

Raport bieżący Nr.9/2013

Temat: Informacja na temat wstępnych wyników Grupy Kapitałowej Banku Millennium w roku finansowym 2012.

Skonsolidowany zysk netto Grupy Banku Millennium ("Grupa") za rok finansowy 2012r. wyniósł 472,2 mln zł, co oznacza wzrost o 1,2% w porównaniu z zyskiem netto roku 2011. W 4 kw. 2012r. zysk netto Grupy osiągnął 125,9 mln zł, to jest o 0,6% więcej niż w 3 kw. 2012 r.

2012r. był kolejnym rokiem poprawy zyskowności operacyjnej: rosnących przychodów i ścisłej kontroli kosztów. Wynik na działalności operacyjnej wzrósł o 3,4% r/r, a koszty operacyjne zmniejszyły się o 0,3% r/r, co w konsekwencji przyniosło poprawę efektywności operacyjnej: wskaźnik koszty/przychody Grupy uległ dalszemu zmniejszeniu osiągając poziom 57,4% (tj. o 2,1 p.p. mniej niż w roku 2011). Jednocześnie, koszt ryzyka wzrósł w roku 2012 o 37% w ujęciu rocznym, głównie na skutek wyższych rezerw na ekspozycje w sektorze budowlanym. W wyniku tego, zysk netto za rok 2012 nieco wzrósł, o 1,2% w porównaniu z rokiem 2011.

Pomimo spowolnienia polskiej gospodarki obserwowanego od trzeciego kwartału 2012 roku, Bank Millennium zdołał osiągnąć bardzo solidny wzrost biznesu. Liczba rachunków bieżących Klientów indywidualnych wzrosła w roku 2012 o 153 tys., a depozyty ogółem wyraźnie zwiększyły się o 10,6%, co było efektem koncentracji na sprzedaży, korekt cenowych i kampanii produktowych nakierowanych na wybrane grupy Klientów. Ogółem, portfel kredytów netto Grupy Banku Millennium osiągnął na koniec 2012 roku poziom 40,2 mld zł. Kredyty ogółem zmniejszyły się na skutek efektu kursowego. Bez efektu kursowego wzmocniającego złotego, portfel kredytów wzrósłby o 1,3% w ujęciu rocznym.

2012r. był także rokiem szczególnej koncentracji na ustanawianiu najwyższych standardów jakości obsługi naszych Klientów i innych interesariuszy, a pozytywne wyniki tych działań znalazły swoje odzwierciedlenie w szeregu wyróżnień przyznanych Bankowi przez organizacje zewnętrzne:

- Najlepszy i najbardziej przyjazny bank internetowy w Polsce i drugi najlepszy bank dla Klientów indywidualnych w rankingu *Newsweek* - Bank uzyskał najlepsze wyniki w większości badanych kategorii, takich jak: kanały komunikacyjne, kanały operacyjne, jakość usług, pozyskiwanie i utrzymanie Klientów.

- Najlepszy bank internetowy dla Klientów w Europie Środkowej i Wschodniej według *Global Finance*.
- Jeden z "Banków na Medal" - w Programie Jakości Obsługi tygodnika *Wprost*.
- Drugi najlepszy bank dla Firm według magazynu *Forbes* za jakość oferty i usług dla segmentu MŚP.
- Raz jeszcze w składzie indeksu RESPECT - potwierdzenie, że Bank spełnia najwyższe standardy ładu korporacyjnego, sprawozdawczości i relacji inwestorskich.

Pod koniec 2012 roku Bank Millennium uzyskał pozwolenie na stosowanie metody ratingów wewnętrznych - Internal Rating Based (IRB) - do obliczania wymogu kapitałowego na ryzyko kredytowe dla części portfela detalicznego. Regulatorzy (Banco de Portugal i KNF) ustanowili tymczasowy poziom minimalny - wynoszący 80% odpowiedniego wymogu kapitałowego obliczanego metodą standardową. Obliczony na tej podstawie, łączny skonsolidowany współczynnik wypłacalności wyniósł na koniec 2012 roku 14,5%, a wskaźnik rdzennego kapitału podstawowego (Core Tier 1 ratio) 12,9%.

