

# Sprawozdanie opisowe Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A.

za okres 6-ciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r.



## SPIS TREŚCI

<b>I. GŁÓWNE OSIĄGNIĘCIA BANKU ORAZ UWARUNKOWANIA RYNKOWE .....</b>	<b>3</b>
I.1. GŁÓWNE OSIĄGNIĘCIA GRUPY .....	3
I.2. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA .....	4
<b>II. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY BANKU MILLENNIUM .....</b>	<b>6</b>
II.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	6
II.2. BILANS .....	8
II.3. GŁÓWNE WSKAŹNIKI KURSU AKCJI I RATING .....	12
II.4. GŁÓWNE CZYNNIKI MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA SYTUACJĘ BANKU .....	13
<b>III. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI W PODZIALE NA SEGMENTY .....</b>	<b>14</b>
III.1. WSTĘP .....	14
III.2. BANKOWOŚĆ DETALICZNA .....	15
III.3. BANKOWOŚĆ PRZEDSIĘBIORSTW .....	19
<b>IV. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE BANKU MILLENNIUM .....</b>	<b>22</b>
IV.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	22
IV.2. RYZYKO KREDYTOWE .....	23
IV.3. RYZYKO RYNKOWE .....	25
IV.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI .....	25
IV.5. RYZYKO OPERACYJNE .....	25
<b>V. WAŻNE WYDARZENIA W OBSZARZE ŁADU KORPORACYJNEGO .....</b>	<b>26</b>
V.1. WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY .....	26
V.2. BANK MILLENNIUM W RESPECT INDEX .....	26
V.3. RAPORT "ODPOWIEDZIALNY BIZNES" WEDŁUG STANDARDÓW GRI .....	26
<b>VI. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BANKU .....</b>	<b>27</b>
VI.1. PREZENTACJA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	27
VI.2. WYBÓR PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	27

## I. GŁÓWNE OSIĄGNIĘCIA BANKU ORAZ UWARUNKOWANIA RYNKOWE

### I.1. Główne osiągnięcia Grupy

Skonsolidowany zysk netto Grupy Banku Millennium w I połowie 2013 roku wyniósł 254 mln zł, tj. 15% więcej, niż w I poł. 2012 r. Wskaźnik koszty/dochody w I poł. 2013 r. osiągnął kolejny, rekordowy poziom 56%.

Tak dobry wynik został osiągnięty dzięki poprawie przychodów operacyjnych (o 4,3% r/r) i kontynuacji spadku kosztów operacyjnych (o -1,2% r/r), a pomimo nieznacznego wzrostu rezerw na ryzyko (+2,4% r/r).

W I poł. 2013 r. Bank Millennium koncentrował się na następujących, głównych inicjatywach strategicznych:

- Wzrost kredytów konsumpcyjnych oraz ich udziału w kredytach detalicznych ogółem.
- Stanie się bankiem wzorcowym w zakresie oszczędności i transakcji, opracowanie szerokiego zakresu możliwości oszczędzania dla klientów, równoważących ich potrzeby płynnościowe i inwestycyjne.
- Konsekwentne opracowywanie innowacyjnych, flagowych produktów, wspomagających pozyskiwanie klientów.
- Optymalizowanie wykorzystania różnorodnych kanałów sprzedaży oraz analityki biznesowej dla szczególnej wygody, zwiększonej wydajności sprzedaży oraz sprawnej dystrybucji produktów.
- Uchwycenie kolejnej fali bankowości cyfrowej oraz dążenie do odgrywania wiodącej roli w bankowości mobilnej.
- Rozpoznanie możliwości finansowania przedsiębiorstw w szerszym zakresie grupy docelowej, łącząc koncentrację na MŚP z ofertą dla dużych przedsiębiorstw.
- Nawiązanie strategicznych, partnerskich relacji z kluczowymi klientami korporacyjnymi.

Wyniki Grupy za I poł. 2013 r. już wykazały postęp realizacji niektórych ze wspomnianych inicjatyw. Sprzedaż kwartalna pożyczek gotówkowych więcej niż podwoiła się w stosunku do roku ubiegłego i obecnie przekroczyła sprzedaż kredytów hipotecznych. Dzięki temu udział wszystkich kredytów konsumpcyjnych w łącznym portfelu detalicznym wzrósł z 10% do 12%. Ponadto udział kredytów dla przedsiębiorstw wzrósł w ciągu ubiegłego roku z poziomu 25% do 27%, po części dzięki nawiązaniu nowych relacji z MŚP, czy dużymi przedsiębiorstwami. Ogółem kredyty wzrosły o 1,8% w ujęciu rocznym, ale w I poł. 2013 r. wzrost wyniósł 4,4%, tj. powyżej średniego wzrostu rynku.

Po stronie depozytów wzrost był jeszcze większy: 10,8% w ujęciu rocznym oraz 6,7% półrocznie. Bank zdołał znacząco zwiększyć udział rachunków bieżących i oszczędnościowych, co po części wsparło ochronę marży odsetkowej w sytuacji szybkiej redukcji rynkowych stóp procentowych.

Korzystne zmiany struktury aktywów i funduszy klientów, w połączeniu ze skutecznym zarządzaniem marżą odsetkową na depozytach, pozwoliły Grupie na zachowanie niemal takiego samego poziomu wyniku z odsetek, co rok temu: (spadek o 1,1%, na podst. danych pro-forma). Jednocześnie dochód z tytułu opłat i prowizji wzrósł wyraźnie o 7,4%, toteż całość dochodu z działalności podstawowej była lepsza o niemal 2% w stosunku do I poł. 2012 r.

Poprawie rentowności oraz efektywności kosztowej towarzyszyło utrzymanie silnej pozycji kapitałowej i płynnościowej: wskaźnik rdzennego kapitału podstawowego (Core Tier 1) wyniósł 13,3% a wskaźnik kredyty/depozyty osiągnął 93% (z uwzględnieniem obligacji dla klientów detalicznych, transakcji z przyrzeczeniem odkupu oraz sekurytyzacji). Bank Millennium charakteryzuje się również jednym z najniższych wśród wiodących polskich banków wskaźnikiem kredytów z utratą wartości do kredytów ogółem: 4,6% na koniec czerwca 2013 r.

Jednocześnie Bank Millennium utrzymuje pozycję lidera w innowacjach cyfrowych. W czerwcu 2013 r. Bankowość Mobilna dla Przedsiębiorstw w Banku Millennium znalazła się na 1-szym miejscu w kategorii „Najlepsza oferta bankowa” tegorocznego konkursu „Perły Rynku - Wybór Detalistów”. Bank otrzymał także po raz kolejny nagrodę jako „Najlepszy Internetowy Bank dla Konsumentów” przyznaną przez Global Finance.

W lipcu 2013 r. Bank Millennium, wraz pięcioma innymi bankami, obejmującymi łącznie ponad 70% bazy klientów bankowości elektronicznej w Polsce, zainicjował współpracę nad nowym standardem płatności mobilnych. Nowy standard płatności mobilnych w sklepach, Internecie, bankomatach i pomiędzy telefonami komórkowymi, ma zostać opracowany na podstawie nowego systemu, właśnie wdrożonego przez największy, polski bank.

Wysoka jakość usług świadczonych klientom pozostaje jednym z najważniejszych elementów strategii Grupy. Poprawa jakości usług jest jednym z fundamentów, które Bank konsekwentnie rozwija od kilku już lat w celu wsparcia wzrostu biznesu. Od 2011 r., kiedy to Bank rozpoczął realizację Projektu Poprawy Jakości, system poprawy jakości stał się niezmiennym i ważnym elementem bieżącej działalności Banku. Działania te przyniosły

widoczne efekty: Bank Millennium zdobył drugie miejsce w konkursie „Jakość na Bank”, przeprowadzonym w roku 2013 przez TNS Polska dla dziennika „Puls Biznesu”. W I poł. 2013 r. Bank został też ponownie nagrodzony Gwiazdą Jakości Obsługi w ramach 6-tej edycji Polskiego Programu Jakość Obsługi.

Ponadto Bank przestrzega bardzo wysokich standardów w zakresie ładu korporacyjnego, relacji inwestorskich oraz odpowiedzialnych działań na rzecz środowiska, społeczeństwa i własnych pracowników. Dowodem tego było ponowne zakwalifikowanie Banku Millennium w skład indeksu RESPECT Index - utworzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie jako pierwszy indeks spółek odpowiedzialnych społecznie w regionie Europy Środkowo-wschodniej.

W drugiej połowie 2013 r. Bank zamierza kontynuować systematyczne wdrażanie kluczowych inicjatyw strategicznych zmierzających do realizacji celów średniookresowych, planowanych na koniec 2015 r.

## I.2. Sytuacja makroekonomiczna

W pierwszym półroczu 2013 r. kondycja polskiej gospodarki uległa dalszemu pogorszeniu. Publikowane w ostatnich miesiącach dane sugerują, iż polska gospodarka osiągnęła dno cyklu koniunkturalnego prawdopodobnie w pierwszym kwartale tego roku i pomimo silnego wyhamowania wzrostu gospodarczego zdołała uniknąć formalnej recesji, określanej jako dwa kwartały spadku PKB kw./kw. Produkt krajowy brutto był w I kwartale 2013r. (ostatnie dostępne dane) o 0,5% wyższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Popyt krajowy w ujęciu rok do roku spadał już od czterech kwartałów. Konsumpcja indywidualna była w I kwartale na takim samym poziomie jak przed rokiem, po bezprecedensowym spadku o 0,2% r/r w Q4 2012. W ciągu kwartału spadek nakładów na środki trwałe w ujęciu rok do roku wyhamował do 2,0% z 4,1% pod koniec 2012r. Większość tego spadku była skoncentrowana w budownictwie po wygaśnięciu wielkich inwestycji infrastrukturalnych, co potwierdza trudną sytuację w sektorze budowlanym, widoczną także w silnych spadkach produkcji budowlano-montażowej. Wobec słabości popytu krajowego, od ponad roku jedynym motorem wzrostu pozostaje eksport netto. Sytuacja taka jest typowa dla obecnej fazy cyklu koniunkturalnego w Polsce, kiedy słaby popyt krajowy ogranicza import. Jednocześnie Polscy eksporterzy radzą sobie relatywnie dobrze dywersyfikując rynki zbytu i zwiększając sprzedaż na rynki pozaeuropejskie. W ostatnim czasie w wymianie towarowej obserwowany jest spadek udziału strefy euro i wzrost znaczenia krajów rozwijających się. Dane za drugi kwartał sugerują lekką odbudowę wzrostu gospodarczego. Poprawa wyników produkcji przemysłowej oraz sprzedaży detalicznej w maju i czerwcu pozwalają oczekiwać poprawy koniunktury gospodarczej w drugiej połowie roku. Scenariusz taki wzmacniają także odczyty wskaźników wyprzedzających koniunktury. Pomimo wzrostu dynamiki PKB, polska gospodarka wciąż będzie rozwijała się w tempie niższym od potencjału.

Sytuacja na rynku pracy pozostawała w pierwszym półroczu 2013r. bardzo trudna. Stopa bezrobocia wzrosła z 13,4% w grudniu 2012r. do nawet 14,4% w lutym, poziomu najwyższego od sześciu lat. W kolejnych miesiącach stopa bezrobocia spadała dzięki podejmowaniu zatrudnienia sezonowego w rolnictwie, budownictwie i usługach. W czerwcu br. stopa bezrobocia wyniosła 13,2% i była o 0,9 pkt. proc. wyższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Polskie przedsiębiorstwa wciąż wstrzymywały się z zatrudnianiem nowych pracowników, ze względu na niepewność, co do przyszłości globalnej gospodarki. Dynamika płac utrzymała się w pierwszym półroczu na niskim poziomie, choć spadek inflacji wspierał siłę nabywczą dochodów z pracy.

Inflacja mierzona wskaźnikiem CPI wyraźnie spadła w pierwszym półroczu, osiągając w czerwcu najniższy w historii poziom 0,2% r/r. Niska inflacja wynika z połączenia pozytywnych szoków podaży (ceny żywności, energii, telekomunikacji) i niskiego popytu. Inflacja prawdopodobnie pozostanie poniżej dolnej granicy odchylenia od celu NBP (1,5%) do końca bieżącego roku.

