

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

za okres 6-ciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.



SPIS TREŚCI

I.	GLÓWNE OSIĄGNIĘCIA BANKU ORAZ UWARUNKOWANIA RYNKOWE	3
I.1.	GLÓWNE OSIĄGNIĘCIA GRUPY	3
I.2.	SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA.....	4
II.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY BANKU MILLENNIUM.....	5
II.1.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
II.2.	BILANS	7
II.3.	GLÓWNE WSKAŹNIKI KURSU AKCJI I RATING	11
II.4.	GLÓWNE CZYNNIKI MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA SYTUACJĘ BANKU W 2 POŁOWIE 2014 ROKU	12
III.	WYNIKI DZIAŁALNOŚCI W PODZIALE NA SEGMENTY	13
III.1.	WSTĘP	13
III.2.	BANKOWOŚĆ DETALICZNA.....	15
III.3.	BANKOWOŚĆ PRZEDSIĘBIORSTW.....	17
IV.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE BANKU MILLENNIUM	20
IV.1.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	20
IV.2.	RYZYZKO KREDYTOWE	21
IV.3.	RYZYZKO RYNKOWE.....	23
IV.4.	RYZYZKO PŁYNNOŚCI	23
IV.5.	RYZYZKO OPERACYJNE.....	23
V.	WAŻNE WYDARZENIA W OBSZARZE ŁADU KORPORACYJNEGO.....	24
V.1.	WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY	24
V.2.	BANK MILLENNIUM W RESPECT INDEX.....	24
V.3.	RAPORT “ODPOWIEDZIALNY BIZNES” WEDŁUG STANDARDÓW GRI	24
VI.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BANKU	25
VI.1.	PREZENTACJA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	25
VI.2.	WYBÓR PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	25

I. GŁÓWNE OSIĄGNIĘCIA BANKU ORAZ UWARUNKOWANIA RYNKOWE

I.1. Główne osiągnięcia Grupy

Skonsolidowany zysk netto Grupy Banku Millennium osiągnął w 1-szej połowie 2014 roku kwotę 320 mln zł, tj. o 26% więcej niż w 1 poł. 2013 roku. W 2 kw. 2014 roku zysk netto osiągnął 164 mln zł i był wyższy o 6% w porównaniu z poprzednim kwartałem (co stanowi najlepszy jak do tej pory wynik, nie licząc zdarzeń jednorazowych z 2005 roku). Wskaźnik koszty/dochody Grupy w 1 poł. 2014 roku już znalazł się poniżej 50% - poziomu zakładanego na rok 2015.

Tak dobre wyniki zostały uzyskane dzięki lepszym przychodom operacyjnym (+12,5% r/r), stabilnym kosztom operacyjnym (+0,2% r/r) i pomimo wyższych rezerw na ryzyko kredytowe (+22,3% r/r).

Główne dane finansowe i biznesowe za 1 poł. 2014 roku przedstawiają się następująco:

Poprawa zyskowności i osiągnięcie celu w zakresie efektywności

- Zysk netto w 1 poł. 2014 r. wyniósł 320 mln zł - wzrost o 26% r/r
- Koszty/dochody w 1 poł. 2014 r. już na zakładanym poziomie poniżej 50%
- ROE na poziomie 11,9%

Kontynuacja wzrostu marży odsetkowej i prowizji

- Wynik z tytułu odsetek - wzrost o 21,9% r/r i 5,8% kw./kw.
- Wynik z tytułu prowizji - wzrost o 6,4% r/r i 4,9% kw./kw.

Dobra jakość aktywów i lepsze pokrycie rezerwami

- Wskaźnik kredytów zagrożonych na bardzo niskim poziomie 4,3% - najniższy wśród czołowych banków w Polsce po 1 kwartale 2014 r.
- Wskaźnik pokrycia rezerwami kredytów zagrożonych wzrósł w ciągu roku aż o 7 p.p. do poziomu 71%.

Silna płynność i kapitał

- Wskaźnik kredyty/depozyty¹ 93,5%
- Wskaźnik kredyty/stabilne źródła finansowania² 89%
- Współczynnik wypłacalności CAR³ na poziomie 13.8%, a podstawowy CET⁴ na poziomie 13.0%

Rozwój działalności w obszarze detalicznym

- Rekordowa sprzedaż pożyczek gotówkowych w kwartale: 516 mln zł, wzrost portfela o 24% r/r
- Rozpoczęcie sprzedaży nowego rachunku bieżącego 360° zachęcające początkowe wyniki z 35 tysiącami sprzedanych rachunków od początku maja bieżącego roku
- Kontynuacja silnego wzrostu depozytów detalicznych: +2,8% kw./kw. i +8,7% r/r

Rozwój działalności w obszarze przedsiębiorstw

- Kredyty dla przedsiębiorstw odnotowały silny wzrost o 1,6 mld zł rocznie, czyli o 13%, podnosząc ich udział do blisko 30% portfela kredytów ogółem

¹ Depozyty obejmują bankowe dłużne papiery wartościowe sprzedawane klientom indywidualnym i transakcje repo zawierane z klientami.

² Stabilne źródła finansowania: depozyty plus średnioterminowe dłużne papiery wartościowe sprzedawane inwestorom indywidualnym i instytucjonalnym (w tym zadłużenie podporządkowane) oraz finansowanie średnio-terminowe z instytucji finansowych.

³ Zgodnie z CRR/CRD4 i metodologią IRB (przy ograniczeniu regulacyjnym).

⁴ Zgodnie z CRR/CRD4 i metodologią IRB (przy ograniczeniu regulacyjnym).

- Kwartalne obroty faktoringowe w wysokości 2,9 mld zł, +40% r/r (narastająco)
- Jeden z najlepszych kwartałów w sprzedaży produktów leasingowych: 581 mln zł, +31% r/r (narastająco)

I.2. Sytuacja makroekonomiczna

W pierwszym półroczu 2014 r. nastąpiła poprawa kondycji polskiej gospodarki. Szczególnie 1 kwartał przyniósł wyraźne przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego, które wyniosło 3,4% rok-do-roku. W ujęciu kwartalnym, po wyeliminowaniu wahań sezonowych, wzrost wyniósł 1,1%, najwięcej od 2 kw. 2011 r. Poza przyspieszeniem tempa wzrostu gospodarczego pozytywnie należy ocenić jego strukturę. Wyraźnie przyspieszyły inwestycje, które w pierwszych trzech miesiącach tego roku wzrosły o 10,7% r/r wobec wzrostu o 2,0% r/r w 4 kw. 2013 r.. Czynnikiem sprzyjającym wzrostowi inwestycji były korzystne warunki pogodowe oraz możliwość szerszego odliczenia podatku VAT od aut, co napędziło inwestycje infrastrukturalne i w środki transportu. Rosły też inwestycje w maszyny i urządzenia, które zwiększyły się o 7,7% r/r, co wpisuje się w obraz stopniowej odbudowy aktywności inwestycyjnej firm. Dalsze przyspieszenie zanotowała konsumpcja prywatna, która wzrosła o 2,6% r/r, czemu pomogła niska inflacja i wzrost realnych dochodów gospodarstw domowych. W rezultacie popyt krajowy wzrósł o 3,0% r/r. Podobna była też jego kontrybucja do PKB i tym samym była najwyższa od 4 kw. 2011r. Negatywny wpływ spadku wymiany ze Wschodem na polską gospodarkę był niewielki, ponieważ ubytek eksportu na Ukrainę i do Rosji rekompensowany jest wyższym eksportem na inne rynki europejskie. Dane za drugi kwartał wskazują na wyhamowanie dynamizmu polskiej gospodarki, po wyraźnym przyspieszeniu tempa wzrostu gospodarczego na początku tego roku. Kolejne kwartały powinny przynieść utrzymanie gospodarki na ścieżce wzrostowej, a w całym bieżącym roku dynamika PKB może wynieść 3,5%.

Sytuacja na rynku pracy ulegała systematycznej poprawie w pierwszym półroczu 2014 r. Stopa bezrobocia rejestrowanego spadła do 12,0% na koniec czerwca 2014r. z 13,4% w grudniu 2013r. i była o 1,2 pkt. procentowy niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Liczba zarejestrowanych bezrobotnych była natomiast o 9,3% niższa niż przed rokiem i po raz pierwszy od października 2012r. znalazła się poniżej 2 mln. Spadkowi stopy bezrobocia w pierwszej połowie tego roku sprzyjały czynniki sezonowe oraz poprawa koniunktury w gospodarce. Przyspieszenie dynamiki PKB oraz odbudowa inwestycji firm sprzyjały wzrostowi popytu na pracę.

Pomimo przyspieszenia wzrostu gospodarczego presja inflacyjna utrzymała się na niskim poziomie. Inflacja mierzona wskaźnikiem CPI wyraźnie spadła w pierwszym półroczu, osiągając w czerwcu poziom 0,3% r/r. W maju natomiast roczny wskaźnik CPI spadł do rekordowo niskiego poziomu 0,2%. Niska inflacja wynika z połączenia pozytywnych szoków podaży (ceny żywności, energii) i umiarkowanego wzrostu popytu. Inflacja pozostanie poniżej dolnej granicy odchylenia od celu NBP (1,5%) także do końca bieżącego roku.

Polityka pieniężna pozostawała akomodacyjna w pierwszej połowie tego roku, a stopa referencyjna utrzymana została na rekordowo niskim poziomie 2,50%. Niska inflacja, utrzymująca się znacznie poniżej celu banku centralnego, zwiększyła natomiast oczekiwania na złagodzenie polityki pieniężnej. Także wymowa komunikatu oraz wypowiedzi członków RPP wskazują na złagodzenie stanowiska Rady, jednak prawdopodobieństwo obniżek stóp procentowych wciąż pozostaje na relatywnie niskim poziomie. Bazowym scenariuszem pozostaje stabilizacja stóp procentowych. Cięcia stóp są uwarunkowane jedynie słabszymi wynikami polskiej gospodarki lub dynamicznym umocnieniem złotego. Podwyżki stóp procentowych pozostają natomiast kwestią odległą w czasie i nie spodziewamy się ich wcześniej niż w drugiej połowie przyszłego roku.

