



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej
Banku Millennium**

za okres 12-tu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 r.

SPIS TREŚCI

LIST PREZESA ZARZĄDU BANKU	3
I. WARUNKI RYNKOWE W 2010 ROKU ORAZ PERSPEKTYWY DZIAŁALNOŚCI	5
I.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA	5
I.2. REALIZACJA STRATEGII ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI	8
II. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY BANKU MILLENNIUM	11
II.1. WYNIKI FINANSOWE	11
II.2. BILANS I POZYCJE POZABILANSOWE	17
II.3. WSKAŹNIKI RYNKOWE I RATING	26
III. OPIS DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ GRUPY	28
III.1. BANKOWOŚĆ DETALICZNA	28
III.2. BANKOWOŚĆ KORPORACYJNA	36
III.3. DZIAŁALNOŚĆ SKARBOWA I INWESTYCYJNA	43
III.4. DZIAŁALNOŚĆ REALIZOWANA PRZEZ SPÓŁKI ZALEŻNE	45
III.5. DZIAŁALNOŚĆ MIĘDZYNARODOWA I FINANSOWANIE ZEWNĘTRZE	46
IV. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE BANKU MILLENNIUM	48
IV.1. ORGANIZACJA WEWNĘTRZNA	49
IV.2. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	50
IV.3. RYZYKO KREDYTOWE	50
IV.4. RYZYKO RYNKOWE	53
IV.5. RYZYKO PŁYNNOŚCI	54
IV.6. RYZYKO OPERACYJNE	56
V. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI LUDZKIMI	58
V.1. ZATRUDNIENIE	58
V.2. ROZWÓJ	59
VI. DODATKOWE INFORMACJE	61
VI.1. INFORMACJA O WAŻNYCH UMOWACH MAJĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	61
VI.2. KONTROLA WEWNĘTRZNA, POLITYKA ZAPEWNIENIA ZGODNOŚCI I ODPOWIEDZIALNY BIZNES	62
VI.3. INFORMACJA O UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	65
VI.4. POZOSTAŁE INFORMACJE	65
VII. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BANKU	67

LIST PREZESA ZARZĄDU BANKU

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przedstawić Państwu „Raport roczny” Grupy Banku Millennium za rok 2010.

Po pozytywnym roku 2009, w którym Bank dostosował swój model działalności do zmienionej rzeczywistości gospodarczej, rok 2010 był okresem koncentracji na rozwoju biznesu. Zgodnie z założeniami strategii na lata 2010-2012, celem działań Banku jest połączenie trwałego wzrostu w podstawowych obszarach działania z poprawą zyskowności.

W roku 2010 Bank uzyskał widoczny wzrost zarówno w zakresie środków pozyskanych od Klientów (o 4,6 mld zł, czyli 13% rok do roku), jak i udzielonych kredytów (o 3,3 mld zł, czyli 10% rok do roku). W niektórych grupach produktów, takich jak leasing czy faktoring, udało nam się już osiągnąć udziały w rynku założone na rok 2012. Dzięki zrównoważonemu wzrostowi wolumenów biznesowych Grupa Banku zakończyła rok ze współczynnikiem kredytów do depozytów poniżej 100%, czyli zgodnym z planami przyjętymi w strategii średnioterminowej.

Działalność biznesową Banku w okresie minionych dwunastu miesięcy charakteryzował wyraźny wzrost rentowności. Dzięki poprawie marży na depozytach odnotowaliśmy szybki wzrost w zakresie dochodu z tytułu odsetek. Jednocześnie Bank ściśle kontrolował koszty operacyjne, które w skali roku rosły znacznie wolniej niż przychody. W konsekwencji Bank poprawił wydajność mierzoną współczynnikiem kosztów do dochodów, który na koniec roku wyniósł 63% i tym samym zbliżył się do poziomu sprzed kryzysu gospodarczego.

Pozytywnym, wartym zauważenia elementem naszej działalności była poprawa jakości portfela kredytowego, dzięki czemu spadły – w porównaniu z latami 2008 i 2009 - koszty ryzyka. Łączna kwota rezerw na utratę wartości kredytów utworzona w roku 2010 była o połowę mniejsza niż w roku 2009.

Wyraźna poprawa rentowności biznesu przy jednoczesnej efektywnej kontroli kosztów działania oraz niższych kosztach ryzyka pozwoliła Grupie Banku Millennium wypracować w roku 2010 zysk netto wynoszący 326 mln zł.

Dobre wyniki osiągnięte w roku 2010 oraz wysokie wskaźniki kapitałowe pozwalają Zarządowi Banku na zaproponowanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy z zysku w kwocie 0,10 zł na akcję, czyli 37% skonsolidowanego zysku netto za rok 2010. Proponowana wartość dywidendy pozwala na zachowanie przez Bank kapitałów na wysokim poziomie umożliwiającym jego dalszy rozwój.

Szczegółowe informacje o wynikach finansowych Grupy Banku Millennium znajdziecie Państwo w dalszej części tego raportu.

W roku 2011 nadrzędnym celem naszej działalności pozostaje utrzymanie trwałego poziomu wzrostu, zgodna z założonymi planami poprawa rentowności biznesu oraz wzrost we wszystkich obszarach prowadzonej działalności.

Zakończona w lutym 2010 roku emisja akcji Banku w kwocie 1 mld zł, która przyniosła wzrost skonsolidowanego kapitału własnego o 46%, stworzyła solidne fundamenty do budowy planów dalszej poprawy naszej rynkowej pozycji. Chcemy jak najlepiej wykorzystać pozyskane środki, licząc, że wraz z poprawą sytuacji gospodarczej, pozwolą one zrealizować nasz ambitny plan rozwoju akcji kredytowej adresowanej do Klientów korporacyjnych i detalicznych.

Bank uznaje, że kluczowa dla dalszego rozwoju jest budowa trwałych relacji z jego Klientami opartych o obopólnie korzystną współpracę. Głównymi jej elementami będzie doskonalenie jakości usług oraz rozszerzenie i pogłębienie skali współpracy z Klientami.

Bank przykładą też dużą wagę do polityki zrównoważonego rozwoju i prowadzenia biznesu w sposób odpowiedzialny. Praktyczna realizacja tych zasad w zakresie ładu korporacyjnego, polityki informacyjnej, relacji z inwestorami oraz działalności w obszarze relacji społecznych, ekologii i spraw pracowniczych była podstawą zaliczenia Banku Millennium do grona szesnastu spółek giełdowych tworzących indeks Respekt - pierwszy w naszej części Europy indeks spółek społecznie odpowiedzialnych. To nasz sukces i wyzwanie na przyszłość.

Z poważaniem,



Bogusław Kott
Prezes Zarządu Banku Millennium

I. WARUNKI RYNKOWE W 2010 ROKU ORAZ PERSPEKTYWY DZIAŁALNOŚCI

I.1. Sytuacja makroekonomiczna

W 2010r. sytuacja w polskiej gospodarce poprawiła się po spowolnieniu będącym skutkiem globalnego kryzysu finansowego. Wzrost gospodarczy przyspieszył do 3,8% r/r z 1,7% odnotowanych w 2009r. i podobnie jak w 2009r. przewyższył oczekiwania. Co prawda Polska nie była już liderem wzrostu gospodarczego w Unii Europejskiej, jednak utrzymała się w czołówce krajów europejskich i została wyprzedzona przez państwa, które odrabiały straty po znaczącym spadku PKB w 2009r. Warto przy tym podkreślić, że dobry wynik został osiągnięty pomimo serii niesprzyjających wydarzeń o charakterze jednorazowym, takich jak bardzo mroźna zima na początku roku, czy też seria powodzi latem ubiegłego roku. Motorem wzrostu w minionym roku była konsumpcja prywatna oraz odbudowa stanu zapasów, które bardzo silnie spadły w 2009r. Po stronie podażowej przez cały rok utrzymywała się dwucyfrowa dynamika wartości dodanej w przemyśle, a sektor ten szybko odrobił straty poniesione podczas spowolnienia gospodarczego.

W 2010r. konsumpcja prywatna odpowiadała za niemal połowę rocznej dynamiki PKB. W 1 kw. spożycie indywidualne zwiększyło się o 2,2% r/r i był to wzrost zbliżony do odnotowanego w 2009r. Początek roku charakteryzował się jeszcze rosnącym bezrobociem, stopa bezrobocia rejestrowanego wzrosła w lutym do 13,2% i była najwyższa od połowy 2007r. W ciągu roku poprawiająca się sytuacja gospodarcza i czynniki o charakterze sezonowym przyczyniały się do spadku stopy bezrobocia rejestrowanego, która pod koniec 2010r. wyniosła 12,3% i była tylko nieznacznie wyższa niż 12,1% odnotowane w grudniu 2009r. Jednocześnie systematycznie wzrastało zatrudnienie. W przedsiębiorstwach zatrudniających powyżej 9 osób w ciągu roku przybyło niemal 125 tys. miejsc pracy, a liczba zatrudnionych w grudniu była o 2,4% wyższa niż przed rokiem. Dynamika płac pozostawała jednak przez większość roku ograniczona. Średnioroczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw było o 3,6% wyższe niż w 2009r., jednak pod koniec roku widać było przyspieszenie dynamiki płac do 4,3% r/r w 4 kw. 2010r. Rosnące zatrudnienie i wynagrodzenie zwiększały dochody do dyspozycji w gospodarce, nie bez wpływu były też dobre wyniki drobnych przedsiębiorców. Stabilizacja i późniejszy spadek stopy bezrobocia przekładały się natomiast na poprawę nastrojów. W konsekwencji, w miarę poprawy sytuacji na rynku pracy następowało przyspieszenie spożycia, które w 4 kw. 2010r. zwiększyło się o ok. 4,0% r/r, a w całym roku wzrost wyniósł 3,2%.

Akumulacja brutto, która była jednym z głównych czynników obniżających wzrost gospodarczy w 2009r., odnotowała silny wzrost w 2010r., choć wynikało to głównie z odbudowy zapasów. Inwestycje, w szczególności inwestycje przedsiębiorstw w maszyny i urządzenia, znajdowały się na rozczarowująco niskim poziomie. W 1 kw. 2010r. nakłady brutto na środki trwałe spadły o 12,8% r/r, co częściowo było związane z bardzo trudnymi warunkami pogodowymi, które uniemożliwiały prowadzenie prac budowlanych i przyczyniły się do spadku nakładów w budownictwie mieszkaniowym i infrastrukturalnym. Jednak odnotowany w tym okresie dwucyfrowy spadek inwestycji w maszyny i urządzenia nie może być tłumaczony pogodą, lecz brakiem skłonności przedsiębiorstw do ponoszenia nakładów inwestycyjnych. Przedsiębiorstwa niechętnie

rozpoczęły inwestycje pomimo dobrych wyników finansowych, rosnącego wykorzystania mocy wytwórczych oraz zwiększonej dostępności kredytu. W drugiej połowie roku sytuacja poprawiała się tylko nieznacznie i w skali całego roku 2010 nakłady na środki trwałe spadły o 2,0% w stosunku do 2009r.

Saldo obrotów z zagranicą miało w 2010r. neutralny wpływ na wzrost gospodarczy, choć wolumeny eksportu i importu były znacznie wyższe niż rok wcześniej. Bardzo dobra sytuacja gospodarcza partnerów handlowych Polski, w tym w szczególności największy od zjednoczenia wzrost gospodarczy Niemiec na poziomie 3,6%, wspierała polski eksport. Ze wstępnych danych Narodowego Banku Polskiego (NBP) wynika, że w 2010r. wartość eksportu towarów wyniosła 122,1 mld euro w 2010 i była o 20,1% wyższa niż rok wcześniej. Oznacza to, że polski eksport odrobił pokryzysowe straty w ciągu dwóch lat, szybciej niż się spodziewano. Produkcja eksportowa w Polsce jest silnie importochłonna, stąd wzrosty eksportu przełożyły się na import. Import był dodatkowo wspierany przez popyt krajowy i w drugiej połowie roku rósł szybciej niż eksport, pogarszając równowagę zewnętrzną polskiej gospodarki. Szacujemy, że w 2010r. deficyt na rachunku bieżącym wzrósł do 3,3% PKB z 2,1% w 2009r. Deficyt znajduje się więc na relatywnie niskim poziomie i nie zagraża stabilności polskiej waluty.