Rada Polityki Pieniężnej kontynuowała w pierwszym półroczu rozpoczęty w listopadzie ubiegłego roku cykl luzowania polityki monetarnej, ścinając stopę referencyjną o dodatkowe 175 pkt. bazowych do rekordowo niskiego poziomu 2,50%. Obniżki były konsekwencją spadających prognoz wzrostu gospodarczego oraz bardzo niskiej inflacji, która wg. najnowszej projekcji NBP pozostanie poniżej celu banku centralnego (2,5%) co najmniej do końca 2015r. Po lipcowym posiedzeniu RPP dała wyraźny sygnał dotyczący perspektyw polityki pieniężnej, stwierdzając, że dokonane od listopada 2012 r. osiem obniżek stóp procentowych, o łącznie 225 pkt. bazowych, sprzyja ożywieniu gospodarki i ograniczają ryzyko kształtowania się inflacji poniżej celu inflacyjnego w średnim okresie, a decyzja o cięciu stóp w lipcu kończy cykl łagodzenia polityki pieniężnej. Prezes NBP zasugerował, że stopy nie będą zmieniane co najmniej do końca 2013r.

W pierwszym półroczu br. utrzymał się wzrostowy trend depozytów gospodarstw domowych, pomimo spadku nominalnych stóp procentowych oraz niskiej dynamiki dochodów rozporządzalnych. Sugeruje to, iż w obliczu niepewności co do perspektyw gospodarki i obaw o stabilność zatrudnienia, gospodarstwa domowe zwiększały oszczędności kosztem konsumpcji. Wzrost depozytów był jednak ograniczany przez rosnącą popularność funduszy inwestycyjnych. W obliczu spadającego oprocentowania lokat bankowych gospodarstwa domowe poszukiwały bardziej atrakcyjnych form inwestowania. Wartość depozytów gospodarstw domowych była w

czerwcu o 19,2 mld złotych wyższa niż w grudniu 2012r. oraz o 41,6 mld wyższa w porównaniu z analogicznym miesiącem ubiegłego roku. Ich roczna dynamika przyspieszyła natomiast do 8,4% z 7,8% w grudniu ub. roku. Nieznacznie przyspieszyła także dynamika depozytów sektora przedsiębiorstw. Ich roczny wzrost wyniósł w czerwcu 4,6% wobec 0,1% w grudniu 2012r., choć ich nominalna wartość wzrosła w pierwszym półroczu o zaledwie 1,6 mld zł. Roczna dynamika kredytów ogółem wyniosła w czerwcu 3,3% wobec 1,2% w grudniu 2012r. W sektorze gospodarstw domowych kredyty wzrosły o 2,4% r/r, natomiast w sektorze korporacji o 4,9% r/r. W tym samym czasie widoczna jest stabilizacja jakości portfela kredytów, zarówno w obszarze kredytów dla gospodarstw domowych, jak i korporacji.

## II. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY BANKU MILLENNIUM

### II.1. Rachunek zysków i strat

Przychód operacyjny (mln zł)	1 poł. 2013 r.	1 poł. 2012 r.	Zmiana 2013/2012
Przychody z tytułu odsetek *	1431,1	1544,2	-7,3%
Koszty z tytułu odsetek	829,1	935,2	-11,3%
Wynik z tytułu odsetek *	602,0	609,0	-1,1%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	299,4	278,7	7,4%
Wynik na działalności podstawowej**	901,4	887,6	1,6%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe ***	86,5	59,5	45,3%
Przychód operacyjny	987,9	947,2	4,3%

(\*) Dane pro-forma: wynik z tytułu odsetek zawiera marże na wszystkich instrumentach pochodnych. Od 1 stycznia 2006 r. Bank stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń. Od dnia wspomnianej zmiany marża z tych operacji jest uwzględniana w wyniku z tytułu odsetek. Jednakże, ponieważ zasady rachunkowości zabezpieczeń nie obejmują całości portfela denominowanego w walutach obcych, Bank przedstawia dane w układzie pro-forma, w którym całość marży na instrumentach pochodnych jest ujmowana w Przychodach z tytułu odsetek i Wyniku z tytułu odsetek, podczas gdy rachunkowo, część przedmiotowej marży (38.4 mln zł w 1 poł. 2013 r. oraz 19.8 mln zł w 1 poł. 2012 roku) jest uwzględniona w pozostałych przychodach pozaodsetkowych. W opinii Banku takie podejście pozwala na lepsze zrozumienie rzeczywistej ewolucji tej pozycji z ekonomicznego punktu widzenia.

(\*\*) suma Wyniku z tytułu odsetek i Wyniku z tytułu Prowizji

(\*\*\*) zawiera Wynik z pozycji wymiany, Wynik z tytułu operacji finansowych oraz Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto

Zarządzanie marżą odsetkową w 1 poł. 2013 r. było bardzo trudne z uwagi na szybko obniżające się stopy procentowe w Polsce. Rynkowe stopy procentowe (WIBOR 3m) obniżyły się o 138 p.b. w 1 połowie 2013 oraz 240 p.b. w ciągu ostatnich 12 miesięcy. Główna stopa referencyjna banku centralnego obniżyła się z 4,75% w październiku 2012 r. do 2,50% w lipcu 2013 r. osiągając najniższy poziom w pokomunistycznej historii Polski.

W takim środowisku udało się Bankowi utrzymać prawie ten sam poziom wyniku z odsetek netto (na bazie pro forma): 602 mln zł w 1 poł. 2013 r. w stosunku do 609 mln zł w 1 poł. 2012 r. (spadek jedynie o 1,1%). Było to możliwe dzięki temu, że przychody z odsetek obniżyły się mniej (-7,3% r/r) niż wyniósł spadek kosztów odsetkowych (-11,3% r/r).

W ujęciu kwartalnym Bankowi udało się nawet zwiększyć wynik z odsetek o 8,4%: z 288,9 mln zł (pro-forma) w 1 kw. 2013 r. do 313,1 mln zł w 2 kw. 2013 r. Tak więc marża odsetkowa netto (liczona na aktywach odsetkowych) poprawiła się w ujęciu kwartalnym z 2,21% do 2,24%, choć pozostawała nadal mniejsza od wartości za 1 poł. 2012 r., czyli 2,48%.

Wynik z tytułu prowizji netto osiągnął za 1 poł 2013 r. kwotę 299,4 mln zł, co oznacza widoczny wzrost o 7,4% w stosunku do zeszłego roku. W ujęciu kwartalnym wzrost wyniku z tytułu prowizji był jeszcze większy, tj. 11,1%. W obu przypadkach głównym czynnikiem wzrostu była sprzedaż ubezpieczeń oraz produktów inwestycyjnych (własne lub obce fundusze inwestycyjne i produkty oszczędnościowe).

Wynik na działalności podstawowej, zdefiniowany jako suma wyniku z tytułu odsetek i prowizji netto, wzrósł o 1,6% w porównaniu do wyniku osiągniętego w 1 poł. 2012 r. do poziomu 901,4 mln zł. W ujęciu kwartalnym wynik na działalności podstawowej wzrósł o 9,3% w 2 kw. 2013.

Pozostałe przychody pozaodsetkowe wyraźnie wzrosły o 45,3% w porównaniu do wyniku za 1 poł. 2012 r. dzięki pozytywnemu wpływowi wyceny instrumentów finansowych. W ujęciu kwartalnym pozostałe przychody pozaodsetkowe obniżyły się o 16,4% w wyniku niższego wyniku z portfela obligacji.

Przychody operacyjne ogółem uzyskane przez Grupę osiągnęły 987,9 mln zł w 1 poł. 2013 r., co oznacza wzrost o 4,3% w skali rocznej. W ujęciu kwartalnym wzrost był również wysoki: 6,7% z 477,8 mln zł w 1 kw. 2013 r. do 510,1 mln zł w 2 kw. 2013 r.

Koszty operacyjne (mln zł)	1 poł. 2013 r.	1 poł. 2012 r.	Zmiana 2013/ 2012
Koszty osobowe	(277,4)	(281,1)	-1,3%
Koszty administracyjne	(246,8)	(250,3)	-1,4%
Amortyzacja	(28,9)	(28,1)	2,8%
<i>Koszty administracyjne + amortyzacja</i>	<i>(275,7)</i>	<i>(278,4)</i>	<i>-1,0%</i>
Koszty operacyjne ogółem	(553,1)	(559,5)	-1,2%
Koszty/dochody	56,0%	59,1%	-3,1 p.p.

**Koszty ogółem** w 1 poł. 2013 roku wyniosły 553,1 mln zł, co oznacza spadek w wysokości 1,2% w stosunku do 1 poł. 2012 r. W 2 kw. 2013 r koszty ogółem osiągnęły 280,3 mln zł i były wyższe o 2,7% niż kwota 272,8 mln zł zrealizowanych kosztów w 1 kw. 2013 roku z powodu wyższych pozostałych kosztów administracyjnych.

**Koszty osobowe** spadły o 1,3% w ujęciu rocznym, ponieważ całkowita liczba pracowników Grupy zmniejszyła się o 4,6% rocznie do poziomu 5.874 osób (według liczby etatów). W ujęciu kwartalnym koszty osobowe spadły o 0,8% w 2 kw. w stosunku do 1 kw. 2013 r.

Strukturę zatrudnienia Grupy Banku Millennium przedstawia poniższa tabela:

Struktura zatrudnienia (w pełnych etatach)	30.06.2013	30.06.2012	Zmiana 2013/2012
Bank Millennium S.A.	5 516	5 770	-254
Podmioty zależne	358	389	-31
Grupa Banku Millennium	5 874	6 159	-285

**Koszty administracyjne** (w tym amortyzacja) obniżyły się w 1 poł. 2013 r. o 1% w porównaniu z 1 poł. 2012 roku. W ujęciu kwartalnym **koszty administracyjne** (w tym amortyzacja) wzrosły w 2 kw. 2013 r. o 6,4% kw/kw do poziomu 142,2 mln zł. Głównym powodem tego wzrostu były wyższe wydatki marketingowe związane ze zintensyfikowanymi kampaniami sprzedaży.

**Wskaźnik koszty/dochody** uległ poprawie zarówno w ujęciu rocznym, jak i kwartalnym osiągając w 2 kw. 2013 r. historycznie najniższy poziom: 54,9%. W 1 poł. 2013 roku wskaźnik koszty/dochody wyniósł 56%, tzn. o 3,1 p.p. mniej niż w 1 poł. 2012 r.

Dochód brutto i netto (w mln zł)	1 poł. 2013 r.	1 poł. 2012 r.	Zmiana 2013/2012
Przychody operacyjne	987,9	947,2	4,3%
Koszty operacyjne *	(553,1)	(559,5)	1,2%
Odpisy na utratę wartości aktywów	(114,3)	(111,7)	2,4%
Dochód przed opodatkowaniem	318,8	279,4	14,1%
Podatek dochodowy	(64,6)	(58,3)	-
Wynik netto	254,2	221,2	14,9%

(\*) Bez odpisów na utratę wartości aktywów finansowych i niefinansowych

**Odpisy z tytułu utraty wartości** utworzone w 1 poł. 2013 r (114,3 mln zł) były podobne do odpisów za 1 poł. 2012 r. (111,7 mln zł). W porównaniu kwartalnym odpisy netto wzrosły o 16,6% do poziomu 61,5 mln zł w 2 kw.



2013 r. W ujęciu względnym (tzn. w porównaniu do średnich kredytów netto) odpisy ogółem utworzone w 1 poł. 2013 osiągnęły poziom 56 punktów bazowych, tzn. blisko średniego zeszłorocznego poziomu 58 punktów bazowych.

**Wynik przed opodatkowaniem** za 1 poł. 2013 r. wyniósł 318.8 mln zł, co oznacza wzrost o 14,1% w porównaniu do wyniku brutto osiągniętego w 1 poł. 2012 roku. **Wynik netto** w analizowanym okresie wzrósł do 254,2 mln zł czyli o 14,9% w porównaniu do wartości odnotowanej w 1 poł. 2012 r. Wynik ten wzrósł dzięki wyższej wartości przychodów operacyjnych o 4,3% r/r, skutecznej kontroli kosztów (-1,2% r/r) i podobnemu poziomowi odpisów na ryzyko. W ujęciu kwartalnym, zysk netto wzrósł o 11.8% w porównaniu z 1. kw. 2013 r. do poziomu 134,2 mln zł w 2 kw. 2013 r., co stanowi najwyższy poziom kwartalny, jaki kiedykolwiek osiągnięto, jeżeli pominąć jednorazowe zyski kapitałowe (osiągnięte w 4 kw. 2005 r.)