W pierwszym półroczu br. depozyty gospodarstw domowych wzrosły o 19,95 mld PLN, a ich roczna dynamika pozostawała w poszczególnych miesiącach względnie stabilna i w czerwcu wyniosła 6,5% wobec 6,6% w grudniu 2013 r. Zmniejszenie tempa przyrostu depozytów wiązać można z efektem niskich stóp procentowych, wciąż relatywnie niską dynamiką dochodów rozporządzalnych oraz rosnącą skłonnością do konsumpcji. Wzrost depozytów był również ograniczany przez popularność funduszy inwestycyjnych, gdyż gospodarstwa domowe w obliczu spadającego oprocentowania depozytów szukają bardziej atrakcyjnych form inwestowania. Roczne tempo wzrostu depozytów przedsiębiorstw wyhamowało nieznacznie i w czerwcu wyniosło 4,7% wobec 6,8% w grudniu 2013 r., częściowo w następstwie zmian w systemie emerytalnym i spadku depozytów Otwartych Funduszy Emerytalnych.

Roczna dynamika kredytu ogółem wyniosła w czerwcu 4,4% wobec 3,6% w grudniu. Kredyty dla gospodarstw domowych wzrosły o 4,6% podczas gdy kredyty korporacyjne zwiększyły się o 4,1% r/r. Należy jednak odnotować, że dynamika kredytów została zaniżona przez efekt kursowy i umocnienie złotego w stosunku do roku ubiegłego, co obniżyło wartość portfela kredytów denominowanych w walutach obcych. Eliminując czynnik kursowy widoczne było przyspieszenie dynamiki portfela kredytów gospodarstw domowych, jak i korporacji, szczególnie w zakresie kredytów inwestycyjnych.

II. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY BANKU MILLENNIUM

II.1. Rachunek zysków i strat

Przychód operacyjny (mln zł)	1 poł. 2014	1 poł. 2013	Zmiana 2014/2013
Wynik z tytułu odsetek *	733,9	602,0	21,9%
Wynik z tytułu prowizji	318,6	299,4	6,4%
Wynik na działalności podstawowej**	1 052,5	901,4	16,8%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe ***	58,9	86,5	-31,9%
- wynik z pozycji wymiany walutowej	76,7	63,8	20,3%
Przychód operacyjny	1 111,4	987,9	12,5%

(*) 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 Wyniku z tytułu odsetek, podczas gdy rachunkowo, część przedmiotowej marży (2,7 mln zł w 1 poł. 2014 r. oraz 38,4 mln zł w 1 poł. 2013 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

Wynik z tytułu odsetek (pro-forma) osiągnął w 1 poł. 2014 roku 733,9 mln zł, co oznacza bardzo silny wzrost na poziomie 22% w ujęciu rocznym. Głównym czynnikiem wzrostu były spadające koszty odsetkowe, 33% r/r, podczas gdy przychody odsetkowe uległy obniżeniu o 10% r/r. NII kontynuował wzrosty w ujęciu kwartalnym, o 5,8% kw./kw., obecnie bardziej dzięki pozytywnemu wpływowi marży kredytowej.

Marża odsetkowa netto ogółem osiągnęła w 2 kw. 2014 roku 2,65%, rosnąc o 0,41 p.p. w stosunku do 2 kw. 2013 roku i o 0,07 p.p. w stosunku do 1 kw. 2014 roku. Marża odsetkowa w całej 1 poł. 2014 roku osiągnęła 2,61%.

Wynik z tytułu prowizji w 1 poł. 2014 roku wyniósł 318,6 mln zł, co oznacza wzrost o 6,4% (czyli 42,7 mln zł) w ujęciu rocznym. Głównymi czynnikami wzrostu w ujęciu rocznym były opłaty netto z kart płatniczych i sprzedaż produktów inwestycyjnych (własnych i stron trzecich). W ujęciu kwartalnym prowizje netto wzrosły o 4,9%.

Wynik na działalności podstawowej, zdefiniowany jako suma wyniku z tytułu odsetek i wyniku z tytułu prowizji, wzrósł o 16,8% w 1 poł. 2014 w stosunku do ubiegłego roku i osiągnął kwotę 1.052,5 mln zł. W ujęciu kwartalnym, wynik na działalności podstawowej wzrósł o 5,5%.

Pozostałe przychody pozaodsetkowe w 1 poł. 2014 wyniosły 58,9 mln zł i były niższe o 31,9% w ujęciu rocznym na skutek niższego salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych. Największym składnikiem tej pozycji był wynik z wymiany walutowej wynoszący 76,7 mln zł.

Silny wzrost Wyniku na działalności podstawowej w ciągu 1 poł. 2014 pozwolił na wzrost **Przychodu operacyjnego** Grupy o 12,5% w ujęciu rocznym do kwoty 1.111,4 mln zł.

Koszty ogółem w 1 poł. 2014 roku wyniosły 554,3 mln zł i pozostały na zbliżonym poziomie (+0,2%) w porównaniu z 1 poł. 2013 roku. W ujęciu kwartalnym koszty wzrosły o 1,7% - wyłącznie w odniesieniu do kosztów administracyjnych.

Wskaźnik koszty/dochody ponownie uległ poprawie, osiągając w 1 poł. 2014 roku rekordowo niską wartość 49,9% i realizując w ten sposób już cel zakładany na rok 2015.

Koszty operacyjne (mln zł)	1 poł. 2014 r.	1 poł. 2013 r.	Zmiana 2014/ 2013
Koszty osobowe	(270,0)	(277,4)	-2,6%
Pozostałe koszty administracyjne*	(284,3)	(275,7)	3,1%
Koszty operacyjne razem	(554,3)	(553,1)	0,2%
Koszty/dochody	49,9%	56,0%	-6.1 p.p.

(*) w tym amortyzacja

Koszty osobowe spadły o 2,6% w ujęciu rocznym. Łączna liczba pracowników w Grupie pozostała w ciągu roku bez zmian i pod koniec czerwca 2014 roku osiągnęła 5 883 etatów.

Dynamika struktury zatrudnienia w Grupie Banku Millennium została przedstawiona w tabeli poniżej:

Struktura zatrudnienia (w pełnych etatach)	30.06.2014	30.06.2013	Zmiana 2014/ 2013
Bank Millennium S.A.	5 540	5 516	0,4%
Podmioty zależne	342	358	-4,4%
Grupa Banku Millennium razem	5 883	5 874	0,1%

Pozostałe koszty administracyjne (w tym amortyzacja) w 1 poł. 2014 roku wzrosły o 3,1% w ujęciu rocznym, głównie na skutek wyższych kosztów marketingu, co jest zgodne z realizowaną strategią organicznego rozwoju biznesu.

Odpisy na utratę wartości netto ogółem utworzone przez Grupę w 1 poł. 2014 roku wyniosły 139,8 mln zł i były o 22,3% wyższe niż w 1 poł. 2013 roku. W ujęciu względnym (tzn. w porównaniu do średnich kredytów netto) odpisy ogółem utworzone w 1 poł. 2014 roku wyniosły 66 punktów bazowych, co było związane ze wzmocnieniem pokrycia ekspozycji z utratą wartości.

Wynik netto na bazie skonsolidowanej osiągnął w 1 poł. 2014 roku 320,1 mln zł, a w 2 kw. 2014 roku 163,6 mln zł, rekordowy poziom w historii Grupy bez zdarzeń jednorazowych. Lepsze przychody operacyjnej (+12,5%), stabilne koszty (+0,2%) i wyższe rezerwy (+22,3%) przyczyniły się do bardzo silnego podwyższenia Wyniku netto: 25,9% w skali roku, co pozwoliło na zwiększenie ROE do poziomu 11,9% (narastająco od początku roku).

Wynik brutto i netto (mln zł)	1 poł. 2014 r.	1 poł. 2013 r.	Zmiana 2014/2013
Przychody operacyjne	1 111,4	987,9	12,5%
Koszty operacyjne *	(554,3)	(553,1)	0,2%
Odpisy na utratę wartości aktywów	(139,8)	(114,3)	22,3%
Dochód przed opodatkowaniem**	417,3	318,8	30,9%
Podatek dochodowy	(97,2)	(64,6)	50,5%
Wynik netto	320,1	254,2	25,9%

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

(**) Obejmuje także udział w zyskach jednostek stowarzyszonych

II.2. Bilans

Aktywa

Aktywa Grupy wg. stanu na 30 czerwca 2014 r. wyniosły 59.231 mln zł tj. o 3,7% więcej, niż na koniec czerwca 2013 r. Struktura aktywów Grupy oraz zmiany poszczególnych pozycji przedstawia poniższa tabela:

AKTYWA (mln zł)	30.06.2014		30.06.2013		Zmiana 2014/2013
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	(%)
Kasa, środki w Banku Centralnym	2 607,2	4,4%	1 798,6	3,1%	45,0%
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	2 137,3	3,6%	1 961,7	3,4%	9,0%
Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	43 374,4	73,2%	42 014,2	73,5%	3,2%
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	319,0	0,5%	537,6	0,9%	-40,7%
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i instrumenty pochodne zabezpieczające	1 152,3	1,9%	1 727,9	3,0%	-33,3%
Inwestycyjne aktywa finansowe*	8 761,4	14,8%	8 150,9	14,3%	7,5%
Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe**	197,5	0,3%	209,6	0,4%	-5,7%
Pozostałe aktywa	681,8	1,2%	736,5	1,3%	-7,4%
Aktywa razem	59 230,9	100,0%	57 136,9	100,0%	3,7%

(*) w tym inwestycje w jednostki podporządkowane

(**) bez środków trwałych przeznaczonych na sprzedaż

Wyższy poziom aktywów wynikał głównie ze wzrostu o 1.360 mln zł (czyli o 3,2%) kredytów udzielonych Klientom, wzrostu o 809 mln zł (czyli o 45,0%) Kasy i operacji z bankiem centralnym oraz Inwestycyjnych aktywów finansowych o 610 mln zł (czyli o 7,5%), głównie papierów dłużnych wyemitowanych przez Narodowy Bank Polski (bank centralny).