W 2010r. utrzymywała się podwyższona zmienność notowań złotego wobec euro. Wsparciem dla polskiej waluty były dobre fundamenty gospodarki, jednak notowania były pod dominującym wpływem nastrojów globalnych, w szczególności problemów krajów peryferyjnych strefy euro. Pomimo dużych wahań w ciągu roku, kurs EURPLN pod koniec grudnia był tylko nieznacznie niższy od notowanego w styczniu i wyniósł 3,96 wobec 4,11. Ze względu na zmiany w notowaniach kursu EURUSD, złoty w ciągu roku osłabił się nieco wobec dolara amerykańskiego, a kurs USDPLN wzrósł do 2,96 z 2,86. W związku z umocnieniem franka szwajcarskiego wobec głównych światowych walut w 2010r. kurs CHFPLN wzrósł do 3,17 z 2,77 na początku roku.

W pierwszej połowie roku inflacja CPI spadła poniżej celu banku centralnego na poziomie 2,5% z 3,5% w grudniu 2009, jednak pod koniec roku inflacja przyspieszyła, osiągając poziom 3,1% r/r w grudniu 2010 roku. Utrzymywanie się inflacji na podwyższonym poziomie i jej wahania w ciągu roku wynikały z czynników podażowych, takich jak wzrost cen paliw oraz produktów żywnościowych. W okresie styczeń-listopad systematycznie spadała natomiast inflacja bazowa po wyłączeniu cen żywności i energii.

Spadek inflacji bazowej dawał duży komfort nowej Radzie Polityki Pieniężnej (RPP), która przez cały rok nie zmieniała wysokości stóp procentowych. Stopa referencyjna utrzymana była na rekordowo niskim poziomie 3,50%. Uzasadnieniem takiej decyzji było utrzymywanie się niskiej presji na wzrost cen w polskiej gospodarce, w szczególności brak presji ze strony rynku pracy. W trakcie roku bank centralny stopniowo wycofywał się z operacji zasilających banki w płynność. Na październikowym posiedzeniu RPP podniosła stopę rezerwy obowiązkowej o 0,5 pkt. proc. z 3,0% do 3,5%. Decyzja ta miała zastosowanie do rezerwy obowiązkowej podlegającej utrzymaniu od 31 grudnia 2010 r. Ruch ten był początkiem cyklu zacieśniania polityki pieniężnej, które było kontynuowane podwyżką stopy referencyjnej o 25 pkt. bazowych w styczniu 2011r.

Pomimo wyższego od oczekiwań wzrostu gospodarczego, sytuacja w polskich finansach publicznych w 2010r. była trudna. Deficyt sektora finansów publicznych prawdopodobnie przekroczył 8,0% PKB i był wyższy niż deficyt stanowiący 7,2% PKB w 2009r. oraz szacunki rządu z początku roku. Jedną z przyczyn wyższego niż planowano deficytu jest niedobór w sektorze samorządowym, który w ubiegłym roku był zaangażowany w liczne inwestycje w infrastrukturę. Jednak znaczna część luki to deficyt sektora centralnego „wypchnięty” poza budżet centralny, m.in. przez utworzenie Krajowego Funduszu Drogowego. Deficyt budżetu państwa w 2010r. wyniósł ok. 45 mld zł i był niższy niż zapisano w ustawie. W ślad za rosnącym deficytem widoczny był wzrost długu publicznego, jednak według wstępnych szacunków Ministerstwa Finansów nie przekroczył on drugiego progu ostrożnościowego na poziomie 55% PKB i wyniósł w ubiegłym roku 53,5% PKB. Dług całego sektora finansów publicznych, liczony wg metodologii Eurostat, mógł natomiast przekroczyć 55% PKB. W celu powstrzymania tempa narastania długu publicznego rząd zaproponował zmiany w systemie emerytalnym. Według propozycji rządu składka przekazywana do Otwartych Funduszy Emerytalnych zostanie zmniejszona do 2,3% z obecnych 7,3%, natomiast pozostała część składki będzie przekazywana do ZUS-u. Zgodnie z intencją rządu zmiany ustawowe mogłyby wejść w życie w pierwszej połowie 2011 roku.

W 2010r. bezpieczne formy oszczędzania, takie jak lokaty bankowe, cieszyły się nadal dużą popularnością wśród gospodarstw domowych. Wzrost depozytów był wspierany przez dobrą sytuację dochodową gospodarstw domowych, jednocześnie widoczny był spadek skłonności do oszczędzania i wzrost skłonności do konsumpcji wynikający z lepszych nastrojów konsumenckich. Depozyty gospodarstw domowych rosły w niemal wszystkich miesiącach roku, a w grudniu były o 38,4 mld zł i 9,9% wyższe niż przed rokiem. Depozyty sektora przedsiębiorstw również rosły stabilnie, co było związane z ich dobrymi wynikami finansowymi oraz niską aktywnością inwestycyjną. W całym roku zwiększyły się o 18,7 mld zł oraz o 7,6%.

W 2010r. nastąpiła stagnacja akcji kredytowej dla przedsiębiorstw, co, podobnie jak wzrost depozytów, wynikało z ich dobrych wyników finansowych i braku inwestycji. Kredyt dla sektora przedsiębiorstw wzrósł o 0,7% r/r. W 2010r. utrzymywały się jednak wzrosty kredytu dla gospodarstw domowych, dotyczyło to zarówno kredytów konsumpcyjnych, jak i hipotecznych. Dynamika portfela była pod silnym wpływem wahań złotego wobec franka szwajcarskiego i w grudniu wyniosła 14,0% r/r. Jednocześnie pogarszała się jakość portfela kredytowego w sektorze bankowym, jednak w tempie wolniejszym niż w roku 2009.

Polska gospodarka powinna utrzymać się na ścieżce wznoszącej, choć tempo ożywienia ustabilizuje się w naszej ocenie nieznacznie powyżej 4%. W 2011r. spodziewamy się wzrostu PKB o 4,2%. Uważamy, że konsumpcja prywatna, która może zwiększyć się realnie o 4,0%, będzie nadal głównym filarem wzrostu. Oczekujemy ponadto powrotu wzrostów nakładów na środki trwałe, które wg naszej prognozy zwiększą się o niemal 9,0%. Będzie to dotyczyło przede wszystkim odbudowy inwestycji przedsiębiorstw. Mniejszy wpływ na wzrost niż w latach ubiegłych powinien być widoczny w przypadku inwestycji infrastrukturalnych. Zapowiedzi rządu dotyczące cięć wydatków majątkowych negatywnie wpłyną na realizację inwestycji publicznych, których kontrybucja do wzrostu wyraźnie się obniży. Wpływ eksportu netto na dynamikę PKB

będzie w naszej ocenie nieznacznie ujemny, co jest związane ze spodziewanym wzrostem popytu krajowego i w konsekwencji importu dóbr finalnych. Sytuacja na rynku pracy powinna się nadal poprawiać. Czynniki o charakterze sezonowym mogą zwiększyć stopę bezrobocia do nieco powyżej 13,0% w pierwszym kwartale 2011r., jednak na koniec roku spodziewamy się jej spadku do 11,3%. Inflacja mierzona indeksem cen towarów i usług konsumpcyjnych będzie naszym zdaniem przyspieszać, co będzie związane z wprowadzoną w styczniu podwyżką stawek VAT, podwyżkami cen kontrolowanych oraz wcześniejszym silnym wzrostem cen żywności. Przez cały rok inflacja będzie przekraczać cel NBP, a pod koniec roku może wynieść 3,3% r/r. W drugiej połowie roku możliwe jest także przyspieszenie inflacji bazowej, w związku z intensyfikacją napięć na rynku pracy. W naszej ocenie skłoni to Radę Polityki Pieniężnej do kontynuacji zacieśniania monetarnego, a stopa referencyjna na koniec roku może wynieść 4,25%.

I.2. Realizacja strategii oraz perspektywy rozwoju działalności

Po bardzo trudnym dla gospodarki i sektora bankowego roku 2009, który Bank Millennium poświęcił głównie wewnętrznej przebudowie i dostosowaniu swojego modelu biznesowego do nowej rzeczywistości, rok 2010 to powrót do koncentracji na rozwoju biznesu. Podstawowe wyzwanie to połączenie trwałego rozwoju biznesu z szybką poprawą zyskowności, która mocno ucierpiała w roku 2009.

Pod względem rozwoju biznesu, Grupa uzyskała widoczny wzrost zarówno w depozytach jak i kredytach, pomimo bardzo ograniczonego popytu ze strony spółek na nowe finansowanie z sektora bankowego. W roku 2010 Grupa zwiększyła środki Klientów o 13% (czyli o 4,6 mld zł) oraz portfel kredytowy o 10% (czyli o 3,3 mld zł) osiągając już w takich produktach jak leasing i faktoring 7% udział w rynku, tj. cel planowany na rok 2012. Opisywane wzrosty wolumenów biznesowych pozwoliły Grupie zakończyć rok ze współczynnikiem kredyty/depozyty poniżej 100%, co jest zgodne ze strategią średnioterminową.

Jednocześnie Grupa skutecznie poprawiła swoją zyskowność, szczególnie silnie w podstawowych elementach takich jak dochód z tytułu odsetek i prowizji. Znaczne odbicie w dochodzie z tytułu odsetek było możliwe dzięki szybkiej poprawie marży na depozytach, która osiągnęła dodatnią wartość w drugiej połowie 2010 roku. Koszty operacyjne, po ostrej redukcji w roku 2009, pozostawały pod kontrolą i wzrosły głównie w części zmiennej wynagrodzenia dla pracowników związanej ze wzrostem przychodów i wolumenów biznesowych. Ponieważ przychody rosły znacznie szybciej niż koszty, Bank zdołał poprawić wydajność mierzoną wartością współczynnika koszty/dochody, która wynosi obecnie 63,1%, czyli jest niższa niż nie tylko w roku ubiegłym (70,4%), ale nawet w roku 2008. Na rok 2012 Grupa planuje współczynnik koszty/dochody na poziomie poniżej 60%.

2010 był także rokiem o wyraźnie niższym koszcie ryzyka w porównaniu z trudnymi latami 2008-2009. Łączna wartość rezerw na utratę wartości kredytów w rachunku zysków i strat stanowiła połowę tej kwoty w roku 2009 i była niższa niż łączne odpisy na utratę wartości w roku 2008 (włącznie z odpisami związanymi z walutowymi instrumentami pochodnymi i ustanowionymi w pozycji wyniku z działalności handlowej rachunku zysków i strat). Niższe rezerwy były możliwe dzięki poprawie jakości aktywów portfela, który pod względem

udziału kredytów z utratą wartości w łącznej kwocie kredytów (5,8%) pozostał na jedynym z najniższych poziomów spośród 10 największych polskich banków.

Silna poprawa dochodów na działalności podstawowej, ścisła kontrola kosztów operacyjnych oraz obniżenie kosztów ryzyka, umożliwiły Grupie Banku Millennium zamknięcie roku 2010 z zyskiem w kwocie 326 mln zł zysku netto, znacznie większym niż w roku ubiegłym (zysk netto w roku 2009 wyniósł 1,5 mln zł). Ten poziom zysku netto pozwolił uzyskać ROE bliskie 9%, podczas gdy celem Grupy jest ROE w wysokości 15%.

W lutym 2010 Bank skutecznie zakończył emisję akcji w kwocie 1 mld zł, co pozwoliło na wzrost skonsolidowanego kapitału własnego o 46% w ujęciu rocznym, a w połączeniu z wygenerowaniem zysku netto umożliwiło Grupie w grudniu 2010 uzyskanie współczynnika adekwatności kapitałowej na poziomie 14,4%. Nowa emisja była częścią nowej strategii Grupy na lata 2010-2012, która zakłada trwały wzrost wolumenów biznesowych i zyskowności przy utrzymaniu silnej bazy kapitałowej (ponad 11%).

Przygotowując emisję akcji, Grupa poinformowała, że pozyskane środki będzie chciała przeznaczyć w większości na wsparcie akcji kredytowej, w tym głównie na wzrost portfela kredytowego przedsiębiorstw. Niewielka część wpływów z emisji miała także wesprzeć plan inwestycyjny na lata 2010-2012, obejmujący zakup oprogramowania oraz inwestycje związane z platformą IT i infrastrukturą bezpieczeństwa.

