papierów wartościowych	0	37
Z tytułu odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	1 033	2 989
Utworzenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	(3 030)	(5 553)
Odwrócenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	4 063	8 542
<b>Razem:</b>	<b>(67 844)</b>	<b>(65 626)</b>

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

	1.01.2015 - 31.03.2015	1.01.2014 - 31.03.2014
Bieżący podatek	(48 857)	(42 058)
Bieżący rok	(48 857)	(42 058)
Korekta deklaracji CIT-8	0	0
Podatek odroczony:	9 581	(4 891)
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	9 755	(5 099)
Powstanie / (Wykorzystanie) straty podatkowej	(174)	208
Należność / (Zobowiązanie) wynikające z art. 38a CIT	0	0
<b>Razem obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat:</b>	<b>(39 276)</b>	<b>(46 949)</b>

## Nota (8b) Efektywna stawka podatkowa

	1.01.2015 - 31.03.2015	1.01.2014 - 31.03.2014
Wynik finansowy brutto	201 845	203 397
Ustawowa stawka podatkowa	19%	19%
Podatek dochodowy wg obowiązującej stawki podatkowej 19%	(38 351)	(38 645)
<b>Wpływ różnic trwałych na obciążenia podatkowe:</b>	<b>(925)</b>	<b>(5 568)</b>
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	1 163	42
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Rozwiązanie pozostałych rezerw	915	40
Pozostałe	248	2
Koszty nie stanowiące kosztów podatkowych	(2 088)	(5 610)
Strata na zbyciu wierzytelności	0	0
Składka PFRON	(225)	(261)
Opłata ostrożnościowa BFG	(823)	(626)
Koszty rezerw na należności faktoringowe	(197)	0
Wierzytelności spisane w ciężar rezerw	(171)	(796)
Koszty postępowań sądowych i spraw spornych	(351)	(2 959)
Koszty amortyzacji i ubezpieczeń samochodów osobowych w części przekraczającej 20.000 Euro	(98)	(361)
Pozostałe	(223)	(607)
Kwota ujemnych różnic przejściowych, w związku z którymi nie ujęto w bilansie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	(2 736)
Korekta deklaracji CIT-8	0	0
Należność/(Zobowiązanie) wynikające z art. 38a CIT	0	0
<b>Razem obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat</b>	<b>(39 276)</b>	<b>(46 949)</b>

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

	31.03.2015	31.12.2014
Wycena papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(16 364)	(12 908)
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	62 435	38 891
Zyski / (straty) aktuarialne	502	502
Podatek odroczony ujęty bezpośrednio w kapitałach:	46 573	26 485

Począwszy od 1 stycznia 2011 r. Bank utworzył łącznie z jednostką zależną - spółką Millennium Service 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 z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, poprzez centralizację kompetencji wynikającą z przeniesienia na jeden podmiot obowiązków w zakresie obliczania i wpłacania podatku.

## Postępowania kontrolne Urzędu Kontroli Skarbowej

### *Kontrola podatkowa w spółce Millennium Leasing Sp. z o.o.*

W wyniku kontroli przeprowadzonej przez Urząd Kontroli Skarbowej (UKS) w spółce Millennium Leasing Sp. z o.o. w 2011 r., została zakwestionowana poprawność wyliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2006 w łącznej kwocie 11,4 mln zł, w tym z tytułu zaniżonego zobowiązania podatkowego za okres 01.01 - 31.08.2006 - 4,8 mln zł oraz z tytułu zawyżonej straty podatkowej za okres 01.09 - 31.12.2006 - 6,6 mln zł. Z tego tytułu spółka wpłaciła do Urzędu Skarbowego kwotę 16,7 mln zł, a Urząd Skarbowy dokonał zwrotu 9,8 miliona złotych z tej kwoty do czasu zakończenia postępowania. Spółka nie zgodziła się ze stanowiskiem organu podatkowego a wydane przez organ podatkowy decyzje zostały zaskarżone przez spółkę do sądu administracyjnego. W drugim kwartale roku 2012 spółka utworzyła rezerwę w kwocie 2,97 miliona złotych na pokrycie ewentualnych zobowiązań podatkowych. Wojewódzki Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 13.11.2012 r. przychylił się do skargi spółki i uchylił zaskarżoną decyzję dot. okresu podatkowego 01.01 - 31.08.2006 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 15.03.2013 r. przychylił się do skargi spółki i uchylił zaskarżoną decyzję dot. okresu podatkowego 01.09 - 31.12.2006 r. W dniu 4.10.2013 r. spółka otrzymała pismo od Dyrektora Izby Skarbowej o uchyleniu (w związku z wyrokiem WSA z 13.11.2012 r.) zaskarżonej decyzji i przekazaniu sprawy do UKS do ponownego rozpatrzenia. W dniu 19.11.2013 r. Urząd Skarbowy zwrócił 8,97 mln zł (zapłacony podatek wraz z odsetkami). W dniu 10.03.2015 spółka wypełniając zalecenie UKS dokonała korekty podatku CIT w zakresie zawyżenia kosztów uzyskania przychodu z tytułu sprzedaży nieruchomości w Bochni o kwotę 1,04 mln zł oraz o kwotę 0,16 mln zł. jako dotyczą wydatków roku 2005. Spółka dokonała również korekty przychodów o kwotę 8,53 mln zł uznając, iż przychodem do opodatkowania może być tylko otrzymane przez spółkę odszkodowanie - zasada kasowa. W dniu 31.03.2015 spółka otrzymała wynik kontroli za okres 01.01-31.08.2006 r. Postępowanie zostało zakończone wg stanu zgodnego z korektą podatku CIT złożoną przez Spółkę w dniu 10.03.2015 r. Tym samym spółka wypełniła wnioski kontrolne opisane przez UKS. Spółce nie przysługują środki odwoławcze od wyniku kontroli. W dniu 31.03.2015 r. spółka otrzymała również decyzję UKS za okres 01.09.-31.12.2006. Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej umorzył postępowanie kontrolne ze względu na upływ terminu przedawnienia sankcjonując zadeklarowaną przez spółkę podstawę opodatkowania.

### *Postępowanie kontrolne 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 rezultacie tych działań, Bank uzyskał w dniu 30 stycznia 2012 r. zwrot istotnej części wpłaconej kwoty (66 mln zł). Jednocześnie organ skarbowy podtrzymał negatywne dla Banku stanowisko w sprawie. W 2013 roku Bank ponownie wpłacił na rachunek Urzędu Skarbowego kwotę w wysokości 58,6 mln zł (na podstawie decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, o których szczegóły poniżej), po czym część z tej kwoty została zwrócona Bankowi w wysokości 1,8 mln zł. Wskutek rozbieżnych stanowisk Banku i władz skarbowych, toczą się obecnie w szczególności wyliczone poniżej postępowania odwoławcze, mające swe źródło w opisanym wyżej stanie faktycznym:

- 1) postępowanie przed Izbą Skarbową wywołane odwołaniem Banku od decyzji wydanej przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej (I instancja) określającej stratę podatkową Banku w CIT za 2005 r.  
W dniu 27.06.2013 r. Dyrektor Izby Skarbowej wydał decyzję utrzymującą w mocy decyzję organu I instancji. W dniu 22 lipca 2013 r. Bank złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Pierwotnie sąd wyznaczył termin rozprawy na 6 lutego 2014 roku, a następnie przełożył na 8 kwietnia 2014 roku. Rozprawa odbyła się w wyznaczonym terminie. Sąd wydał wyrok w dniu 28 kwietnia 2014 roku. oddalając skargę Banku. W dniu 23 lipca 2014 r. Bank złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.
- 2) postępowanie odwoławcze Banku od decyzji Naczelnika II Mazowieckiego Urzędu Skarbowego wymiarowej w zakresie podatku CIT za rok 2006. Organ odwoławczy - Dyrektor Izby Skarbowej w dniu 22.08.2013 r. wydał decyzję, w której utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję i określił dochód Banku nie powodujący powstania zobowiązania podatkowego z tyt. CIT za 2006 r. W dniu 25.09.2013 r. Bank złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Rozprawa odbyła się w dniu 14 kwietnia 2014 r. Sąd oddalił skargę Banku. W dniu 1 lipca 2014 r. Bank złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

- 3) postępowania odwoławcze Banku od decyzji Naczelnika II Mazowieckiego Urzędu Skarbowego określających zobowiązania podatkowe za rok 2007 i 2008 oraz odmowy stwierdzenia nadpłaty za rok 2007 i 2008.

a) rok 2007

W dniu 27.08.2013 r. Dyrektor Izby Skarbowej wydał decyzję, w której utrzymał w mocy decyzję organu I instancji i określił Bankowi zobowiązanie podatkowe z tyt. CIT za 2007 r. W dniu 30.09.2013 r. Bank złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Sąd wyznaczył termin rozprawy na 19 marca 2014 r. Rozprawa odbyła się w wyznaczonym terminie. Natomiast wyrok został wydany w dniu 21 marca 2014 r. Sąd oddalił skargę Banku. W dniu 25 czerwca 2014 r. Bank złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W dniu 29.08.2013 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie wydał postanowienie wyznaczające nowy termin rozpatrzenia odwołania w zakresie odmowy stwierdzenia nadpłaty za rok 2007 do dnia 31.10.2013 r.