Zarząd Banku zamierza wystąpić z wnioskiem do Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatrzymanie całego zysku z roku 2012 w kapitale Banku. Jednocześnie Zarząd uważa, że począwszy od roku 2014 będzie można powrócić do regularnej polityki wypłaty dywidendy.

a) Rachunek zysków i strat Grupy po 4 kw. 2012

Przychody operacyjne (mln zł)	2012	2011	Zmiana r/r	4 kw. 2012	3 kw. 2012	Zmiana kw./kw.
Wynik z tytułu odsetek *	1 227,3	1 190,8	3,1%	307,6	310,7	-1,0%
Wynik z tytułu prowizji	546,0	561,8	-2,8%	132,7	134,6	-1,4%
DOCHÓD NA DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ**	1 773,3	1 752,6	1,2%	440,3	445,4	-1,1%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe ***	179,3	136,6	31,3%	75,9	43,9	72,8%
w tym walutowe	159,9	113,7	40,6%	44,0	41,1	7,0%
Przychody operacyjne ogółem	1 952,6	1 889,1	3,4%	516,2	489,3	5,5%

(*) Dane pro-forma: wynik z tytułu odsetek zawiera marżę 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 ramach wyniku z tytułu odsetek, podczas gdy rachunkowo, część przedmiotowej marży (66,1 mln zł w 2012 i 48,9 mln zł w 2011) jest wykazywana w pozostałych przychodach pozaodsetkowych. Zdaniem Banku takie podejście pozwala na lepsze zrozumienie rzeczywistego kształtowania się tej pozycji z ekonomicznego punktu widzenia.

(**) Suma wyniku z tytułu odsetek i wyniku z tytułu prowizji.

(***) Zawiera wynik z pozycji wymiany, wynik na operacjach finansowych (pro-forma) oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne netto.

Wynik z tytułu odsetek (w ujęciu pro-forma) za 2012 r. osiągnął 1.227,3 mln zł, co oznacza wzrost o 3,1% w porównaniu z rokiem 2011. Poprawa wyniku z tytułu odsetek została uzyskana w środowisku charakteryzującym się presją na marże odsetkowe w związku z szybko spadającymi stopami procentowymi, zwłaszcza widocznymi w ostatnim kwartale roku. Bank zdołał zmniejszyć swój wskaźnik kredyty/depozyty poniżej 100% przy ograniczonym wpływie na marżę odsetkową netto, która spadła w ciągu 2012 roku z 2,5% do 2,4%. Malejące stopy rynkowe i silna konkurencja na rynku depozytów spowodowały niewielki - 1% - spadek dochodu odsetkowego w 4 kw. 2012r. Marża odsetkowa netto w 4 kwartale wynosiła 2,3% przy niższej, ale nadal dodatniej marży na depozytach i wyższej marży na kredytach.

Wynik z tytułu prowizji zmniejszył się nieznacznie (-2,8%) w roku 2012 w porównaniu z rokiem 2011 - wzrost w niektórych kategoriach takich jak prowizje z bancassurance, dystrybucji produktów inwestycyjnych i działalności kredytowej skompensowały spadek prowizji, głównie związany z transakcjami maklerskimi i powierniczymi, a także wyniki z dalszej promocji rachunków bieżących. W horyzoncie kwartalnym, dochody prowizyjne ustabilizowały się na poziomie 133-135 mln zł.

Pozostałe przychody pozaodsetkowe wzrosły w roku 2012 o 31,3% r/r dzięki wyższym przychodom z pozycji wymiany, które wzrosły o 41% w porównaniu z rokiem 2011. Kwartalny wzrost pozostałych przychodów w 4 kw. 2012 r. wynikał głównie z dodatniego wpływu zmian rynkowych stóp procentowych na instrumenty stałoprocentowe i instrumenty pochodne na stopy procentowe. Wpływ rewaluacji swapów walutowych na przychody z działalności handlowej w 4 kw. był nieznaczny, ale w całym roku 2012 wpływ ten był ujemny, wynosząc -30,3 mln zł, co było spowodowane zmiennością spreadów na rynku transakcji swapowych.

Przychody operacyjne ogółem Grupy wzrosły w roku 2012 o 3,4% w ujęciu rocznym osiągając poziom 1.952,6 mln zł, podczas gdy koszty ogółem spadły w ujęciu rocznym o 0,3% do poziomu 1.120,6 mln zł. Rosnące przychody i zmniejszające się koszty przyniosły dalszą poprawę **wskaźnika koszty/przychody** - do 57,4% za cały rok 2012 i do poziomu 55,3% w 4 kw. 2012 r. - najniższej do tej pory wartości kwartalnej tego wskaźnika (z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych).