W 2010 zapowiedzi te były przez Grupę realizowane. Portfel kredytowy wzrósł netto o 3,3 miliarda złotych (o 10%) pomimo niskiego popytu ze strony przedsiębiorstw. Osiągnięcie takiego wyniku było możliwe przede wszystkim dzięki udanym przesunięciom w obszarze bankowości korporacyjnej - Grupa skupiła się na sektorze małych i średnich przedsiębiorstw. Całkowite saldo kredytów dla segmentu MSP (uwzględniając leasing skierowany głównie do tego segmentu) wzrosło w 2010 roku o ponad 1 mld złotych. Kolejnym czynnikiem, który w 2010 stanowił o wzroście portfela kredytowego Grupy, były kredyty hipoteczne, lecz wynikało to głównie ze zmian kursów walut. W omawianym okresie Grupa poczyniła także nakłady kapitałowe w kwocie 34,1 mln złotych.

Mimo znacznego wzrostu portfela kredytowego, zarówno Grupa, jak i Bank utrzymały współczynnik wypłacalności na odpowiednim poziomie. Biorąc pod uwagę ten czynnik, a także wysoki zysk Grupy wypracowany w 2010r., Zarząd postanowił przedstawić Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy propozycję wypłaty dywidendy w kwocie 121,3 mln zł, tj. 0,10 zł na akcję, co pozwoli zachować kapitał wystarczający dla oczekiwanego wzrostu kredytów w przyszłości. Propozycja dywidendy odpowiada współczynnikowi wypłaty na poziomie 37% ze skonsolidowanego zysku netto i stanowi 2% zysku na jedną akcję (uwzględniając cenę akcji w wysokości 4,90 zł z końca roku 2010).

Celem nadrzędnym Grupy Banku Millennium na najbliższe lata pozostaje poprawa rentowności oraz wzrost biznesu, z mocnym akcentem na trwały charakter działalności. W tym zakresie głównymi elementami strategii Grupy na kolejne lata, opisanymi w prospekcie ostatniej emisji kapitału, są następujące zadania:

- (i) bycie w pierwszej piątce polskich banków, zajmując wiodącą pozycję w detalu oraz istotne miejsce w obszarze bankowości przedsiębiorstw;
- (ii) osiągnięcie takiego poziomu trwałej rentowności, który korzystnie przedstawia się w porównaniu z podmiotami, mającymi najlepsze wyniki w grupie rówieśniczej;
- (iii) prowadzenie wysoce efektywnej działalności przy jednocześnie wysokich standardach w zakresie jakości obsługi naszych Klientów;
- (iv) utrzymanie solidnej struktury kapitałowej oraz silnego profilu zarządzania ryzykiem dla wsparcia przyszłego wzrostu oraz
- (v) wzmocnienie pozycji rynkowej Banku, dzięki długotrwałej współpracy z wszystkimi interesariuszami.

W bieżącym, 2011 roku, Grupa Banku Millennium stawia przed sobą zadanie dalszej poprawy efektywności mierzonej wskaźnikiem koszty/dochody, która pozwoli osiągnąć dwucyfrowy poziom zwrotu z kapitału. Jednocześnie Grupa zamierza zachować stabilną płynność - wyrażoną wskaźnikiem kredyty/depozyty na poziomie zbliżonym do 100% - oraz wysoką bazę kapitałową.

W zakresie rozwoju biznesu Bank liczy na spodziewany wzrost zapotrzebowania na kredyty bankowe ze strony przedsiębiorstw, co pozwoliłoby zwiększyć udział Grupy w rynku kredytów firmowych. W segmencie detalicznym Grupa Banku Millennium zamierza utrzymać wysoką pozycję w sprzedaży wybranych produktów, dbając przy tym o poprawę relacji z Klientami wyrażoną wskaźnikiem sprzedaży krzyżowej oraz poziomem jakości oferowanych usług, a także znacząco zwiększyć tempo akwizycji nowych Klientów.

Dla wsparcia realizacji zamierzeń na bieżący i następne lata, Grupa Banku Millennium planuje na 2011 rok łączne nakłady inwestycyjne w kwocie 41,7 mln zł. Część planowanych nakładów będzie poniesiona na dalszą poprawę systemów IT i bezpieczeństwa wspierających działalność Banku oraz ostatni etap projektu centralizacji siedziby Banku w Warszawie. Planowane inwestycje na 2011 rok, podobnie jak nakłady poniesione w 2010 roku w wysokości 34,1 mln zł, zostaną sfinansowane z emisji kapitału własnego dokonanej w lutym 2010 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY BANKU MILLENNIUM

II.1. Wyniki finansowe

Grupa Kapitałowa Banku Millennium zakończyła rok finansowy 2010 zyskiem netto w wysokości 326 mln zł. Oznacza to wyraźną poprawę rentowności działania w porównaniu z rokiem 2009, kiedy to zysk netto wyniósł 1,5 mln zł. Grupa osiągnęła tak dobry wynik dzięki znacznemu wzrostowi dochodu z działalności podstawowej, ścisłej kontroli kosztów operacyjnych oraz mniejszym potrzebom w zakresie tworzenia rezerw na ryzyko kredytowe.

Jednocześnie z poprawą dochodowości, Grupa Banku Millennium zdołała w minionym roku powrócić do wyraźnych wzrostów wolumenów biznesowych. W zakresie środków pozyskanych od Klientów wzrost wyniósł 4,6 mld złotych, czyli 13% rocznie, natomiast w obszarze kredytów klientów ich wolumen netto wzrósł w ciągu roku o 3,3 mld złotych, czyli 10% (w tym wypadku w dużej mierze także na skutek zmian kursów walut). Tak dobre wyniki były możliwe dzięki udanemu przesunięciu biznesu korporacyjnego w stronę małych i średnich przedsiębiorstw, a także dzięki pogłębieniu relacji z Klientami wyrażonej we wzroście wskaźnika sprzedaży krzyżowej (cross-selling) - średniej ilości produktów używanych przez jednego Klienta. Warty podkreślenia jest także osiągnięcie w minionym roku – tj. dwa lata przed planem – zakładanego 7%-ego udziału w rynku leasingu i faktoringu.

Pozycja płynnościowa Grupy, mierzona wskaźnikiem kredytów do depozytów oscylowała w minionym roku wokół bezpiecznego poziomu 100% i na koniec roku wynosiła 99,5%¹. Dzięki emisji akcji przeprowadzonej w lutym 2010 roku, Grupa wzmocniła znacznie bazę kapitałową – współczynnik wypłacalności Grupy na koniec roku wyniósł 14,4% natomiast współczynnik kapitału podstawowego (core Tier 1) wyniósł 12,3%. Emisja kapitału wraz ze wzrostem kursu akcji Banku dały 46%-owy wzrost wartości rynkowej Grupy do poziomu prawie 6 mld złotych na koniec grudnia 2010 roku.

¹ Wskaźnik dla Grupy obliczany jest poprzez podzielenie kredytów i pożyczek udzielonych klientom przez sumę zobowiązań wobec klientów, środków pozyskanych z sekurytyzacji aktywów, obligacji własnych Banku sprzedanych jego klientom detalicznym oraz transakcji z klauzulą odkupu zawieranych z klientami (uwzględnionych w wartości netto, tj. zobowiązania po pomniejszeniu o należności).

Pozycje rachunku zysków i strat Grupy

Przychody operacyjne (w mln zł)	2010	2009	Zmiana 2010/2009
Wynik z tytułu odsetek netto*	1 009,8	691,1	46,1%
Wynik z tytułu prowizji netto	564,9	493,8	14,4%
Wynik na działalności podstawowej **	1 574,7	1 185,0	32,9%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe ***	141,6	268,9	-47,4%
Przychody operacyjne	1 716,3	1 453,9	18,0%

* Dane pro-forma: Wynik z pozycji odsetek, netto obejmuje marże na wszystkich instrumentach pochodnych. Poczynając od 1 stycznia 2006 Bank zaczął stosować rachunkowość zabezpieczeń walutowych kredytów hipotecznych o zmiennej stopie procentowej i finansujących je depozytów złotych o zmiennej stopie procentowej oraz powiązanych z nimi swapów walutowo-procentowych (od 1 kwietnia Bank objął zasadami rachunkowości zabezpieczeń także swapy walutowe). Począwszy od wspomnianej wyżej zmiany, marża z tych operacji jest odzwierciedlona w wyniku z odsetek. Ponieważ jednak rachunkowość zabezpieczeń nie obejmuje całego portfela instrumentów pochodnych zawierających komponent odsetkowy, Bank przedstawia dane pro-forma w zakresie wyniku z odsetek, obejmujące wszelkie odsetki z instrumentów pochodnych, podczas gdy w ujęciu księgowym część tej marży (82,3 mln zł w 2010 i 92,6 mln zł w 2009 roku) jest ujęta w pozostałych przychodach pozaodsetkowych. Zdaniem Banku umożliwia to lepsze zrozumienie rzeczywistej ewolucji tej pozycji z ekonomicznego punktu widzenia.

** Suma wyniku z poz. odsetek netto i wyniku z tyt. prowizji netto

*** Obejmuje wynik z pozycji wymiany, wynik z tytułu operacji finansowych oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne netto

Wynik z tytułu odsetek netto (pro-forma) kontynuował trend wzrostowy rozpoczęty w III kw. 2009 roku. Grupa odnotowała systematyczny wzrost tej pozycji, z kwartału na kwartał, przez cały rok 2010. Dzięki temu wynik z tytułu odsetek netto wyniósł w całym 2010 roku 1.010 mln zł, co oznacza jego wzrost o 46,1% w porównaniu do wyniku w 2009 roku. Jednocześnie marża odsetkowa netto (na aktywach odsetkowych) wzrosła z poziomu 1,59% w roku 2009 do 2,28% w roku 2010 osiągając, w ostatnim kwartale, poziom 2,43%. Wynik ten został uzyskany głównie dzięki poprawie średniego poziomu *spreadu* na depozytach, który osiągnął wartość dodatnią wynoszącą 0,13% w IV kwartale 2010 roku. Dla porównania średnia marża na depozytach w okresie największego nasilenia tzw. „wojny cenowej” wynosiła minus 0,74%. Od tamtej pory Bank konsekwentnie wykorzystywał osłabienie konkurencji cenowej a także rynkowy wzrost stóp procentowych pod koniec ubiegłego roku do poprawy marży odsetkowej.

Wynik z tytułu prowizji netto wzrósł w roku 2010 o 14,4% (w porównaniu z rokiem 2009) i wyniósł 565 mln zł. Wzrost ten uzyskano głównie dzięki wynikom z obszaru kart, pożyczek, opłat dotyczących rachunków i produktów inwestycyjnych, które to opłaty z nadwyżką zrekompensowały obniżenie przychodów z tytułu prowizji i opłat od produktów ubezpieczeniowych. Struktura wyniku z prowizji i opłat Grupy Banku Millennium jest dobrze zdywersyfikowana – największa z pozycji (opłaty z tytułu kart i bankomatów) stanowi 26% całości wyniku z prowizji netto.

Wynik na działalności podstawowej, zdefiniowany jako suma wyniku z pozycji odsetek netto i wyniku z tytułu prowizji netto, zanotował w roku 2010 wyraźny wzrost o 32,9% osiągając wartość 1.575 mln zł. Wynik

na działalności podstawowej uzyskany w IV kw. 2010 roku w wysokości 421 mln zł wyrównał rekordowy poziom z okresu przed kryzysem (tj. w III kw. 2008 roku).

Pozostałe przychody pozaodsetkowe zanotowały spadek o 47,4% w porównaniu do roku 2009, kiedy to osiągnięto w tej pozycji wyjątkowo wysoki wynik z wyceny instrumentów finansowych w I półroczu. Niemniej jednak zyski z wymiany walut, stanowiące składową pozostałych przychodów pozaodsetkowych i mające w większości stabilny charakter wynikając z transakcji przeprowadzanych z Klientami Banku, uległy niemal podwojeniu w skali roku rosnąc z poziomu 65,2 mln zł w roku 2009 do 127,2 mln zł w roku 2010.

Grupa wypracowała łączne **przychody operacyjne** w roku 2010 na poziomie 1.716 mln zł, co oznacza znaczny, bo wynoszący 18,0% wzrost w tej pozycji w porównaniu do roku poprzedniego.