Kredyty i pożyczki udzielone Klientom

Kredyty i pożyczki udzielone Klientom stanowią dominującą pozycję w strukturze aktywów (73,2% na dzień 30 czerwca 2014 r.). Kredyty ogółem Grupy Banku Millennium wyniosły 43.374 mln zł (w ujęciu netto) na koniec czerwca 2014 r., co oznacza wzrost o 3,2% w stosunku do końca czerwca poprzedniego roku.

Głównym źródłem wzrostu były kredyty dla przedsiębiorstw, które zwiększyły się w okresie roku o 13,4%. Skala wzrostu była zbliżona dla leasingu i pozostałych kredytów. Udział kredytów dla przedsiębiorstw (w ujęciu netto) w portfelu kredytów ogółem wyniósł 29% na koniec czerwca 2014 r.

Wartość kredytów udzielonych gospodarstwom domowym na koniec czerwca 2014 r. wyniosła 30.831 mln zł, obniżając się nieznacznie o 0,4% r/r. Kredyty detaliczne inne, niż hipoteczne (pożyczki gotówkowe, karty kredytowe, kredyty w rachunku itp.) wzrosły aż o 21,9%, czyli o 736 mln zł r/r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu pożyczek gotówkowych: wartość sprzedaży pożyczek gotówkowych w I poł. 2014 r. wyniosła 963 mln zł (wzrost o 11% w porównaniu z poziomem sprzedaży w analogicznym okresie roku 2013). Na koniec czerwca 2014 r. saldo niehipotecznych kredytów dla gospodarstw domowych wyniosło 4.090 mln zł.

Względnie stabilny poziom kredytów dla gospodarstw domowych wynikał ze spadku kredytów hipotecznych o 3,1% r/r. Kredyty walutowe (brutto) spadły o 1.535 mln zł w porównaniu z końcem czerwca 2013 r. w wyniku naturalnej spłaty tego portfela oraz efektu kursowego (kurs CHF/PLN spadł o 2,5% rocznie). Z drugiej strony złotowe kredyty hipoteczne wzrosły o 695 mln zł rocznie. Na dzień 30 czerwca 2014 r., kredyty hipoteczne stanowiły największy składnik portfela kredytowego netto Grupy, wynoszący 61,7%, co jednak było poziomem znacznie niższym (o 4 p.p.) w porównaniu z udziałem 65,7% zanotowanym na koniec czerwca 2013 r.

Strukturę i dynamikę kredytów i pożyczek, udzielonych Klientom, przedstawia poniższa tabela:

Kredyty i pożyczki udzielone Klientom (mln zł)	30.06.2014	30.06.2013	Zmiana (wartość)	Zmiana (%)
Kredyty dla gospodarstw domowych	30 830,9	30 948,7	-117,7	-0,4%
- kredyty hipoteczne	26 741,1	27 594,4	-853,3	-3,1%
- pozostałe kredyty dla gospodarstw domowych	4 089,8	3 354,3	735,5	21,9%
Kredyty dla przedsiębiorstw	12 543,5	11 065,5	1 478,0	13,4%
- leasing	3 710,7	3 279,7	430,9	13,1%
- pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw	8 832,8	7 785,8	1 047,1	13,4%
Kredyty i pożyczki netto udzielone Klientom	43 374,4	42 014,2	1 360,3	3,2%
Odpisy z tytułu utraty wartości	1 356,8	1 272,1	84,7	6,7%
Kredyty i pożyczki brutto udzielone Klientom	44 731,2	43 286,2	1 445,0	3,3%

Inwestycyjne aktywa finansowe

Wartość inwestycyjnych aktywów finansowych (w tym inwestycji w podmioty podporządkowane) wyniosła 8.761 mln zł na koniec czerwca 2014 r. i wzrosła o 610 mln zł tj. 7,5% w porównaniu ze stanem na 30 czerwca 2013 r., głównie z powodu wzrostu o 619 mln zł portfela dłużnych papierów wartościowych. Portfel inwestycyjnych aktywów finansowych (w tym inwestycje w podmioty podporządkowane) składał się w 98,8% z papierów dłużnych, wyemitowanych przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski (bank centralny).

Aktywa finansowe wyceniane wg. wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i instrumenty pochodne zabezpieczające

Wartość aktywów finansowych wycenianych wg. wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i instrumentów pochodnych zabezpieczających, wyniosła 1.152 mln zł na koniec czerwca 2014 r., co stanowi spadek o 576 mln zł (tj. 33,3%) w porównaniu z 30 czerwca 2013 r. Spadek ten wynikał z niższej o 446 mln zł wartości papierów dłużnych Skarbu Państwa (w odróżnieniu od portfela inwestycyjnych aktywów finansowych). Kolejnym istotnym składnikiem aktywów finansowych wycenianych wg. wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz zabezpieczających instrumentów pochodnych, były aktywa z wyceny instrumentów pochodnych (przeznaczonych do obrotu i zabezpieczania), które obniżyły się w okresie roku o 127 mln zł, osiągając poziom 489 mln zł na koniec czerwca 2014 r.

Kredyty i pożyczki udzielone bankom

Kredyty i pożyczki udzielone bankom (w tym lokaty międzybankowe) wyniosły 2.137 mln zł na koniec czerwca 2014 r., co oznacza wzrost o 176 mln zł (czyli o 9,0%) r/r. Zmiany wynikały głównie ze spadku depozytów zabezpieczających o 580 mln zł i jednocześnie wzrostu lokat jednodniowych o 750 mln zł.

Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały

Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały wyniosły 198 mln zł na koniec czerwca 2014 r., co oznacza spadek o 5,7% w skali roku, głównie w wyniku zwykłej amortyzacji.

Zobowiązania

Strukturę i dynamikę zobowiązań Grupy pokazuje poniższa tabela:

Pasywa (mln zł)	30.06.2014		30.06.2013		Zmiana 2014/2013
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	(%)
Depozyty banków	2 169,3	4,0%	2 348,5	4,5%	-7,6%
Depozyty Klientów	45 970,1	85,5%	44 208,5	84,8%	4,0%
Zobowiązania z tytułu sprzedanych pap. wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	678,8	1,3%	1 098,2	2,1%	-38,2%
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez RZiS oraz instrumenty pochodne zabezpieczające	1 576,8	2,9%	2 224,4	4,3%	-29,1%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 622,9	3,0%	767,3	1,5%	111,5%
Rezerwy	93,7	0,2%	65,1	0,1%	43,9%
Zobowiązania podporządkowane	624,6	1,2%	649,8	1,2%	-3,9%
Pozostałe zobowiązania*	1 059,7	2,0%	774,9	1,5%	36,8%
Zobowiązania razem	53 796,0	100,0%	52 136,8	100,0%	3,2%
Razem kapitał	5 435,0		5 000,1		8,7%
Pasywa razem	59 230,9		57 136,9		3,7%

(*) w tym zobowiązania podatkowe

Na koniec czerwca 2014 r., zobowiązania stanowiły 90,8% całości pasywów Grupy, a kapitały stanowiły 9,2%.

Na dzień 30 czerwca 2014 r., zobowiązania Grupy wyniosły 53.796 mln zł i wzrosły o 1.659 mln zł, czyli 3,2% w porównaniu z 52.137 mln zł na dzień 30 czerwca 2013 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia się w okresie roku depozytów Klientów (o 1.762 mln zł) oraz wzrostu Zobowiązań z tytułu emisji papierów dłużnych (o 856 mln zł). Z drugiej strony, w tym samym okresie, wartość Zobowiązań finansowych wycenianych wg. wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz zabezpieczających instrumentów pochodnych obniżyła się o 648 mln zł a Zobowiązań z tytułu papierów wartościowych, sprzedanych z przyrzeczeniem odkupu spadła o 419 mln zł.

Depozyty Klientów

Na dzień 30 czerwca 2014 r., depozyty Klientów stanowiły główną pozycję zobowiązań Grupy z udziałem 85,5% zobowiązań razem Grupy.

Strukturę i dynamikę Depozytów Klientów przedstawia poniższa tabela:

Depozyty Klientów (mln zł)	30.06.2014	30.06.2013	Zmiana (wartość)	Zmiana (%)
Depozyty Klientów indywidualnych	28 550,6	25 621,1	2 929,5	11,4%
Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego	17 419,5	18 587,5	-1 167,9	-6,3%
Depozyty razem	45 970,1	44 208,5	1 761,5	4,0%

Depozyty Klientów stanowią główne źródło finansowania działalności Grupy, obejmując głównie środki Klientów, ulokowane na rachunkach bieżących, oszczędnościowych i lokat terminowych. Na dzień 30 czerwca 2014 r. depozyty Klientów wynosiły 45 970 mln zł, osiągając wzrost o 1 762 mln zł tj. o 4,0% w porównaniu ze stanem na 30 czerwca 2013 r. Bardzo korzystne jest to, że ww. wzrost depozytów w okresie roku miał miejsce równoległe z konsekwentną poprawą kwartalnej marży odsetkowej, poczynając od II kw. 2013 r., pomimo niekorzystnie niskich, rynkowych stóp procentowych.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. depozyty Klientów indywidualnych wyniosły 28 551 mln zł i stanowiły 62,1% łącznego salda depozytów Klientów. Ich wartość wzrosła wyraźnie o 2 929 mln zł, czyli o 11,4% w porównaniu ze stanem na dzień 30 czerwca 2013 r. Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego na koniec czerwca 2014 r. wyniosły 17 420 mln zł i stanowiły 37,9% depozytów razem w Grupie. W okresie roku wartość przedmiotowych depozytów obniżyła się o 1 168 mln zł (tj. o 6,3%), częściowo z powodu spadku depozytów instytucji finansowych, który wiązał się z generalnym spadkiem depozytów związanych z systemem emerytalnym w całym systemie bankowym.