Następnie w dniu 18.09.2013 r. Dyrektor Izby Skarbowej wydał decyzję utrzymującą w mocy decyzję Naczelnika II Mazowieckiego Urzędu Skarbowego odmawiającą Bankowi stwierdzenia nadpłaty z tyt. CIT za 2007 r. W dniu 23.10.2013 r. Bank złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na ww. decyzję. Rozprawa odbyła się w dniu 14 kwietnia 2014 r. Sąd oddalił skargę Banku. W dniu 1 lipca 2014 r. Bank złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

b) rok 2008

W dniu 29.08.2013 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie wydał postanowienie wyznaczające nowy termin rozpatrzenia odwołania w zakresie określającym zobowiązanie i odmowy stwierdzenia nadpłaty za rok 2008r. do dnia 31.10.2013 r.

W dniu 18.09.2013 r. Dyrektor Izby Skarbowej wydał decyzję utrzymującą w mocy decyzję Naczelnika II Mazowieckiego Urzędu Skarbowego określającą Bankowi zobowiązanie podatkowe z tyt. CIT za 2008 r. Następnie w dniu 23.10.2013 r. Bank złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na ww. decyzję. Sąd wyznaczył termin rozprawy na 9 kwietnia 2014 r. i w tym dniu oddalił skargę Banku. Bank złożył w dniu 27 czerwca 2014 r. skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W dniu 30.09.2013 r. Dyrektor Izby Skarbowej wydał decyzję utrzymującą w mocy decyzję Naczelnika II Mazowieckiego Urzędu Skarbowego odmawiającą Bankowi stwierdzenia nadpłaty z tyt. CIT za 2008 r. Następnie Bank w dniu 25.10.2013 r. złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na ww. decyzję. Rozprawa odbyła się 9 kwietnia 2014 r. Sąd oddalił skargę Banku. W dniu 1 lipca 2014 r. Bank złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Reasumując, Bank zapłacił całość wymaganego zobowiązania wraz z odsetkami w kwocie 60 mln zł (płatność ta nie obciążała Rachunku Zysków i Strat), jednocześnie Zarząd całkowicie podtrzymuje prawidłowość dokonanego pierwotnie rozliczenia podatkowego. W ocenie Banku ustalenia postępowania kontrolnego UKS są bezzasadne i należy się spodziewać pozytywnego dla Banku rozstrzygnięcia opisanej kwestii. Pozytywną dla Banku projekcję, co do ostatecznego rozstrzygnięcia potwierdza doradzający Bankowi zewnętrzny doradca podatkowy. Ostateczne rozstrzygnięcie opisanej kwestii zależne jest od wyniku postępowań sądowych przed Naczelnym Sądem Administracyjnym.

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

	31.03.2015	31.12.2014
Rachunki bieżące	331 378	359 258
Lokaty udzielone	2 756 969	1 511 094
Kredyty i pożyczki udzielone	521 371	511 194
Odsetki	2 628	3 208
<b>Razem należności brutto</b>	<b>3 612 346</b>	<b>2 384 754</b>
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(10)	(10)
<b>Razem należności netto</b>	<b>3 612 336</b>	<b>2 384 744</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

	31.03.2015	31.12.2014
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>1 908 180</b>	<b>933 482</b>
Papiery wartościowe Skarbu Państwa	1 908 180	933 482
a) bony	0	0
b) obligacje	1 908 180	933 482
<b>Instrumenty kapitałowe</b>	<b>1 187</b>	<b>753</b>
Kwotowane na aktywnym rynku	1 187	753
a) podmiotów finansowych	54	0
b) podmiotów niefinansowych	1 133	753
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	33 912	27 097
Dodatnia wycena pochodnych instrumentów finansowych	500 895	455 944
<b>Razem:</b>	<b>2 444 174</b>	<b>1 417 276</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 31.03.2015

	Wartości godziwe		
	Razem	Aktywa	Pasywa
<b>1. Instrumenty pochodne na stopę procentową</b>	<b>26 449</b>	<b>334 290</b>	<b>307 841</b>
Kontrakty na przyszłą stopę procentową (FRA)	(31)	65	96
Swapy na stopę procentową (IRS)	26 480	334 214	307 734
Pozostałe kontrakty na stopę procentową: opcje	0	11	11
<b>2. Walutowe instrumenty pochodne</b>	<b>75 666</b>	<b>115 611</b>	<b>39 945</b>
Kontrakty walutowe	(17 430)	9 537	26 967
Swapy walutowe	102 932	106 074	3 142
Pozostałe kontrakty walutowe (CIRS)	(9 836)	0	9 836
Opcje walutowe	0	0	0
<b>3. Instrumenty wbudowane</b>	<b>(42 050)</b>	<b>0</b>	<b>42 050</b>
Opcje wbudowane w depozyty	(28 386)	0	28 386
Opcje wbudowane w emitowane papiery wartościowe	(13 664)	0	13 664
<b>4. Opcje na indeksy</b>	<b>44 314</b>	<b>50 994</b>	<b>6 680</b>
<b>Wycena pochodnych instrumentów finansowych, razem:</b>	<b>104 379</b>	<b>500 895</b>	<b>396 516</b>
Wycena pozycji zabezpieczanych z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej		33 912	28 913
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych			38 491

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 31.12.2014

	Wartości godziwe		
	Razem	Aktywa	Pasywa
1. Instrumenty pochodne na stopę procentową	11 817	348 052	336 235
Kontrakty na przyszłą stopę procentową (FRA)	493	493	0
Swapy na stopę procentową (IRS)	11 324	346 147	334 823
Pozostałe kontrakty na stopę procentową: opcje	0	1 412	1 412
2. Walutowe instrumenty pochodne	(4 168)	33 107	37 275
Kontrakty walutowe	1 240	8 187	6 947
Swapy walutowe	5 665	24 920	19 255
Pozostałe kontrakty walutowe (CIRS)	(11 073)	0	11 073
Opcje walutowe	0	0	0
3. Instrumenty wbudowane	(67 939)	0	67 939
Opcje wbudowane w depozyty	(55 790)	0	55 790
Opcje wbudowane w emitowane papiery wartościowe	(12 149)	0	12 149
4. Opcje na indeksy	68 745	74 785	6 040
<b>Wycena pochodnych instrumentów finansowych, razem:</b>	<b>8 454</b>	<b>455 944</b>	<b>447 489</b>
Wycena pozycji zabezpieczanych z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej		27 097	20 047
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych			162 254

W trakcie I kwartału roku 2015 Grupa stosowała rachunkowość zabezpieczeń do poniższych relacji:

	Zabezpieczenie wartości godziwej portfela stałoprocentowych zobowiązań walutowych i portfela zmiennoprocentowych należności walutowych	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez portfel złotych kredytów hipotecznych
Opis relacji zabezpieczającej	Grupa zabezpiecza ryzyko zmiany wartości godziwej portfela stałoprocentowych zobowiązań walutowych i portfela zmiennoprocentowych należności walutowych wynikającego ze zmiany komponentu stóp procentowych (marży).	Grupa zabezpiecza ryzyko zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez złote kredyty hipoteczne. Zmienność przepływów pieniężnych wynika z ryzyka stopy procentowej.
Pozycje zabezpieczane	Portfel stałoprocentowych zobowiązań walutowych i portfel zmiennoprocentowych należności walutowych.	Przepływy pieniężne wynikające z portfela złotych kredytów hipotecznych.
Instrumenty zabezpieczające	Transakcje CIRS	Transakcje IRS
Prezentacja wyniku na transakcjach zabezpieczanych i zabezpieczających	Korekta do wartości godziwej pozycji zabezpieczanych oraz wyceny instrumentów zabezpieczających ujmowana jest w Rachunku zysków i strat jako Wynik na instrumentach wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat oraz wynik z pozycji wymiany; odsetki od pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających ujmowane są w wyniku odsetkowym.	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.



	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez portfel walutowych kredytów hipotecznych oraz finansujących je zobowiązań złotych	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych z tytułu przyszłych wpływów i wydatków denominowanych w walutach obcych
Opis relacji zabezpieczającej	Grupa zabezpiecza ryzyko zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez walutowe kredyty hipoteczne oraz przez zobowiązania złote stanowiące bazę finansową dla tych kredytów. Zmienność przepływów pieniężnych wynika z ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej.	Grupa zabezpiecza ryzyko zmienności przyszłych wpływów i wydatków walutowych z tytułu zmian kursu walutowego poprzez ich zamianę na przepływy złote.
Pozycje zabezpieczane	Przepływy pieniężne wynikające z portfela walutowych kredytów hipotecznych oraz finansujących je depozytów złotych i wyemitowanych złotych dłużnych papierów wartościowych.	Przepływy pieniężne z tytułu przyszłych wpływów i wydatków walutowych.
Instrumenty zabezpieczające	Transakcje CIRS	Transakcje FX Forward
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.	Efektywna część rewaluacji spot instrumentów zabezpieczających ujmowana jest w kapitale z aktualizacji wyceny.