## II.2. Bilans

### AKTYWA

Suma aktywów Grupy Banku Millennium na dzień 30 czerwca 2013 roku wyniosła 57.137 mln zł i była o 10,9% wyższa niż na koniec czerwca 2012 r. Strukturę aktywów Grupy i zmiany wartości poszczególnych pozycji prezentuje poniższa tabela:

AKTYWA (mln zł)	30.06.2013		30.06.2012		Zmiana 2013/2012
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	(%)
Kasa, środki w Banku Centralnym	1 798,6	3,1%	2 130,1	4,1%	-15,6%
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	1 961,7	3,4%	1 633,5	3,2%	20,1%
Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	42 014,2	73,5%	41 256,4	80,1%	1,8%
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	537,6	0,9%	192,5	0,4%	179,3%
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i instrumenty pochodne zabezpieczające	1 727,9	3,0%	732,0	1,4%	136,0%
Inwestycyjne aktywa finansowe*	8 150,9	14,3%	4 806,6	9,3%	69,6%
Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe**	209,6	0,4%	217,6	0,4%	-3,7%
Pozostałe aktywa	736,5	1,3%	537,8	1,0%	36,9%
<b>Aktywa razem</b>	<b>57 136,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>51 506,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>10,9%</b>

(\*) w tym inwestycje w jednostki podporządkowane

(\*\*) bez aktywów trwałych do zbycia

Wzrost aktywów ogółem wynikał głównie ze wzrostu inwestycyjnych aktywów finansowych o 3.344 mln zł, czyli o 69,6%, które obejmowały przede wszystkim dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski.

### Kredyty i pożyczki udzielone Klientom

Kredyty i pożyczki udzielone Klientom stanowią dominującą grupę w strukturze aktywów (73,5% w dniu 30 czerwca 2013 r.). Kredyty ogółem Grupy Banku Millennium osiągnęły 42.014 mln zł na koniec czerwca 2013 roku, a w ujęciu nominalnym wzrosły o 1,8% w porównaniu z końcem czerwca 2012, (+2,4% po oczyszczeniu danych z wpływu zmian kursu walutowego).

Kredyty hipoteczne stanowią największy składnik portfela kredytowego Grupy z łącznym wolumenem na dzień 30 czerwca 2013 roku w kwocie 27.594 mln zł, co oznacza spadek o 1,6% w porównaniu ze stanem na dzień 30



czerwca 2012, częściowo spowodowany zmianami kursów walut. Udział walutowych kredytów hipotecznych w portfelu ogółem na koniec czerwca 2013 roku uległ zmniejszeniu do 45,8% z 48,3% przed rokiem.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o strukturze rodzajowej portfela kredytów i pożyczek udzielonych Klientom oraz zmianach rocznych:

Kredyty i pożyczki udzielone Klientom (mln zł)	30.06.2013	30.06.2012	Zmiana (wartość)	Zmiana (%)
Kredyty dla gosp. domowych	30 948,7	30 859,1	89,6	0,3%
- kredyty hipoteczne	27 594,4	28 036,8	-442,4	-1,6%
- pozostałe kredyty dla gosp. domowych	3 354,3	2 822,2	532,0	18,9%
Kredyty dla przedsiębiorstw	11 065,5	10 397,4	668,1	6,4%
- leasing	3 279,7	3 361,0	-81,3	-2,4%
- pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw	7 785,8	7 036,3	749,4	10,7%
<b>Kredyty i pożyczki dla Klientów netto</b>	<b>42 014,2</b>	<b>41 256,4</b>	<b>757,7</b>	<b>1,8%</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 272,1	1 282,2	-10,1	-0,8%
<b>Kredyty i pożyczki dla Klientów brutto</b>	<b>43 286,2</b>	<b>42 538,6</b>	<b>747,6</b>	<b>1,8%</b>

Pozostałe kredyty udzielone klientom indywidualnym (np. pożyczki gotówkowe, zadłużenie w kartach kredytowych, kredyty w rachunkach bieżących) osiągnęły na koniec czerwca 2013 r. wartość 3.354 mln zł i wzrosły o 18,9% w efekcie wzrastającej nowej sprzedaży kwartalnej kredytów gotówkowych.

Wartość kredytów dla przedsiębiorstw (w tym sektora publicznego) wyniosła 11.066 mln zł i wzrosła o 6.4% rocznie dzięki ponownemu wzrostowi kredytów dla spółek (nie licząc leasingu) w 2 kw. 2013 r.

#### Inwestycyjne aktywa finansowe

Inwestycyjne aktywa finansowe (w tym inwestycje w jednostki podporządkowane) wyniosły 8.151 mln zł na koniec czerwca 2013 i wzrosły o 3.344 mln zł, tzn. 69,6% w porównaniu ze stanem na dzień 30 czerwca 2012 głównie w wyniku wzrostu o 3.345 mln zł portfela papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski. Wzrost ten wynikał z wyraźnej poprawy płynności Grupy w okresie rocznym (wyższy wzrost depozytów niż kredytów). Portfel inwestycyjnych aktywów finansowych (w tym inwestycje w jednostki podporządkowane) w 98.5% składał się z papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.

#### Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i instrumenty pochodne zabezpieczające

Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i instrumenty pochodne zabezpieczające osiągnęły wartość 1.728 mln zł na koniec czerwca 2013 r., co oznacza wzrost o 996 mln zł (tj. o 136,0%) w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 2012 r. Na wzrost ten składa się zwiększenie o 819 mln zł skarbowych papierów wartościowych i wzrost aktywów z wyceny instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu i zabezpieczających o 175 mln zł. Omawiany portfel aktywów finansowych na dzień 30 czerwca 2013 r. obejmował głównie papiery dłużne emitowane przez Skarb Państwa (udział 64,3%) oraz aktywa z wyceny instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu i derywatów zabezpieczających (udział 35,6%), natomiast udział instrumentów kapitałowych w omawianym portfelu był znikomy.

#### Kredyty i pożyczki udzielone bankom

Kredyty i pożyczki udzielone bankom (w tym depozyty międzybankowe) wyniosły 1.962 mln zł na koniec czerwca 2013, co oznacza wzrost o 328 mln zł (tj. o 20,1%) r/r. Depozyty zabezpieczające dla transakcji zabezpieczających ryzyko były głównym powodem tego wzrostu, co wynikało ze zmian wycen tych transakcji, głównie w następstwie zmian kursów walutowych.

### Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe

Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe wyniosły na koniec czerwca 2013 r. 210 mln zł, co oznacza spadek o 3,7% rocznie.

### PASYWA

Wartość oraz strukturę pasywów Grupy na koniec czerwca 2013 and 2012 r. przedstawia tabela poniżej:

PASYWA (mln zł)	30.06.2013		30.06.2012		Zmiana 2013/2012
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	(%)
Zobowiązania wobec banków	2 348,5	4,5%	2 137,0	4,6%	9,9%
Zobowiązania wobec Klientów	44 208,5	84,8%	39 887,7	85,1%	10,8%
Zobowiązania z tytułu sprzedanych pap. wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	1 098,2	2,1%	620,1	1,3%	77,1%
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz instrumenty pochodne zabezpieczające	2 224,4	4,3%	2 108,3	4,5%	5,5%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	767,3	1,5%	675,3	1,4%	13,6%
Rezerwy	65,1	0,1%	27,0	0,1%	141,2%
Zobowiązania podporządkowane	649,8	1,2%	639,7	1,4%	1,6%
Pozostałe zobowiązania*	774,9	1,5%	755,7	1,6%	2,5%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>52 136,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>46 850,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,3%</b>
Kapitał	5 000,1		4 655,7		7,4%
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>57 136,9</b>		<b>51 506,5</b>		<b>10,9%</b>

(\*) w tym zobowiązania podatkowe

Na koniec czerwca 2013 r. zobowiązania stanowiły 91,2%, natomiast kapitały własne Grupy stanowiły 8,8% pasywów ogółem.

Na dzień 30 czerwca 2013, zobowiązania Grupy wyniosły 52.137 mln zł i wzrosły o 5.286 mln zł, tzn. 11,3% w stosunku do 30 czerwca 2012 r. Wzrost ten wynikał głównie ze znacznego zwiększenia się zobowiązań wobec Klientów (o 4.321 mln zł), które miały pozytywny wpływ na płynność Grupy.

### Zobowiązania wobec Klientów

Na dzień 30 czerwca 2013 zobowiązania wobec Klientów wyniosły 44.209 mln zł, odnotowując wzrost o 4.321 mln zł, tzn. 10,8% w stosunku do 30 czerwca 2012 r. Zobowiązania wobec klientów stanowiły główną pozycję zobowiązań Grupy stanowiącą 84,8% zobowiązań Grupy ogółem.

Na dzień 30 czerwca 2013 r, zobowiązania wobec klientów indywidualnych wyniosły 25.621 mln zł i stanowiły 58,0% całkowitego salda zobowiązań wobec klientów (kwota ta nie uwzględnia salda detalicznych produktów oszczędnościowo-ubezpieczeniowych wykazanego w depozytach przedsiębiorstw jako depozyty firmy ubezpieczeniowej, których łączna wartość wyniosła 676 mln zł na dzień 30 czerwca 2013 r.). Ich wartość wzrosła o 2.411 mln zł w porównaniu z saldem na dzień 30 czerwca 2012 r, co było wsparte dynamicznym pozyskiwaniem nowych Klientów, jak również kampaniami promocyjnymi w tym okresie.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o strukturze zobowiązań wobec Klientów Grupy oraz o ich zmianach w ciągu roku:

Zobowiązania wobec Klientów (mln zł)	30.06.2013	30.06.2012	Zmiana (wartość)	Zmiana (%)
Depozyty Klientów Indywidualnych	25 621,1	23 210,3	2 410,8	10,4%
Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego	18 587,5	16 677,4	1 910,0	11,5%
Depozyty razem	44 208,5	39 887,7	4 320,8	10,8%

Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego na koniec czerwca 2013 r. osiągnęły wartość 18.587 mln zł, co stanowiło 42,0% depozytów ogółem Grupy. W okresie rocznym wartość tych depozytów wzrosła o 1.910 mln zł.

#### Zobowiązania wobec banków

Zobowiązania wobec banków na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniosły 2.349 mln zł stanowiąc 4,5% zobowiązań Grupy. Ich wartość wzrosła o 212 mln zł (tzn. 9,9%) w stosunku do 30 czerwca 2012 r. Główna pozycja wśród średnioterminowych pożyczek od instytucji finansowych otrzymanych przez Grupę obejmowała średnioterminowe kredyty udzielone Bankowi przez Europejski Bank Inwestycyjny na łączną kwotę 100 mln EUR oraz przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOiR) na łączną kwotę 79,2 mln EUR i 60 mln zł.

#### Zobowiązania wynikające z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu.

W ramach działalności w zakresie zarządzania płynnością Grupa zawiera krótkoterminowe transakcje z przyrzeczeniem odkupu, zarówno z bankami, jak i Klientami (głównie instytucjami finansowymi). Transakcje te są zawierane przez Grupę w oparciu o dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa. Na dzień 30 czerwca 2013 roku zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu wyniosły 1.098 mln zł, odnotowując wzrost o 478 mln zł, tzn. 77,1% w stosunku do 30 czerwca 2012 r.

#### Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i instrumenty pochodne zabezpieczające

Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz instrumenty pochodne zabezpieczające stanowiły w przeważającej mierze ujemną wycenę pochodnych instrumentów przeznaczonych do obrotu i zabezpieczających. Wartość tej pozycji zobowiązań wyniosła na dzień 30 czerwca 2013 r. 2.224 mln zł, co oznacza jej wzrost o 5,5% w stosunku do stanu na dzień 30 czerwca 2012 r.

#### Wyemitowane dłużne papiery wartościowe

Na dzień 30 czerwca 2013 roku zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyniosły 767 mln zł i wykazały wzrost o 92 mln zł (czyli o 13,6%) w porównaniu ze stanem z 30 czerwca 2012 r. Na koniec czerwca 2013 wartość zobowiązań z tytułu wyemitowanych przez Bank obligacji i bankowych papierów wartościowych, powiązanych z produktami oszczędnościowymi oferowanymi Klientom indywidualnym, wyniosła 352 mln zł natomiast wartość obligacji zaoferowanych inwestorom instytucjonalnym wyniosła 353 mln zł. Głównym czynnikiem wzrostu całej tej pozycji była emisja obligacji skierowanych do inwestorów instytucjonalnych. Oprócz wspomnianych obligacji, pozycja ta obejmuje również zobowiązania związane z zawartymi przez Grupę w grudniu 2007 roku umowami dotyczącymi sekurytyzacji należności z portfela leasingowego, których wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniosła 62 mln zł i obniżyła się w porównaniu z końcem czerwca 2012 o 179 mln zł, gdyż transakcja znajduje się w okresie stopniowej spłaty.

#### Dług podporządkowany

Wartość długu podporządkowanego wyniosła na dzień 30 czerwca 2013 roku 650 mln zł, co oznacza wzrost w 12 miesięcznym okresie o 1,6% w wyniku zmian kursów walutowych. Pozycja ta obejmowała jedynie dziesięcioletnie obligacje podporządkowane o nominalnej wartości 150 mln EUR, wyemitowane przez Bank w grudniu 2007.