Koszty operacyjne (mln zł)	2012	2011	Zmiana r/r	4 kw. 2012	3 kw. 2012	Zmiana kw./kw.
Koszty osobowe	-558,3	-540,2	3,4%	-137,1	-140,1	-2,1%
Koszty administracyjne*	-562,4	-583,9	-3,7%	-148,2	-135,7	9,2%
Koszty operacyjne ogółem	-1 120,6	-1 124,1	-0,3%	-285,3	-275,8	3,4%

(*) w tym amortyzacja

Koszty osobowe wzrosły o 3,4% w ujęciu rocznym i zmniejszyły się o 2,1% w ujęciu kwartalnym. Łączna liczba pracowników zmniejszyła się o 4,6% w horyzoncie rocznym do poziomu 6.001 etatów.

Struktura zatrudnienia w Grupie Banku Millennium:

Struktura zatrudnienia (etaty)	31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011	Zmiana r/r	Zmiana kw./kw.
Bank Millennium S.A.	5 627	5 682	5 886	-4,4%	-1,0%
Spółki zależne	375	377	403	-6,9%	-0,5%
Grupa Banku Millennium ogółem	6 001	6 059	6 289	-4,6%	-1,0%

Pozostałe koszty administracyjne (w tym amortyzacja) spadły o 3,7% w ujęciu rocznym, ale wzrosły o 9,2% w ujęciu kwartalnym, głównie na skutek wyższych kosztów marketingowych. Amortyzacja w roku 2012 osiągnęła 55,4 mln zł, tj. o 15% (o 9,4 mln zł) mniej niż w roku 2011.

Zysk przed opodatkowaniem i netto (mln zł)	2012	2011	Zmiana r/r	4 kw. 2012	3 kw. 2012	Zmiana kw./kw.
Przychody operacyjne	1 952,6	1 889,1	3,4%	516,2	489,3	5,5%
Koszty operacyjne *	-1 120,6	-1 124,1	-0,3%	-285,3	-275,8	3,4%
Odpisy na utratę wartości	-238,2	-173,8	37,1%	-67,3	-59,3	13,5%
Przychody przed opodatkowaniem**	596,0	591,1	0,8%	162,0	154,5	4,8%
Podatek dochodowy	-123,8	-124,6	-	-36,1	-29,4	-
Zysk netto	472,2	466,5	1,2%	125,9	125,1	0,6%

* bez odpisów na utratę wartości aktywów finansowych i niefinansowych

** uwzględnia również udział w zyskach jednostek podporządkowanych

Odpisy na kredyty z utratą wartości netto utworzone przez Grupę w okresie 2012 roku wyniosły 238,2 mln zł i były o 37,1% wyższe niż odpisy utworzone w kwocie 173,8 mln zł w roku 2011. Wzrost odpisów dotyczył głównie portfela kredytów korporacyjnych, w którym pojawiły się nowe przypadki kredytów z utratą wartości, w szczególności w sektorze budowlanym. Odpisy na portfel detaliczny zmniejszyły się w ujęciu rocznym i wykazywały stabilny poziom w roku 2012 (bez uwzględnienia sprzedaży kredytów zagrożonych), z korzystnym trendem w kredytach konsumenckich. Średni koszt ryzyka (odpisy do kredytów netto) w roku 2012 wyniósł 58 p.b., nieco powyżej pierwotnych oczekiwań oraz poziomu 45 p.b. uzyskanych w roku 2011.

Zysk przed opodatkowaniem Grupy Banku Millennium w 2012 wyniósł 596 mln zł, a **zysk netto** 472,2 mln zł, to jest o 1,2% więcej niż wartość zysku osiągniętego w roku 2011. W ciągu 4 kw. Grupa osiągnęła 162 mln zł zysku brutto i 125,9 mln zł zysku netto – poziomu zbliżonego do wartości zysku netto z 3 kw. 2012 r.

b) Wyniki biznesowe po 4 kwartale 2012r.

Aktywa razem Grupy Banku Millennium osiągnęły na koniec 2012 poziom 52.742 mln zł, to jest o 3,7% więcej w porównaniu z wartością na dzień 31 grudnia 2011 r.