## Nota (11a) Rachunkowość zabezpieczeń wg stanu na 31.03.2015

	Wartości godziwe			Korekta do wartości godziwej zabezpieczanych pozycji z tytułu zabezpieczanego ryzyka (*)
	Razem	Aktywa	Pasywa	
Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie wartości godziwej z tytułu ryzyka stopy procentowej				
Kontrakty CIRS	(153 027)	0	153 027	-138
Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przepływów pieniężnych związane ze stopą procentową i/lub kursem walutowym				
Kontrakty CIRS	(2 698 269)	68 853	2 767 122	x
Kontrakty IRS	12 274	12 457	183	x
Kontrakty FX Forward	(2 759)	207	2 966	x
<b>Razem:</b>	<b>(2 841 781)</b>	<b>81 517</b>	<b>2 923 298</b>	<b>x</b>

(\*) - Korekta do wartości godziwej zabezpieczanych pozycji z tytułu zabezpieczanego ryzyka dla czynnych relacji zabezpieczających, za 1Q 2015 roku, wyniosła -138 tys. zł, z czego 12 961 tys. zł dotyczyło zabezpieczanych aktywów, a 13 099 tys. zł zabezpieczanych pasywów.

## Nota (11b) Rachunkowość zabezpieczeń wg stanu na 31.12.2014

	Wartości godziwe			Korekta do wartości godziwej zabezpieczanych pozycji z tytułu zabezpieczanego ryzyka (*)
	Razem	Aktywa	Pasywa	
Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie wartości godziwej z tytułu ryzyka stopy procentowej				
Kontrakty CIRS	(84 493)	0	84 493	1 117
Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przepływów pieniężnych związane ze stopą procentową i/lub kursem walutowym				
Kontrakty CIRS	(1 295 832)	4 777	1 300 609	x
Kontrakty IRS	13 512	13 760	248	x
Kontrakty Forward	(4 414)	462	4 876	x
<b>Razem:</b>	<b>(1 371 226)</b>	<b>18 999</b>	<b>1 390 225</b>	<b>x</b>

(\*) - Korekta do wartości godziwej zabezpieczanych pozycji z tytułu zabezpieczanego ryzyka dla czynnych relacji zabezpieczających, za rok 2014, wyniosła 1 117 tys. zł, z czego 4 568 tys. zł dotyczyło zabezpieczanych aktywów, a 3 451 tys. zł zabezpieczanych pasywów.

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

	31.03.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki udzielone	42 633 543	40 192 825
- podmiotom gospodarczym	9 166 507	8 547 052
- klientom indywidualnym	32 966 529	31 135 265
- jednostkom budżetowym	500 507	510 508
Należności z tytułu kart płatniczych	666 924	685 431
- od podmiotów gospodarczych	34 126	32 824
- od klientów indywidualnych	632 798	652 607
Skupione wierzytelności	90 627	162 453
- podmiotów gospodarczych	88 197	159 993
- jednostek budżetowych	2 430	2 460
Zrealizowane gwarancje i poręczenia	12 136	12 011
Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskonta w Banku Centralnym	6 533	9 851
Należności z tytułu leasingu finansowego	4 205 547	4 107 136
Inne	742	1 105
Odsetki	333 747	330 142
<b>Razem brutto:</b>	<b>47 949 799</b>	<b>45 500 954</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	(1 415 084)	(1 358 255)
<b>Razem netto:</b>	<b>46 534 715</b>	<b>44 142 699</b>

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

	31.03.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	47 949 799	45 500 954
- z rozpoznaną utratą wartości	2 012 224	1 923 249
- bez utraty wartości	45 937 575	43 577 705
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(1 415 084)	(1 358 255)
- na ekspozycje z rozpoznaną utratą wartości	(1 235 394)	(1 196 531)
- na poniesione ale jeszcze niezareportowane straty (IBNR)	(179 690)	(161 724)
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto):</b>	<b>46 534 715</b>	<b>44 142 699</b>

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

	31.03.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	47 949 799	45 500 954
- wyceniane indywidualnie	956 626	911 835
- wyceniane portfelowo	46 993 173	44 589 119
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(1 415 084)	(1 358 255)
- utworzony na bazie analizy indywidualnej	(568 471)	(556 879)
- utworzony na bazie analizy kolektywnej	(846 613)	(801 376)
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto):</b>	<b>46 534 715</b>	<b>44 142 699</b>

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

	31.03.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	47 949 799	45 500 954
- korporacyjnym	14 119 115	13 482 755
- indywidualnym	33 830 684	32 018 199
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(1 415 084)	(1 358 255)
- utworzony na należności od klientów korporacyjnych	(803 089)	(775 403)
- utworzony na należności od klientów indywidualnych	(611 995)	(582 852)
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto):</b>	<b>46 534 715</b>	<b>44 142 699</b>

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

	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Stan na początek okresu	1 358 255	1 312 331
Zmiana w wartości rezerw:	56 829	45 924
Odpisy dokonane w okresie	204 999	616 838
Wartości spisane w ciężar odpisów	(24 401)	(182 507)
Odwrócenie odpisów w okresie	(135 611)	(333 602)
Sprzedaż wierzytelności	(65)	(63 902)
Zmiana z tytułu różnic kursowych	8 936	8 315
Inne	2 971	782
<b>Stan na koniec okresu:</b>	<b>1 415 084</b>	<b>1 358 255</b>

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

	31.03.2015	31.12.2014
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>8 078 587</b>	<b>9 242 575</b>
Papiery wartościowe Skarbu Państwa	6 784 902	6 749 204
a) bony	0	0
b) obligacje	6 784 902	6 749 204
Papiery wartościowe banku centralnego	1 199 900	2 400 000
a) bony	1 199 900	2 400 000
b) obligacje	0	0
Pozostałe papiery wartościowe:	93 785	93 371
a) notowane	0	0
b) nienotowane	93 785	93 371
Udziały i akcje w innych jednostkach	6 980	6 962
Inne instrumenty finansowe	0	0
<b>Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</b>	<b>8 085 567</b>	<b>9 249 537</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 01.01.2015	29	19 519	3 988	142	4 803
- Utworzenie odpisów	7	0	0	0	106
- Odwrócenie odpisów	0	0	0	0	(112)
- Wykorzystanie	0	0	0	0	(362)
- Sprzedaż aktywów	0	0	0	0	0
- Inne zmiany	0	(1 104)	0	0	0
Stan na 31.03.2015	36	18 415	3 988	142	4 435

Odpisy aktualizujące:	inwestycyjne papiery wartościowe	rzeczowe aktywa trwałe	wartości niematerialne	aktywa trwałe do zbycia	inne aktywa
Stan na 01.01.2014	16 605	19 569	3 988	136	18 062
- Utworzenie odpisów	27	0	0	6	835
- Odwrócenie odpisów	(65)	0	0	0	(410)
- Wykorzystanie	0	0	0	0	(13 684)
- Sprzedaż aktywów	(16 538)	(1 850)	0	0	0
- Inne zmiany	0	1 800	0	0	0
Stan na 31.12.2014	29	19 519	3 988	142	4 803

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

	31.03.2015		31.12.2014			
	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
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	77 425	(2 876)	74 549	76 704	(10 398)	66 306
Wycena bilansowa instrumentów finansowych	603 654	(609 012)	(5 358)	314 667	(307 690)	6 977
Niezrealizowane należności/ zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	29 263	(42 274)	(13 011)	44 652	(52 463)	(7 811)
Odsetki do zapłacenja/otrzymania od lokat i papierów wartościowych	32 306	(88 854)	(56 548)	35 472	(91 058)	(55 586)
Odsetki i dyskonto od kredytów i wierzytelności	63	(27 122)	(27 059)	74	(27 403)	(27 329)
Przychody i koszty rozliczane wg efektywnej stopy procentowej	72 649	(1 486)	71 163	61 522	(1 371)	60 151
Rezerwy na kredyty stanowiące różnice przejściowe	98 783	0	98 783	93 050	0	93 050
Świadczenia pracownicze	15 589	0	15 589	15 954	0	15 954
Rezerwy na koszty	20 702	0	20 702	16 203	(11)	16 192
Wycena aktywów inwestycyjnych, zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych oraz zyski/straty aktuarialne odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	62 937	(16 364)	46 573	39 393	(12 908)	26 485
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłości	2 547	0	2 547	2 721	0	2 721
Pozostałe	1 167	(2 907)	(1 740)	3 453	(4 287)	(834)
<b>Aktywo z tytułu odroczonego podatku, netto</b>	<b>1 017 085</b>	<b>(790 895)</b>	<b>226 190</b>	<b>703 865</b>	<b>(507 589)</b>	<b>196 276</b>

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

	31.03.2015	31.12.2014
W rachunku bieżącym	217 084	288 967
Depozyty terminowe	601 617	369 684
Otrzymane kredyty i pożyczki	1 460 267	1 377 245
Odsetki	3 911	1 373
<b>Razem:</b>	<b>2 282 879</b>	<b>2 037 269</b>