Depozyty banków

Depozyty banków na dzień 30 czerwca 2014 r., wyniosły 2 169 mln zł. Była to druga, co do wielkości pozycja, stanowiąca 4,0% zobowiązań Grupy. Wartość tej pozycji spadła o 179 mln zł (tj. o 7,6%) w porównaniu ze stanem na 30 czerwca 2013 r. Główne pozycje średnioterminowego finansowania hurtowego, uzyskanego przez Grupę, obejmowały kredyty z Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju (EBOiR) w następujących walutach: EUR, CHF oraz zł, wynosząc równowartość 414 mln zł, oraz kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w EUR, w łącznej kwocie, stanowiącej równowartość 416 mln zł.

Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych, sprzedanych z przyrzeczeniem odkupu

W ramach zarządzania płynnością, Grupa zawiera transakcje krótkoterminowe z przyrzeczeniem odkupu, zarówno z bankami jak i Klientami Grupy (głównie niebankowymi instytucjami finansowymi). Transakcje te bazują na papierach dłużnych Skarbu Państwa. Na dzień 30 czerwca 2014 r., zobowiązania z tytułu papierów wartościowych, sprzedanych z przyrzeczeniem odkupu, wyniosły 679 mln zł, co oznacza spadek o 419 mln zł w porównaniu ze stanem na 30 czerwca 2013 r.

Zobowiązania finansowe wyceniane wg. wartości godziwej przez rachunek wyników oraz zabezpieczające instrumenty pochodne

Zobowiązania finansowe wyceniane wg. wartości godziwej przez rachunek wyników oraz zabezpieczające instrumenty pochodne obejmowały głównie ujemną wycenę instrumentów pochodnych, przeznaczonych do obrotu lub zabezpieczania. Wartość tej pozycji, na dzień 30 czerwca 2014 r., wyniosła 1 577 mln zł, spadając o 648 mln zł, czyli 29,1% w porównaniu ze stanem na dzień 30 czerwca 2013 r.

Wyemitowane papiery wartościowe

Na dzień 30 czerwca 2014 r., zobowiązania z tytułu papierów wartościowych wyniosły 1.623 mln zł, rosnąc znacznie o 856 mln zł (czyli o 111,5%) w porównaniu ze stanem na 30 czerwca 2013 r. Na koniec czerwca 2014 r. wartość obligacji i bankowych papierów wartościowych, wyemitowanych przez Bank i zaoferowanych Klientom indywidualnym w związku z produktami oszczędnościowymi, wyniosła 348 mln zł. Wartość obligacji, zaoferowanych inwestorom instytucjonalnym, wyniosła 1.275 mln zł. Wzrost tej kategorii obligacji był główną przyczyną wzrostu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w okresie roku. W 1 poł. 2014 r. Bank dokonał dwóch emisji obligacji dla inwestorów instytucjonalnych: jedna miała miejsce w marcu 2014 r. na kwotę nominalną 500 mln zł i zapadalności w marcu 2017 r., a druga w czerwcu 2014 r. - na kwotę nominalną 420 mln zł z trzy-miesięcznym terminem wykupu. Dłużne papiery wartościowe zostały wyemitowane w celu pozyskania finansowania ogólnej działalności Banku.

Dług podporządkowany

Wartość długu podporządkowanego wyniosła 625 mln zł na 30 czerwca 2014 r., co stanowi spadek o 3,9% r/r z powodu różnic kursowych. Pozycja ta obejmuje jedynie zobowiązania z tytułu dziesięcioletnich obligacji podporządkowanych, o wartości nominalnej 150 mln EUR, wyemitowanych przez Bank w czerwcu 2007.

Kapitał własny

Kapitał własny ogółem Grupy wyniósł 5 435 mln zł na koniec czerwca 2014 r. i wzrósł o 8,7% w skali roku. Główną przyczyną wzrostu kapitału własnego był zysk netto, osiągnięty w okresie roku, po odliczeniu dywidendy, wypłaconej w maju 2014 r. w kwocie 267 mln zł. Do tego wzrostu przyczyniła się także Rezerwa z aktualizacji wyceny (wzrost o 100 mln zł).

Informacje na temat adekwatności kapitałowej przedstawiono w Rozdziale IV.1 niniejszego dokumentu.

II.3. Główne wskaźniki kursu akcji i rating

W ciągu I poł. 2014 roku podstawowy indeks WIG wzrósł o 1,3%, indeks bankowy WIG-Banki o 1,4%, a mWIG40, w ramach którego notowane są akcje Banku Millennium, zanotował wzrost o 5,4%. W tym samym okresie kurs akcji Banku Millennium wzrósł o 7,9%.

W horyzoncie jednego roku, te same indeksy zanotowały wzrost pomiędzy 16% a 24%. W tym samym czasie akcje Banku Millennium znacznie wzrosły o 49,1% i był to drugi najlepszy wzrost wśród największych banków w Polsce.

Zanotowano również znaczący wzrost obrotu akcjami Banku Millennium, o 95,6% r/r w stosunku do I poł. 2013 roku i o 84,3% w stosunku do drugiej połowy 2013 roku.

Wskaźniki rynkowe	30.06.2014*	30.12.2013*	Zmiana (%) W I poł. 2014	28.06.2013*	Zmiana (%) r/r
Liczba akcji Banku Millennium (w tys.)	1 213 117	1 213 117	0,00%	1 213 117	0,00%
Średnie dzienne obroty (tys. zł, narastająco od pocz. roku)	7 771	4 217**	84,3%	3 974	95,6%
Kurs akcji Banku Millennium (zł)	7,77	7,20	7,9%	5,21	49,1%
Kapitalizacja rynkowa (mln zł)	9 426	8 734	7,9%	6 320	49,1%
WIG - indeks podstawowy	51 935	51 284	1,3%	44 748	16,1%
WIG Banki	8 126	8 014	1,4%	6 598	23,1%
mWIG 40	3 446	3 269	5,4%	2 777	24,1%

(*) ostatni dzień notowań w I półroczu 2014 i w 2013 roku

(**) obroty w drugiej połowie 2013 roku

W ciągu pierwszej połowy 2014 roku nie nastąpiły żadne zmiany dwóch ratingów nadanych Bankowi Millennium przez agencje Fitch i Moody's.

W dniu 19 maja 2014 roku 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 2014 roku

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

- Ewentualna obniżka stóp procentowych w Polsce zwiększyłaby presję na marże odsetkową banków. Z drugiej strony obniżył by się koszt finansowania na rynku krajowym.
- Stopniowe odbicie w zakresie konsumpcji prywatnej i rekordowo niskie stopy procentowe mogą sprzyjać wzrostowi w kredytach dla konsumentów. Jednocześnie dobre wyniki finansowe polskich spółek i rosnące wykorzystanie mocy wytwórczych ich mogą wesprzeć działalność inwestycyjną firm i w rezultacie możliwa jest odbudowa popytu na kredyty korporacyjne.
- Utrzymanie gospodarki na ścieżce wzrostu, w szczególności dalszy spadek bezrobocia i dobra kondycja polskich firm powinny sprzyjać stabilizacji jakości portfela kredytowego.
- Obowiązujące od 1 lipca nowe, niższe opłaty transakcyjne z tytułu używania kart płatniczych (tzw. „inter-change fee”) spowodują ubytek przychodów banku, który w krótkim terminie na pewno nie będzie mógł być wyrównany wyższymi obrotami z tytułu używania kart przez klientów banku.
- Dostosowanie do nowej rekomendacji KNF dotyczącej sprzedaży produktów bankowo-ubezpieczeniowych (tzw. Rekomendacja U) spowoduje wzrost kosztów banku jak również zmieni w dalszej perspektywie model dochodowy związany z tą działalnością.
- Istnieje możliwość zmiany składek obowiązkowych dla banków, które wprowadzane są zwykle w 4tym kwartale przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny.
- Łagodzenie polityki pieniężnej przez Europejski Bank Centralny, w połączeniu z dobrymi fundamentami polskiej gospodarki powinny sprzyjać umocnieniu polskiego złotego. Mogłoby to mieć korzystny wpływ na relację kredytów do depozytów, a także potrzeby płynnościowe Banku.
- Wnioski powzięte przez europejskich i krajowych nadzorców z przeglądu jakości aktywów „Asset Quality Review” oraz testów warunków skrajnych „Stress-tests” może dostarczyć dalszych informacji odnośnie stopnia odporności Banku oraz pozostałych polskich banków.

III. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI W PODZIALE NA SEGMENTY

III.1. Wstęp

Poniższe informacje obejmują dane z rachunku wyników dwóch głównych segmentów biznesowych Grupy: Detalu i Przedsiębiorstw, pozwalając na porównanie wyników I poł. 2014 r. i 2013 r. Segment detaliczny obejmuje usługi, świadczone Klientom indywidualnym rynku masowego, Klientom zamożnym, osobom, prowadzącym jednoosobową działalność gospodarczą oraz małym przedsiębiorstwom (o obrotach poniżej 5 mln zł w skali roku). Segment przedsiębiorstw obejmuje usługi na rzecz przedsiębiorstw średnich i dużych oraz podmiotów sektora publicznego.

Wyniki segmentu detalicznego (mln zł)	I poł. 2014	I poł. 2013	Zmiana 2014/2013
Wynik z tytułu odsetek	572,5	443,4	29,1%
Wynik z tytułu prowizji	246,9	233,6	5,7%
Pozostałe przychody *	43,4	44,6	-2,7%
Przychody operacyjne razem	862,8	721,7	19,6%
Koszty operacyjne razem **	-418,7	-420,0	-0,3%
Koszty/dochody	48,5%	58,2%	-9,7 p.p.
Przychody przed odpisami	444,1	301,7	47,2%
Odpisy netto na utratę wartości	-53,4	-73,8	-27,6%
Wynik przed opodatkowaniem	390,6	227,9	71,4%

(*) w tym wynik z pozycji wymiany walutowej

(**) bez odpisów z tytułu utraty wartości

Przychody operacyjne razem segmentu detalicznego w I poł. 2014 r. wzrosły o 19,6% w skali roku do poziomu 862,8 mln zł, w wyniku wzrostu w poszczególnych pozycjach wyniku na działalności podstawowej, szczególnie odsetek. Wynik z tytułu odsetek segmentu detalicznego wzrósł aż o 29,1% w skali roku, pomimo działania w warunkach niższych stóp rynkowych w Polsce w bieżącym roku, w porównaniu z I poł. 2013 r. Tak dobry wynik został osiągnięty dzięki utrzymaniu ścisłej kontroli poziomu marży, a także korzystnej zmianie struktury aktywów i finansowania - zgodnie z planem strategicznym Grupy. Wynik z tytułu prowizji również wzrósł w skali roku o 5,7%, głównie z kart płatniczych i produktów inwestycyjnych.