Depozyty wraz z obligacjami detalicznymi Grupy osiągnęły kwotę 41.847 mln zł, co oznacza wzrost o 10,6% rok-do-roku i 0,3% wzrost kwartał-do-kwartału. Szczególnie korzystna była zmiana w segmencie detalicznym: depozyty Klientów indywidualnych wzrosły o 12,9% w ujęciu rocznym i 5,3% w ujęciu kwartalnym, a wynik ten został osiągnięty przy jedynie ograniczonym wpływie na marżę na depozytach. W roku 2012 depozyty spółek i sektora publicznego także wzrosły - o 6,9%, szczególnie silnie w pierwszej połowie roku.

Produkty inwestycyjne powiązane z rynkami kapitałowymi (nie ujmowane w Bilansie, takie jak fundusze inwestycyjne i ubezpieczeniowe produkty oszczędnościowe) uległy bardzo silnemu odbiciu po słabym roku 2011. W całym 2012 roku wzrosły o 37,3% do kwoty 4.944 mln zł. Najważniejszymi elementami składowymi tej grupy były własne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Millennium TFI. Wzrosły one o 34,4% w ujęciu rocznym i osiągnęły na koniec 2012 roku kwotę 2.952 mln zł. Struktura wszystkich produktów inwestycyjnych posiadanych przez Klientów Banku wykazuje dominującą pozycję funduszy inwestujących w aktywa o niższym ryzyku.

Struktura i dynamika środków Klientów Grupy:

Środki Klientów (mln zł)	31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011	Zmiana (%)	
				kw./kw.	r/r
Depozyty Klientów indywidualnych *	26 431,3	25 097,0	23 407,8	5,3%	12,9%
Depozyty firm i sektora publicznego	15 416,1	16 636,2	14 414,8	-7,3%	6,9%
Depozyty razem *	41 847,5	41 733,2	37 822,6	0,3%	10,6%
Produkty inwestycyjne	4 944,0	4 546,3	3 601,2	8,7%	37,3%
Środki Klientów RAZEM	46 791,5	46 279,5	41 423,8	1,1%	13,0%

(*) w tym obligacje detaliczne wyemitowane przez Bank

Środki Klientów Grupy ogółem, w tym depozyty, obligacje sprzedawane Klientom detalicznym i inne produkty inwestycyjne, wzrosły o 13% w ujęciu rocznym i osiągnęły 46.792 mln zł na koniec 2012 r.

Kredyty ogółem Grupy Banku Millennium osiągnęły pod koniec 2012 r. 40.232 mln zł i w ujęciu nominalnym spadły o 2,7% w porównaniu z końcem 2011 roku na skutek ujemnego wpływu efektu kursowego. Bez efekt kursowego związanego z umocnieniem złotego, portfel kredytów wzrósłby w roku 2012 o 1,3%.

Kredyty detaliczne spadły o 2,7% przy zmniejszonej wartości kredytów hipotecznych (-3,7% r/r), wynikającej całkowicie z efektu kursowego, i rosnącym poziomie pozostałych kredytów detalicznych (+7,4% r/r). Wartość nowo udzielonych kredytów hipotecznych była w roku 2012 niższa o 4,5% w porównaniu z rokiem 2011. Pomimo tego, udział rynkowy Banku wzrósł z 4,7% do 5,3% w 2012 roku na skutek znacznie niższej produkcji nowych kredytów na całym rynku. Udzielając nowych kredytów hipotecznych wyłącznie w złotych, Bank zdołał zwiększyć udział kredytów w złotych w całym portfelu hipotecznym do ponad 30%.

Struktura i dynamika kredytów i pożyczek udzielonych Klientom:

Kredyty i pożyczki dla Klientów * (mln zł)	31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011	Zmiana (%)	
				kw./kw.	r/r
Kredyty dla gospodarstw domowych	30 226,3	30 156,3	31 067,9	0,2%	-2,7%
- kredyty hipoteczne	27 235,3	27 267,0	28 283,0	-0,1%	-3,7%
- pozostałe kredyty dla gosp. domowych	2 991,0	2 889,3	2 784,9	3,5%	7,4%
Kredyty dla przedsiębiorstw	10 005,9	10 391,4	10 264,5	-3,7%	-2,5%
- leasing	3 222,1	3 284,8	3 256,8	-1,9%	-1,1%
- pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw	6 783,8	7 106,5	7 007,7	-4,5%	-3,2%
Kredyty i pożyczki RAZEM	40 232,2	40 547,7	41 332,3	-0,8%	-2,7%