### Kapitał własny

W okresie dwunastomiesięcznym kończącym się 30 czerwca 2013 kapitał Grupy wzrósł o 7,4% i wyniósł 5.000 mln zł. Wzrost kapitału własnego był determinowany zatrzymaniem całości zysku netto za rok 2012 oraz zyskiem netto uzyskanym w 1 połowie 2013 r. (254 mln zł), natomiast kapitał z aktualizacji wyceny zmniejszył się o 161 mln zł, przede wszystkim w wyniku spadku wyceny portfela instrumentów zabezpieczających.

Informację na temat adekwatności kapitałowej znaleźć można w rozdziale IV niniejszego Sprawozdania Opisowego Zarządu Banku.

Główne wskaźniki kapitałowe Grupy są następujące:

Wskaźniki kapitałowe	30.06.2013	30.06.2012	Zmiana 2013/2012
Skonsolidowany kapitał własny (w mln zł)	5 000	4 656	7,4%
Wartość księgowa na akcję (w zł)	4,12	3,84	7,4%
Współczynnik wypłacalności (skonsolidowany)	14,8%	12,7%	2,1 p.p.
Wskaźnik „rdzennego” kapitału podstawowego (Core Tier 1) (skonsolidowany)	13,3%	11,2%	2,1 p.p.

### II.3. Główne wskaźniki kursu akcji i rating

W pierwszej połowie 2013 roku podstawowy indeks WIG zanotował spadek o 5,7%, indeks bankowy WIG-Banki o 0,8%, a mWIG40, w ramach którego notowane są akcje Banku Millennium, zanotował wzrost o 8,8%. W tym samym okresie kurs akcji Banku Millennium wzrósł o 17,9%.

W horyzoncie jednego roku, te same indeksy zanotowały wzrost pomiędzy 11 a 13%. W tym samym czasie akcje Banku Millennium znacznie wzrosły o 48,9%, najbardziej wśród 10 największych banków w Polsce.

Zanotowano również znaczący wzrost obrotu akcjami Banku Millennium, o 83,6% w stosunku do drugiej połowy 2012 roku.

Wskaźniki rynkowe	28.06.2013*	28.12.2012*	Zmiana (%) w I pot. 2013	28.06.2012	Zmiana (%) r/r
Liczba akcji Banku Millennium (w tys.)	1 213 117	1 213 117	0	1 213 117	0
Średnie dzienne obroty (tys. zł, narastająco od pocz. roku)	3 974	2 165 **	83,6%	3 808	4,4%
Kurs akcji Banku Millennium (zł)	5,21	4,42	17,9%	3,50	48,9%
Kapitalizacja rynkowa (mln zł)	6 320	5 362	17,9%	4 246	48,9%
WIG - indeks podst.	44 748	47 461	-5,7%	40 165	11,4%
WIG Banki	6 598	6 649	-0,8%	5 888	12,1%
mWIG 40	2 777	2 553	8,8%	2 251	13,4%

(\*) ostatni dzień notowań w 1 półroczu 2013 i w 2012 roku

(\*\*) obroty w drugiej połowie roku

W ciągu pierwszej połowy 2013 roku nie nastąpiły żadne zmiany dwóch podstawowych ratingów nadawanych akcjom Banku Millennium.

W dniu 20 maja agencja Fitch w stosownym raporcie utrzymała ratingi Banku Millennium.

Rating	FITCH	MOODY'S
Długoterminowy rating depozytowy /IDR	BBB- (perspektywa stabilna)	Ba2 (perspektywa negatywna)
Krajowy długoterminowy IDR	A-(pol) (perspektywa stabilna)	-
Krótkoterminowy rating depozytowy	F-3	NP
Rating "Viability" / siły finansowej	bbb- (brak perspektywy)	E+ (perspektywa stabilna)
Rating wsparcia	3	

#### II.4. Główne czynniki mogące mieć wpływ na sytuację Banku w 2 połowie 2013 roku

Do najważniejszych czynników zewnętrznych, które mogą mieć wpływ na kondycję finansową Grupy Banku Millennium w III i IV kwartale bieżącego roku należą:

- Bank będzie działał w środowisku rekordowo niskich, chociaż stabilnych stóp procentowych. Oznacza to niski koszt finansowania na rynku krajowym, ale też niskie marże odsetkowe sektora bankowego.
- Niskie stopy procentowe i wydłużanie terminów spływu należności mogą zwiększyć popyt na kredyty ze strony przedsiębiorstw. Z drugiej strony spadek oprocentowania kredytów sprzyja poprawie jakości portfela kredytów opartych o zmienną stopę procentową.
- Utrzymanie niskiej dynamiki konsumpcji prywatnej może ograniczyć popyt na kredyty konsumpcyjne ze strony gospodarstw domowych, choć dokonane obniżki stóp procentowych banku centralnego oraz niska inflacja mogą wesprzeć wyniki spożycia prywatnego.
- Możliwy początek wycofywania się amerykańskiego banku centralnego z programu luzowania ilościowego może doprowadzić do wycofywania się części kapitału zagranicznego z rynków wschodzących. Może się to przełożyć na podwyższoną zmienność na rynku walutowym i obligacji (oraz pewien spadek wartości polskich aktywów), co w konsekwencji może przełożyć się na relację kredytów do depozytów, a także wycenę portfela papierów dłużnych.

### III. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI W PODZIALE NA SEGMENTY

#### III.1. Wstęp

Wyniki Grupy Banku Millennium za 1 poł. 2013 roku w podziale na segmenty działalności tzn. bankowość detaliczną (w tym mikrobiznes), bankowość przedsiębiorstw, działalność skarbową oraz bankowość inwestycyjną w porównaniu do wyników za 1 poł. 2012 roku przedstawia poniższa tabela.

(mln zł)	Segment detaliczny			Segment przedsiębiorstw			Segment skarbu i bankowości inwestycyjnej		
	1poł. 2013	1poł. 2012	zmiana	1poł. 2013	1poł. 2012	zmiana	1poł. 2013	1poł. 2012	zmiana
Wynik z tytułu odsetek	497,1	505,6	-1,7%	158,6	130,0	22,0%	-92,1	-46,5	-
Wynik z tytułu prowizji	230,5	208,5	10,5%	65,1	65,9	-1,3%	3,9	4,3	-8,8%
Pozostałe przychody *	56,2	48,5	16,0%	18,6	17,8	4,5%	50,0	13,1	281,4%
Przychody operacyjne ogółem	783,8	762,6	2,8%	242,2	213,7	13,4%	-38,2	-29,1	-
Koszty operacyjne ogółem **	-422,5	-424,2	-0,4%	-99,9	-103,6	-3,5%	-30,6	-31,8	-3,7%
Koszty/Dochody	53,9%	55,6%	-1,7 p.p.	41,2%	48,5%	-7,2 p.p.	-	-	-
Odpisy na utratę wartości netto	-73,8	-42,1	75,2%	-40,0	-73,0	-45,2%	-0,5	3,5	-
Dochód przed opodatkowaniem	287,5	296,3	-3,0%	102,3	37,1	175,8%	-71,0	-54,0	-

(\*) z uwzględnieniem wyniku z pozycji wymiany

(\*\*) bez odpisów na utratę wartości aktywów

Przychody operacyjne ogółem segmentu **bankowości detalicznej** uległy poprawie w 1 poł. 2013 roku w porównaniu do stanu za 1 poł. 2012 roku osiągając wzrost o 2,8% do poziomu 783,8 mln zł, głównie dzięki wyższemu o 10,5% wynikowi z tytułu prowizji, a także wyższemu o 16% pozostałym przychodom. Wynik z tytułu odsetek netto zanotował spadek o 1,7% w porównaniu do wartości osiągniętej w 1 poł. 2012 roku w rezultacie spadających rynkowych stóp procentowych wpływających na marżę Banku. Koszty operacyjne w segmencie detalicznym zanotowały niewielki spadek o 0,4%, co przy rosnących przychodach operacyjnych umożliwiło osiągnięcie wyraźnej poprawy efektywności mierzonej wskaźnikiem koszty/dochody z poziomu 55,6% w 1 poł. 2012 roku do 53,9% w 1 poł. 2013 roku. Rezerwy na ryzyko w segmencie detalicznym wyniosły 73,8 mln zł, co oznacza wzrost o 75,2% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2012. W efekcie nastąpił niewielki spadek (o 3% r/r) dochodu przed opodatkowaniem segmentu detalicznego, który osiągnął poziom 287,5 mln zł za 1 poł. 2013 roku.

**Segment korporacyjny** zanotował w 1 poł. 2013 roku znaczny wzrost łącznych przychodów operacyjnych, t.j. o 13,4% w ujęciu rocznym do poziomu 242,2 mln zł. Wzrost ten osiągnięto przede wszystkim dzięki znacząco wyższemu wynikowi z tytułu odsetek netto o 22% r/r, dzięki działaniom nakierowanym na ochronę marż zarówno kredytowych jak i depozytowych. Wynik z tytułu prowizji odnotował nieznaczny spadek o 1,3% r/r, a pozostałe przychody wzrosły o 4,5% r/r. Koszty operacyjne spadły w 1 poł. 2013 roku o 3,5% r/r do poziomu 99,9 mln zł. W rezultacie wskaźnik koszty/dochody dla segmentu korporacyjnego uległ wyraźnej poprawie z poziomu 48,5% w 1 poł. 2012 roku do 41,2% w 1 poł. roku 2013 (poprawa o 7,2 p.p.). Wartość odpisów w omawianym okresie (40,0 mln zł) zmalała znacząco o 45,2% w porównaniu z 1 poł. 2012 roku. W sumie poprawa we wszystkich podstawowych kategoriach (przychody operacyjne, koszty operacyjne i rezerwy na utratę wartości) przełożyły się na znaczną poprawę dochodu przed opodatkowaniem w 1 poł. 2013 roku o 175,8% r/r do poziomu 102,3 mln zł.



Przychody operacyjne łącznie w **segmencie skarbu i bankowości inwestycyjnej** za 1 poł. 2013 roku były ujemne i wyniosły -38,2 mln zł. Spowodowane to było, przede wszystkim niższym wynikiem odsetkowym (o 45,6 mln zł r/r), który częściowo został skompensowany pozytywnym wynikiem z wyceny instrumentów finansowych zaliczanych do tego segmentu działalności. Koszty operacyjne w tym segmencie obniżyły się o 3,7% w porównaniu do sytuacji sprzed roku. Odpisy na utratę wartości aktywów zanotowały niewielką wartość 0,5 mln zł. W rezultacie, dochody przed opodatkowaniem w segmencie skarbu i bankowości inwestycyjnej osiągnęły wartość ujemną tj. -71,0 mln zł za 1 poł. 2013 roku. Należy przy tym odnotować fakt, iż koszty finansowania średniokresowego oraz długu podporządkowanego są alokowane do tego właśnie segmentu.

Opis działalności w dwóch głównych jej segmentach (bankowość detaliczna i przedsiębiorstw), oraz omówienie najważniejszych produktów i obszarów w ramach tych segmentów przedstawiono w poniższych częściach niniejszego raportu.

### III.2. Bankowość detaliczna

Bank Millennium jest jednym z wiodących banków uniwersalnych w Polsce, a bankowość detaliczna stanowi istotny obszar jego działalności biznesowej. Bank posiada, systematycznie dostosowywaną do potrzeb klientów, ofertę produktów i usług detalicznych, którą oferuje w ramach wyspecjalizowanych linii biznesowych: klientów indywidualnych, zamożnych klientów indywidualnych (Prestige), bankowości prywatnej oraz linii Biznes dla osób indywidualnych prowadzących działalność gospodarczą lub małych firm. Dzięki sieci liczącej 441 placówek, bankowości internetowej i mobilnej, bankowości bezpośredniej, sieci bankomatów i bankowości telefonicznej oferta Banku jest powszechnie dostępna.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Bank Millennium obsługiwał 1,2 miliona aktywnych Klientów indywidualnych, co oznacza wzrost w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 5%.

Klasyczną ofertę bankową dla klientów indywidualnych i małych firm uzupełniały usługi oferowane przez spółki Grupy: Millennium TFI (fundusze inwestycyjne), Millennium Dom Maklerski (działalność maklerska) i Millennium Leasing (produkty leasingowe). Skuteczność w realizacji różnorodnych potrzeb klientów ilustruje wysoka wartość wskaźnika sprzedaży krzyżowej (cross-sell) wynoszącego na koniec czerwca 2013 r. 3,80 produktu na jednego klienta.