Koszty operacyjne segmentu detalicznego pozostały na niezmiennym poziomie w ujęciu rocznym (-0,3% y/y). W wyniku tego efektywność kosztowa tego segmentu biznesowego poprawiła się w widoczny sposób w ciągu roku, przy czym relacja koszty/dochody obniżyła się z 58,2% do 48,5%, przekraczając tym samym istotny próg. Odpisy netto z tytułu utraty wartości obniżyły się w skali roku o 27,6%, gdyż w I poł. 2013 r. zawieszono wyższe rezerwy na mikro-przedsiębiorstwa.

Wszystkie te elementy przełożyły się na bardzo silny wzrost o 71,4% w skali roku wyniku przed opodatkowaniem segmentu detalicznego w I poł. 2014 r. do poziomu 390,6 mln zł.

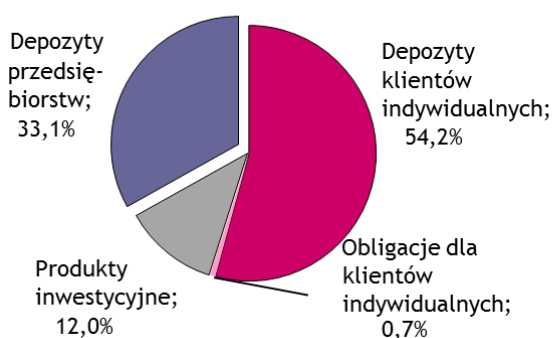
Wyniki segmentu przedsiębiorstw (mln zł)	I poł. 2014	I poł. 2013	Zmiana 2014/2013
Wynik z tytułu odsetek	162,4	157,9	2,8%
Wynik z tytułu prowizji	69,2	65,1	6,2%
Pozostałe przychody *	23,5	21,3	10,2%
Przychody operacyjne razem	255,0	244,3	4,4%
Koszty operacyjne razem **	-104,5	-98,3	6,3%
Koszty/dochody	41,0%	40,2%	0,7 p.p.
Przychody przed odpisami	150,5	146,0	3,1%
Odpisy netto na utratę wartości	-86,0	-40,0	114,9%
Wynik przed opodatkowaniem	64,5	106,0	-39,1%

(*) w tym wynik z pozycji wymiany walutowej

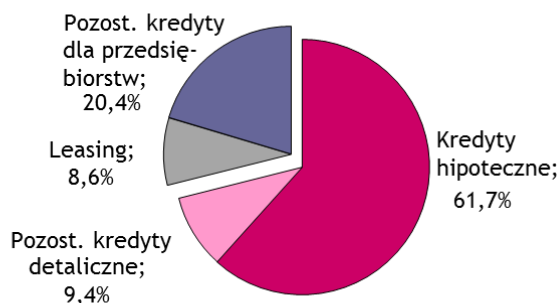
(**) bez odpisów z tytułu utraty wartości

Przychody operacyjne razem segmentu przedsiębiorstw w I poł. 2014 r. wzrosły o 4,4% w skali roku do 255,0 mln zł. Wynik z tytułu odsetek wzrósł o 2,8% r/r a wynik z tytułu prowizji wzrósł o 6,2% r/r. Jednocześnie koszty operacyjne wzrosły o 6,3% r/r. W rezultacie wskaźnik koszty/dochody segmentu przedsiębiorstw był na nieznacznie wyższym poziomie 41,0% w I poł. 2014 r. a dochody przed odpisami wzrosły o 3,1% w skali roku. Jednakże kwota odpisów z tytułu utraty wartości kredytów dla przedsiębiorstw wzrosła znacząco (o 114,9%) w I poł. 2014 r. w porównaniu z I poł. 2013, głównie w wyniku wzmocnienia pokrycia rezerwami istniejących zaangażowań z utratą wartości. Ze względu na to, zysk przed opodatkowaniem segmentu przedsiębiorstw obniżył się o 39,1% w skali roku do poziomu 64,5 mln zł.

Struktura funduszy klientów Grupy



Struktura portfela kredytowego Grupy (netto)



Środki Klientów razem, zgromadzone w Grupie Banku Millennium na dzień 30 czerwca 2014 r., wyniosły 52 637 mln zł. Środki Klientów segmentu detalicznego były na poziomie 35 218 mln zł i stanowiły 66,9% Środków Klientów razem w Grupie. Środki te obejmowały depozyty (28,551 mln zł), obligacje dla Klientów indywidualnych (348 mln zł) oraz produkty inwestycyjne, w tym własne i obce fundusze inwestycyjne, produkty ubezpieczeniowo-oszczędnościowe itp. (6 319 mln zł). Depozyty przedsiębiorstw na dzień 30 czerwca 2014 r. wyniosły 17 420 mln zł, stanowiąc 33,1% Środków Klientów razem w Grupie.

Kredyty netto razem w Grupie na dzień 30 czerwca 2014 r. wyniosły 43 374 mln zł. Kredyty dla Klientów segmentu detalicznego wyniosły 30 831 mln zł i stanowiły 71,1% kredytów razem w Grupie. Kredyty te obejmowały kredyty hipoteczne (26 741 mln zł) oraz pozostałe kredyty detaliczne, w tym pożyczki gotówkowe, karty kredytowe, kredyty w rachunku bieżącym itp. (4 090 mln zł). Kredyty dla przedsiębiorstw na dzień 30 czerwca 2014 r. wyniosły 12 543 mln zł i stanowiły 28,9% kredytów razem w Grupie. Kredyty te, poza poszczególnymi kategoriami kredytów, w tym kredytów w rachunku bieżącym dla przedsiębiorstw, obejmowały należności z tytułu leasingu (3 711 mln zł).

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 430 placówki, bankowości internetowej i mobilnej, bankowości bezpośredniej, sieci bankomatów i bankowości telefonicznej, oferta Banku jest powszechnie dostępna.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Bank Millennium obsługiwał 1 milion 277 tysięcy aktywnych Klientów indywidualnych, co oznacza wzrost o około 2% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Klasyczną ofertę bankową dla klientów indywidualnych i małych firm uzupełniają usługi oferowane przez spółki Grupy: Millennium TFI (fundusze inwestycyjne), Millennium Dom Maklerski (działalność maklerska) i Millennium Leasing (produkty leasingowe). Dzięki temu Bank jest w stanie zaspokoić różnorodne potrzeby finansowe swoich Klientów, co ilustruje wysoka wartość wskaźnika sprzedaży krzyżowej (cross selling) wynoszącego na koniec czerwca 2014 r. 3,89 produktu na jednego klienta (w porównywalnym okresie 2013 roku było to 3,85).

Jednym z celów strategicznych Banku jest konsekwentna poprawa jakości usług oraz poziomu satysfakcji Klientów. Dotychczasowe działania Banku w tym zakresie zostały docenione zarówno przez Klientów jak i niezależnych ekspertów. W pierwszej połowie 2014 roku Bank konsekwentnie kontynuował działania na rzecz poprawy jakości obsługi. Działania te mają specjalne znaczenie w segmencie detalicznym, gdzie poziom obsługi klientów jest istotnym czynnikiem budowy przewagi konkurencyjnej na rynku.

Rachunki bieżące

Na dzień 30.06.2014 r. klienci posiadali w Banku Millennium ponad 1 milion 716 tysięcy kont osobistych. Bank systematycznie rozszerza i unowocześnia swoją ofertę w tym obszarze: w maju 2014 roku wprowadził nowy rachunek dla klientów detalicznych „Konto 360°” - kompleksową ofertę, w centrum której jest Klient i jego potrzeby. Prowadzenie konta jest darmowe po spełnieniu dwóch prostych warunków. Dodatkowo, posiadacze rachunku mogą korzystać z dołączonego ubezpieczenia assistance, gwarantującego dostęp do całodobowej pomocy medycznej oraz domowego wsparcia fachowców z różnych dziedzin. Bank przygotował także specjalne wersje tego rachunku dla młodzieży do 18 lat oraz dla osób w wieku 18 - 26 lat. Klienci mogą więc posiadać Konto 360° niezależnie od wieku, a Bank dostosowuje ofertę do zmieniających się wraz z wiekiem potrzeb.

Koncepcja Konta 360° powstała w oparciu o analizę rynku oraz badanie preferencji Polaków dotyczących rachunku osobistego i szybko została doceniona przez Klientów. Wprowadzeniu Konta 360° towarzyszyła kampania reklamowa, obejmująca działania w telewizji, prasie, internecie oraz w kinach. Początkowe wyniki z 35 tysiącami sprzedanych rachunków po niespełna dwóch miesiącach wyglądają zachęcająco.

Pożyczka gotówkowa

W styczniu 2014 r. Bank wprowadził uproszczoną opcję spłaty zobowiązań wobec innych Banków przy wykorzystaniu pożyczki konsolidacyjnej. Wprowadzone rozwiązania umożliwiają doradcom w oddziałach oferowanie przeniesienia zobowiązań Klienta do Banku Millennium. Oferta ta otrzymała w lutym i marcu wsparcie w postaci reklamowej kampanii telewizyjnej.

Także w styczniu b.r. wprowadzono możliwość zaciągnięcia pożyczki gotówkowej wyłącznie przez telefon za pośrednictwem linii serwisowej Telemillennium. Nabywanie produktu jest więc dostępne w pięciu kanałach: w oddziale, w internecie, przez telefon, za pośrednictwem aplikacji mobilnej oraz w bankomatach Banku. Dzięki wprowadzeniu nowych kanałów dystrybucji produktu zmieniła się struktura sprzedaży i obecnie kanały zdalne generują już ponad 20% sprzedaży pożyczki gotówkowej.