Koszty operacyjne (w mln zł)	2010	2009	Zmiana 2010/2009
Koszty osobowe	525,9	470,7	11,7%
Koszty administracyjne	481,1	472,0	1,9%
Amortyzacja*	76,3	80,2	-4,9%
Koszty operacyjne ogółem	1 083,3	1 022,9	5,9%

* w tym utrata wartości aktywów niefinansowych

Koszty ogółem w roku 2010 wyniosły 1.083 mln zł, co oznacza ich wzrost o 5,9% w porównaniu do poprzedniego roku, po znaczącym spadku o 14,2% w 2009 r. w wyniku szeregu inicjatyw oszczędnościowych podjętych w Grupie w odpowiedzi na spadek przychodów spowodowany globalnym kryzysem finansowym. Koszty całkowite Grupy przekroczyły zatem jedynie o 1% kwotę 1.071 mln zaplanowaną na 2010 rok dwa lata temu w ramach strategii „Millennium 2010” ogłoszoną na początku roku 2009.

W pozycji **koszty osobowe** zanotowano w roku 2010 wzrost o 11,7% po znacznym obniżeniu o 22,7% w 2009 roku. Wzrost zanotowano przede wszystkim w zmiennej części kosztów wynagrodzeń, co było ściśle związane ze wzrostem przychodów i wolumenów biznesowych w roku 2010. Łączna liczba pracowników Grupy uległa w roku 2010 nieznacznemu – o 2% - zmniejszeniu i wyniosła na koniec roku 6135 osób (etatów), po obniżeniu o 11% poziomu zatrudnienia w ciągu roku 2009.

Strukturę zatrudnienia w Grupie Banku Millennium przedstawia poniższa tabela:

Struktura zatrudnienia (wg etatów)	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana 2010/2009
Bank Millennium S.A.	5 754	5 862	-1,8%
Spółki zależne	381	383	-0,5%
Razem Grupa Banku Millennium	6 135	6 245	-1,8%

Koszty administracyjne wraz z **amortyzacją** wzrosły w skali roku jedynie o 0,9%, w tym sama amortyzacja (wraz z rezerwami na utratę wartości aktywów niefinansowych) spadła o 4,9% w 2010 roku. Było to możliwe dzięki kontynuacji efektów inicjatyw oszczędnościowych zapoczątkowanych w 2009 roku, w którym to roku koszty administracyjne wraz z amortyzacją spadły o 5,3%. Ścisła dyscyplina kosztowa w dalszym ciągu będzie jednym z głównych priorytetów strategicznych Grupy.

Wzrost dochodów, przewyższający wzrost kosztów, przyniósł poprawę poziomu **wskaźnika koszty/dochody** z 70,4% w roku 2009 do 63,1% w roku 2010. Relacja ta już jest lepsza niż zanotowana w roku 2008 (64,5%), czyli wtedy, kiedy wpływ kryzysu ciągle jeszcze nie był tak istotny. Wskaźnik koszty/dochody uzyskany w IV kw. 2010 osiągnął poziom 60,6%, czyli był bliski najniższego historycznie rocznego poziomu, obliczonego bez uwzględnienia pozycji jednorazowych.

Wynik przed opodatkowaniem i netto (w mln zł)	2010	2009	Zmiana 2010/2009
Dochody operacyjne ogółem	1 716,3	1 453,9	18,0%
Koszty operacyjne ogółem *	-1 083,3	-1 022,9	5,9%
Odpisy na utratę wartości aktywów finansowych	-225,2	-436,1	-48,4%
Wynik przed opodatkowaniem	407,8	1,9	-
Podatek dochodowy	-81,8	-0,4	-
Wynik netto	326,0	1,5	-

* bez odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych

Poziom **odpisów na utratę wartości aktywów finansowych** był w roku 2010 niższy o 48,4% w porównaniu do roku 2009 i wyniósł 225,2 mln zł. Inaczej niż w 2009 roku, większość odpisów (56%) utworzono na zaangażowania detaliczne. Odpisy na utratę wartości, liczone jako stosunek procentowy do średniego poziomu kredytów netto, osiągnęły 65 p.b. w całym roku 2010. Było to znacznie niżej niż poziom zanotowany w roku 2009 (127 p.b.).

Wynik przed opodatkowaniem za 2010 r. wyniósł 407,8 mln zł, co stanowi znaczną poprawę w stosunku do wyniku za 2009 r., który wyniósł 1,9 mln zł. Podobnie **wynik netto** wzrósł do 326,0 mln zł w 2010 r. z 1,5 mln zł w 2009 r.

Wynik w podziale na segmenty biznesowe

Poprawa wyniku osiągniętego przez Grupę Banku Millennium w 2010 roku w porównaniu do roku 2009 pochodziła z poprawy wyniku w obydwu podstawowych segmentach działalności Grupy, tj. w bankowości detalicznej oraz przedsiębiorstwach. W obydwu tych obszarach osiągnięte w 2010 roku wyniki przewyższyły już przed-kryzysowe wyniki z 2008 roku.

Bankowość detaliczna

Wyniki segmentu detalicznego (w mln zł)	2008	2009	2010	Zmiana 2010/2009	Zmiana 2010/2008
Wynik z tytułu odsetek	652,7	574,1	831,7	44,9%	27,4%
Wynik z tytułu prowizji	347,4	379,7	434,1	14,3%	25,0%
Pozostałe dochody *	257,6	91,8	78,5	-14,5%	-69,5%
Dochody operacyjne ogółem	1 257,6	1 045,6	1 344,2	28,6%	6,9%
Koszty operacyjne ogółem **	-885,9	-775,3	-812,9	4,8%	-8,2%
Koszty/Dochody	70,4%	74,2%	60,5%	-	-
Odpisy rezerwowe netto	-88,7	-115,0	-126,4	9,9%	42,5%
Dochód przed opodatkowaniem	283,0	155,3	405,0	160,8%	43,1%

* w tym z wynik z pozycji wymiany

** bez odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów

Dochód operacyjny ogółem segmentu detalicznego wzrósł w 2010 roku o 28,6% w porównaniu z rokiem poprzednim, osiągając poziom 1.344 mln zł i przekroczył już poziom z 2008 roku. Oznacza to, że wzrost podstawowych dochodów biznesowych, takich jak odsetki i prowizje, z nadwyżką skompensował znaczny spadek pozostałych dochodów (o 69,5% w 2010 w stosunku do 2008).

W odróżnieniu od znacznego wzrostu dochodów, koszty operacyjne w 2010 zwiększyły się jedynie o 4,8% rocznie, przy czym były nadal na niższym poziomie, niż w 2008 roku (o 8,2%). Oznacza to znaczną poprawę efektywności kosztowej tego segmentu biznesu: wskaźnik koszty/dochody spadł z 70,4% w 2008 roku i 74,2% w 2009 roku do 60,5% w roku 2010. Korzystne tendencje w zakresie dochodów i kosztów operacyjnych umożliwiły także poprawę dochodu przed opodatkowaniem w 2010 do poziomu o 160,8% wyższego niż 2009 (oraz o 43,1% wyższego niż w 2008 roku) mimo rosnących z roku na rok kosztów odpisów na ryzyko kredytowe – zgodnie z ogólnorynkowym trendem pogarszania się jakości portfela kredytów dla gospodarstw domowych.

Bankowość przedsiębiorstw

Wyniki segmentu przedsiębiorstw (w mln zł)	2008	2009	2010	Zmiana 2010/2009	Zmiana 2010/2008
Wynik z tytułu odsetek	264,6	169,2	231,9	37,1%	-12,4%
Wynik z tytułu prowizji	104,1	94,7	112,3	18,6%	7,9%
Pozostałe dochody *	-33,9***	33,0	40,8	20,0%	-
Dochody operacyjne ogółem	334,7	296,9	385,0	29,7%	15,0%
Koszty operacyjne ogółem **	-246,7	-182,9	-203,2	11,1%	-17,6%
Koszty/Dochody	73,7%	61,6%	52,8%	-	-
Odpisy rezerwowe netto	-45,7	-323,7	-98,3	-69,6%	115,1%
Dochód przed opodatkowaniem	42,4	-209,7	83,6	139,9%	97,2%

* w tym z wynik z pozycji wymiany

** bez odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów

*** w tym 152 mln zł ujemnej wyceny instr. pochodnych ujętej w pozycji „Dochód z tytułu instrumentów finansowych”

Dochód operacyjny ogółem segmentu przedsiębiorstw wzrósł w 2010 roku o 29,7% rocznie do poziomu 385 mln zł i podobnie jak w segmencie detalicznym, przekroczył już poziom z 2008 roku. Dochód segmentu przedsiębiorstw rósł w porównaniu z poprzednim rokiem we wszystkich pozycjach: odsetkach, prowizjach i pozostałych dochodach (uwzględniających wynik z wymiany walut).

Podobnie jak w segmencie detalicznym, wzrost kosztów operacyjnych w 2010 roku (o 11,1%) był znacznie niższy niż wzrost dochodów i bezwzględny poziom tych kosztów był ciągle niższy, niż w 2008 roku (o 17,6%). Oznacza to znaczną poprawę efektywności kosztowej tego segmentu biznesu: wskaźnik koszty/dochody spadł z 73,7% w 2008 roku i 61,6% w 2009 roku do 52,8% w roku 2010.

W zakresie utworzonych rezerw na ryzyko, lata 2008 i 2009 były szczególne dla segmentu przedsiębiorstw. Światowy kryzys oraz dodatkowo problemy niektórych firm ze spłatą zobowiązań w tytułu pochodnych transakcji walutowych spowodowały znaczne obciążenia z tytułu ponoszonego ryzyka.

W 2010 roku poziom odpisów na należności kredytowe przedsiębiorstw znacznie spadł w porównaniu do ubiegłego roku, co umożliwiło odbudowę wyniku segmentu przed opodatkowaniem. Poprawa w zakresie kosztów ryzyka wraz z korzystnymi tendencjami w zakresie dochodów i kosztów operacyjnych pozwoliły także na powrót wyniku przed opodatkowaniem segmentu do poziomu o 97,2% wyższego niż w 2008 roku.

II.2. Bilans i pozycje pozabilansowe

AKTYWA

Suma aktywów Grupy Banku Millennium na dzień 31.12.2010r. wyniosła 46.984 mln zł i była o 4,6% wyższa w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2009 r. Kształtowanie się podstawowych pozycji aktywów Grupy w ciągu 12 miesięcy wraz ze strukturą prezentuje poniższa tabela:

AKTYWA (w mln zł)	31.12.2010		31.12.2009		Zmiana 2010/2009 (%)
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
Kasa, środki w Banku Centralnym	2 050,7	4,4%	2 191,2	4,9%	-6,4%
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	1 485,8	3,2%	695,7	1,5%	113,6%
Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	36 738,5	78,2%	33 484,9	74,6%	9,7%
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	55,1	0,1%	208,8	0,5%	-73,6%
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i instrumenty pochodne zabezpieczające	1 510,1	3,2%	3 409,4	7,6%	-55,7%
Inwestycyjne aktywa finansowe*	4 520,4	9,6%	4 175,7	9,3%	8,3%
Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe**	272,5	0,6%	369,5	0,8%	-26,3%
Pozostałe aktywa	351,4	0,7%	378,6	0,8%	-7,2%
Aktywa razem	46 984,4	100,0%	44 913,8	100,0%	4,6%

* w tym inwestycje w jednostki podporządkowane

** bez aktywów trwałych do zbycia

Wzrost aktywów wynikał głównie z wyższej o 3.254 mln zł (czyli o 9,7%) wartości kredytów i pożyczek udzielonych Klientom w znacznej mierze wynikający z aprecjacji walut obcych (głównie CHF) względem PLN. Drugą pozycją mającą istotny wpływ na zmianę poziomu aktywów w 2010 r. były aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek wyników i instrumenty pochodne zabezpieczające, które w omawianym okresie spadły o 1.899 mln zł (czyli o 55,7%).

Kredyty i pożyczki udzielone Klientom

Kredyty i pożyczki udzielone Klientom stanowią dominującą grupę w strukturze aktywów (78,2%) i na dzień 31.12.2010 r. ich wartość bilansowa (netto) osiągnęła 36.738 mln zł, co odzwierciedla ich wzrost o 9,7% w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2009 r. Wzrost kredytów w dużej mierze wynikał ze zmian kursowych, w szczególności w odniesieniu do kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich. Bez efektu kursowego wzrost kredytów osiągnąłby w 2010 r. ok. 2%.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o strukturze rodzajowej portfela kredytów i pożyczek udzielonych Klientom oraz o ich zmianach w ciągu 2010 roku.