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

	31.03.2015	31.12.2014
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	30 599 088	29 779 950
Rachunki bieżące	14 431 159	14 043 380
Depozyty terminowe	15 983 142	15 538 947
Inne	87 826	99 074
Naliczone odsetki	96 961	98 549
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	15 776 312	15 738 732
Rachunki bieżące	4 318 905	3 939 693
Depozyty terminowe	11 241 194	11 543 060
Inne	179 313	215 228
Naliczone odsetki	36 900	40 751
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	2 597 795	2 072 562
Rachunki bieżące	1 644 104	789 182
Depozyty terminowe	930 579	1 247 485
Inne	20 995	34 100
Naliczone odsetki	2 117	1 795
<b>Razem:</b>	<b>48 973 195</b>	<b>47 591 244</b>

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

	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Stan na początek okresu	1 739 461	701 352
Zwiększenia, z tytułu:	362 130	1 793 185
- emisja obligacji Banku	330 823	1 631 080
- emisja bankowych papierów wartościowych	19 040	115 844
- naliczenie odsetek	12 267	46 261
Zmniejszenia, z tytułu:	(538 017)	(755 077)
- wykup bankowych papierów wartościowych	(24 196)	(122 752)
- wykup obligacji Banku	(500 553)	(590 679)
- wypłata odsetek	(13 268)	(41 646)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 563 574</b>	<b>1 739 461</b>

## Nota (19) Rezerwy

	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
<b>Rezerwa na zobowiązania pozabilansowe</b>		
Stan na początek okresu	27 692	33 738
Utworzenie rezerw	3 030	21 795
Rozwiązanie rezerw	(4 063)	(27 844)
Różnice kursowe	(7)	3
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>26 652</b>	<b>27 692</b>
<b>Rezerwy na roszczenia sporne</b>		
Stan na początek okresu	70 882	32 878
Utworzenie rezerw	1 850	39 838
Rozwiązanie rezerw	(1 845)	(1 398)
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(5)	(436)
Inne / reklasyfikacja	(2 971)	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>67 911</b>	<b>70 882</b>
<b>Razem:</b>	<b>94 563</b>	<b>98 574</b>

## 5. ZMIANY W PROCESIE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Zarządzanie ryzykiem odgrywa kluczową rolę w strategii zrównoważonego i stabilnego rozwoju Grupy, 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 2015 roku Grupa w segmencie detalicznym kontynuowała proces optymalizacji metodologii, narzędzi i procesów zarządzania ryzykiem kredytowym.

Grupa realizowała zmiany do metodologii i procesów w zakresie kredytów konsumpcyjnych wynikających z rozszerzania oferty kredytowej dla nowych grup klientów.

Dodatkowo Grupa m.in. dokonała przeglądu i modyfikacji filtrów ryzyka i zakresu wykorzystania danych zewnętrznych do oceny kredytowej klientów, stosownie do aktualnej oceny ryzyka i jakości portfela.

Grupa dokonała również szczegółowych analiz dotyczących wpływu zmian kursów walutowych na sytuację klientów kredytowych oraz jakość portfela kredytowego banku. Grupa wprowadziła dodatkowe raporty monitorujące dotyczące portfela denominowanego w walutach obcych.

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

Natomiast w segmencie korporacyjnym Grupa skoncentrowała się na udoskonalaniu procesu monitorowania oraz rozwoju stosowanych modeli ryzyka kredytowego. Grupa dalej rozwijała narzędzia informatyczne wspierające procesy kredytowe oraz monitorowania oraz system informacji zarządczej dla potrzeb zarządzania portfelem kredytowym.

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

	31.03.2015		31.12.2014	
	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	44 344 922	3 612 346	41 935 274	2 384 754
Przeterminowane*, ale bez rozpoznanej utraty wartości	1 592 653	0	1 642 431	0
Łącznie bez rozpoznanej utraty wartości (IBNR)	45 937 575	3 612 346	43 577 705	2 384 754
Z rozpoznąą utratą wartości	2 012 224	0	1 923 249	0
<b>Kredyty i pożyczki, brutto</b>	<b>47 949 799</b>	<b>3 612 346</b>	<b>45 500 954</b>	<b>2 384 754</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości łącznie z IBNR	(1 415 084)	(10)	(1 358 256)	(10)
<b>Kredyty i pożyczki, netto</b>	<b>46 534 715</b>	<b>3 612 336</b>	<b>44 142 699</b>	<b>2 384 744</b>
Kredyty z rozpoznąą utratą wartości / kredyty ogółem	4,20%	0,00%	4,23%	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 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 obecnym otoczeniu rynkowym i przy wzroście obserwowanych zmienności parametrów rynkowych, Grupa nadal działała bardzo ostrożnie w pierwszym kwartale 2015 roku. Wskaźniki VaR dla Grupy, czyli łącznie dla Księgi Handlowej oraz Księgi Bankowej, pozostawały w analizowanym okresie średnio na poziomie ok. 60,7 mln zł (22% limitu) oraz ok. 50,2 mln zł (18% limitu) na koniec marca 2015. Ekspozycje na ryzyko rynkowe w ujęciu VaR w Grupie, w podziale na typy ryzyka, przedstawiono w poniżej tabeli (tys. zł).

Miary VaR dla ryzyka rynkowego (tys. zł)

	31.03.2015		VaR (1Q 2015)			31.12.2014	
	Ekspozycja	Wykorzystanie limitu	Średnio	Maksimum	Minimum	Ekspozycja	Wykorzystanie limitu
<b>Ryzyko całkowite</b>	50 201	18%	60 700	68 401	46 551	61 005	22%
Ryzyko ogólne	47 714	17%	58 213	65 916	44 053	58 499	21%
VaR stopy procentowej	47 738	17%	58 226	65 788	44 068	58 492	21%
Ryzyko kursowe	506	4%	308	3 090	13	107	1%
Efekt dywersyfikacji	1,1%					0,2%	
Ryzyko szczególne	2 486	1%	2 487	2 498	2 485	2 497	1%



W pierwszym kwartale 2015 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 pierwszym kwartale 2015 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 pierwszym kwartale 2015 roku, limity maksymalnej straty nie zostały osiągnięte.

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 zysk Grupy netto, 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 o wartość ekonomiczną. W związku ze specyfiką polskiego systemu prawnego, oprocentowanie kredytów konsumenckich nie może przekraczać czterokrotności stopy lombardowej Narodowego Banku Polskiego. W sytuacji, jaka zaistniała w marcu 2015 roku (obniżenie stopy referencyjnej i lombardowej o 50 p.b.), Bank podlega asymetrycznym oddziaływaniom na swój wynik odsetkowy netto, który jest zależny od części portfela kredytów uzależnionych od nowej maksymalnej stopy.

## Ryzyko płynności

W I kwartale 2015, mimo silnej deprecjacji waluty PLN względem CHF, Grupa wykazała się dobrą pozycją płynnościową. Wszystkie wewnętrzne wskaźniki płynności pozostawały dodatnie i znacznie powyżej obowiązujących minimalnych limitów.

W I kwartale 2015 roku Grupa konsekwentnie utrzymywała wskaźnik kredyty/depozyty na poziomie poniżej 100% (na koniec marca 2015 wskaźnik wynosił 94%). Nadwyżka płynności była wciąż inwestowana w portfel aktywów płynnych, w szczególności w polskie papiery wartościowe o niskim ryzyku szczególnym (polskie skarbowe papiery wartościowe, bony skarbowe i pieniężne NBP), które charakteryzują się wysokim poziomem płynności. Aktywa te mogą być w łatwy sposób wykorzystane jako zabezpieczenie bądź sprzedane bez znacznej utraty ich wartości. Udział polskich papierów skarbowych (wraz z papierami NBP) w portfelu papierów wartościowych Księgi Bankowej (zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży) ogółem wynosił na koniec marca 2015 roku ok. 99%, a w aktywach ogółem 12%. Portfel ten jest 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 podporządkowanym oraz emisja obligacji własnych.

Poziom koncentracji depozytów jest monitorowany na bieżąco i nie miał negatywnego wpływu na stabilność bazy depozytowej w I kwartale 2015. 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.

W I kwartale 2015 roku, Bank kontynuował działania związane z pozyskaniem dodatkowego finansowania poprzez kredyty od instytucji finansowych oraz emisje obligacji w celu zdywersyfikowania źródeł finansowania.

W styczniu 2015 została wypłacona druga transza 5-letniej pożyczki z EBOiR w kwocie 25,1 mln CHF (pożyczka została pierwotnie podpisana w grudniu 2013). W marcu 2015 Bank uplasował emisję 3-miesięcznych obligacji w kwocie 95 mln zł jako rolowanie 3-miesięcznych obligacji wyemitowanych w 2014 roku. Emisja obligacji oraz wypłacona transza miały pozytywny wpływ na płynność w Grupie.

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.