W II kwartale b.r. został wprowadzony produkt „Szybka Gotówka”, zarówno dla nowych jak i obecnych Klientów Banku. Oferta jest dostępna do kwoty 10 000 zł i aby ją otrzymać Klient musi posiadać pozytywną historię kredytową. Produkt można nabyć w oddziale lub bez wychodzenia z domu - za pośrednictwem Telemillennium lub internetu.

W wyniku prowadzonych działań w I półroczu 2014 r. Bank odnotował wzrost portfela pożyczki gotówkowej na poziomie 24% rocznie. Sprzedaż pożyczki gotówkowej w drugim kwartale 2014 roku osiągnęła rekordowy poziom 516 milionów złotych.

Produkty depozytowe

W I półroczu 2014 roku Bank, korzystając ze stabilizacji rynkowych stóp procentowych, efektywnie zarządzał marżą depozytową, a jednocześnie koncentrował się na zwiększaniu wolumenów oszczędności klientów.

W II kwartale br. zauważalny był wzrost zainteresowania depozytami terminowymi. Bank rozpoczął w tym okresie promowanie możliwości zakładania depozytów poprzez kanały bankowości mobilnej.

Udział rachunków bieżących i rachunków oszczędnościowych w portfelu depozytów ogółem utrzymywał się na stabilnym poziomie 50%.

Wolumen depozytów osób fizycznych wzrósł w I połowie 2014 r. o 1,5 mld zł, do poziomu 28,6 mld zł. Udział w rynku depozytów osób fizycznych wzrósł o 0,1% rok do roku i wyniósł 5,2% na koniec czerwca 2014 r.

Karty płatnicze

W I półroczu 2014 r. Bank Millennium poszerzył ofertę kart płatniczych i wprowadził nową, wypukłą, kartę debetową - Millennium Visa 360° - wydawaną do Konta 360° oraz Konta 360° w wersji Junior i Student.

Skrócony został okres bezodsetkowy dla kart kredytowych do maksymalnie 51 dni, ale jednocześnie został wprowadzony okres bez odsetek dla transakcji gotówkowych, co jest unikatowym rozwiązaniem na rynku kart płatniczych. Powyższa zmiana dotyczy wszystkich kart kredytowych za wyjątkiem kart Millennium MasterCard World Signia/Elite oraz Signia/Elite VIP. Dodatkowo, udostępniona została możliwość wyłączania i włączania funkcjonalności transakcji zbliżeniowych na kartach kredytowych i debetowych MasterCard/Maestro PayPass lub Visa payWave, a także obniżono kwotę odpowiedzialności posiadacza karty za nieautoryzowane transakcje zbliżeniowe z kwoty 150 EUR do kwoty 50 EUR.

Na koniec czerwca 2014 r. ogólna liczba wydanych przez Bank, ważnych i niezastrzeżonych kart płatniczych wyniosła 1 milion 577 tysięcy sztuk. Obroty na kartach debetowych w pierwszej połowie 2014 r. zwiększyły się o 12% rocznie, a w przypadku kart kredytowych nastąpił nieznaczny spadek obrotów, o 5% rocznie.

Bankowość hipoteczna

W I półroczu 2014 r., działania prowadzone przez Bank Millennium w obszarze bankowości hipotecznej koncentrowały się na dostosowaniu warunków udzielania kredytów do oczekiwań rynku oraz rozwoju relacji z Klientami.

W związku z wejściem w życie zaktualizowanej Rekomendacji S, bank dostosował się do obowiązujących wymogów takich jak: konieczność posiadania wkładu własnego w wysokości 5% wartości nieruchomości, udzielanie kredytów w walucie, w której Klient uzyskuje dochód, rekomendacja kredytu na okres kredytowania nie dłuższy niż 35 lat.

Istotnym uzupełnieniem dotychczasowej oferty było wprowadzenie w I połowie 2014 r. kredytu hipotecznego z dopłatą w ramach rządowego programu "Mieszkanie dla młodych". Program skierowany jest do osób w wieku do 35 lat, pozwala na uzyskanie przez nabywcę środków z budżetu państwa z przeznaczeniem na część ceny nabycia nieruchomości w wysokości 10% ceny nieruchomości w przypadku osób bezdzietnych oraz 15% dla osób posiadających dziecko. Z rządowym finansowym wsparciem kredytobiorca może więc zakupić lokal mieszkalny lub dom jednorodzinny na rynku pierwotnym nie posiadając środków własnych.

Od początku 2014 roku cały rynek odnotowuje spadek łącznej kwoty nowo udzielonych kredytów hipotecznych. Wartość wypłat kredytów hipotecznych Banku Millennium w I półroczu 2014 r. wyniosła 561 mln zł (517 mln zł w porównywalnym okresie 2013 r.), natomiast portfel kredytów hipotecznych Banku osiągnął na koniec półrocza wartość 26 741 mln zł.

Bankowość Internetowa - klienci indywidualni i biznes

Pierwsza połowa 2014 roku była okresem dalszego rozwoju Bankowości Internetowej, który przyniósł poprawę dostępności systemu bankowości internetowej Millenet oraz przyspieszenie i usprawnienie dostępu do wybranych produktów za pośrednictwem internetu.

Liczba zarejestrowanych klientów Millenet na koniec czerwca 2014 roku wynosiła 1 milion 465 tysięcy, co stanowi wzrost o 6% rok do roku.

Współczynnik transakcji klientów Millenet (mierzony liczbą klientów z przynajmniej jednym przelewem w ciągu miesiąca) wzrósł w pierwszej połowie 2014 o 9%. 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 60% wolumenów sprzedaży dla klientów indywidualnych), rachunków

bieżących (7% rachunków sprzedawanych w banku), rachunków walutowych (80% rachunków sprzedawanych w banku), pożyczek gotówkowych (20% wolumenu pożyczek sprzedawanych dla klientów indywidualnych), nowych limitów w koncie (20% wolumenu nowych limitów dla klientów indywidualnych), podwyższeń limitów w koncie (60% 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-tracking), ankiet, a także komentarzy i sugestii otrzymywanych od klientów.

W pierwszej połowie roku 2014 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 oferty. Ponadto nowa strona przygotowana została w technologii Responsive Web Design, dzięki czemu automatycznie dostosowuje się do rozmiaru ekranu na jakim jest wyświetlana. Dzięki temu strona zachowuje pełną czytelność zarówno na komputerze osobistym, jak i na tablecie czy smartfonie. Nowa strona zawiera również specjalną sekcję, gdzie klienci mogą poznać rekomendowane dla ich potrzeb produkty.

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 zaawansowane kanały komunikacji elektronicznej, Bank skutecznie wzmacnia swoją pozycję na rynku bankowości korporacyjnej.

W pierwszej połowie 2014 roku Bankowość Przedsiębiorstw kontynuowała realizację celów zapisanych w średnioterminowej strategii Banku, umacniając swoją pozycję na rynku bankowości dla przedsiębiorstw, rozwijając ofertę oraz stale podnosząc jakość obsługi.

Kanały dystrybucji

Klientów Bankowości Przedsiębiorstw wspiera w codziennej działalności zespół profesjonalistów składający się (wg stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku) ze 119 Doradców Bankowych i 78 Konsultantów pracujących w 37 Centrach Korporacyjnych, oraz 58 Doradców i Specjalistów 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 modułem „Finansowanie handlu” oraz platformą „Millennium Forex Trader”), bankowość mobilna, czyli dostęp do rachunków i operacji bankowych za pomocą telefonii mobilnej.

W I półroczu 2014 roku Bank Millennium realizował prace mające na celu dalsze integrowanie usług internetowych dla Klientów korporacyjnych w systemie Millenet dla Przedsiębiorstw. Po wdrożeniu w roku 2013 nowego modułu „Finansowanie handlu”, kolejnym etapem prac było włączenie do systemu Millenet platformy Millennium Forex Trader. Dzięki temu, po zalogowaniu do systemu Millenet Klienci mają dostęp nie tylko do dotychczasowych funkcjonalności systemu z obszaru bankowości transakcyjnej, ale również do transakcji skarbowych i finansowania handlu. Dążąc do zwiększenia wygody Klientów, w systemie Millenet dla Przedsiębiorstw Bank wprowadził również nową formę dostarczania haseł do pierwszego logowania (funkcjonalność ta ma zastosowanie również w przypadku odblokowywania haseł).

W bankowości mobilnej Bank wprowadził możliwość korzystania z jednej aplikacji do obsługi więcej niż jednej firmy szczególnie istotnej dla grup kapitałowych, w których jedna osoba kontroluje finanse więcej niż jednej spółki.

Produkty kredytowe

W I połowie 2014 roku Bank kontynuował działania zmierzające do rozwoju akcji kredytowej dla przedsiębiorstw, w tym średnich i dużych firm, będących pierwszym krokiem do budowania strategicznych

relacji partnerskich z Klientami. Prowadzone od ponad roku działania pozwoliły rozwinąć współpracę z Klientami ze wszystkich branż, umacniając tym samym pozycję Banku Millennium wśród przedsiębiorstw.

Skuteczność podjętych działań odzwierciedlają wyniki: portfel kredytów dla przedsiębiorstw wzrósł o 1.6 miliarda złotych tj. 13,4% rocznie, przy wzroście rynku w analogicznym okresie na poziomie 4,1%. Udział kredytów firmowych w portfelu Grupy ogółem osiągnął już zakładany w strategii poziom minimum 30%.

Faktoring

W I półroczu 2014 roku Bank Millennium zrealizował obrót faktoringowy w wysokości 5.484 mln zł. W porównaniu do I półrocza 2013 roku oznacza to wzrost o 40%. Osiągnięty wzrost był znacznie wyższy, niż wzrost wartości obrotów wszystkich instytucji oferujących usługi faktoringowe w Polsce, który wyniósł 16%. Dzięki temu, Bank zwiększył swój udział w rynku usług faktoringowych z poziomu 7,7% na koniec I półrocza 2013 roku, do poziomu 9,3% na koniec I półrocza 2014 roku. Obecnie, pod względem wartości wykupionych wierzytelności, Bank Millennium zajmuje 5 pozycję na rynku usług faktoringowych w Polsce.