Kredyty i pożyczki udzielone Klientom (w mln zł)	31.12.2010		31.12.2009		Zmiana 2010/2009	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	Wartość	(%)
Kredyty dla gospodarstw domowych	27 884,3	75,9%	24 809,7	74,1%	3 074,7	12,4%
- kredyty hipoteczne	24 882,9	67,7%	21 913,1	65,4%	2 969,8	13,6%
- pozostałe kredyty dla gosp. domowych	3 001,5	8,2%	2 896,6	8,7%	104,8	3,6%
Kredyty dla podmiotów gospodarczych	8 854,2	24,1%	8 675,3	25,9%	178,9	2,1%
- leasing	3 249,6	8,8%	3 194,9	9,5%	54,7	1,7%
- pozostałe kredyty dla podmiotów gospodarczych	5 604,5	15,3%	5 480,3	16,4%	124,2	2,3%
Kredyty i pożyczki dla Klientów netto	36 738,5	100,0%	33 484,9	100,0%	3 253,6	9,7%
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 187,3	-	1 106,5	-	80,8	7,3%
Kredyty i pożyczki dla Klientów brutto	37 925,8	-	34 591,4	-	3 334,4	9,6%

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kredyty hipoteczne stanowiły 67,7% salda netto kredytów i pożyczek i były największym składnikiem portfela kredytowego Grupy. Wartość kredytów hipotecznych na dzień 31 grudnia 2010 roku osiągnęła 24.883 mln zł, co oznacza wzrost o 13,6% w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 roku. Bez wspomnianego wyżej efektu kursowego, wzrost ten osiągnąłby ok. 2%. Wskazuje to na nieco szybszy przyrost portfela kredytów złotych w stosunku do amortyzacji starego portfela kredytów (w przeważającej mierze walutowych) i w efekcie odbudowę portfela po wycofaniu przez Bank 2 lata temu oferty kredytów w walutach obcych. W 2010 r. widoczne jest przyspieszenie sprzedaży kredytów hipotecznych (obecnie tylko w złotych) osiągającej ok. 500 mln zł w każdym z ostatnich trzech kwartałów 2010 roku.

W pozostałych kredytach detalicznych (m.in. pożyczki gotówkowe, zadłużenie na kartach kredytowych, limity kredytowe w rachunkach bieżących) zanotowano roczny wzrost o 3,6% do kwoty 3.002 mln zł na koniec grudnia 2010 roku. Kredyty te stanowiły 8,2% łącznego salda kredytów i pożyczek netto według stanu na koniec 2010 roku.

Wartość kredytów dla przedsiębiorstw (w tym ekspozycji leasingowych) wyniosła na koniec grudnia 2010 roku 8.854 mln zł, co oznacza wzrost o 2,1% w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2009 r. Korporacyjny portfel kredytowy (bez leasingu) wyraźnie wzrósł w obszarze mikro-przedsiębiorstw oraz MŚP (roczny obrót do 200 mln zł) o 30,1%, czyli 804 mln zł rok do roku. W tym samym okresie portfel dużych Klientów korporacyjnych (spółki o rocznym obrocie powyżej 200 mln zł) zarejestrował spadek o 38,6% rok do roku.

Portfel leasingowy, obejmujący przede wszystkim ekspozycje wobec Klientów MŚP, zarejestrował wzrost w ujęciu rocznym o 1,7% (netto), zamykając rok kwotą 3.250 mln zł.

Stan bilansowy odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom wzrósł o 81 mln zł w wyniku pogorszenia jakości portfela kredytowego. Na poziom rezerw wpływ miało również spisanie w ciągu całego 2010 r. w ciężar odpisów kredytów na kwotę 159 mln zł. Obserwuje się stabilizację kwartalnego poziomu tworzonych rezerw na zagrożone należności.

Przeciętna podstawowa stopa procentowa dla kredytów udzielanych przez Bank w ciągu 2010 roku wyniosła 4,34% dla Klientów indywidualnych i 5,43% dla przedsiębiorstw. Niższa przeciętna stopa procentowa dla kredytów udzielonych Klientom indywidualnym wynika w pewnej mierze z niższych stóp nominalnych w walutach obcych, w których denominowana jest większa część portfela detalicznego.

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

Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i instrumenty pochodne zabezpieczające osiągnęły wartość 1.510 mln zł na koniec grudnia 2010 r., co oznacza spadek o 1.899 mln zł (czyli o 55,7%), w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku. Wpływ na to miało zmniejszenie portfela dłużnych papierów wartościowych o 1.340 mln zł (tj. o 57,7%) oraz spadek dodatniej wyceny instrumentów pochodnych (przeznaczonych do obrotu i zabezpieczających) o 559 mln zł (tj. o 51,4%) głównie w wyniku zapadalności opcji walutowych oraz zmniejszenia dodatniej wyceny transakcji swap głównie finansujących portfel walutowych kredytów hipotecznych. Spadek dodatniej wyceny swapów walutowych oraz walutowo-procentowych wynika przede wszystkim ze znaczącej aprecjacji CHF w 4. kwartale 2010 w porównaniu do względnej stabilności w 4. kwartale 2009r. Omawiany portfel aktywów finansowych obejmował przede wszystkim papiery dłużne emitowane przez Skarb Państwa (obligacje i bony skarbowe) stanowiące na koniec grudnia 2010 r. (64,9% udziału) oraz pozytywną wycenę instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu oraz derywatów zabezpieczających, co łącznie stanowiło (35,0% udziału).

Inwestycyjne aktywa finansowe

Inwestycyjne aktywa finansowe (w tym inwestycje w jednostki podporządkowane) wyniosły na koniec grudnia 2010 r. 4.520 mln zł, co oznacza wzrost o 345 mln zł, czyli o 8,3%, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 roku, głównie w wyniku wzrostu o 893 mln zł portfela papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa. Portfel inwestycyjnych aktywów finansowych (w tym inwestycje w jednostki podporządkowane) w 96,3% składał się z papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.

Kredyty i pożyczki udzielone bankom

Kredyty i pożyczki udzielone bankom wyniosły na koniec grudnia 2010 r. 1.486 mln zł i wzrosły o 790 mln zł (tj. o 113,6%) w efekcie zwiększonej współpracy z innymi bankami oraz wyższej aktywności na rynku międzybankowym. Zabezpieczenia transakcji są główną przyczyną wzrostu omawianej pozycji.

Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe

Spadły w 2010 r. o 97 mln zł (tj. o 26,3%) do poziomu 272 mln zł w efekcie zwykłej amortyzacji aktywów a także zmiany klasyfikacji części nieruchomości stanowiących przedmiot transakcji leasingowych z leasingu operacyjnego na leasing finansowy (kwota 50,8 mln zł).

PASYWA

Wartość oraz strukturę pasywów Grupy na koniec 2010 i 2009 roku prezentuje poniższa tabela:

PASYWA (w mln zł)	31.12.2010		31.12.2009		Zmiana 2009/2008 (%)
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
Zobowiązania wobec banków	2 084,5	4,9%	4 909,4	11,7%	-57,5%
Zobowiązania wobec Klientów	35 395,1	82,5%	31 558,7	74,9%	12,2%
Zobowiązania z tytułu sprzedanych pap. wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	670,7	1,6%	2 342,7	5,6%	-71,4%
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz instrumenty pochodne zabezpieczające	2 119,7	4,9%	805,0	1,9%	163,3%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 141,0	2,7%	1 024,3	2,4%	11,4%
Rezerwy	21,4	0,0%	24,6	0,1%	-12,7%
Zobowiązania podporządkowane	912,0	2,1%	945,8	2,2%	-3,6%
Pozostałe zobowiązania*	549,1	1,3%	516,0	1,2%	6,4%
Zobowiązania razem	42 893,4	100,0%	42 126,5	100,0%	1,8%
Kapitały własne razem	4 091,0		2 787,3		46,8%
Pasywa razem	46 984,4		44 913,8		4,6%

* w tym zobowiązania podatkowe

W całości pasywów na koniec 2010 roku zobowiązania stanowiły 91,3%, natomiast 8,7% stanowiły kapitały własne Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku głównymi składnikami zobowiązań Grupy były zobowiązania wobec Klientów, zobowiązania wobec banków oraz zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i instrumenty pochodne zabezpieczające, które stanowiły odpowiednio 82,5%, 4,9% i 4,9% zobowiązań Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania Grupy wyniosły 42.893 mln zł rosnąc o 767 mln zł, czyli o 1,8% w ciągu roku w stosunku do 42.126 mln zł stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku. Wzrost ten wynikał ze znacznego wzrostu zobowiązań wobec Klientów (o 12,2%).

Zobowiązania wobec Klientów

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o strukturze zobowiązań wobec Klientów Grupy oraz o ich zmianach w ciągu 2010 roku według rodzaju Klienta.

Zobowiązania wobec Klientów (w mln zł)	31.12.2010		31.12.2009		Zmiana 2010/2009	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	Wartość	(%)
Depozyty Klientów indywidualnych*	20 928,1	59,1%	19 780,2	62,7%	1 147,9	5,8%
Depozyty przedsiębiorstw oraz sektora publicznego	14 467,1	40,9%	11 778,5	37,3%	2 688,6	22,8%
OGÓŁEM	35 395,1	100,0%	31 558,7	100,0%	3 836,5	12,2%

* łącznie z depozytami w formie polis ubezpieczeniowych

Zobowiązania wobec Klientów stanowią główne źródło finansowania działalności Grupy i obejmują przede wszystkim środki jej Klientów ulokowane na rachunkach bieżących i w depozytach terminowych. Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania wobec Klientów wyniosły 35.395 mln zł, co oznacza wzrost o 3.836 mln zł, czyli o 12,2%, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania wobec Klientów indywidualnych stanowiły 59,1% salda zobowiązań wobec Klientów a ich wartość wzrosła o 1.148 mln zł, czyli o 5,8% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego osiągnęły wartość 14.467.mln zł na koniec grudnia 2010 r. co stanowiło 40,9% depozytów Grupy. W ciągu 2010r. wartość tych depozytów wzrosła znacząco o 2.689 mln zł czyli 22,8%.

Przeciętna podstawowa stopa procentowa dla depozytów Banku w ciągu 2010 roku wyniosła 3,77% dla Klientów indywidualnych i 3,44% dla przedsiębiorstw oraz sektora publicznego.

Zobowiązania wobec banków

Zobowiązania wobec banków na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosły 2.084 mln zł i stanowiły 4,9% zobowiązań Grupy. Oznacza to wyraźny spadek o 2.825 mln zł, lub o 57,5% w stosunku do 31 grudnia 2009 roku i wynika przede wszystkim ze znacznie wyższej wartości spłaconych przez Bank w trakcie roku zobowiązań wobec zagranicznych instytucji finansowych (przede wszystkim spłata pożyczek konsorcjalnych w kwotach 120 mln CHF i 175 mln EUR) w porównaniu do nowo zaciągniętych. Również saldo depozytów terminowych instytucji finansowych zmniejszyło się znacząco w analizowanym okresie, tj. o 2.041 mln zł, głównie w wyniku zapadłych depozytów międzybankowych od podmiotu dominującego (Millennium bcp).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kredyty i pożyczki otrzymane przez Grupę obejmowały następujące umowy na długo- i średnioterminowe pożyczki od instytucji finansowych:

- średnioterminowy kredyt udzielony Bankowi na łączną kwotę 200 mln EUR przez jego podmiot dominujący, Millennium bcp, w dniu 16 marca 2009 roku;
- średnioterminowy kredyt udzielony Bankowi na łączną kwotę 100 mln EUR przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOiR) w dniu 30 listopada 2009 roku.

- średnioterminowy kredyt udzielony Bankowi na łączną kwotę 35 mln EUR przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOiR) w dniu 1 grudnia 2010 roku.
- długoterminowy kredyt udzielony Bankowi na łączną kwotę 100 mln EUR przez Europejski Bank Inwestycyjny (EBI) w dniu 9 grudnia 2010 roku.

Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu

W ramach działalności w zakresie zarządzania płynnością Grupa zawiera krótkoterminowe transakcje z klauzulą odkupu, zarówno z instytucjami finansowymi, jak i pozostałymi Klientami. Transakcje te Grupa dokonuje w oparciu o dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa. Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu wyniosły 671 mln zł i odnotowały znaczny spadek o 1.672 mln zł, czyli o 71,4% w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 roku, głównie wskutek spłaty zobowiązań wobec banku centralnego (481 mln na koniec grudnia 2009 r.), redukcji o 807 mln zł zobowiązań wobec innych banków oraz mniejszego o 380 mln zł salda transakcji z pozostałymi Klientami.

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

Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz instrumenty pochodne zabezpieczające stanowiły w przeważającej mierze ujemną wycenę pochodnych instrumentów przeznaczonych do obrotu i zabezpieczających. Wartość tej pozycji zobowiązań wyniosła na dzień 31 grudnia 2010 roku 2.120 mln zł, co oznacza jej znaczący wzrost o 1.315 mln zł, czyli 163,3% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku głównie w wyniku znaczącej aprecjacji CHF w 4. kwartale 2010 r. w porównaniu do względnej stabilności w 4. kwartale 2009 r.

Wyemitowane dłużne papiery wartościowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyniosły 1.141 mln zł i wykazały wzrost o 117 mln zł w porównaniu ze stanem z 31 grudnia 2009 roku w efekcie wzrostu wartości zobowiązań z wyemitowanych przez Bank obligacji i bankowych papierów wartościowych w powiązaniu z produktami oszczędnościowymi oferowanych Klientom indywidualnym, a których saldo na koniec grudnia 2010 r. wyniosło 385 mln zł. Oprócz wspomnianych obligacji, pozycja ta obejmuje również zobowiązania związane z zawartymi przez Grupę w grudniu 2007 roku umowami dotyczącymi sekurytyzacji należności z portfela leasingowego, których wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 756 mln zł i nie uległa znaczącej zmianie w porównaniu z końcem 2009 r.

Zobowiązania podporządkowane

Wartość zobowiązań podporządkowanych wynosiła 912 mln zł utrzymywała się na dzień 31 grudnia 2010 a różnice w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2009 roku wynikały z różnic kursowych. W skład tych zobowiązań wchodziły podporządkowane dziesięcioletnie obligacje o łącznej wartości nominalnej 80 mln EUR, które Bank wyemitował w grudniu 2001 roku oraz podporządkowane dziesięcioletnie obligacje o wartości nominalnej 150 mln EUR, które Bank wyemitował w grudniu 2007 roku.

Kapitał własny

Na koniec grudnia 2010 r. kapitały własne Grupy wyniosły 4.091 mln zł, co oznacza ich wzrost o 1.304 mln zł (lub 46,8%) w porównaniu z końcem grudnia 2009 r. Ta zmiana była spowodowana przede wszystkim emisją akcji serii L zakończoną w lutym 2010 r. a także zatrzymanymi zyskami.

Bank Millennium przeprowadził na początku 2010 roku emisję 3 praw do akcji za każde 7 akcji, w łącznej liczbie 363.935.033 akcji serii L po jednostkowej cenie 2,90 zł za akcję. W lutym sąd zarejestrował podniesienie kapitału Banku do kwoty 1.213.116.777 zł. Część emisji udostępniona akcjonariuszom mniejszościowym (Millennium bcp – akcjonariusz dominujący – posiadający 65,5% akcji Banku wykonał w pełni swoje prawa poboru i nie zapisał się na dodatkowe akcje) została w całości objęta przy czterokrotnej nadsubskrypcji. W rezultacie emisji Bank podniósł swój kapitał o ponad 1 mld zł wzmacniając w ten sposób swoje wskaźniki kapitałowe w celu wsparcia wdrożenia nowej strategii biznesowej na lata 2010-2012.

Główne wskaźniki kapitałowe:

Wskaźniki kapitałowe (dla Grupy)	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana 2010/2009 (%)
Liczba akcji (w tys.)	1 213 117	849 182	42,9%
Kapitały własne ogółem (w mln zł)	4 091	2 787	46,8%
Wartość księgowa na akcję (w zł)	3,37	3,28	2,7%
Współczynnik Adekwatności Kapitałowej	14,4%	11,3%	3,1 p.p.
Współczynnik kapitału podstawowego (Tier 1)	12,3%	8,9%	3,4 p.p.

Pozycje pozabilansowe

Podział warunkowych pozycji pozabilansowych Grupy prezentuje poniższa tabela:

WARUNKOWE POZYCJE POZABILANSOWE (w mln zł)	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana 2010/2009 (%)
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	9 249,4	8 118,4	13,9%
1. Zobowiązania udzielone:	7 977,7	7 134,5	11,8%
a) finansowe	6 166,8	5 647,7	9,2%
b) gwarancyjne	1 810,9	1 486,8	21,8%
2. Zobowiązania otrzymane:	1 271,7	983,9	29,2%
a) finansowe	794,9	480,4	65,5%
b) gwarancyjne	476,8	503,5	-5,3%

W toku działalności Grupa zawiera transakcje powodujące powstanie warunkowych zobowiązań pozabilansowych. Główne pozycje zobowiązań pozabilansowych (udzielonych) obejmują: (i) zobowiązania finansowe, głównie zobowiązania do udzielenia kredytu (m.in. niewykorzystane limity na kartach kredytowych, niewykorzystane limity zadłużenia na rachunku bieżącym, niewykorzystane transze kredytów inwestycyjnych) oraz (ii) zobowiązania gwarancyjne, głównie gwarancje i akredytywy wystawione przez Grupę (stanowiące zabezpieczenie wywiązania się Klientów Grupy z zobowiązań wobec podmiotów trzecich). Zobowiązania warunkowe udzielone narażają Grupę na różne rodzaje ryzyka, w tym na ryzyko kredytowe. Grupa tworzy rezerwy na obarczone ryzykiem utraty wartości nieodwołalne zobowiązania warunkowe ujmowane w pozycji „rezerwy” w pasywach bilansu.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku łączna wartość pozabilansowych zobowiązań warunkowych Grupy wyniosła 9.249 mln zł, w tym zobowiązania udzielone przez Grupę: 7.978 mln zł. Kwoty zobowiązań finansowych i gwarancyjnych udzielonych przez Grupę wzrosły w ciągu 2010 r. odpowiednio o 519 mln zł (tj. o 9,2%) oraz 324 mln zł (tj. o 21,8%), co wynikało głównie ze wzrostu liczby i wartości zobowiązań do udzielenia kredytu oraz wzrostu liczby i wartości gwarancji wystawionych przez Grupę wskutek zwiększonej aktywności Klientów w 2010 roku.

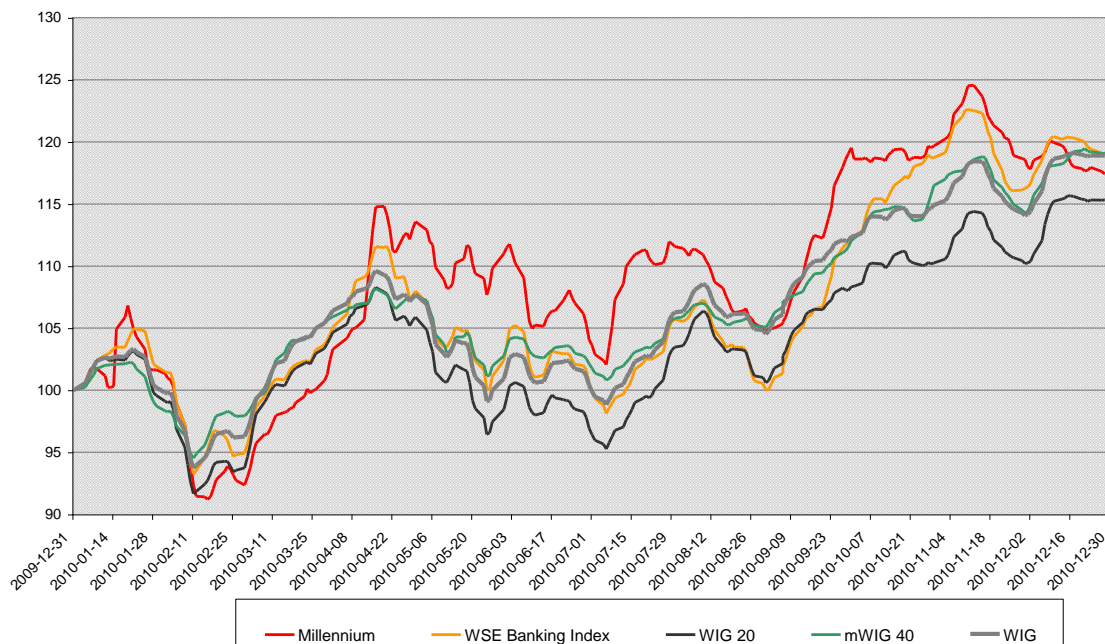
II.3. Wskaźniki rynkowe i rating

Rok 2010 charakteryzował się wysoką zmiennością kursów akcji na WGPW, ale w skali roku podstawowe indeksy wzrosły 15-20%. Uwzględniając emisję praw do akcji, cena akcji Banku wzrosła o 16% w porównaniu do ceny TERP (*) z dnia 31 grudnia 2009. Łączna kapitalizacja rynkowa Banku wzrosła o 46% dzięki podniesieniu kapitałów własnych i wzrostowi ceny za akcję.

Wskaźniki rynkowe	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana 2010/2009
Ceny akcji Banku Millennium (zł)	4.90	4.23*	15.8%
Obrót dzienny – średniorocznie (w tys. zł)	8 611	8 750	-1.6%
Kapitalizacja rynku (mln zł)	5 944	4 076	45.8%
WIG – indeks podstawowy	47 489	39 986	19.0%
WIG Banki	6 921	5 869	17.9%
WIG 20	2 744	2 389	14.9%
mWIG 40	2 805	2 346	19.6%

* Cena TERP skorygowana o nową emisję praw do akcji zrealizowaną w lutym 2010, cena nominalna z dnia 31.12.2009 wyniosła 4,80 zł

Ewolucja kursu akcji Banku Millennium na tle głównych indeksów GPW:



W wyniku dokładnej weryfikacji przeprowadzonej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie w 2010 roku, Bank Millennium został z dniem 1.02.2011 włączony do RESPECT Index – pierwszego w Europie Środkowo-Wschodniej indeksu spółek społecznie odpowiedzialnych. Indeks obejmuje 16 spółek notowanych na GPW działających w oparciu o najlepsze standardy odnośnie corporate governance, polityki informacji, relacji inwestorskich, a także w obszarze spraw pracowniczych, relacji społecznych oraz ochrony środowiska.

W 2010 roku ratingi agencji Moody's nie uległy zmianie (Baa2/P3/D), ale w okresie od 5 maja do 2 czerwca oraz od 10 grudnia ratingi Banku zostały poddane weryfikacji pod kątem ewentualnego obniżenia w wyniku obaw agencji dotyczących kondycji gospodarki portugalskiej. Wszelkie te działania nie miały wpływu na indywidualne ratingi Banku Millennium (BFSR), które utrzymały perspektywę stabilną.

Agencja ratingowa Fitch w 2010 roku dwukrotnie obniżyła ratingi Banku, co było konsekwencją obniżenia ratingów podmiotu dominującego - Millennium bcp. Decyzje agencji zostały ogłoszone 22.07.2010 (zmiana z A/F1/AA+(pol) na A-/F2/AA(pol)) oraz 09.11.2010 (zmiana na BBB/F3/A(pol) wraz z obniżeniem ratingu wsparcia z 1 na 2). Perspektywa ratingów depozytowych pozostała negatywna. Podobnie, jak w przypadku agencji Moody's, te zmiany ratingów nie wpłynęły na indywidualne ratingi Banku, które przez cały rok pozostawały stabilne na poziomie C/D.

Poniższa tabela zawiera bieżące oceny ratingowe przyznane Bankowi Millennium przez dwie agencje ratingowe.