W pierwszej połowie 2013 roku Bank kontynuował, rozpoczęte w roku 2011, działania na rzecz poprawy jakości obsługi. Stały się one ważnym elementem ciągłego systemu doskonalenia jakości usług oferowanego przez Bank. Działania te mają specjalne znaczenie w segmencie detalicznym, gdzie poziom obsługi klientów jest istotnym czynnikiem budowy przewagi konkurencyjnej na rynku.

Pod koniec pierwszej połowy 2013 roku klienci posiadali w Banku Millennium ponad 1.655 tys. kont osobistych. Wśród wszystkich rodzajów kont oferowanych osobom indywidualnym dużym powodzeniem cieszy się „Dobre Konto”, które w ostatnim czasie było intensywnie promowane wśród klientów. W pierwszej połowie 2013 roku Bank skoncentrował swoje działania na rozwoju sprzedaży kredytów konsumpcyjnych oraz produktów depozytowych.

#### Kredyty konsumpcyjne

Pierwsza połowa 2013 roku była okresem wysokiej dynamiki wzrostu sprzedaży pożyczki gotówkowej i konsolidacyjnej. Bank podwoił sprzedaż pożyczki, w wymiarze wartościowym i ilościowym, w stosunku do tego samego okresu ubiegłego roku. Sukces w tym zakresie jest wynikiem szeregu działań podjętych jeszcze w drugiej połowie 2012 roku i kontynuowanych w 2013 roku, mających na celu poprawę oferty produktowej, procesu z uwzględnieniem modyfikacji systemów bankowych, elementów polityki kredytowej oraz zasad i sposobów oferowania tego produktu we wszystkich kanałach sprzedaży.

Bank kontynuował, rozpoczętą w czwartym kwartale 2012 roku, budowę wizerunku pożyczkodawcy posiadającego najlepszą ofertę kredytu gotówkowego na rynku, wspierając ją kampanią marketingową realizowaną w telewizji i prasie. W kampanii położono nacisk na promocję gwarancji najniższego oprocentowania, będącej jedyną taką ofertą na rynku.

W odpowiedzi na sezonowe potrzeby klientów, wraz z początkiem czerwca br. Bank wprowadził ofertę specjalną o nazwie „Wakacje od spłaty raty”, która polega na odroczeniu płatności pierwszej raty pożyczki nawet na okres do 3 miesięcy. Oferta jest dostępna dla wszystkich klientów, którzy skorzystają z pożyczki do kwoty 30 tys. zł w okresie promocji. Oferta otrzymała wsparcie marketingowe w postaci kampanii telewizyjnej oraz ulotek i plakatów dostępnych w oddziałach Banku.



Konsekwentna realizacja założonej strategii przyniosła istotny wzrost portfela pożyczek gotówkowych w pierwszej połowie 2013, o 25% w skali roku, przy jednoczesnym wzroście przychodów odsetkowych i utrzymaniu stabilnego poziomu ryzyka w portfelu produktu.

### Produkty depozytowe

W pierwszym półroczu 2013 roku Bank Millennium realizował strategię wzrostu opartą o zachowanie równowagi pomiędzy wzrostem wolumenów a dbałością o marżę. W środowisku szybko spadających stóp procentowych, szczególną wagę przywiązywano do zarządzania strukturą i oprocentowaniem depozytów.

Głównym promowanym produktem pozostały konta oszczędnościowe, ale w ofercie pojawiły się także nowe rozwiązania zachęcające do oszczędzania.

W I kwartale 2013 roku w ofercie znalazła się oferta promocyjna dla nowych klientów oszczędzających na koncie oszczędnościowym (do kwoty 50.000 zł), w ramach której Bank oferował oprocentowanie środków w wysokości 5% gwarantowane przez 3 miesiące.

Równolegle, dla klientów już współpracujących z Bankiem, wprowadzony został Pakiet: konto oszczędnościowe + lokata inwestycyjna. W ramach tej propozycji klienci, którzy skorzystali z bieżącej oferty lokat inwestycyjnych, otrzymywali gwarancję atrakcyjnego oprocentowania na Koncie Oszczędnościowym w wysokości 5% przez 6 miesięcy.

W II kwartale 2013 roku Bank promował odkładanie nowych środków na Koncie Oszczędnościowym, wdrażając nowy sposób komunikowania swojej oferty depozytowej w formie Centrum Oszczędzania. Pokazywało ono zakres dostępnej oferty poczynając od konta oszczędnościowego, poprzez lokaty tradycyjne, progresywne walutowe a także rozwiązania dostępne w kanale internetowym (aukcje, Happy Hours).

Głównym promowanym elementem oferty były nowe środki. Ich oprocentowanie było uzależnione od salda, i wynosiło 4% dla kwot do 50.000 zł. Z promocji skorzystało ponad 60 tysięcy Klientów Banku oraz nowych Klientów zachęconych kampanią medialną.

### Karty płatnicze

W marcu 2013 roku Bank wprowadził zmiany w zakresie wypłacanych premii Moneyback dla użytkowników „Dobrego Konta”- wiodącego produktu w ofercie dla klientów indywidualnych. Ponadto, od marca 2013 roku dotychczasowa lista punktów handlowych uprawniających do wypłaty premii, na której znajdowały się supermarkety i sklepy spożywcze oraz stacje paliw, została wzbogacona o apteki oraz punkty opieki medycznej w całej Polsce.

Na koniec czerwca 2013 roku ogólna liczba ważnych i niezastrzeżonych kart płatniczych wyniosła 1.586 tysięcy. Obroty bezgotówkowe na kartach debetowych wydanych przez Bank w pierwszej połowie 2013 roku, w porównaniu z I półroczem 2012 roku, zwiększyły się o 22%. Dla kart kredytowych analogiczny wzrost wyniósł 2%.

### Bankowość hipoteczna

W pierwszym półroczu 2013 roku, działania prowadzone przez Bank Millennium w obszarze bankowości hipotecznej koncentrowały się na doskonaleniu procesu kredytowego oraz poprawie jakości obsługi. Zmianie uległ sposób finansowania inwestycji deweloperskich. Bank rozszerzając współpracę z deweloperami umożliwił finansowanie w początkowym etapie inwestycji, pod warunkiem posiadania przez dewelopera dla danej inwestycji jednej z form ochrony nabywców zgodnej z ustawą deweloperską: otwartego lub zamkniętego rachunku powierniczego lub któregoś z tych rachunków wraz z gwarancją ubezpieczeniową/bankową. Pierwsze półrocze 2013 roku, to również okres, w którym prowadzono działania zmierzające do optymalizacji i automatyzacji procesu obsługi wniosków o kredyty hipoteczne. Wdrażany, nowy sposób procesowania, oparty na elektronicznych kopiach dokumentów, pozwoli na skrócenie czasu oczekiwania na decyzję kredytową i tym samym na ograniczeniu kosztów związanych z obsługą wniosków kredytowych.

Od początku 2013 roku cały rynek odnotowuje duży spadek łącznej kwoty nowo udzielonych kredytów. Wartość wypłat kredytów hipotecznych Banku Millennium w pierwszym półroczu 2013 r. wyniosła 516 mln zł, natomiast portfel kredytów hipotecznych Banku osiągnął wartość 27.594 mln zł.

### Bankowość Internetowa - klienci indywidualni i biznes

Pierwsza połowa 2013 roku była okresem dalszego rozwoju Bankowości Internetowej, który przyniósł następujące, kluczowe ulepszenia w systemie bankowości internetowej - Millenet:

- zmiany w procesie otwierania produktów kredytowych online dla pożyczek gotówkowych, kart kredytowych, limitów w koncie, które pozwoliły na zwiększenie miesięcznej sprzedaży dwukrotnie, w porównaniu do pierwszych miesięcy roku,
- dodanie możliwości zawarcia polisy ubezpieczeniowej w procesie otwierania pożyczek gotówkowych online,
- usprawniono funkcjonalność konta oszczędnościowego „Twój Cel”: informacje o statusie realizacji celu oszczędzania, dodatkowe informacje o zaawansowaniu celu w formie graficznej.
- dokonano szeregu ulepszeń dla klientów dokonywujących transakcje w trakcie przetwarzania systemu centralnego.

Liczba zarejestrowanych klientów Millenet na koniec czerwca 2013 roku wynosiła 1.390 tys., co stanowi wzrost o 4% rok do roku.

Współczynnik transakcji klientów Millenet (mierzony liczbą klientów z przynajmniej jednym przelewem w ciągu miesiąca) wzrósł w pierwszej połowie 2013 o 13%. Indywidualni klienci korzystający z transakcji w Millenet wykonują 97% wszystkich przelewów zewnętrznych (na rachunki w innych bankach).

Millenet stanowi również istotny kanał dystrybucji w sprzedaży produktów bankowych: depozytów/rachunków oszczędnościowych (stanowią one 18% wolumenu netto dla klientów indywidualnych), rachunków bieżących (7% rachunków sprzedawanych w banku), rachunków walutowych (80% rachunków sprzedawanych w banku), pożyczek gotówkowych (13% wolumenu pożyczek sprzedawanych dla klientów indywidualnych), nowych limitów w koncie (30% wolumenu nowych limitów dla klientów indywidualnych), podwyższeń limitów w koncie (58% wolumenu netto), kart debetowych/kredytowych/przedpłaconych, wypłat z kart kredytowych, produktów inwestycyjnych. Przez Millenet otwieranych jest ponad 50% zleceń stałych i wiele innych usług bankowych.

Bank prowadzi też systematyczne prace, których celem jest poprawa użyteczności i wygody z korzystania ze strony internetowej. Zmiany i ulepszenia w tym zakresie są wprowadzane na podstawie testów z użytkownikami (eye-tracker), ankiet, a także komentarzy i sugestii otrzymywanych od klientów.

W pierwszej połowie roku 2013 Bank udostępnił klientom nową część informacyjną strony internetowej. Celem wprowadzonych zmian było zwiększenie czytelności i przejrzystości dotychczasowej strony ułatwiające poszukiwanie informacji oraz nowa, bardziej przyjazna forma prezentacji informacji. Wyeksponowane zostały te elementy, których klienci najbardziej potrzebują: opcja kontaktu, wnioski o produkty bankowe. Oprócz tego, celem zmian dokonanych na stronie była chęć poprawienia jej dostępności dla osób niepełnosprawnych.

### Bankowość mobilna

W pierwszej połowie 2013 roku usługi bankowości mobilnej były jednym z najszybciej rozwijających się obszarów bankowości elektronicznej. Podejmowane przez Bank działania miały na celu zarówno wzrost liczby użytkowników usług jak i sprostanie ich rosnącym oczekiwaniom.

Głównym osiągnięciem w tym okresie było udostępnienie aplikacji przeznaczonych dla nowych platform mobilnych:

- BlackBerry 10 (pierwsza aplikacja bankowa w Polsce na tę platformę),
- Windows Phone 8,

a także stworzenie pierwszej w Polsce aplikacji bankowości mobilnej na tablety z systemem Windows 8.

Ponadto istniejące aplikacje zostały wzbogacone o szereg nowych, przydatnych funkcji:

- Przelewy natychmiastowe,
- Zlecanie przelewów z datą przyszłą,
- Obsługa kart przedpłaconych (podgląd i zasilanie),
- Powtarzanie zleconych przelewów,
- Generowanie kodów QR z danymi przelewu,
- Pobieranie potwierdzeń transakcji w formacie PDF,
- Wysyłanie potwierdzenia email do odbiorcy przelewu,
- Aktywacja kart kredytowych i przedpłaconych,
- Zmiana limitów dziennych kart kredytowych.

Liczba Klientów bankowości mobilnej na koniec czerwca 2013 wynosiła ponad 60 tys., co stanowi wzrost o 57% rok do roku.

W I połowie 2013 roku trwały prace związane ze stworzeniem jednolitego, lokalnego standardu umożliwiającego dokonywanie płatności przy użyciu telefonu. W dniu 4 lipca 2013 roku sześć banków komercyjnych- wśród nich Bank Millennium-posiadających pod względem liczby klientów z dostępem do bankowości elektronicznej łącznie 70% udział w rynku, podpisały porozumienie w sprawie strategicznej współpracy dotyczącej zbudowania wspólnego standardu płatności mobilnych. Celem uczestników porozumienia jest zbudowanie wspólnej infrastruktury do płatności mobilnych w Polsce, obejmującej nowy standard autoryzacji i rozliczeń, otwartej dla innych uczestników rynku, w tym innych banków i akceptantów.

### Segment Prestige i Bankowość Prywatna

**Bankowość Prywatna** w Banku Millennium to oferta produktów i usług adresowana do najbardziej zamożnych klientów indywidualnych z aktywami powyżej 1 miliona złotych, oczekujących wysokiej jakości obsługi oraz oferty produktów finansowych przygotowanej na miarę ich indywidualnych potrzeb.