Tak wysoka dynamika wzrostu to wynik bardzo dobrej akwizycji nowych umów faktoringowych (na koniec I półrocza 2014 roku łączna wartość limitów w umowach faktoringowych była wyższa o 26% w stosunku do wartości limitów na koniec I półrocza 2013 roku) oraz wyższego wykorzystania limitów w ramach istniejących transakcji (na koniec I półrocza 2014 roku zaangażowanie Banku z tytułu sfinansowanych wierzytelności było wyższe o 26% w stosunku do zaangażowania na koniec I półrocza 2013 roku).

W swojej ofercie Bank posiada zróżnicowaną ofertę produktów faktoringowych, co pozwala pozyskiwać zarówno Klientów chcących przenieść na Bank ryzyko braku spłaty ze strony Kontrahenta (faktoring z przejęciem ryzyka), zainteresowanych administrowaniem i wcześniejszym pozyskaniem środków z tytułu wystawionych faktur (faktoring bez przejęcia ryzyka), jak również tych, którzy chcą wydłużyć termin płatności swoich zobowiązań (faktoring odwrotny).

Finansowanie handlu

W pierwszej połowie 2014 roku Bank udostępniał kolejnym Klientom wdrożony w 2013 roku moduł „Finansowanie handlu” oferowany w systemie bankowości internetowej Millenet dla Przedsiębiorstw. Ta zaawansowana funkcjonalność Millenet umożliwia Klientom kompleksowe zarządzanie przez Internet gwarancjami bankowymi oraz akredytywami dokumentowymi. Zapewnia m.in. pełny dostęp do raportów i statusów, waliduje dane na formularzach eliminując błędy, pozwala na tworzenie szablonów, a także na uzgadnianie treści gwarancji z Bankiem on-line.

Według stanu na koniec czerwca 2014 r. moduł „Finansowanie handlu” wdrożony jest u 95% Klientów korporacyjnych korzystających z akredytyw i u 65% najbardziej aktywnych Klientów korporacyjnych w zakresie gwarancji i akredytyw. Wdrożenie u Klientów platformy pozytywnie wpływa na wzrost liczby transakcji uruchamianych przez nich w Banku Millennium. Widać to szczególnie w przypadku akredytyw dokumentowych: średniomiesięczna liczba otwartych akredytyw importowych w okresie od stycznia do czerwca 2014 roku wzrosła o 82% w stosunku do analogicznego okresu w 2013 (kiedy platforma nie była jeszcze dostępna).

Leasing

Na koniec I półrocza 2014 roku spółka Millennium Leasing zajęła 3cią pozycję w rankingu spółek leasingowych w Polsce pod względem wartości ruchomości przekazanych w leasing z udziałem w rynku w wysokości 7,7%. Wartość odebranych przedmiotów leasingu wyniosła w tym okresie 1.082 mln zł, co umożliwiło Millennium Leasing osiągnięcie wzrostu o 31%, przy podobnym wzroście całego rynku. Zainteresowanie przedsiębiorstw zakupami inwestycyjnymi w pierwszych miesiącach tego roku wskazuje, że pozytywny trend utrzyma także w kolejnych kwartałach.

W pierwszym półroczu 2014 roku Millennium Leasing, jako firma uniwersalna, kierowała swoje usługi do firm z wszystkich branż, zarówno do Klientów korporacyjnych i instytucjonalnych, jak i mikroprzedsiębiorstw. Celem spółki jest osiągnięcie wiodącej pozycji w branży transportu ciężkiego oraz maszyn i urządzeń.

Spółka w I połowie 2014 roku utrzymała wysoki poziom obsługi Klientów w zakresie działań operacyjnych i produktowych. Nadal kluczowymi działaniami pozostawała identyfikacja potrzeb finansowych Klientów oraz możliwość zaproponowania im unikatowych rozwiązań produktowych. Realizacja tak zaplanowanej strategii oparta jest na współpracy produktowej z Bankiem Millennium.

W efekcie realizacji przyjętej strategii działania, w pierwszej połowie 2014 roku zostało zawartych 6.855 nowych umów leasingu, co stanowi wzrost o 49% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wg stanu na dzień 30.06.2014 roku Millennium Leasing współpracuje z 12 tys. Klientami, a w portfelu spółki jest ponad 34 tys. czynnych umów leasingu. Wartość zaangażowanego kapitału w czynne umowy leasingu wynosi 3.8 mld zł brutto.

Bankowość Transakcyjna

Pierwsze półrocze 2014 roku to kontynuacja stabilnego wzrostu wolumenów zgromadzonych na rachunkach bieżących (+16% w stosunku do I półrocza 2013 roku), co jest efektem konsekwentnego wzrostu liczby produktów transakcyjnych oraz liczby i wolumenów operacji na rachunkach Klientów. Konsekwentnie ulega poprawie struktura depozytów. Poprawia się również relacja środków na rachunkach bieżących do portfela kredytowego, która na koniec czerwca 2014 r. wyniosła 27,3%.

Bank Millennium oferuje kompleksową ofertę produktów bankowości transakcyjnej wspartą wydajnym i ergonomicznym systemem bankowości internetowej oraz mobilnej. Klienci korporacyjni mogą bez ograniczeń korzystać z wszystkich oddziałów Banku. W komunikacji transakcyjnej z Klientami wykorzystywane są również kanały wykorzystujące protokoły SSH/SFTP, PGP. W obszarze bankowości transakcyjnej Bank koncentruje się na rozwiązaniach zapewniających wysoką jakość obsługi klientów, uproszczeniu procesów zgodnie z metodologią Lean oraz sprawności operacyjnej w celu zwiększenia bazy klientów aktywnie korzystających z palety rozwiązań transakcyjnych.

W pierwszym półroczu 2014 roku do oferty dodano karty przedpłacone Millennium MasterCard Prepaid Commercial w walucie EUR, rozbudowane zostały usługi płynnościowe poprzez rozwiązanie typu cash pool, Bank Millennium został również zarejestrowany w usłudze SWIFT for Corporates.

Produkty skarbowe

W I półroczu 2014 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.

Szeroka oferta Departamentu Skarbu dla Klientów Bankowości Przedsiębiorstw obejmuje: 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).

Działania marketingowe

W I połowie 2014 roku Bank Millennium kontynuował inicjatywę spotkań edukacyjnych z obecnymi i potencjalnymi Klientami Banku. Tematem bezpłatnych seminariów biznesowych była „Gospodarka polska u progu ożywienia. Czy napięcia geopolityczne zmieniają scenariusz dla wzrostu gospodarczego oraz złotego?”. W trakcie spotkań rozmawiano o trwałości widocznych impulsów ożywienia w polskiej gospodarce, symptomach poprawy koniunktury w gospodarce i skłonności do inwestowania, a także o potencjale złotego i jego zdolności do dalszego umocnienia w kontekście zawirowań na rynkach wschodzących.

Otwarta formuła spotkań umożliwiała Klientom swobodną dyskusję z Głównym Ekonomistą Banku Millennium o problemach istotnych dla prowadzonej przez nich działalności gospodarczej.

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 2014 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 2014 r.

IV.1. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem obejmuje obszary zarządzania adekwatnością kapitałową oraz alokację kapitału. Celem zarządzania adekwatnością kapitałową jest zapewnienie bezpieczeństwa (wyłacalności) 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 wyłacalności 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 została zakończona w 2 kwartale 2014 roku, obecnie Grupa czeka na weryfikację wypełnienia warunków przez właściwe organy nadzorcze.

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. Podobne w swej konstrukcji ograniczenie będzie obowiązywało po zniesieniu wspomnianego ograniczenia regulacyjnego nałożonego przez BdP i KNF, w związku z wdrożeniem nowych regulacji ostrożnościowych na poziomie europejskim.

Grupa w I kwartale 2014 złożyła wniosek do BdP i KNF z prośbą o możliwość stosowania metody IRB dla pozostałych portfeli objętych planem stopniowego wdrożenia.

W drugim kwartale Grupa wprowadziła zmiany wynikające z wdrożenia Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (dalej zwanych CRR), zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

Całkowity wpływ tych zmian w Grupie miał niewielkie znaczenia dla współczynnika wyłacalności (CAR) i współczynnika kapitału podstawowego Tier 1 (CET1). Wynika to z nałożenia się na siebie zmian wpływających negatywnie na wielkość funduszy własnych i zmian wpływających pozytywnie poprzez zmniejszenie wielkości aktywów ważonych ryzykiem.

Całkowity wpływ wdrożenia regulacji CRR wyniósł -13 p.b. na współczynnik wyłacalności i -10 p.b. na współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1).

Wymogi kapitałowe Grupy Banku Millennium obliczone według stanu na 30 czerwca 2014 r. przedstawia poniższa tabela:

Grupa - wymogi kapitałowe (w mln zł) wynikające z:	30.06.2014		30.06.2013
	IRB ograniczona wg. CRR ¹⁾	IRB wg. poprzednich przepisów ²⁾	IRB ograniczona ¹⁾
Ryzyka kredytowego	2 771,1		2 684,9
Ryzyka rynkowego	22,8		32,3
Ryzyka operacyjnego	257,5		248,9
Wymogi kapitałowe ogółem	3 051,4	3 077,0	2 966,1
Fundusze własne	5 273,3	5 367,2	5 481,0
Skonsolidowany współczynnik wyplacalności	13,8%	14,0%	14,8%
Skonsolidowany wskaźnik kapitałów podstawowych (Core Tier 1/ CET 1)	13,0%	13,1%	13,3%

1) Wylczenie z uwzględnieniem ograniczeń regulacyjnych, na 30.06.2014 - zgodnie z CRR

2) Wylczenie dla celów porównawczych zgodnie z poprzednio obowiązującą Uchwałą 76/2010 KNF

Pozycja kapitałowa mierzona współczynnikiem wypłacalności wyliczonym zgodnie z ograniczeniem regulacyjnym znajduje się na satysfakcjonującym poziomie 13,8%, a mierzona współczynnikiem kapitału podstawowego Tier 1 (CET1): 13,0%. W porównaniu do czerwca 2013 roku, współczynnik wypłacalności wyliczony zgodnie z ograniczeniem regulacyjnym obniżył się o 1 p.p., a CET1 o 0.3 p.p. Powodem tego był wzrost portfela kredytowego, zastosowanie bardziej konserwatywnych modeli LGD (parametru straty w momencie niewykonania zobowiązania) oraz wdrożeniem CRR.