(*) bez rezerw na kredyty zagrożone utratą wartości

Kredyty dla przedsiębiorstw (w tym dla sektora publicznego) również zmniejszyły się o 2,5% w ujęciu rocznym, częściowo na skutek ujemnego efektu kursowego, a częściowo na skutek kilku większych kredytów spłaconych na koniec roku. Pomimo słabych ogólnych trendów rynkowych, Bank osiągnął pewien wzrost wartości nowych umów leasingowych (o 4% w ujęciu rocznym). W faktoringu wzrost obrotu faktur był znaczący: o 21% w ujęciu rocznym.

Struktura kredytów dla firm Grupy (w tym leasing) według głównych sektorów, na koniec roku 2012:

Sektor gospodarki	Wolumen (mln zł)	Udział w portfelu (%)
Handel hurtowy & detaliczny	2 225,2	20,9%
Produkcja	2 153,3	20,2%
Budownictwo*	1 598,7	15,0%
Nieruchomości	562,0	5,3%
Transport & magazynowanie	1 257,8	11,8%
Sektor publiczny	590,7	5,5%
Usługi finansowe	372,9	3,5%
Inne usługi	1 602,9	15,0%
Inne sektory	301,9	2,8%
Zaangażowanie brutto w sektorze przedsiębiorstw RAZEM	10 665,4	100%

(*) w tym zaangażowanie w duże firmy budownictwa infrastrukturalnego w kwocie 460 mln zł

c) Jakość aktywów, wypłacalność i płynność

Wskaźniki jakości portfela kredytowego pozostawały na stabilnym poziomie w roku 2012. Udział kredytów zagrożonych utratą wartości w portfelu ogółem wynosił na koniec grudnia 2012 roku 5,1%, a udział kredytów przeterminowanych powyżej 90 dni w całym portfelu portfolio osiągnął 2,8%. W roku 2012 kontynuowany był trend poprawy jakości kredytów detalicznych poza kredytami hipotecznymi, podczas gdy same kredyty hipoteczne uległy jedynie niewielkiemu pogorszeniu. Doszło do pewnego wzrostu ekspozycji korporacyjnych z utratą wartości i przeterminowanych, w szczególności w sektorze budowlanym.

Pozytywny wpływ na wskaźniki miała sprzedaż kredytów przeterminowanych przeprowadzona w 4 kw. 2012 r., co spowodowało spadek kredytów z utratą wartości i przeterminowanych o 68,5 mln zł. Sprzedaż kredytów przeterminowanych spowodowała z drugiej strony niewielką redukcję wskaźników pokrycia rezerwami w 4 kw., ale pomimo tego, pokrycie kredytów z utratą wartości rezerwami ogółem poprawiło się w ciągu całego roku 2012 z 58% do 59%.

Dynamika głównych wskaźników jakości portfela kredytowego Grupy:

Wskaźniki jakości portfela ogółem	31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011
Kredyty zagrożone utratą wartości (mln zł)	2 111	2 140	2 104
Kredyty przeterminowane ponad 90 dni (mln zł)	1 160	1 282	990
Rezerwy ogółem (mln zł)	1 238	1 299	1 217
Kredyty zagrożone do kredytów ogółem (%)	5,1%	5,1%	4,9%
Kredyty przeterm. >90 dni do kred. ogółem (%)	2,8%	3,1%	2,3%
Ogółem rezerwy/kredyty zagrożone (%)	59%	61%	58%
Ogółem rezerwy/kredyty przeterm. >90 dni (%)	107%	101%	123%

Jakość portfela kredytowego w poszczególnych rodzajach kredytów:

Rodzaj kredytu	Udział kredyty przeterminowanych powyżej > 90 dni			Udział kredytów z utratą wartości		
	31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011	31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011
Hipoteczne	0,54%	0,57%	0,35%	1,11%	1,15%	0,95%
Inne dla Klientów indywidualnych	11,0%	12,1%	12,7%	15,5%	16,6%	17,2%
Dla Przedsiębiorstw	6,0%	6,5%	4,4%	12,0%	11,4%	11,7%
Portfel kredytów ogółem	2,8%	3,1%	2,3%	5,1%	5,1%	4,9%