Bezpośrednim efektem umocnienia kursu franka szwajcarskiego w styczniu 2015 roku była konieczność uplasowania u swoich kontrahentów dodatkowych depozytów zabezpieczających. W związku z tym, że istotnym celem Planu Płynności Banku Millennium S.A. jest utrzymanie wysokiego poziomu rezerwy płynności, wzrost złożonych depozytów zabezpieczających został całkowicie pokryty przez upłynnienie części nieobciążonych aktywów płynnych. Dzięki temu nie były wymagane żadne inne dodatkowe źródła finansowania, a wszystkie wskaźniki płynności, pomimo spadku, zostały utrzymane powyżej obowiązujących limitów minimalnych.

Testy warunków skrajnych w zakresie płynności strukturalnej przeprowadza się co miesiąc, 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 jest regularnie aktualizowany.

## Ryzyko operacyjne

Pierwszy kwartał 2015 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 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 2015 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.

## 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 niematerialną 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 pasywi) 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 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.

W wyniku przeglądu metodologii w roku 2015, Grupa dokonała zmian w sposobie alokacji kosztów operacyjnych pomiędzy segmentami operacyjnymi. W efekcie dokonano stosownej korekty wyników porównywalnych.

Rachunek zysków i strat za okres 1.01.2015 - 31.03.2015

<i>w tysiącach zł</i>	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Razem Grupa
Wynik z tytułu odsetek	267 653	65 334	322	333 309
Wynik z tytułu prowizji	117 318	35 961	3 470	156 750
Dywidendy, pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany	15 884	14 220	31 296	61 400
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(4 415)	(2 956)	1 448	(5 924)
Przychody operacyjne razem	396 440	112 559	36 536	545 535
Koszty osobowe	(101 461)	(30 304)	(6 490)	(138 254)
Koszty administracyjne	(99 599)	(18 320)	(6 341)	(124 260)
Amortyzacja	(9 672)	(1 914)	(325)	(11 912)
Koszty operacyjne razem	(210 732)	(50 538)	(13 156)	(274 426)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów	(46 965)	(20 866)	(7)	(67 838)
<b>Wynik operacyjny razem</b>	<b>138 743</b>	<b>41 155</b>	<b>23 373</b>	<b>203 271</b>
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych			(1 426)	(1 426)
<b>Wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>	<b>138 743</b>	<b>41 155</b>	<b>21 947</b>	<b>201 845</b>
Podatek dochodowy				(39 276)
<b>Wynik finansowy po opodatkowaniu</b>				<b>162 569</b>

Pozycje bilansowe wg stanu na 31.03.2015

<i>w tysiącach zł</i>	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Razem Grupa
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	34 456 902	12 077 813	0	46 534 715
Zobowiązania wobec klientów	32 056 344	16 818 076	98 775	48 973 195

## Rachunek zysków i strat za okres 1.01.2014 - 31.03.2014

w tysiącach zł	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Razem Grupa
Wynik z tytułu odsetek	278 109	81 953	(4 716)	355 347
Wynik z tytułu prowizji	117 892	36 178	1 424	155 495
Dywidendy, pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany	24 102	12 300	17 953	54 354
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(3 562)	(2 908)	(14 869)	(21 339)
<b>Przychody operacyjne razem</b>	<b>416 541</b>	<b>127 523</b>	<b>(208)</b>	<b>543 856</b>
Koszty osobowe	(96 416)	(32 103)	(6 586)	(135 106)
Koszty administracyjne	(101 249)	(18 076)	(6 730)	(126 055)
Amortyzacja	(11 518)	(1 797)	(285)	(13 600)
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>(209 183)</b>	<b>(51 976)</b>	<b>(13 601)</b>	<b>(274 760)</b>
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów	(25 248)	(40 431)	(20)	(65 699)
<b>Wynik operacyjny razem</b>	<b>182 110</b>	<b>35 116</b>	<b>(13 829)</b>	<b>203 397</b>
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych				0
<b>Wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>	<b>182 110</b>	<b>35 116</b>	<b>(13 829)</b>	<b>203 397</b>
Podatek dochodowy				(46 949)
<b>Wynik finansowy po opodatkowaniu</b>				<b>156 448</b>

## Pozycje bilansowe wg stanu na 31.12.2014

w tysiącach zł	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Razem Grupa
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	32 214 664	11 928 035	0	44 142 699
Zobowiązania wobec klientów	31 583 420	15 871 556	136 268	47 591 244

## 7. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszelkie transakcje dokonane z podmiotami powiązаныmi w okresie I kwartału 2015 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 innych warunkach niż warunki rynkowe.

### 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	
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
<b>AKTYWA</b>				
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom - rachunki i depozyty	2 272	28 705	0	10 699
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	2	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Pozostałe aktywa	0	0	0	0
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>				
Zobowiązania wobec banków	75 924	72 327	175 995	147 859
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	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	0	0	335	272

	Z podmiotem dominującym		Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego	
	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
<b>PRZYCHODY Z TYTUŁU:</b>				
Odsetek	11	3 642	0	0
Prowizji	1 308	58	0	0
Pozostałe operacyjne netto	0	0	40	67
<b>KOSZTY Z TYTUŁU:</b>				
Odsetek	32	720	1	63
Prowizji	0	173	0	0
Instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej	42	35	0	3
Działania	39	38	(221)	821

	Z podmiotem dominującym		Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego	
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
Zobowiązania warunkowe	102 114	103 952	0	0
- udzielone	100 345	100 345	0	0
- otrzymane	1 769	3 607	0	0
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	5 202	0	0	0

### 7.2. Transakcje z podmiotami zależnymi nie objętymi konsolidacją

Spółka Grupy zawarła umowę leasingową z podmiotem zależnym nieobjętym konsolidacją. Poniżej zaprezentowano wartość umowy (brutto) oraz przychody z nią związane.

	31.03.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	1 162	1 314
Przychody z tytułu odsetek	12	139

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015	Ilość akcji zgodnie z treścią raportu rocznego za rok 2014
Joao Nuno Lima Bras Jorge	Prezes Zarządu	111 000	51 000
Fernando Maria Cardoso Rodrigues Bicho	Wiceprezes Zarządu	0	0
Artur Klimczak	Wiceprezes Zarządu	0	0
Julianna Boniuk - Gorzelańczyk	Członek Zarządu	492 248	492 248
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
Jerzy Andrzejewicz	Prokurent	6 260	6 260
Bogusław Kott	Przewodniczący Rady Nadzorczej	4 465 791	4 465 791
Maciej Bednarkiewicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	134	134
Nuno Manuel da Silva Amado	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0
Marek Furtek	Sekretarz Rady Nadzorczej	1	1
Miguel de Campos Pereira de Bragança	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Luís Maria França de Castro Pereira Coutinho	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Grzegorz Jędrzyś	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Andrzej Koźmiński	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Maria da Conceição Mota Soares de Oliveira Callé Lucas	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Marek Rocki	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Dariusz Rosati	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 (umowa strukturyzowana)*

Jest to transakcja, na którą składa się jednoczesne nabycie długoterminowej zero kuponowej obligacji oraz zaciągnięcie długoterminowej pożyczki stała procentowej od emitenta obligacji.

Wartość godziwa obu stron transakcji została oszacowana poprzez zdyskontowanie związanych z nią przepływów finansowych w terminie zapadalności/wymagalności przy zastosowaniu bieżącej stopy zero kuponowej oraz marży przeskalowanej w celu dostosowania do bieżącego poziomu stóp rynkowych.

#### *Pozostałe 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 zmienneo-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 2015 roku (tys. zł):

#### AKTYWA

	Nota	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	9	3 612 336	3 633 464
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (*)	12	46 534 715	44 608 971

#### ZOBOWIĄZANIA

	Nota	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Zobowiązania wobec banków	16	2 282 879	2 307 001
Zobowiązania wobec klientów	19	48 973 195	48 979 599
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20	1 563 574	1 573 971
Zobowiązania podporządkowane		617 126	611 266

(\*) - Negatywny efekt wyceny portfela kredytowego do wartości godziwej jest w głównej mierze spowodowany wzrostem marż kredytowych w związku ze wzrostem kosztów refinansowania tych pozycji. 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.

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 niepochodzących z rynku. W związku z tym, zaliczane są do trzeciej kategorii wyceny.