Analizując ekonomiczną adekwatność kapitałową, kapitał wewnętrzny, wyrażający poziom istotnego ryzyka w działalności Grupy, jest pokryty ze znaczną 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. Podstawowy wskaźnik jakości portfela kredytowego - udział kredytów z utratą wartości (zagrożonych) w kredytach ogółem (liczony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości) - obniżył się w ciągu ostatnich 12 miesięcy z poziomu 4,56% wg stanu na koniec czerwca 2013 roku do poziomu 4,26 % na koniec czerwca 2014 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 2014 r. wyniósł 8,4%.

W ciągu 1 poł. 2014 roku wartość kredytów z utratą wartości wzrosła nieznacznie o 3,9 mln zł, co przy wzroście całego portfela (o 1.653,2 mln zł) w omawianym okresie dało w konsekwencji spadek wskaźnika kredytów z utratą wartości do wspomnianego poziomu 4,26 % (na koniec grudnia 2013 roku wskaźnik ten wynosił 4,42%).

Portfel kredytów hipotecznych utrzymuje stabilną i bardzo dobrą jakość, choć wskaźnik należności z utratą wartości nieznacznie wzrósł z poziomu 1,20% na koniec czerwca 2013 roku do poziomu 1,36% obecnie, co jest spowodowane głównie naturalnym procesem „starzenia” się portfela. Odnosić należy znaczną poprawę jakości portfela niehipotecznych kredytów detalicznych (zawierających kredyty dla mikrobiznesu): wskaźnik kredytów zagrożonych spadł z poziomu 15,0% na koniec czerwca 2013 roku do poziomu 12,3% na dzień 30.06.2014 r. W tym samym okresie poprawie uległa także jakość portfela dla przedsiębiorstw: wskaźnik należności z utratą wartości spadł w ciągu 12 miesięcy z 8,7% w czerwcu 2013 do poziomu 7,1% obecnie. Poprawa tego wskaźnika wyniknęła między innymi z przeklasyfikowania niektórych ekspozycji skutecznie zrestrukturyzowanych do portfela należności normalnych, a także ze spisania kilku dużych należności z branży budowlanej w ciężar rezerw.

Wskaźnik kredytów przeterminowanych ponad 90 dni pozostawał w minionym półroczu na relatywnie stabilnym poziomie: 2,87% na koniec grudnia 2013 roku oraz 2,89% obecnie.

Warto zwrócić uwagę, że poziomy wskaźników kredytów przeterminowanych ponad 90 dni pozostają dla Grupy Banku 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, innych detalicznych z mikrobiznesem oraz przedsiębiorstw) wynosiły na dzień 30 czerwca 2014 roku odpowiednio 0,67%, 9,79% oraz 4,75%.

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

Główne wskaźniki jakości kredytów	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Kredyty zagrożone ogółem (mln zł)	1 906,9	1 903,0	1 973,8
Kredyty niespłacone ponad 90 dni (mln zł)	1 290,9	1 236,7	1 189,3
Kredyty zagrożone/kredyty ogółem	4,26%	4,42%	4,56%
Kredyty niespłacone (>90 d)/kredyty ogółem	2,89%	2,87%	2,75%
Rezerwy ogółem*/kredyty zagrożone	71,2%	69,0%	64,4%
Rezerwy ogółem*/kredyty niespłacone (>90 d)	105,1%	106,1%	107,0%

(*) w tym IBNR

Poprawie jakości portfela kredytowego Grupy towarzyszył wzrost poziomu rezerw na pokrycie utraty wartości portfela kredytowego tworzonych w rachunku wyników. W 1-szym półroczu 2014 roku wskaźnik utworzonych rezerw w stosunku do średniego stanu kredytów netto (tzw. koszt ryzyka) wyniósł 66 punktów bazowych i był wyższy niż w 1-szym półroczu 2013 roku (56 bp). Poprawił się istotnie poziom pokrycia rezerwami kredytów zagrożonych utratą wartości i w czerwcu 2014 r. wyniósł on 71,2% w porównaniu z poziomem około 69% w grudniu 2013 i 64,4% w czerwcu 2013 roku. Był to prawdopodobnie najwyższy wzrost wśród głównych polskich banków, który stwarza bezpieczną sytuację dla Banku w obliczu zbliżającego się przeglądu jakości aktywów (AQR).

Wskaźnik pokrycia rezerwami kredytów niespłaconych (ponad 90 dni) obniżył się nieznacznie na koniec czerwca 2014 roku o 1 pkt % w porównaniu z końcem 2013 roku, ale nadal pozostaje na wysokim poziomie 105,1%.

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 6,0% całości portfela kredytowego Grupy.

Struktura branżowa portfela przedsiębiorstw w ciągu roku nie uległa istotnym zmianom, choć warto zwrócić uwagę na spadek udziału budownictwa (z 13,9% do 9,5%), które w ostatnim okresie charakteryzowało się podwyższonym poziomem ryzyka. Z drugiej strony wzrosły udziały handlu i przetwórstwa przemysłowego. Jednak ze względu na duże zróżnicowanie tych sektorów (na różnorodne pod-sektory, firmy i produkty), wzrost ich udziału nie wiąże się ze zwiększoną koncentracją ryzyka dla portfela przedsiębiorstw Grupy.

Udział poszczególnych branż w portfelu kredytów dla przedsiębiorstw Grupy Banku Millennium na dzień 30 czerwca 2014 i 2013 roku przedstawiono w tabeli poniżej:

Group	Sektor	30.06.2014		30.06.2013	
		Ekspozycja bilansowa brutto (mln zł)	% udział całego portfela	Ekspozycja bilansowa brutto (mln zł)	% udział całego portfela
A	Rolnictwo, leśnictwo i rybołówstwo	90,1	0,7%	59,4	0,5%
B	Górnictwo i kopalnictwo	331,8	2,5%	127,1	1,1%
C	Przetwórstwo przemysłowe	3 203,8	24,1%	2 550,5	21,7%
D	Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię, gaz i wodę	220,3	1,6%	170,6	1,5%
E	Dostawy wody, ścieki i odpady	123,8	0,9%	109,2	0,9%
F	Budownictwo*	1 262,3	9,5%	1 635,9	13,9%
G	Handel i naprawy	3 580,1	26,9%	2 779,2	23,7%
H	Transport i gosp. magazynowa	1 690,8	12,7%	1 462,5	12,5%
I	Hotele i restauracje	94,3	0,7%	124,2	1,1%
J	Informacja i komunikacja	374,5	2,8%	356,2	3,0%
K	Działalność finansowa i ubezpieczeniowa	222,1	1,7%	315,4	2,7%
L	Obsługa nieruchomości*	786,2	5,9%	652,8	5,6%
M	Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna	241,6	1,8%	174,3	1,5%
O	Administracja publiczna	517,2	3,9%	523,0	4,5%
P	Edukacja	61,6	0,5%	53,1	0,5%
Q	Opieka zdrowotna	95,2	0,7%	77,4	0,7%
R	Kultura, rekreacja i rozrywka	28,0	0,2%	19,6	0,2%
N+S	Usługi pozostałe	391,6	2,9%	546,6	4,7%
Razem		13 315,5	100,0%	11 736,9	100,0%

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

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 10 kwietnia 2014 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Millennium. W obradach uczestniczyło 160 Akcjonariuszy reprezentujących 84,3% udziału w kapitale zakładowym Banku, w tym dwóch największych Akcjonariuszy: Banco Comercial Portugues (65,51% kapitału zakładowego), ING Otwarty Fundusz Emerytalny (7,47% kapitału zakładowego) oraz Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny (5,00% kapitału zakładowego). Zgodnie z propozycją Zarządu Walne Zgromadzenie Banku zdecydowało wypłacić dywidendę na poziomie 22 gr za akcję (50% skonsolidowanego zysku netto za 2013 rok).

W dniu 4 czerwca 2014 r. Aviva OFE poinformował, że zmniejszył swój udział w ogólnej liczbie głosów z 5,00% do 4,96%.

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 GRI5

Bank Millennium wydał w marcu 2014 roku ósmą edycję raportu „Odpowiedzialny Biznes 2013”. Raport dostępny jest w formie drukowanej i elektronicznej, w polskiej i angielskiej wersji językowej. Prezentowany zakres informacji i struktura raportu spełnia kryteria przewidziane dla raportowania zgodnego ze standardami Global Reporting Initiative Sustainability Guidelines (GRI G4). W raporcie zdefiniowane zostały kluczowe aspekty wpływu Banku na zrównoważony rozwój ekonomiczny, społeczny i środowiskowy w odniesieniu do głównych grup Interesariuszy: Klientów, Pracowników, Akcjonariuszy, Partnerów Biznesowych, Społeczeństwa oraz Środowiska Naturalnego.

⁵ 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

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 2014 r. i dane porównywalne oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 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 2014 r. oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 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
25.07.2014	Joao Bras Jorge	Prezes Zarządu
25.07.2014	Fernando Bicho	Wiceprezes Zarządu
25.07.2014	Artur Klimczak	Wiceprezes Zarządu
25.07.2014	Julianna Boniuk-Gorzelańczyk	Członek Zarządu
25.07.2014	Wojciech Haase	Członek Zarządu
25.07.2014	Andrzej Gliński	Członek Zarządu
25.07.2014	Maria Jose Campos	Członek Zarządu