**Prestige** to oferta skierowana do osób zamożnych z aktywami od 100 tys. do 1 miliona zł lub dokonujących comiesięcznych wpłat na konto w wysokości co najmniej 10 000 zł.

W I połowie 2013 roku Bank, ramach oferty dla klientów zamożnych, oferował szeroki wachlarz produktów i usług służących do bieżącego zarządzania finansami: rachunki oszczędnościowo - rozliczeniowe w złotych i walutach obcych, konto oszczędnościowe, lokaty terminowe, karty debetowe i kredytowe. Dodatkowo dla Klientów Bankowości Prywatnej dostępna była karta kredytowa Millennium MasterCard® World Signia™ z dostępem do programu World Signia MasterCard Reward, programu partnerskiego World Signia oraz pakietów Assistance i Concierge.

Ofertę tę uzupełniała szeroka gama produktów inwestycyjnych i ubezpieczeniowo-inwestycyjnych, w tym krajowe i zagraniczne fundusze inwestycyjne, Wielowalutowy Program Inwestycyjny, polisę oszczędnościową oraz produkty strukturyzowane.

W pierwszym półroczu 2013 roku Bank Millennium, w ramach oferty produktów strukturyzowanych, dokonał 11 emisji bankowych papierów wartościowych ze 100% gwarancją kapitału (wszystkie w zł) o różnicowanym horyzoncie czasowym, aktywach bazowych oraz formułach wypłaty. Największym zainteresowaniem cieszyły się produkty oparte o wartość akcji spółek giełdowych.

W I połowie 2013 roku sprzedaż produktów inwestycyjnych w segmentach klientów zamożnych wzrosła o 35 % w stosunku do analogicznego okresu 2012 roku.

Potrzeby Klientów w zakresie finansowania zaspokajała oferta pożyczek gotówkowych, kart kredytowych, kredytów hipotecznych oraz pożyczek zabezpieczonych aktywami. W zakresie produktów kredytowych działania sprzedażowe skoncentrowane były przede wszystkim na oferowanie pożyczki gotówkowej, kart kredytowych oraz limitu w koncie osobistym.

W ramach działań komunikacyjnych skoncentrowano się przede wszystkim na organizacji, cieszących się dużym zainteresowaniem, seminariów inwestycyjnych dla aktualnych i potencjalnych Klientów Prestige i Bankowości Prywatnej. W okresie sprawozdawczym odbyły się 42 seminaria inwestycyjne, na które zaproszonych zostało 1.667 Klientów. Seminaria okazały się skutecznym sposobem informowania o zmianach zachodzących na rynku i ofercie produktowej Banku.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Bank Millennium posiadał ponad 2 tysiące aktywnych Klientów Bankowości Prywatnej oraz ponad 31 tysięcy aktywnych Klientów Prestige.

### Segment Biznes Bankowości detalicznej

Bank Millennium systematycznie rozwija ofertę adresowaną do osób prowadzących działalność gospodarczą i małych firm. Pierwsze półrocze roku 2013 to realizacja wytyczonych wcześniej kierunków rozwoju oraz umacniania oferty produktowej dla tego segmentu.

Na przełomie roku rozpoczęła się kampania zautomatyzowanego procesu udzielania produktów kredytowych dla klientów prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą obsługiwanych w segmencie Biznes. Kredyt może zostać uruchomiony w ciągu kilku godzin. Klienci mogą wnioskować o kilka produktów kredytowych jednocześnie lub skorzystać z oferty podwyższenia produktów dostępnych w kampanii w ramach dostępnego limitu.

Już od początku 2013 roku Bank zaoferował Klientom segmentu Biznes dostęp do sieci wyspecjalizowanych doradców kredytowych. Obecnie do dyspozycji Klientów jest około 60 doradców, pracujących w placówkach na terenie całego kraju.

W kwietniu Bank wprowadził kolejne uproszczenia w procesie wydawania decyzji, które umożliwiły podczas jednej wizyty Klienta w oddziale na podjęcie decyzji kredytowej, a także podpisanie umowy kredytowej.

W czerwcu Bank podpisał z BGK umowę portfelowej linii gwarancyjnej „de minimis” i dołączył do grona banków oferujących przedsiębiorcom kredyt z rządową gwarancją. W ramach gwarancji de minimis Klient może skorzystać z jednego lub kilku produktów zabezpieczonych gwarancją jednocześnie. Kredyt z gwarancją udzielany jest maksymalnie na 2 lata. Zabezpieczenie w formie gwarancji de minimis może stanowić do 60% kwoty kredytu, maksymalnie 3,5 mln zł. Dla gwarancji udzielonych przez BGK do końca 2013 roku w pierwszym roku prowizja wynosi 0%, w drugim jedynie 0,5%.

Na koniec maja 2013 roku w segmencie Biznes znajdowało się 62,5 tys. aktywnych Klientów, prowadzących operacje z Bankiem.

### Działania marketingowe w obszarze bankowości detalicznej

Bank Millennium wspierał swoją ofertę adresowaną do klientów detalicznych wieloma kampaniami marketingowymi realizowanymi w I półroczu 2013 roku, w tym wspomnianymi już wcześniej kampaniami kont oszczędnościowych i pożyczek gotówkowych.

Oferta dla klientów detalicznych Banku Millennium została też wysoko oceniana w niezależnych rankingach rynkowych:

- Bank Millennium zwyciężył w rankingu Najlepszy bank oszczędnościowo - inwestycyjny w II połowie 2012 roku. Ranking, przygotowany przez redakcję portalu Comperia.pl, wskazuje banki z szeroką i najbardziej elastyczną ofertą depozytową oraz inwestycyjną.
- „Dobre konto” zajmowało w I półroczu 2013 roku czołowe miejsca w rankingach najlepszych kont osobistych przygotowywanych przez firmę Open Finance oraz redakcje portali money.pl, bankier.pl.
- Pożyczka Gotówkowa Banku Millennium wielokrotnie zajmowała pierwsze miejsce w rankingu pożyczek i kredytów gotówkowych, przygotowanym przez portal Total Money.

### III.3. Bankowość przedsiębiorstw

Bankowość Przedsiębiorstw Banku Millennium koncentruje się na profesjonalnej i kompleksowej obsłudze Klientów o rocznych przychodach ze sprzedaży wynoszących powyżej 5 mln zł oraz instytucji i jednostek sektora publicznego. Nadrzędnym celem Banku jest długofalowa, stabilna, partnerska współpraca z Klientami korporacyjnymi, której fundamentami są wzajemne zaufanie, zaangażowanie i zrozumienie. Wykorzystując potencjał profesjonalnego zespołu doradców i ekspertów, kompleksową ofertę produktową oraz różnorodne kanały komunikacji elektronicznej, Bank skutecznie wzmacnia swoją pozycję na rynku bankowości korporacyjnej.

W pierwszej połowie 2013 roku Bankowość Przedsiębiorstw realizowała działania związane z realizacją celów zapisanych w średnioterminowej strategii Banku rozwijając ofertę oraz podnosząc jakość obsługi. Na koniec czerwca 2013 roku Bank aktywnie współpracował z ponad 10 tysiącami Klientów korporacyjnych z tego segmentu.

#### Kanały dystrybucji

Klientów bankowości przedsiębiorstw wspiera w codziennej działalności zespół profesjonalnych doradców składający się (wg stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku) ze 122 Doradców Bankowych, 76 Konsultantów oraz 59 Doradców Produktowych, będących specjalistami z zakresu leasingu, faktoringu, finansowania handlu, transakcji skarbowych i bankowości transakcyjnej.

Oprócz bezpośredniej obsługi prowadzonej poprzez sieć sprzedaży, pokrywającą swym zasięgiem cały kraj, oraz obsługi telefonicznej TeleMillennium, Klienci korzystają też z nowoczesnych narzędzi, takich jak:

- system bankowości internetowej Millenet dla Przedsiębiorstw (wraz z modulem „Finansowanie handlu”),
- bankowość mobilna, czyli dostęp do rachunków i operacji bankowych za pomocą telefonii mobilnej.

W I półroczu 2013 roku Bank Millennium, w ramach bankowości internetowej Millenet dla Przedsiębiorstw, rozpoczął wdrażanie nowego modułu zarządzania uprawnieniami użytkowników w systemie bankowości internetowej.

Wszystkie zmiany w zakresie nadawania uprawnień oraz określania reguł autoryzacji uwzględniły oczekiwania i potrzeby zarówno dużych jak i mniejszych firm. Udało się to osiągnąć poprzez zastosowanie szablonów oraz uproszczonych schematów ułatwiających zarządzanie użytkownikami, uprawnieniami oraz regułami autoryzacji w systemie Bankowości elektronicznej Millenet dla Przedsiębiorstw.

W I półroczu 2013 roku udostępniono Klientom aplikację mobilną na system operacyjny BlackBerry 10. W dalszym ciągu Bank prowadzi prace nad dalszym rozszerzeniem funkcjonalności w bankowości mobilnej dla przedsiębiorstw.

Aplikacja mobilna „Bank Millennium Firmy” została nominowana do nagrody w konkursie Mobile Trends Awards 2012 w kategorii bankowość mobilna, otrzymała również pierwszą nagrodę w konkursie „Perty Rynku - Wybór Detalistów 2013” w kategorii Najlepsza oferta bankowa.

## Produkty kredytowe

Jednym z głównych założeń strategii Banku jest wzrost w obszarze kredytów dla przedsiębiorstw w 2013 roku. Podejście to pozwoli na osiągnięcie zwiększonej wagi przedsiębiorstw w portfelu kredytowym Banku.

Finansowanie stanowi platformę dla ustanowienia strategicznych relacji partnerskich z kluczowymi klientami, które przekładają się na szeroką współpracę we wszystkich obszarach działalności biznesowej. Bezpieczny wzrost portfela bazuje na polityce kredytowej skupiającej się na branżach niskiego ryzyka kredytowego. Działania Banku w szczególności skierowane są do średnich i dużych przedsiębiorstw. Nowa polityka umożliwi Bankowi Millennium uzyskanie statusu bardziej zrównoważonego banku komercyjnego, z większą obecnością wśród przedsiębiorstw.

Skuteczność podjętych działań odzwierciedlają wyniki II kwartału 2013 roku, wskazujące na znaczący wzrost portfela kredytowego. W porównaniu do grudnia 2012 roku portfel kredytów przedsiębiorstw wzrósł o 10,1%.

W I połowie 2013 roku Bank wdrożył program, którego celem jest wspieranie Klientów z sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw (o rocznym przychodzie do 50 mln EUR, zatrudniających poniżej 250 pracowników). W ramach programu, przedsiębiorcy (posiadający zdolność kredytową i prowadzący działalność na terenie Polski), którzy poszukują dodatkowych środków na sfinansowanie bieżących wydatków, zyskali dostęp do atrakcyjnego zabezpieczenia kredytu. Program jest realizowany we współpracy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. 29 maja 2013 roku Bank podpisał umowę portfelowej linii gwarancyjnej „de minimis”, na mocy której zarówno dotychczasowi, jak i nowi Klienci Banku mają możliwość skorzystania z udzielanej przez BGK gwarancji, która stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu przyznanego na realizację potrzeb związanych z codziennym prowadzeniem działalności. Gwarancja „de minimis” ułatwia dostępność kredytu na działalność bieżącą, co ma znaczenie szczególnie dla klientów, którzy nie posiadają wystarczającego majątku, mogącego stanowić zabezpieczenie pełnej jego kwoty.

## Faktoring

W I półroczu 2013 roku Bank Millennium zrealizował obrót faktoringowy w wysokości 3.923 mln zł. W stosunku do I półrocza 2012 roku oznacza to wzrost o 33% (w analogicznym okresie obroty wszystkich instytucji oferujących usługi faktoringowe w Polsce wzrosły o 11%). Wysoka dynamika wzrostu to wynik bardzo dobrej akwizycji nowych umów faktoringowych oraz wyższego wykorzystania limitów w ramach istniejących transakcji.

Obecnie, pod względem wartości wykupionych wierzytelności, Bank Millennium zajmuje 6 pozycję na rynku usług faktoringowych w Polsce, a jego udział w rynku wzrósł z poziomu 6,5% na koniec 2012 roku do poziomu 7,7% po I półroczu 2013 roku.

W 2013 roku Bank Millennium rozszerzył swoją ofertę w zakresie świadczenia usług Faktoringu Pełnego z Polisą Klienta, poprzez możliwość oferowania tego produktu klientom, którzy posiadają umowę ubezpieczenia należności handlowych zawartą z Coface S.A. Oddział w Polsce. Obecnie Bank umożliwia finansowanie wierzytelności i przejęcie ryzyka niewypłacalności kontrahenta, w zakresie objętym umową ubezpieczenia należności i określonym w umowie faktoringowej, klientom posiadającym umowę ubezpieczenia należności handlowych zawartą z TU Euler Hermes S.A. lub Coface S.A. Oddział w Polsce.