Rodzaj ratingu	FITCH	MOODY'S
Długoterminowy rating depozytowy /IDR	BBB	Baa2 (perspektywa negatywna)
Rating długoterminowy w skali krajowej	A(pol)	-
Krótkoterminowy rating depozytowy	F-3	Prime-3
Rating siły finansowej/indywidualny	C/D (bez perspektywy)	D (perspektywa stabilna)
Rating wsparcia	2	"wysokie prawdopodobieństwo" wsparcia podmiotu dominującego
Perspektywa	negatywna	

III. OPIS DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ GRUPY

Grupa Banku Millennium oferuje uniwersalne usługi i produkty bankowe adresując swoją ofertę do Klientów indywidualnych, małych przedsiębiorstw, Klientów korporacyjnych oraz podmiotów sektora publicznego. Szeroką ofertę Banku uzupełniają wyspecjalizowane firmy Grupy: Millennium Leasing (leasing), Millennium Lease (leasing), Millennium TFI (fundusze inwestycyjne) i Millennium Dom Maklerski (działalność maklerska). Swoje usługi Bank świadczy poprzez sieć placówek, liczącą 458 oddziałów, bankowość internetową, bankowość telefoniczną oraz wielofunkcyjne bankomaty. W roku 2010 Bank obsługiwał ponad 1,1 mln aktywnych Klientów detalicznych oraz prawie 10 tysięcy Klientów korporacyjnych. Liczba aktywnych Klientów korzystająca z platformy bankowości elektronicznej „Millenet” wyniosła 439 tysięcy.

III.1. Bankowość detaliczna

Bank Millennium konsekwentnie realizuje przyjęte zamierzenia odnośnie rozwoju bankowości detalicznej dążąc do poprawy swojego udziału w rynku usług dla tego segmentu Klientów. W tym celu Bank rozwija posiadane kanały dystrybucji (sieć placówek, bankowość telefoniczna, bankowość internetowa oraz wielofunkcyjne bankomaty), systematycznie podnosi jakość świadczonych usług oraz rozszerza i dostosowuje swoją ofertę do potrzeb i rosnących wymagań różnorodnych grup Klientów. Obsługa Klientów realizowana jest w ramach wyspecjalizowanych linii biznesowych dla Klientów indywidualnych, zamożnych Klientów indywidualnych (Prestige) oraz małych przedsiębiorców (Biznes).

W roku 2010 Bank koncentrował się na wykorzystaniu potencjału własnej sieci oddziałów detalicznych, rozwijając współpracę z aktualnymi Klientami oraz pozyskując nowych dzięki działaniom nakierowanym na poprawę rozpoznawalności marki Millennium oraz podniesienie jakości i atrakcyjności oferowanych usług. Bank zwracał także szczególną uwagę na wykorzystanie możliwości sprzedaży krzyżowej (cross-sellingu) w grupie obecnych Klientów. Zgodnie z założeniami przyjętej strategii na rok 2010, Bank koncentrował się na aktywnej sprzedaży rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych, depozytów terminowych, rachunków oszczędnościowych oraz szerokiej oferty kredytów detalicznych, dążąc przy tym do osiągnięcia pozycji banku pierwszego wyboru dla Klientów depozytowych. Dostosowana została także oferta dla Klientów zamożnych i mikro-przedsiębiorstw.

Bank Millennium należy do wiodących banków detalicznych w Polsce. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Bank obsługiwał ponad 1,1 mln Klientów, w tym około 21 tysięcy Klientów Prestige oraz ponad 57 tysięcy Klientów segmentu Biznes, którzy aktywnie korzystali z produktów i usług bankowych.

Bank oferuje Klientom indywidualnym szeroką gamę uniwersalnych produktów finansowych – począwszy od kont osobistych, kart płatniczych (debetowych i kredytowych) przez rachunki oszczędnościowe, lokaty terminowe po fundusze inwestycyjne, kredyty konsumpcyjne i hipoteczne, usługi maklerskie, produkty strukturyzowane i ubezpieczenia.

Depozyty Klientów indywidualnych (wraz z oszczędnościami w formie obligacji Banku) wzrosły o 6,3% rok do roku, osiągając poziom 21.313 mln zł (w ujęciu skonsolidowanym). Wartość portfela kredytowego wyniosła na koniec grudnia 2010 roku 27.884 mln zł, co oznacza wzrost o 12,4% w porównaniu do stanu z końca grudnia 2009 r, w znacznej mierze spowodowany zmianami kursów walut. Główną kategorią kredytów w portfelu detalicznym były kredyty hipoteczne, których łączna wartość wyniosła 24.883 mln zł (wzrost o 13,6% rok do roku). W pozostałych kredytach detalicznych zanotowano roczny wzrost na poziomie 3,6%.

Nowe produkty i usługi wprowadzone w 2010 roku

Codzienne relacje z Klientami, które są dla Banku cennym źródłem informacji na temat ich potrzeb, stanowią ważne wskazówki pozwalające na stałe doskonalenie oferty.

W maju 2010 roku Bank Millennium rozszerzył ofertę dla Klientów indywidualnych o nowy rodzaj rachunku: „Konto Internetowe”. Była to odpowiedź na potrzeby Klientów, którzy preferują korzystanie z usług finansowych przez Internet. Do bezpłatnego konta internetowego Bank dodał nową kartę Millennium Maestro PayPass umożliwiającą dokonywanie płatności zbliżeniowych, wyposażoną w usługę moneyback, czyli gwarantującą zwrot 1 % wykonanych kartą transakcji. Ponadto, na portalu YouTube została przeprowadzona niekonwencjonalna promocja konta. Każdy mógł wziąć udział w konkursie, proponując swoje pomysły na reklamę nowego konta internetowego Banku Millennium. Był to pierwszy oficjalny konkurs realizowany w Polsce na YouTube, którego wszystkie działania towarzyszące odbywały się za pośrednictwem strony internetowej. Autor zwycięskiego filmu otrzymał luksusowy samochód BMW serii 1 Coupé, zaś twórcy czterech prac, które zajęły kolejne miejsca w rywalizacji - nagrody pieniężne.

W pierwszym półroczu 2010 roku, ważnym wydarzeniem na rynku było udostępnienie przez kolejne banki bezpłatnych bankomatów. Jest to jeden z ważniejszych czynników decydujących o wyborze konta, dlatego Bank Millennium dostosował warunki cenowe do panujących na rynku standardów, umożliwiając posiadaczom Konta Osobistego Premium bezpłatne wypłaty gotówki ze wszystkich bankomatów w Polsce. Do tej pory Klienci ci mogli korzystać bezpłatnie z ponad 2 tysięcy bankomatów Banku Millennium, BZ WBK i Cash4You (wypłaty ze wszystkich innych bankomatów obciążone były prowizją). Dzięki wprowadzonej zmianie liczba dostępnych bankomatów zwiększyła się do ponad 15 tysięcy urządzeń.

Bank uatrakcyjnił również ofertę bankowości hipotecznej wprowadzając kredyt z dopłatami do odsetek w ramach rządowego programu „Rodzina na Swoim”. Oferta preferencyjnych kredytów w Banku Millennium została uznana za bardzo konkurencyjną, a jej parametry cenowe uplasowały ją w czołówce banków udzielających kredyty z dopłatami. W zakresie kredytów hipotecznych, przygotowano również ofertę specjalną. Obecny Klientom Banku, a także tym, którzy zadeklarowali gotowość skorzystania z produktów Banku Millennium (konta i karty) została zaproponowana możliwość obniżenia marży w całym okresie kredytowania w ramach działań promujących aktywność i lojalność Klientów.

W 2010 roku oferta dla Klientów indywidualnych została wzbogacona o innowacyjną kartę kredytową „Impresja” adresowaną do kobiet. Karta „Impresja” zapewnia zwrot 5% wydatków dokonanych kartą u partnerów programu, którymi jest ponad 20 wiodących marek reprezentujących najważniejsze kategorie produktów, z których korzystają kobiety. Tym, co dodatkowo odróżnia tę kartę od innych programów, jest możliwość łączenia promocji ze sobą, dzięki czemu Klient korzysta z większych rabatów np. przy okazji sezonowych wyprzedaży i innych obniżek oferowanych przez partnerów programu.

Sprzedaż krzyżowa

Jedną z podstawowych zasad Banku odnośnie współpracy z jego Klientami jest utrzymanie z nimi trwałych relacji oraz wykorzystania potencjału sprzedaży krzyżowej (cross-sellingu). Bank przykładą szczególną uwagę do różnicowania portfela produktów posiadanych przez Klientów, tak by każdy z nich, obok pakietu produktów podstawowych mógł wygodnie korzystać z pozostałych produktów dostępnych w ofercie Banku. Od kilku lat podejmowane są różnorodne inicjatywy mające na celu zwiększenie sprzedaży krzyżowej, realizowane zarówno w postaci stałych procesów, jak też doraźnych akcji.

W 2010 roku podejście to było kontynuowane. Bank prowadził działania adresowane do posiadaczy depozytów terminowych, mające na celu utrzymanie, lub też pozyskanie nowych środków, którymi objęte zostały wszystkie segmenty Klientów. Kontynuowano również działania w zakresie sprzedaży produktów kredytowych oraz kart debetowych i kredytowych. Wynikiem działań Banku w tym zakresie jest stały wzrost liczby produktów posiadanych przez Klientów Millennium. Średnia liczba produktów przypadających na Klienta indywidualnego systematycznie się poprawiała, rosnąc z 3,17 w grudniu 2009 r. do 3,41 w grudniu 2010.

Bankowość internetowa Millenet

Rok 2010 był kolejnym rokiem szybkiego rozwoju bankowości internetowej Millenet, co zostało zauważone i znalazło uznanie wśród niezależnych ekspertów i obserwatorów rynku.

W 2010 roku Bank uruchomił nową stronę internetową. Całkowicie zmieniona została jej część informacyjna. Użytkownicy mają obecnie do dyspozycji nową architekturę i dużo bardziej przyjazną nawigację, co znacznie ułatwia wyszukiwanie produktów i usług, czyniąc ich układ bardziej logicznym i intuicyjnym. Udoskonalenie i aktualizacja treści oraz grafiki sprawiło, że strona jest bardziej nowoczesna i przejrzysta dla użytkowników.

Funkcjonalność systemu bankowości elektronicznej jest nieustannie rozwijana. Użytkownicy mogą za jego pośrednictwem nabywać produkty bankowe: kredyty gotówkowe, karty kredytowe, fundusze inwestycyjne czy lokaty terminowe. Poprzez Millenet można także założyć konto oszczędnościowe. Internetowe Aukcje Lokat są cenione przez Klientów, ze względu na możliwe do wylicytowania atrakcyjne oprocentowanie. Rozwiązania takie jak internetowe aukcje lokat terminowych, możliwość doładowania telefonu komórkowego czy zlecenia transakcji poprzez SMS plasują platformę Banku Millennium w rynkowej czołówce.

W 2010 roku Bank wprowadził także nowe funkcjonalności oraz produkty i usługi, takie jak: konto internetowe, faktury elektroniczne, płatności internetowe, lokaty z dzienną kapitalizacją, lokaty inwestycyjne/strukturyzowane, zakładanie kart debetowych przez Internet, innowacyjne na rynku funkcjonalności umożliwiające obsługę kredytów hipotecznych w Internecie.

Na koniec 2010 roku liczba aktywnych Klientów indywidualnych w Millenet sięgnęła 439.000. Większość aktywnych Klientów Millenet (około 75%) korzysta również z wygodnej i przyjaznej środowisku naturalnemu elektronicznej formy wyciągów bankowych.

Lokaty i inne Fundusze Klientów Detalicznych

W 2010 roku Bank kontynuował działania zmierzające do poprawy marży na depozytach. Przyrost wolumenów był realizowany przez selektywne zmiany oprocentowania dla nowych środków lub poprzez promowanie dłuższych okresów (lokaty 2-letnie).

W II kwartale 2010 r. Bank Millennium zaoferował Promocję Nowych Środków na Koncie Oszczędnościowym. Zakładała ona atrakcyjną stawkę 6,5% w skali roku dla nowych środków wpłaconych przez Klienta. Była wspierana przez kampanię medialną prowadzoną na szeroką skalę i odniosła duży sukces. Skorzystało z niej ponad 43 tys. Klientów.