Poniższa tabela przedstawia dane wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku (tys. zł):

## AKTYWA

	Nota	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	9	2 384 744	2 412 196
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	12	44 142 699	42 412 993

## ZOBOWIĄZANIA

	Nota	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Zobowiązania wobec banków	16	2 037 269	2 067 403
Zobowiązania wobec klientów	19	47 591 244	47 599 483
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20	1 739 461	1 752 825
Zobowiązania podporządkowane		639 739	633 950

## 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 31.03.2015

	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			449 901	50 994
- papiery dłużne		1 908 180		
- akcje i udziały		1 187		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	11		81 517	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13			
- papiery dłużne		6 784 902	1 199 900	93 785
- akcje, udziały i inne instrumenty finansowe		341		6 639
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	17			
- instrumenty pochodne oraz zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych		38 491	347 786	48 730
Instrumenty pochodne zabezpieczające	18		2 923 298	

Dane w tys. zł, stan na 31.12.2014

	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			381 159	74 785
- papiery dłużne		933 482		
- akcje i udziały		753		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	11		18 999	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13			
- papiery dłużne		6 749 204	2 400 000	93 371
- akcje i udziały		320		6 642
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	17			
- instrumenty pochodne oraz zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych		162 254	373 510	73 979
Instrumenty pochodne zabezpieczające	18		1 390 225	

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

- opcje na indeksy; 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 i udziały niekwotowane na aktywnym rynku; za wartość godziwą przyjmują się wartość według kosztu nabycia pomniejszoną o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

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 kwartale 2015 przedstawia poniższa tabela (w tys. zł):

	Opcje na indeksy	Opcje wbudowane w emitowane papiery dłużne i depozyty	Obligacje komunalne	Akcje i udziały
Stan na 1 stycznia 2015	68 745	(67 939)	93 371	6 642
Rozliczenie/sprzedaż/zakup	(27 665)	29 340	0	0
Zmiana wyceny ujęta w Rachunku zysków i strat (w tym: naliczenie odsetek)	3 234	(3 451)	414	(3)
Stan na 31 marca 2015	44 314	(42 050)	93 785	6 639

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

Łączna wartość przedmiotu sporu spraw sądowych wg stanu na dzień 31 marca 2015 r., w których spółki Grupy występowały w roli pozwanego lub powoda przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych wynosiła 709,7 mln zł (z wyłączeniem opisanego niżej pozwu grupowego). Łączna wartość przedmiotu sporu spraw sądowych, w których spółki Grupy występowały w roli pozwanego wynosiła 345,8 mln zł, a łączna wartość przedmiotu sporu spraw sądowych, w których spółki Grupy występowały w roli powoda wynosiła 363,9 mln zł.

Poniżej zaprezentowano wartość przedmiotu sporu spraw toczących się przeciwko jednostkom Grupy w podziale ze względu na ryzyko wypływu środków z powodu przegrania sporu (z uwzględnieniem spraw toczonych z udziałem Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) o wartości sporu 15,0 milionów zł, w których Grupa formalnie występuje w roli powoda, jednakże związane jest z nimi ryzyko wypływu środków). Odrębną kategorię stanowią postępowania związane z działaniami Urzędu Kontroli Skarbowej, które zostały opisane w **Rozdziale 4., Nota (8)**.

Wartość przedmiotu sporu spraw sądowych, dla których:	w mln zł
prawdopodobieństwo wypływu środków jest znikome	0,0
wypływ środków jest możliwy	336,8
prawdopodobny jest wypływ środków	24,0
<b>RAZEM</b>	<b>360,8</b>

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

Na dzień 31 marca 2015 r. wartość przedmiotu sporu spraw sądowych, dla których prawdopodobieństwo wypływu środków jest możliwe wynosiła 336,8 mln zł. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo wygrania spraw zaliczanych do tej kategorii jest wysokie, dlatego Grupa nie tworzy rezerw na powyższe postępowania. W grupie tej najistotniejszą kategorię stanowią sprawy dotyczące terminowych operacji finansowych (sprawy opcyjne) o łącznej wartości przedmiotu sporu 278,2 mln zł.

W zakresie spraw opcyjnych Grupa w roli pozwanego występowała łącznie w 29 takich postępowaniach. Największa jednostkowa wartość sporu w tej grupie postępowań wynosiła 71,1 mln zł. Natomiast w grupie postępowań niezwiązanych z terminowymi operacjami finansowymi, w których Grupa była pozwany, największa jednostkowa wartość sporu wynosiła 6,5 mln zł.

W dniu 21 października 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 zawyżone kwoty tytułem spłaty kredytów. Zgodnie z pozwem, zawyżenie 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 45,2 mln zł. Powyższa wartość została wskazana w celu spełnienia wymogu formalnego pozwu grupowego. Na obecnym etapie członkowie grupy nie dochodzą od Banku roszczeń pieniężnych o zapłatę konkretnych kwot. Bank nie uznaje roszczeń członków grupy. W dniu 31 grudnia 2014 r. Bank złożył odpowiedź na pozew, w której zakwestionował roszczenia członków grupy. Pierwsze posiedzenie sądowe w tej sprawie zostało wyznaczone na dzień 14 maja 2015 r.

### POZYCJE POZABILANSOWE

w tysiącach zł	31.03.2015	31.12.2014
<b>Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane</b>	<b>7 128 484</b>	<b>7 889 947</b>
Zobowiązania udzielone:	7 064 280	7 757 464
- finansowe	6 004 753	6 691 430
- gwarancyjne	1 059 527	1 066 034
Zobowiązania otrzymane:	64 204	132 484
- finansowe	3 067	60 459
- gwarancyjne	61 137	72 025

## 10. INFORMACJE DODATKOWE

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

Na dzień 31.03.2015 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	130 632
2.	Obligacje skarbowe WZ0118	dostępne do sprzedaży	wstępny depozyt zabezpieczający transakcje na kontraktach terminowych na obligacje	500	502
3.	Obligacje skarbowe WZ0117	dostępne do sprzedaży	umowa pożyczki	609 000	611 229
4.	Obligacje skarbowe WZ0118	dostępne do sprzedaży	zabezpieczenie Funduszu Ochrony Środków Gwarantowanych w ramach Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	200 000	200 972
5.	Obligacje skarbowe WZ0117	dostępne do sprzedaży	zabezpieczenie Funduszu Ochrony Środków Gwarantowanych w ramach Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	74 000	74 271
6.	Środki pieniężne		wpłata na Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Terminowych	100	100
7.	Depozyty złożone	lokaty w bankach	rozliczenie z tytułu zawartych transakcji	2 746 968	2 746 968
Razem				3 760 568	3 764 674

Na dzień 31.12.2014 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	131 209
2.	Obligacje skarbowe WZ0118	dostępne do sprzedaży	wstępny depozyt zabezpieczający transakcje na kontraktach terminowych na obligacje	500	505
3.	Obligacje skarbowe WZ0117	dostępne do sprzedaży	umowa pożyczki	589 000	589 683
4.	Obligacje skarbowe WZ0118	dostępne do sprzedaży	zabezpieczenie Funduszu Ochrony Środków Gwarantowanych w ramach Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	200 000	201 860
5.	Obligacje skarbowe WZ0117	dostępne do sprzedaży	zabezpieczenie Funduszu Ochrony Środków Gwarantowanych w ramach Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	74 000	74 858
6.	Środki pieniężne		wpłata na Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Terminowych	100	100
7.	Depozyty złożone	lokaty w bankach	rozliczenie z tytułu zawartych transakcji	1 501 094	1 501 094
Razem				2 494 694	2 499 309

## 10.2. Dywidenda za rok 2014

W następstwie otrzymania przez Bank, zalecenia Komisji Nadzoru Finansowego odnośnie zatrzymania całego zysku netto wypracowanego w 2014 roku, do czasu ustalenia przez organ nadzoru wysokości ewentualnego dodatkowego wymogu kapitałowego dla Banku, Zarząd Banku postanowił o przedłożeniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosku dotyczącego podziału zysku Banku w taki sposób, że zysk ten zostanie zatrzymany w Banku poprzez przeznaczenie go w całości na kapitał rezerwowany.

## 10.3. Zysk na akcję

Zysk na jedną akcję za I kwartał roku 2015 (oraz rozwodniony zysk na akcję), wyliczony na bazie skonsolidowanej wynosi 0,13 zł.

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

Informacje na temat akcjonariuszy: Banco Comercial Portugues S.A. i AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK, zawarte w poniższej tabeli, podane zostały na podstawie zawiadomień akcjonariuszy otrzymanych przez Bank.

Natomiast, w zakresie dotyczącym ING Otwarty Fundusz Emerytalny, liczba akcji i ich udział w kapitale zakładowym Banku zostały obliczone na podstawie Rocznej struktury aktywów ING OFE według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. (ogłoszonej na stronie internetowej: [www.ingofe.pl](http://www.ingofe.pl)). Dla dokonania wymienionych kalkulacji założono średnią cenę akcji Banku w tym dniu w wysokości 8,25 zł.

Dane na dzień przekazania raportu Grupy za I kwartał roku 2015

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
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	95 521 053	7,87	95 521 053	7,87
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK	72 994 101	6,02	72 994 101	6,02

Skład akcjonariatu Banku - zgodnie z treścią raportu Grupy za rok 2014

Akcjonariusz	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	% udział w głosach na WZA
Banco Comercial Portugues S.A.	794 751 136	65,51	794 751 136	65,51
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	95 521 053	7,87	95 521 053	7,87

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

W I kwartale 2015 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 2015 r. przekraczała 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. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym

W działalności Grupy w I kwartale roku 2015 (oraz w porównywalnym okresie, czyli I kwartale 2014) nie wystąpiły istotne zdarzenia o charakterze nietypowym.

### 10.8. Pozostałe informacje dodatkowe

Na dzień 31.03.2015 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.

Ponadto pomiędzy datą, na którą sporządzono niniejszy raport a datą jego publikacji, w opinii Grupy nie wystąpiły zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

## II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BANKU MILLENNIUM S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015 R.