## Finansowanie handlu

Najważniejszym wydarzeniem z zakresu finansowania handlu w I połowie 2013 roku jest udostępnienie w systemie bankowości internetowej Millenet dla Przedsiębiorstw nowego modułu „Finansowanie handlu”. Ta zaawansowana platforma umożliwia Klientom kompleksowe zarządzanie przez Internet gwarancjami bankowymi oraz akredytywami dokumentowymi.

Korzystanie z produktów finansowania handlu w systemie Millenet jest propozycją wygodną i opartą o rozwiązania gwarantujące transakcjom wysoka jakość bezpieczeństwa. Dostęp do systemu jest możliwy z tego samego miejsca, w którym obsługiwane są rachunki bankowe i inne usługi bankowości transakcyjnej, co powoduje skróceniu czasu potrzebnego na realizację zlecenia po stronie Banku. Dodatkowo zmniejsza się ryzyko możliwości błędnego wypełnienia zlecenia przez klientów. Dzięki licznym udogodnieniom oferowanym przez nowy moduł obsługa gwarancji czy akredytyw jest dla klientów dużo wygodniejsza w porównaniu do używania papierowych formularzy.

## Leasing

Na koniec I półrocza 2013 roku Millennium Leasing zajął drugą pozycję w rankingu spółek leasingowych w Polsce pod względem wartości ruchomości przekazanych w leasing oraz czwartą pod względem wszystkich przedmiotów, z udziałem w rynku wynoszącym odpowiednio 8,3% i 7,9%. Wartość umów podpisanych przez Spółkę w tym okresie wyniosła 1,1 mld zł, zaś wartość odebranych przedmiotów - 828 mln zł, co umożliwiło



Millennium Leasing osiągnięcie wzrostu o 17,1% w porównaniu do I półrocza 2012, przy wzroście rynku w tym okresie o 5,5%.

W I połowie 2013 roku Millennium Leasing rozwijał ofertę produktów i usług wprowadzając do niej nowe rozwiązania:

- uruchomiono dla Klientów serwis on-line o wariantowej propozycji kontynuowania ubezpieczenia na kolejny rok, w ramach zawartych przez Millennium Leasing umów z czołowymi firmami ubezpieczeniowymi: PZU, Ergo Hestia i Compensa. Dzięki współpracy z partnerem ubezpieczeniowym PZU, Millennium Leasing uruchomiło przeznaczoną dla firm transportu ciężkiego promocyjną ofertę zawarcia polisy wieloletniej.
- kontynuowano promocję leasingu samochodów z dodatkową kartą rabatową MOBICARD, upoważniającą Klientów Millennium Leasing do 30% upustów przy zakupie produktów i usług motoryzacyjnych.
- wdrożono nowy produkt pod nazwą „Osobisty-leasing.pl”- innowacyjne rozwiązanie umożliwiające Klientom skorzystanie z leasingu przez Internet.
- uruchomiono program Leasing Eko Energia. Celem programu jest wspieranie polskich przedsiębiorstw w finansowaniu technologii przyczyniających się do zmniejszenia zużycia energii. Program umożliwia ubieganie się o premię od Millennium Leasing od inwestycji związanych z efektywnym wykorzystaniem energii w przedsiębiorstwach.

Oferta Millennium Leasing została wysoko oceniana przez klientów i rynek. Spółka otrzymała w I półroczu 2013 roku następujące nagrody i wyróżnienia:

- Laury Buildera 2012 - w kategorii finanse dla budownictwa za produkt Leasing Eko Energia,
- III miejsce w kategorii Najlepsza oferta leasingowa w siódmej edycji konkursu „Perty Rynku FMCG 2013” za produkt o nazwie „Leasing samochodów wraz z motoryzacyjną kartą rabatową MOBICARD”.

### Bankowość Transakcyjna

Pierwsze półrocze 2013 roku to stabilny wzrost wolumenów zgromadzonych na rachunkach bieżących (+12,9% w stosunku do I półrocza 2012 roku), co jest efektem konsekwentnego wzrostu ilości produktów transakcyjnych i liczby operacji na rachunkach Klientów. Udział Banku w rynku depozytów przedsiębiorstw wzrósł do 5,7%, przy jednoczesnej poprawie ich struktury (udział rachunków bieżących wynosi 16,8%). Pomimo dynamicznie kształtującej się sytuacji na rynku stóp procentowych zrealizowany został również cel podniesienia efektywności spreadu bazy depozytowej.

Bank Millennium oferuje kompleksową ofertę produktów bankowości transakcyjnej wspartą wydajnym i ergonomicznym systemem bankowości internetowej oraz mobilnej. Obecnie Bank koncentruje się na rozbudowie rozwiązań i usprawnień dostarczających informacje o zrealizowanych rozliczeniach w najbardziej użyteczny i przyjazny dla Klienta sposób oraz na osiągnięciu wysokiego poziomu sprawności operacyjnej podczas uruchamiania rozliczeń Klienta w Banku z udziałem specjalistów produktowych bankowości transakcyjnej.

Bank wprowadził usprawnienie obsługi gotówkowej poprzez wdrożenie skanowania wielowymiarowych kodów kreskowych generowanych na elektronicznym dowodzie wpłaty (EBDW). Rozwiązanie to znacznie usprawnia przygotowanie dokumentu wpłaty po stronie Klienta, eliminuje błędy operacyjne wynikające z manualnego procesu przygotowywania dokumentów oraz znacząco przyspiesza rejestrację wpłaty na rachunku Klienta.

### Produkty skarbowe

W I półroczu 2013 roku Bank Millennium kontynuował działalność skarbową związaną z oferowaniem Klientom Bankowości Przedsiębiorstw rozwiązań z zakresu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian kursu walutowego oraz ryzykiem zmian stopy procentowej.

Oferta Departamentu Skarbu dla Klientów Bankowości Przedsiębiorstw obejmuje ten sam wachlarz produktów co w roku 2012 roku: kasowe transakcje wymiany walutowej, produkty depozytowe, instrumenty zarządzania ryzykiem zmian kursu walutowego (fx forward, fx swap, opcje) oraz instrumenty zarządzania ryzykiem zmian stóp procentowych (transakcje typu FRA, IRS, CIRS, opcje na stopę procentową).

W okresie sprawozdawczym Bank kontynuował także działania związane z aktywnym oferowaniem platformy transakcyjnej Millennium Forex Trader, poprzez którą Klienci samodzielnie zawierają transakcje wymiany walutowej, w tym transakcje terminowe oraz transakcje swapa walutowego.

### Działania marketingowe

W I połowie 2013 roku Bank Millennium kontynuował podjętą w roku ubiegłym inicjatywę spotkań edukacyjnych z obecnymi i potencjalnymi Klientami Banku. Tematem ośmiu bezpłatnych seminariów biznesowych było

„Skuteczne wykorzystanie zmienności koniunktury gospodarczej dzięki rozwiązaniom proponowanym przez Bank Millennium”. W trakcie spotkań poruszono zagadnienia związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie, pozyskiwaniem finansowania, faktoringiem, leasingiem, pozyskiwaniem finansowania ze środków pochodzących z Unii Europejskiej, jak również prognozowaniu cash-flow przedsiębiorstwa z perspektywy Banku. Formuła spotkań umożliwiała Klientom swobodną dyskusję na istotne, z punktu widzenia prowadzonej działalności gospodarczej, zagadnienia ze specjalistami i ekspertami Banku odpowiedzialnymi za powyższe obszary.

## IV. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE BANKU MILLENNIUM

Grupa Banku Millennium przywiązuje szczególną rolę do zarządzania ryzykiem, które jest istotnym elementem strategii rozwoju Grupy. W celu zapewnienia efektywnego zarządzania oraz spójnej polityki w zakresie ryzyka, w Grupie wdrożony został kompleksowy model zarządzania ryzykiem, w którym zintegrowane zostały wszystkie typy ryzyka, stanowiące główne obszary zagrożenia dla działalności Grupy, tj. ryzyko kredytowe, rynkowe, płynności oraz operacyjne.

W ciągu I półrocza 2013 roku Grupa Banku Millennium wdrożyła szereg inicjatyw w celu doskonalenia funkcji zarządzania ryzykiem, które zostały przedstawione bardziej szczegółowo w Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.

### IV.1. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem obejmuje obszary zarządzania adekwatnością kapitałową oraz alokację kapitału. Celem zarządzania adekwatnością kapitałową jest zapewnienie bezpieczeństwa (wyplącalności) Grupy w warunkach normalnych i skrajnych oraz spełnienie wymagań określonych przepisami. Z kolei celem alokacji kapitału jest kreowanie wartości dla właścicieli poprzez maksymalizację zwrotu z ryzyka prowadzonej działalności, biorąc pod uwagę ustalony „apetyt na ryzyko”.

W ramach zaakceptowanego apetytu na ryzyko ustanowione zostały mierzalne, długoterminowe cele (limity) kapitałowe, służące jako podstawa utrzymania wypłacalności oraz wsparcie rozwoju Grupy. Cele (limity) kapitałowe są zgodne z wymaganiami regulacyjnymi. Wysokość wykorzystania limitów jest regularnie mierzona i monitorowana. Przy kontroli adekwatności kapitałowej wykorzystuje się zasadę „stref bezpieczeństwa”, która definiuje zestaw działań zarządczych odpowiedni do obecnego i przewidywanego poziomu ryzyka. Określona została docelowa struktura funduszy własnych, jako środków służących zabezpieczeniu ryzyka w działalności Grupy. Celem Grupy jest długookresowe oparcie rozwoju skali działalności na wewnętrznych źródłach wzrostu kapitału.

Adekwatność kapitałowa Grupy jest oceniana jako satysfakcjonująca, zarówno obecnie, jak i w perspektywie następnych kilku lat. Ocena ta jest wsparta przez uzyskanie w końcu 2012 roku od Banku Portugalii (BdP) we współpracy z Komisją Nadzoru Finansowego (KNF), zgody na stosowanie metod wewnętrznych ratingów (IRB) do wyznaczania minimalnych wymogów kapitałowych na ryzyko kredytowe w odniesieniu klasy ekspozycji detalicznych, dla następujących podklas: ekspozycje detaliczne wobec klientów indywidualnych zabezpieczone na nieruchomościach mieszkalnych (RRE) oraz odnawialne ekspozycje detaliczne (QRRE).

Zgoda została wydana warunkowo, co oznacza konieczność spełnienia przez Bank warunków zdefiniowanych przez BdP i KNF w określonych terminach. Realizacja warunków IRB przebiega zgodnie z przyjętym planem.

Zgoda zawiera również ograniczenie regulacyjne, co oznacza, że wymogi kapitałowe obliczane przy zastosowaniu metody IRB dla portfeli RRE i QRRE muszą być utrzymywane na poziomie nie mniejszym niż 80% odpowiednich wymogów kapitałowych obliczonych metodą standardową (STD). Ograniczenie regulacyjne będzie stosowane do czasu potwierdzenia przez BdP i KNF spełnienia wspomnianych warunków, lecz nie wygaśnie przed 30.06.2014 r.



Wymogi kapitałowe Grupy Banku Millennium obliczone według stanu na 30 czerwca 2013 r., w trzech ujęciach, przedstawia poniższa tabela:

Grupa - wymogi kapitałowe (w mln zł) wynikające z:	30.06.2012 STD*	30.06.2013		
		STD	IRB ograniczona <sup>1)</sup>	IRB pełna <sup>2)</sup>
Ryzyka kredytowego	3 035,2	3 070,1	2 684,9	1 622,8
Ryzyka rynkowego	32,9	32,3	32,3	32,3
Ryzyka operacyjnego	226,5	248,9	248,9	248,9
<b>Wymogi kapitałowe ogółem</b>	<b>3 294,6</b>	<b>3 351,3</b>	<b>2 966,1</b>	<b>1 904,0</b>
<b>Fundusze własne</b>	<b>5 225,3</b>	<b>5 655,6</b>	<b>5 481,0</b>	<b>5 481,0</b>
<b>Skonsolidowany współczynnik wypłacalności</b>	<b>12,7%</b>	<b>13,5%</b>	<b>14,8%</b>	<b>23,0%</b>
<b>Skonsolidowany wskaźnik kapitałów podstawowych (Core Tier 1)</b>	<b>11,2%</b>	<b>12,0%</b>	<b>13,3%</b>	<b>20,7%</b>

(\*) Metoda standardowa

1) Wyliczenie z uwzględnieniem ograniczeń regulacyjnych

2) Bez 80% ograniczenia, przed spełnieniem warunków nadzorczych oraz przed uwzględnieniem pozostałych portfeli w metodzie IRB

Pozycja kapitałowa mierzona poziomem współczynnika wypłacalności wyliczonym zgodnie z ograniczeniem regulacyjnym poprawiła się w porównaniu z wyliczeniem wykonanym metodą standardową o 1,3 p.p. Całkowita potencjalna korzyść z zastosowania metody IRB dla portfeli objętych zgodą Organów Nadzoru wynosi 9,5 p.p. (bez ograniczenia nadzorczego i przed spełnieniem warunków nadzorczych oraz przed uwzględnieniem pozostałych portfeli w metodzie IRB).