Współczynnik wypłacalności na koniec 2012 roku wynosił 14,5%, a współczynnik rdzennego kapitału podstawowego (Core Tier 1) wyniósł 12,9%, co oznacza poprawę w porównaniu z końcem roku 2011,

głównie na skutek uzyskania pozwolenia na stosowanie metody ratingów wewnętrznych - Internal Rating Based (IRB) - dla większości portfela kredytów detalicznych. Na koniec 2012 roku Banco de Portugal (BdP) i Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) wydały zgodę na stosowanie metody IRB przez Bank Millennium do obliczania wymogów kapitałowych dotyczących większości klas ekspozycji detalicznych (kredytów hipotecznych i odnawialnych). Jednak wymogi kapitałowe obliczone na podstawie metody IRB muszą zostać tymczasowo utrzymane przez Bank na poziomie nie mniejszym niż 80% odpowiednich wymogów kapitałowych obliczonych za pomocą metody standardowej. Ograniczenie to będzie stosowane do momentu, gdy spełnienie warunków zdefiniowanych przez BdP i KNF zostanie potwierdzone przez obu regulatorów i będzie ono obowiązywać przynajmniej do 30 czerwca 2014 r. W związku z tym w roku 2012 Bank miał możliwość wykorzystać jedynie 27% całej potencjalnej korzyści w wymogu kapitałowym, wynikającej ze stosowania metody IRB.

Silny wzrost depozytów, któremu towarzyszył nominalny spadek wartości kredytów (na skutek efektu kursowego) pozwolił na osiągnięcie w 2012 r. znaczącego postępu w redukcji **wskaźnika kredyty/depozyty** poniżej 100% - ze 106,8% w grudniu 2011r. do poziomu 95,4% w grudniu 2012r. Poprawa pozycji płynności pozwoliła odbudować wartość aktywów płynnych (gotówka, saldo na rachunku w NBP i skarbowe papiery wartościowe), które wzrosły w ciągu roku o 71% z 5,4 mld zł do 9,1 mld zł na koniec 2012 roku. Udział kredytów hipotecznych w walutach obcych w portfelu kredytowym Grupy ogółem spadł w roku 2012 poniżej 50% - do poziomu 46,1%.

Główne wskaźniki wypłacalności i płynności Grupy Banku Millennium:

Wskaźniki wypłacalności i płynności - skonsolidowane	31.12.2012 przy pełnym zastosowaniu metody IRB**	31.12.2012 przy zatwierdzonej metodzie IRB	30.09.2012	31.12.2011
Kapitał własny (mln zł)	4 824	4 824	4 675	4 586
Współczynnik wypłacalności (%)	23,0	14,5	13,0	13,2
Współczynnik rdzennego kapitału podstawowego (Core Tier 1) (%)	20,5	12,9	11,4	11,4
Wskaźnik kredyty/depozyty * (%)	95,4	95,4	96,0	106,8

(*) W tym zobowiązania (obligacje) z tytułu sekurytyzacji wierzytelności leasingowych, obligacje dla Klientów detalicznych oraz transakcje z przyrzeczeniem odkupu/odsprzedaży, zawarte z Klientami.

(**) Bez 80% ograniczenia, przed wypełnieniem warunków zdefiniowanych przez BdP i KNF i przed włączeniem pozostałych portfeli do metody IRB.

d) Kurs akcji

Pomimo ciągłej niepewności co do kształtowania się sytuacji gospodarczej na świecie i w Europie, rok 2012 przyniósł poprawę większości indeksów rynkowych, w tym indeksów na GPW, gdzie zaobserwowano silne, dwucyfrowe wzrosty. Na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie indeks WIG wzrósł o 26,2%, indeks WIG Banki wzrósł o 22,6%, a indeks mWIG40, w skład którego

wchodzą akcje Banku Millennium, wzrost w roku 2012 o 17,4%. W tym samym okresie kurs akcji Banku Millennium wzrósł o 16,3%.

Wskaźniki rynkowe	28.12.2012	30.12.2011	Zmiana 2012/2011
Kurs akcji Banku Millennium (zł)	4,42	3,80	16,3%
Kapitalizacja rynkowa (mln zł)	5 362,0	4 609,8	16,3%
WIG - główny indeks	47 460,6	37 595,4	26,2%
WIG Banki	6 648,5	5 421,0	22,6%
mWIG 40	2 552,5	2 173,9	17,4%