### SPIS TREŚCI

1. Wstęp i Zasady rachunkowości .....	55
2. Jednostkowe dane finansowe (Bank) .....	56
3. Informacje uzupełniające do jednostkowych danych finansowych .....	63
4. Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	66
5. Informacje dodatkowe .....	69
5.1. Emisje, wykup lub spłaty instrumentów dłużnych lub kapitałowych .....	69
5.2. Zobowiązania pozabilansowe .....	69



## 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”. 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 2014 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 2014 roku.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259, z późn. zm.) Bank jest zobowiązany do opublikowania danych finansowych za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2015 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 2015 roku. Pozostałe informacje i objaśnienia przedstawione w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2015 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 2015 r.

**2. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (BANK)**

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2015 - 31.03.2015	1.01.2014 - 31.03.2014
Przychody z tytułu odsetek	562 019	603 397
Koszty z tytułu odsetek	(250 333)	(275 650)
Wynik z tytułu odsetek	311 686	327 747
Przychody z tytułu prowizji	160 858	158 568
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(16 223)	(14 313)
Wynik z tytułu prowizji	144 635	144 255
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Wynik z inwestycyjnych aktywów finansowych	14 318	15 187
Wynik z instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wynik z pozycji wymiany	45 654	39 518
Pozostałe przychody operacyjne	6 471	5 544
<b>Przychody operacyjne</b>	<b>522 764</b>	<b>532 251</b>
Koszty działania	(248 937)	(248 024)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(65 043)	(59 837)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	7	(73)
Amortyzacja	(11 275)	(13 220)
Pozostałe koszty operacyjne	(12 302)	(26 560)
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(337 550)</b>	<b>(347 714)</b>
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>185 214</b>	<b>184 537</b>
<b>Wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>	<b>185 214</b>	<b>184 537</b>
Podatek dochodowy	(36 773)	(42 766)
<b>Wynik finansowy po opodatkowaniu</b>	<b>148 441</b>	<b>141 771</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 213 116 777	1 213 116 777
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,12	0,12

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2015- 31.03.2015	1.01.2014- 31.03.2014
Wynik finansowy po opodatkowaniu	148 441	141 771
Inne składniki całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	(105 746)	(6 447)
Efekt wyceny papierów dłużnych z portfela "dostępne do sprzedaży"	18 169	(7 089)
Rachunkowość zabezpieczeń	(123 915)	642
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>(105 746)</b>	<b>(6 447)</b>
Podatek dochodowy dotyczący składników całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	20 092	1 225
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>(85 654)</b>	<b>(5 222)</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	<b>62 787</b>	<b>136 549</b>

## BILANS

## AKTYWA

w tysiącach zł	31.03.2015	31.12.2014
Kasa, środki w banku centralnym	2 352 760	2 612 015
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	3 612 336	2 384 744
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu) oraz korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	2 444 266	1 419 234
Instrumenty pochodne zabezpieczające	81 517	18 999
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	46 027 453	43 634 324
Inwestycyjne aktywa finansowe	8 085 225	9 249 216
- dostępne do sprzedaży	8 085 225	9 249 216
- utrzymywane do terminu zapadalności	0	0
Inwestycje w jednostki podporządkowane	226 320	227 752
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (kredyty i pożyczki)	81 105	155 642
Rzeczowe aktywa trwałe	141 363	147 629
Wartości niematerialne	45 354	48 110
Aktywa trwałe do zbycia	0	0
Należność od Urzędu Skarbowego z tytułu podatku bieżącego	60 215	63 871
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	156 001	124 957
Pozostałe aktywa	459 985	397 557
<b>Aktywa razem</b>	<b>63 773 900</b>	<b>60 484 050</b>

## ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

<i>w tysiącach zł</i>	31.03.2015	31.12.2014
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	2 257 531	1 986 125
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu) oraz korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	464 284	629 870
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2 923 298	1 390 225
Zobowiązania wobec klientów	49 175 488	47 807 862
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	79 269	66 774
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 564 634	1 740 633
Rezerwy	93 982	95 023
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	0	5 976
Bieżące zobowiązania podatkowe	9 344	0
Pozostałe zobowiązania	1 179 447	775 114
Zobowiązania podporządkowane	617 127	639 739
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>58 364 404</b>	<b>55 137 341</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	(198 817)	(113 163)
Zyski zatrzymane	3 247 955	3 099 514
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>5 409 496</b>	<b>5 346 709</b>
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>	<b>63 773 900</b>	<b>60 484 050</b>
Wartość księgową	5 409 496	5 346 709
Liczba akcji	1 213 116 777	1 213 116 777
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	4,46	4,41

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tysiącach zł	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
Kapitał własny na początek okresu (B/O) 01.01.2015	5 346 709	1 213 117	1 147 241	(113 163)	3 099 514
- całkowite dochody za I kwartał roku 2015	62 787	0	0	(85 654)	148 441
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 31.03.2015	5 409 496	1 213 117	1 147 241	(198 817)	3 247 955

w tysiącach zł	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
Kapitał własny na początek okresu (B/O) 01.01.2014	4 975 796	1 213 117	1 147 241	(131 451)	2 746 889
- całkowite dochody za rok 2014	637 799	0	0	18 288	619 511
- wypłata dywidendy	(266 886)	0	0	0	(266 886)
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 31.12.2014	5 346 709	1 213 117	1 147 241	(113 163)	3 099 514

w tysiącach zł	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
Kapitał własny na początek okresu (B/O) 01.01.2014	4 975 796	1 213 117	1 147 241	(131 451)	2 746 889
- całkowite dochody za I kwartał roku 2014	136 549	0	0	(5 222)	141 771
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 31.03.2014	5 112 345	1 213 117	1 147 241	(136 673)	2 888 660

## A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

w tysiącach zł	1.01.2015 - 31.03.2015	1.01.2014 - 31.03.2014
Zysk (strata) po opodatkowaniu	148 441	141 771
Korekty razem:	(1 580 926)	(1 225 484)
Zysk/ strata z akcji (udziałów) w podmiotach podporządkowanych	0	0
Amortyzacja	11 275	13 220
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(35 949)	7 511
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Rezerwy	(1 041)	12 350
Wynik na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej	(12 817)	(15 338)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	(1 211 465)	175 194
Zmiana stanu lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	(1 265 519)	(109 831)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(2 396 447)	(1 107 199)
Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (kredyty i pożyczki)	74 537	(93 236)
Zmiana stanu zobowiązań wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	1 367 487	(32 283)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	173 683	(193 923)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	1 367 626	(6 847)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	12 495	223 350
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(6 157)	19 114
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu podatku dochodowego	40 377	42 735
Podatek dochodowy zapłacony	(40 649)	(33 987)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	338 151	(130 643)
Pozostałe pozycje	3 487	4 329
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 432 485)</b>	<b>(1 083 713)</b>

## B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

w tysiącach zł	1.01.2015 - 31.03.2015	1.01.2014 - 31.03.2014
Wpływy z działalności inwestycyjnej	364	1 351 590
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	364	392
Zbycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0
Zbycie inwestycyjnych aktywów finansowych	0	1 351 198
Pozostałe wpływy inwestycyjne	0	0
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	(13 273)	(7 273)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	(2 595)	(7 273)
Nabycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych	(10 678)	0
Pozostałe wydatki inwestycyjne	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(12 909)</b>	<b>1 344 317</b>

## C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

w tysiącach zł	1.01.2015 - 31.03.2015	1.01.2014 - 31.03.2014
Wpływy z działalności finansowej	439 311	711 328
Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	108 488	211 328
Emisja dłużnych papierów wartościowych	330 823	500 000
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
Wpływy z emisji akcji własnych oraz dopłat do kapitału	0	0
Pozostałe wpływy finansowe	0	0
Wydatki z tytułu działalności finansowej	(501 573)	(1 125)
Splata kredytów długoterminowych	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(500 665)	0
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	(908)	(1 125)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(62 262)</b>	<b>710 203</b>

D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A + B + C)	(1 507 656)	970 807
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	5 398 236	6 752 540
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO (D+E)	3 890 580	7 723 347



### 3. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWYCH DANYCH FINANSOWYCH

Na dzień 31.03.2015 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.

Ponadto pomiędzy datą, na którą sporządzono niniejszy raport a datą jego publikacji, w opinii Banku nie wystąpiły zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Banku. W działalności Banku nie wystąpiły w I kwartale roku 2015 (oraz w porównywalnym okresie, czyli I kwartale roku 2014) istotne zdarzenia o charakterze nietypowym oraz nie występują w niej istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny.

Ujawnienia dotyczące wartości godziwej dla instrumentów finansowych ujmowanych w bilansie według wartości godziwej (MSSF 13) oraz instrumentów finansowych nie ujmowanych w bilansie według wartości godziwej (MSSF 7) są przedstawione na str. 46-49. Prezentowane wartości są ujęte na bazie skonsolidowanej i z uwagi na nieistotny wpływ spółek objętych konsolidacją na prezentowane wartości, nie ujawniono tych danych odrębnie dla Banku.