Analizując ekonomiczną adekwatność kapitałową, kapitał wewnętrzny, wyrażający poziom istotnego ryzyka w działalności Grupy, jest pokryty z nadwyżką przez dostępne zasoby finansowe służące pokryciu ryzyka.

#### IV.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza niepewność odnośnie wywiązania się przez klienta z zawartych z Grupą umów z zakresu jego finansowania, czyli spłaty w określonym czasie kapitału i odsetek, co może spowodować stratę finansową Grupy.

Ryzyko kredytowe jest najbardziej istotnym typem ryzyka ponoszonym przez Grupę Banku Millennium. Wymóg kapitałowy na pokrycie ryzyka kredytowego wynosił 2.685 milionów zł, przy łącznym wymogu 2.966 milionów zł na dzień 30.06.2013 roku. Podstawowy wskaźnik jakości portfela kredytowego - udział kredytów z utratą wartości (zagrożonych) w kredytach ogółem (liczony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości) - znacznie obniżył się w ciągu ostatnich 12 miesięcy z poziomu 5,2% rok temu do poziomu 4,6 % na koniec czerwca 2013 r. Oznacza to, że wskaźnik kredytów zagrożonych w Grupie Banku Millennium utrzymuje się na poziomie znacznie niższym niż wskaźnik dla całego rynku, który na koniec maja 2013 r. wyniósł 8,9%.

W ciągu 1 poł. 2013 roku wartość kredytów z utratą wartości obniżyła się o 137 mln zł, co przy wzroście całego portfela (o 1.816 mln zł) w omawianym okresie dało w konsekwencji spadek wskaźnika kredytów z utratą wartości do wspomnianego poziomu 4,6 % (na koniec grudnia 2012 roku wskaźnik ten wynosił 5,1%).

Portfel kredytów hipotecznych utrzymuje stabilną i bardzo dobrą jakość, choć wskaźnik należności z utratą wartości nieznacznie urosł z poziomu 1,13% rok temu do poziomu 1,20% obecnie. Odnotować należy poprawę jakości portfela kredytów konsumpcyjnych: wskaźnik kredytów zagrożonych spadł z poziomu 16,7% na koniec czerwca 2012 roku do poziomu 14,1% na dzień 30.06.2013 r. W tym samym okresie poprawie uległa jakość portfela kredytów dla przedsiębiorstw: wskaźnik należności z utratą wartości spadł w ciągu 12 miesięcy z 12,1% na 30.06.2012 r. do poziomu 9,5% obecnie. Poprawa tego wskaźnika wynika między innymi z przeklasyfikowania niektórych ekspozycji skutecznie zrestrukturyzowanych do portfela należności normalnych.

Wskaźnik kredytów przeterminowanych ponad 90 dni pozostawał w minionym półroczu na relatywnie stabilnym poziomie: 2,7% na koniec grudnia 2012 roku oraz 2,8% obecnie. W minionym półroczu największy spadek tego wskaźnika odnotowany został w portfelu kredytów konsumpcyjnych (z 11,0% do 9,8%) z powodu dalszej intensyfikacji procesu monitoringu.

Warto zwrócić uwagę, że poziomy wskaźników kredytów przeterminowanych ponad 90 dni pozostają dla Grupy Millennium na poziomach znacznie niższych, niż wskaźniki kredytów zagrożonych dla odpowiednich segmentów. Świadczy to o ostrożnym podejściu do klasyfikacji kredytów objętych utratą wartości (Bank stosuje wiele innych, niż tylko fakt przeterminowania spłat, przesłanek utraty wartości kredytów). Wielkości wskaźników

kredytów przeterminowanych ponad 90 dni dla poszczególnych portfeli kredytowych (hipotecznych, konsumpcyjnych oraz przedsiębiorstw) wynosiły na dzień 30.06.2013 roku odpowiednio 0,56%, 9,78% oraz 5,65%.

Sytuację Grupy Banku Millennium w zakresie jakości portfela kredytowego pokazują następujące wielkości:

Główne wskaźniki jakości kredytów	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Kredyty zagrożone ogółem (mln zł)	1 973,8	2 110,6	2 209,8
Kredyty niespłacone ponad 90 dni (mln zł)	1 189,3	1 160,5	1 124,3
Kredyty zagrożone/kredyty ogółem	4,56%	5,09%	5,19%
Kredyty niespłacone (>90 d)/kredyty ogółem	2,75%	2,80%	2,64%
Rezerwy ogółem*/kredyty zagrożone	64,4%	58,6%	58,0%
Rezerwy ogółem*/kredyty niespłacone (>90 d)	107,0%	106,6%	114,0%

(\*) w tym IBNR

Poprawie jakości portfela kredytowego Grupy towarzyszyło utrzymanie poziomu rezerw na pokrycie utraty wartości portfela kredytowego tworzonych w rachunku wyników. W 1szym półroczu 2013 roku wskaźnik utworzonych rezerw w stosunku do średniego stanu kredytów netto wyniósł 56 punktów bazowych, czyli nawet nieznacznie więcej, niż 55 punktów bazowych w 1szym półroczu 2012 roku. Poprawił się istotnie poziom pokrycia rezerwami kredytów zagrożonych utratą wartości i w czerwcu 2013 r. wyniósł on 64,4% w porównaniu z poziomem około 58% w grudniu i czerwcu 2012 roku.

Wskaźnik pokrycia rezerwami kredytów niespłaconych (ponad 90 dni) pozostawał na koniec czerwca 2013 roku na wysokim poziomie 107%.

Portfel kredytowy Grupy Banku Millennium jest dobrze zdywersyfikowany, zarówno z punktu widzenia wielkości ekspozycji pojedynczej transakcji jak i zaangażowania w poszczególne branże przemysłu i usług. Koncentracja ryzyka kredytowego w 20-tu największych klientach (rozumianych jako grupy firm powiązanych ekonomicznie i finansowo) pozostaje na stosunkowo niskim poziomie 4,5% całości portfela kredytowego Grupy.

Udział poszczególnych branż w portfelu kredytów dla przedsiębiorstw Grupy Banku Millennium na dzień 30 czerwca 2013 i 2012 roku przedstawiono w tabeli poniżej:

Group	Sektor	30.06.2013		30.06.2012	
		Ekspozycja bilansowa brutto (mln zł)	% udział całego portfela	Ekspozycja bilansowa brutto (mln zł)	% udział całego portfela
A	Rolnictwo, leśnictwo i rybołówstwo	59,4	0,5%	56,4	0,5%
B	Górnictwo i kopalnictwo	127,1	1,1%	66,2	0,6%
C	Przetwórstwo przemysłowe	2 550,5	21,7%	2 245,5	20,3%
D	Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię, gaz i wodę	170,6	1,5%	56,1	0,5%
E	Dostawy wody, ścieki i odpady	109,2	0,9%	89,9	0,8%
F	Budownictwo*	1 635,9	13,9%	1 729,9	15,6%
G	Handel i naprawy	2 779,2	23,7%	2 306,3	20,8%
H	Transport i gosp. magazynowa	1 462,5	12,5%	1 189,9	10,7%
I	Hotele i restauracje	124,2	1,1%	86,9	0,8%
J	Informacja i komunikacja	356,2	3,0%	762,7	6,9%
K	Działalność finansowa i ubezpieczeniowa	315,4	2,7%	437,1	3,9%
L	Obsługa nieruchomości*	652,8	5,6%	557,8	5,0%
M	Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna	174,3	1,5%	250,1	2,3%
O	Administracja publiczna	523,0	4,5%	574,0	5,2%
P	Edukacja	53,1	0,5%	46,6	0,4%
Q	Opieka zdrowotna	77,4	0,7%	50,5	0,5%
R	Kultura, rekreacja i rozrywka	19,6	0,2%	29,2	0,3%
N+S	Usługi pozostałe	546,6	4,7%	554,6	5,0%
	Razem	11 736,9	100,0%	11 089,8	100,0%

(\*) sektory „budownictwo” jak również „obsługa nieruchomości” zawierają m.in. finansowanie projektów developerskich

Struktura branżowa portfela przedsiębiorstw w ciągu roku nie uległa istotnym zmianom, choć warto zwrócić uwagę na spadek udziału budownictwa, które w ostatnim okresie charakteryzowało się podwyższonym poziomem ryzyka. Wzrósł udział handlu, ale ze względu na duże zróżnicowanie tego sektora (handel detaliczny i hurtowy oraz zróżnicowanie produktowe), wzrost udziału tego sektora nie wiąże się ze zwiększeniem ryzyka dla portfela przedsiębiorstw Grupy.

#### IV.3. Ryzyko rynkowe

Patrz Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Rozdział V „Zmiany w procesie zarządzania ryzykiem”

#### IV.4. Ryzyko płynności

Patrz Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Rozdział V „Zmiany w procesie zarządzania ryzykiem”

#### IV.5. Ryzyko operacyjne

Patrz Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Rozdział V „Zmiany w procesie zarządzania ryzykiem”

## V. WAŻNE WYDARZENIA W OBSZARZE ŁADU KORPORACYJNEGO

### V.1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 11.04.2013 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Millennium. W obradach uczestniczyło 105 Akcjonariuszy reprezentujących 82,4% udziału w kapitale zakładowym Banku, w tym dwóch największych Akcjonariuszy: Banco Comercial Portugues (65,51% kapitału zakładowego) i ING Otwarty Fundusz Emerytalny (9,30% kapitału zakładowego). Zgodnie z propozycją Zarządu Walne Zgromadzenie Banku zadecydowało nie wypłacać dywidendy i przeznaczyć w całości zysk za 2012 rok na kapitał rezerwowy Banku.

### V.2. Bank Millennium w RESPECT index

Bank Millennium kolejny raz znalazł się w składzie Indeksu RESPECT na GPW - pierwszego indeksu spółek społecznie odpowiedzialnych w regionie Europy Środkowej i Wschodniej. Bank postrzega znalezienie się w składzie Indeksu RESPECT jako potwierdzenie bardzo wysokich standardów stosowanych w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu i relacji inwestorskich.

### V.3. Raport „Odpowiedzialny Biznes” według standardów GRI<sup>1</sup>

Siódma edycja rocznego raportu „Odpowiedzialny biznes”, przedstawiająca realizację przez Grupę Banku Millennium w roku 2012 zasad odpowiedzialnego biznesu została ponownie przygotowana według międzynarodowych standardów raportowania. W tym roku prezentowany zakres informacji i ich struktura spełniają kryteria przewidziane dla raportowania zgodnego ze standardami GRI G3.1 na poziomie aplikacji B (poprzednio był to o jeden szczebel niższy poziom C). Zgodność przygotowanych danych z tym standardem została potwierdzona przez Global Reporting Initiative.

<sup>1</sup> GRI to międzynarodowa organizacja non-profit, która w drodze globalnego dialogu z interesariuszami rozwija międzynarodowe wytyczne raportowania zrównoważonego rozwoju. Opracowane przez GRI wytyczne są najbardziej rozpowszechnionym standardem raportowania i jednym z wiodących standardów w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu [www.globalreporting.org](http://www.globalreporting.org)

## VI. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BANKU

### VI.1. Prezentacja sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Banku Millennium w sprawozdaniu finansowym

Zgodnie z najlepszą posiadaną wiedzą, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r. i dane porównywalne oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Niniejsze Półroczne Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Banku Millennium zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej (w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń).

### VI.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r. oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu, spełnili warunki niezbędne do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

#### PODPISY:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
24.07.2013	Bogusław Kott	Prezes Zarządu	.....
24.07.2013	Joao Bras Jorge	Pierwszy Wiceprezes Zarządu	.....
24.07.2013	Fernando Bicho	Wiceprezes Zarządu	.....
24.07.2013	Artur Klimczak	Wiceprezes Zarządu	.....
24.07.2013	Julianna Boniuk-Gorzelańczyk	Członek Zarządu	.....
24.07.2013	Wojciech Haase	Członek Zarządu	.....
24.07.2013	Andrzej Gliński	Członek Zarządu	.....
24.07.2013	Maria Jose Campos	Członek Zarządu	.....