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Stan na początek okresu	1 225 637	1 190 184
Zmiana w wartości rezerw:	52 451	35 453
Odpisy dokonane w okresie	165 668	490 885
Wartości spisane w ciężar odpisów	(22 022)	(173 424)
Odwrócenie odpisów w okresie	(100 507)	(226 550)
Zmniejszenie odpisów w związku ze sprzedażą wierzytelności	(65)	(63 902)
Zmiana z tytułu różnic kursowych	9 377	7 663
Inne	0	781
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 278 088</b>	<b>1 225 637</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 01.01.2015	29	4 839	19 498	0	4 551
- Utworzenie odpisów	7	1 426	0	0	106
- Odwrócenie odpisów	0	0	0	0	(112)
- Wykorzystanie	0	0	0	0	(165)
- Inne zmiany	0	0	(1 104)	0	0
<b>Stan na 31.03.2015</b>	<b>36</b>	<b>6 265</b>	<b>18 394</b>	<b>0</b>	<b>4 380</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 01.01.2014	16 605	4 593	19 548	0	17 572
- Utworzenie odpisów	27	246	0	0	835
- Odwrócenie odpisów	(65)	0	0	0	(410)
- Wykorzystanie	0	0	0	0	(13 446)
- Sprzedaż aktywów	(16 538)	0	(1 850)	0	0
- Inne zmiany	0	0	1 800	0	0
Stan na 31.12.2014	29	4 839	19 498	0	4 551

## Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Z tytułu odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(64 643)	(62 863)
- Utworzenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(165 668)	(164 435)
- Odwrócenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	100 507	101 029
- Kwoty odzyskane z tytułu kredytów uprzednio spisanych w ciężar rezerw	477	543
- Wynik ze sprzedaży wierzytelności	41	0
Z tytułu odpisów dla inwestycyjnych papierów wartościowych	(7)	37
- Utworzenie odpisów dla inwestycyjnych papierów wartościowych	(7)	0
- Odwrócenie odpisów dla inwestycyjnych papierów wartościowych	0	37
Z tytułu odpisów dla inwestycji w jednostki podporządkowane	(1 426)	0
- Utworzenie odpisów dla inwestycji w jednostki podporządkowane	(1 426)	0
- Odwrócenie odpisów dla inwestycji w jednostki podporządkowane	0	0
Z tytułu odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	1 033	2 989
- Utworzenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	(3 030)	(5 553)
- Odwrócenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	4 063	8 542
<b>Razem:</b>	<b>(65 043)</b>	<b>(59 837)</b>

	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
<b>Rezerwa na zobowiązania pozabilansowe</b>		
Stan na początek okresu	27 692	33 738
Utworzenie rezerw	3 030	21 795
Rozwiązanie rezerw	(4 063)	(27 844)
Różnice kursowe	(8)	3
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>26 651</b>	<b>27 692</b>
<b>Rezerwy na roszczenia sporne</b>		
Stan na początek okresu	67 331	29 327
Utworzenie rezerw	1 850	39 738
Rozwiązanie rezerw	(1 845)	(1 398)
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(5)	(336)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>67 331</b>	<b>67 331</b>
<b>Razem:</b>	<b>93 982</b>	<b>95 023</b>

## Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2015			31.12.2014		
	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	Aktywo z tytułu odroczonego podatku, netto
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	4 908	0	4 908	5 121	0	5 121
Wycena bilansowa instrumentów finansowych	604 244	(609 012)	(4 768)	307 393	(307 690)	(297)
Niezrealizowane należności/ zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	29 263	(42 274)	(13 011)	44 652	(52 463)	(7 811)
Odsetki do zapłacenia/otrzymania od lokat i papierów wartościowych	31 609	(88 593)	(56 984)	34 764	(90 914)	(56 150)
Odsetki i dyskonto od kredytów i wierzytelności	0	(26 690)	(26 690)	0	(26 733)	(26 733)
Przychody i koszty rozliczane wg efektywnej stopy procentowej	72 529	(86)	72 443	61 388	(102)	61 286
Rezerwy na kredyty stanowiące różnice przejściowe	98 783	0	98 783	93 050	0	93 050
Świadczenia pracownicze	14 618	0	14 618	14 931	0	14 931
Rezerwy na koszty	19 083	0	19 083	14 510	0	14 510
Wycena aktywów inwestycyjnych, zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych oraz zyski/straty aktuarialne odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	62 937	(16 301)	46 636	39 393	(12 849)	26 544
Pozostałe	2 797	(1 815)	982	2 582	(2 076)	506
<b>Aktywo z tytułu odroczonego podatku, netto</b>	<b>940 771</b>	<b>(784 771)</b>	<b>156 000</b>	<b>617 784</b>	<b>(492 827)</b>	<b>124 957</b>

#### 4. ZESTAWIENIE TRANSAKЦИИ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszelkie transakcje dokonane z podmiotami Grupy w okresie 1.01-31.03.2015 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,
- ORCHIS Sp. z o.o.,
- MILLENNIUM SERVICE Sp. z o.o.,
- MILLENNIUM TELECOMMUNICATION SERVICES,
- TBM 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 powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż warunki rynkowe.

Aktywa i pasywa z tytułu transakcji z podmiotami powiązаныmi (tys. zł) wg stanu na 31.03.2015

	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	2 272	0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	3 560 796	0	0
Inwestycje w jednostki podporządkowane	224 985	0	0
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	1 308	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0
Pozostałe aktywa	231 472	0	0
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
Zobowiązania wobec banków	0	75 924	175 995
Zobowiązania wobec klientów	301 095	0	0
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	7 035	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 060	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	365	0	0
Zobowiązania podporządkowane	617 126	0	0
Pozostałe zobowiązania	88 002	0	335
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	70 099	0	0

Aktywa i pasywa z tytułu transakcji z podmiotami powiązаныmi (tys. zł) wg stanu na 31.12.2014

	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	28 705	10 699
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	3 466 329	0	0
Inwestycje w jednostki podporządkowane	224 991	0	0
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	2 717	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0
Pozostałe aktywa	243 035	0	0
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
Zobowiązania wobec banków	0	72 327	147 859
Zobowiązania wobec klientów	353 047	0	0
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	7 009	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 172	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	80	0	0
Zobowiązania podporządkowane	639 739	0	0
Pozostałe zobowiązania	84 840	0	272
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	71 164	0	0

Przychody i koszty z tytułu transakcji z podmiotami powiązаныmi (tys. zł) za okres 1.01-31.03.2015

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
<b>PRZYCHODY Z TYTUŁU:</b>			
Odsetek	20 114	11	0
Prowizji	12 927	64	0
Instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej	0	3	0
Dywidend	0	0	0
Pozostałe operacyjne netto	669	0	40
<b>KOSZTY Z TYTUŁU:</b>			
Odsetek	4 509	32	1
Prowizji	15	0	0
Instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej	425	45	0
Działania	23 646	0	(221)

Przychody i koszty z tytułu transakcji z podmiotami powiązаныmi (tys. zł) za okres 1.01-31.03.2014

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
<b>PRZYCHODY Z TYTUŁU:</b>			
Odsetek	18 667	3 642	0
Prowizji	14 202	58	0
Instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej	0	0	0
Dywidend	0	0	0
Pozostałe operacyjne netto	0	0	67
<b>KOSZTY Z TYTUŁU:</b>			
Odsetek	4 996	719	63
Prowizji	21	173	0
Instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej	263	35	3
Działania	17	0	0

Transakcje pozabilansowe z podmiotami powiązаныmi (tys. zł) wg stanu na 31.03.2015

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
Zobowiązania warunkowe	31 833	102 114	0
- udzielone	29 983	100 345	0
- otrzymane	1 850	1 769	0
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	95 021	5 202	0

Transakcje pozabilansowe z podmiotami powiązаныmi (tys. zł) wg stanu na 31.12.2014

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
Zobowiązania warunkowe	40 627	103 952	0
- udzielone	38 812	100 345	0
- otrzymane	1 816	3 607	0
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	77 867	0	0

## 5. INFORMACJE DODATKOWE

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

W trakcie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku zobowiązania Banku z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych uległy zmniejszeniu o 176 milionów zł, co było spowodowane głównie tym, iż Bank w analizowanym okresie dokonał większego wykupu niż emisji obligacji zmiennoprocentowych, (niezabezpieczonych) w ramach realizowanego Drugiego Programu Emisji Obligacji, zainicjowanego w roku 2012 o łącznej wartości nominalnej nie przekraczającej 2 000 mln zł (lub równowartości tej kwoty w EUR, USD, CHF).

### 5.2. Zobowiązania pozabilansowe

Na dzień 31 marca 2015 i 31 grudnia 2014 struktura zobowiązań pozabilansowych przedstawiała się następująco:

<i>w tysiącach zł</i>	31.03.2015	31.12.2014
<b>Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane</b>	<b>7 167 268</b>	<b>7 930 574</b>
Zobowiązania udzielone:	7 101 214	7 796 275
- finansowe	6 011 755	6 691 481
- gwarancyjne	1 089 459	1 104 794
Zobowiązania otrzymane:	66 054	134 299
- finansowe	3 067	60 459
- gwarancyjne	62 987	73 840