W 2010 r. do oferty weszły na stałe lokaty inwestycyjne z pełną gwarancją kapitału i możliwością osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków. Każdego miesiąca Bank oferował jedną lub dwie edycje takich lokat. Były one oparte o różne wskaźniki: indeks WIG 20, największe polskie spółki, spółki globalne, spółki amerykańskie, surowce, kurs EUR/ PLN. W ten sposób Bank umożliwiał Klientom wybór inwestycji, co przyczyniło się do znacznego zainteresowania tego typu produktami. Łączna sprzedaż w 2010 roku wyniosła ponad 1 mld zł, co dało Bankowi czołową pozycję na rynku detalicznych lokat inwestycyjnych.

W 2010 Bank Millennium dostosował swoją działalność do wymogów przepisów prawa polskiego implementujących Dyrektywę MiFID (Markets in Financial Instruments Directive – Dyrektywa Unii Europejskiej w sprawie rynków instrumentów finansowych). Celem wdrożenia MiFID jest zapewnienie wyższej ochrony Klientom banków, którzy nabywają lub będą nabywać produkty inwestycyjne, w tym w szczególności polskie i zagraniczne fundusze inwestycyjne, fundusze inwestycyjne nabywane w ramach polisy na życie, produkty strukturyzowane, lokaty inwestycyjne, bony, obligacje, akcje i inne papiery wartościowe oraz ujednolicenie zasad obowiązujących w krajach Unii Europejskiej. Obecnie Bank świadczy usługi inwestycyjne objęte Dyrektywą MiFID po dokonaniu oceny adekwatności oferowanych produktów do wiedzy i doświadczenia inwestycyjnego Klienta, a przed podpisaniem umowy Klient otrzymuje m.in. informację o ryzykach związanych z inwestowaniem w produkty i instrumenty finansowe.

Produkty dla indywidualnych Klientów zamożnych - Prestige

Prestige to oferta Banku Millennium skierowana do osób o wysokim statusie majątkowym, oczekujących najwyższej jakości obsługi oraz oferty produktów finansowych przygotowanej na miarę ich indywidualnych potrzeb. Konto Osobiste Prestige jest połączeniem zaawansowanych rozwiązań i narzędzi potrzebnych do efektywnego zarządzania osobistymi finansami. Umożliwia oszczędzanie, inwestowanie, pozyskiwanie dodatkowych środków i zarządzanie kapitałem, a także daje posiadaczowi dostęp do ofert firm współpracujących z Bankiem Millennium.

W ramach konta *Prestige* dostępny jest szeroki wachlarz produktów i usług służących do bieżącego zarządzania finansami: rachunki oszczędnościowo – rozliczeniowe w złotych i walutach obcych, konta oszczędnościowe, lokaty terminowe, karty debetowe i kredytowe. Bank oferuje również szeroką gamę produktów inwestycyjnych i ubezpieczeniowo-inwestycyjnych, w tym krajowe i zagraniczne fundusze inwestycyjne (Millennium, ING, Legg Mason, DWS, Arka, Blackrock), Program Inwestycyjny Prestige dostępny w PLN, EUR i USD, Polisę Gwarancyjną Prestige oraz produkty strukturyzowane.

W pierwszym półroczu 2010 roku Bank Millennium w ramach oferty niepublicznej wyemitował 22 serie obligacji strukturyzowanych ze 100% gwarancją kapitału (wszystkie w PLN), o zróżnicowanym horyzoncie czasowym, aktywach bazowych oraz formułach wypłaty. Dużym zainteresowaniem Klientów cieszyła się 3-letnia obligacja oparta o 6 spółek, które są oficjalnymi sponsorami igrzysk olimpijskich. W czerwcu 2010 roku Bank z sukcesem rozpoczął emisję Bankowych Papierów Wartościowych. Od czerwca 2010 roku Bank zaproponował Klientom 10 produktów strukturyzowanych w formie Bankowych Papierów Wartościowych.

W 2010 roku kontynuowano ofertę produktów inwestycyjnych i inwestycyjno-ubezpieczeniowych w powiązaniu z lokatą bankową. Klienci Prestige mogli skorzystać z ofert SuperDuet i MegaDuet stanowiących połączenie oferty lokaty terminowej i wybranego produktu inwestycyjnego z oferty Prestige. Wysokość oprocentowania lokaty uzależniona była od wybranego produktu inwestycyjnego i wynosiła 5% - 6,5% w przypadku SuperDuetu oraz 6,5% lub 7% w przypadku MegaDuetu. W grudniu 2010 roku Bank uzupełnił ofertę funduszy inwestycyjnych o nowe fundusze DWS TFI, ING TFI oraz Blackrock.

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

W zakresie działań promocyjnych, Bank skoncentrował się na organizowaniu seminariów inwestycyjnych dla aktualnych i potencjalnych Klientów Prestige. Cieszyły się one dużym zainteresowaniem. W roku 2010 odbyły się 82 seminaria inwestycyjne, na które zaproszonych zostało 3200 Klientów. Seminaria okazały się skutecznym sposobem informowania o zachodzących na rynku zmianach i produktach Prestige. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Bank posiadał 20.730 aktywnych Klientów Prestige.

Karty płatnicze

Bank oferuje swoim Klientom szeroką ofertę kart płatniczych: karty debetowe, kredytowe i obciążeniowe, wydawane w trzech systemach płatniczych – Visa, MasterCard oraz American Express. Wśród kart kredytowych Bank obecny jest na rynku w segmencie kart klasycznych, złotych, platynowych, partnerskich oraz multipartnerskich. Swoją pierwszą kartę multipartnerską – Visa Impresja – Bank wydał w czerwcu 2010 roku. Karta ta jest przykładem unikalnego modelu współpracy Banku z Partnerami reprezentującymi różnorodne kategorie produktów: moda, moda luksusowa, obuwie, biżuteria i kosmetyki, wnętrza, dom i żywność, czas wolny, rozrywka, artykuły dla dzieci. Daje ona również możliwość rozłożenia dokonanych nią zakupów na raty 0%, a także przystąpienia do rozbudowanego pakietu assistance. W rezultacie karta Impresja została uznana za najbardziej innowacyjną kartę lojalnościową w Europie w 2010 roku i jest pierwszą kartą z Polski, która otrzymała nagrodę w międzynarodowym konkursie Publi-News Trophies - głównym tego rodzaju wydarzeniu na europejskim rynku kart płatniczych i jednym z ważniejszych w skali światowej. Została ona także uhonorowana Nagrodą Publiczności w konkursie na najładniejszą polską kartę 2010 roku, towarzysząc konferencji Central European Electronic Card Warsaw 2010. Od października karta Impresja dostępna jest również w systemie MasterCard z technologią płatności zbliżeniowych PayPass™. Pierwszą kartą płatniczą w ofercie Banku umożliwiającą dokonywanie płatności bezstykowych była wydawana do konta osobistego karta Millennium Maestro PayPass, której sprzedaż rozpoczęła się w kwietniu 2010 roku.

Na koniec roku Bank posiadał w portfelu łącznie ponad 1,3 miliona kart płatniczych, z czego niemal 0,5 miliona stanowiły karty kredytowe.

Kredyty gotówkowe

Kredyty gotówkowe są istotnym produktem w ofercie Banku dla Klientów indywidualnych. Oferowane są przede wszystkim aktualnym Klientom Banku, łącznie z dodatkowym pakietem ubezpieczeń. W 2010r. Bank aktywnie promował produkt konsolidacyjny „Pilna Pożyczka- konsolidacja” umożliwiający redukcję kosztów finansowania poprzez nowatorskie podejście do określania stopy procentowania kredytu tzw. „Gwarancję najniższej ceny” pozwalające Klientowi uzyskać obniżenie oprocentowania kredytu względem spłacanych dotychczas produktów kredytowych, a jednocześnie umożliwiając dostęp do dodatkowych środków, tak jak w zwykłej pożyczce gotówkowej. Należy także podkreślić, iż Bank oferował Klientom poprawnie obsługującym pożyczkę gotówkową możliwości jej podwyższenia do pierwotnej kwoty lub wyższej niż pierwotna kwota kredytu. W trakcie całego 2010 roku portfel kredytów gotówkowych w dalszym ciągu zwiększał się i na koniec roku wynosił ponad 2.200 milionów złotych.

Kredyty hipoteczne

Oferta kredytów hipotecznych Banku Millennium ma charakter kompleksowy i skierowana jest do szerokiego segmentu Klientów, planujących realizację różnorodnych potrzeb finansowych: od planów mieszkaniowych

(Kredyt Hipoteczny), przez spłatę zobowiązań w innych instytucjach finansowych (Kredyt Konsolidacyjny), czy zakup lokalu użytkowego na wynajem lub prowadzenie własnej działalności gospodarczej (Kredyt Hipoteczny Biznes), aż po każdy inny, dowolny cel (Pożyczka Hipoteczna).

Kolejne miesiące roku 2010 były czasem aktywizacji działań Banku w zakresie kredytów hipotecznych, po okresie dostosowań polityki kredytowej w latach 2008-2009 w związku z zawirowaniami na międzynarodowych rynkach finansowych. W efekcie podjętych w 2010 roku działań, Bank istotnie poprawił swój wynik sprzedażowy w porównaniu z rokiem 2009. Wartość wypłat kredytów hipotecznych wyniosła 1.807 mln zł, czyli była o 47% wyższa, niż w 2009r. Jeszcze wyższą dynamikę wzrostu sprzedaży (139%) Bank osiągnął w kategorii podpisanych umów o kredyt hipotecznych – Klienci podpisali z Bankiem umowy na łączną kwotę 1.875 mln zł. Na koniec 2010 roku portfel kredytów hipotecznych Banku osiągnął wartość 24,9 mld zł (wartość portfela na koniec roku 2009 wynosiła 21,9 mld zł, przy czym wzrost roczny wynikał w znacznej mierze ze zmian kursów walutowych).

Najważniejszą innowacją produktową 2010 roku było wprowadzenie do oferty Banku preferencyjnych kredytów udzielanych w ramach rządowego programu „Rodzina na swoim”. Działając na podstawie Ustawy o finansowym wsparciu rodzin w nabywaniu własnego mieszkania Bank oferuje Klientom kredyty, w przypadku których przez pierwsze 8 lat do 50% odsetek pokrywa Skarb Państwa za pośrednictwem Banku Gospodarstwa Krajowego. Oferta kredytów preferencyjnych cieszy się ogromnym zainteresowaniem Klientów – na koniec roku udział kredytów z dopłatami w miesięcznej sprzedaży kredytów Banku Millennium stanowił ponad 40%.

W roku 2010, Bank dążył do zwiększenia dostępności swojej oferty kredytowej. Wśród najważniejszych inicjatyw w tym zakresie należy wymienić złagodzenie kryteriów przyznawania kredytów na 100% wartości nieruchomości, redukcję i racjonalizację wymogów dokumentowych związanych z zaciąganiem kredytów i pożyczek w Banku (w tym m.in. możliwość korzystania z elektronicznych odpisów z ksiąg wieczystych oraz wpisów do KRS) oraz systematyczne uatrakcyjnianie zasad finansowania lokali w ramach inwestycji deweloperskich (aktualnie możliwe przy stanie zaawansowania inwestycji na poziomie nawet 10%).

W 2010 roku w ramach omawianych wcześniej inicjatyw z zakresu rozwoju sprzedaży krzyżowej, Bank podjął też działania zmierzające do aktywnej akwizycji nowych Klientów poprzez kredyt hipoteczny - Klienci będący użytkownikami innych produktów bankowych, mają możliwość uzyskania korzystniejszych warunków tego kredytu. Poza pozyskaniem nowych Klientów kluczowym celem tej inicjatywy jest nawiązanie ścisłej i trwałej relacji z odbiorcami usług Banku poprzez zwiększenie stopnia powiązania Klienta z Bankiem i wzrost średniej liczby produktów Banku posiadanych przez Klienta (wzrost wskaźnika sprzedaży krzyżowej). O skuteczności takich działań świadczyć może fakt, że ponad 80% kredytobiorców, którzy podpisali z Bankiem umowę o kredyt hipoteczny korzysta z oferty innych produktów.

O atrakcyjności kredytu Banku Millennium świadczą wysokie pozycje Banku w rankingach i zestawieniach kredytów hipotecznych przygotowywanych przez media oraz niezależne firmy doradztwa finansowego. Na

303 rankingi kredytów hipotecznych opublikowane w okresie od stycznia 2009 roku do końca czerwca 2010 roku Bank Millennium znajdował się na szczycie zestawień (pierwsza trójka) w co czwartej publikacji, a w 15% zajął pierwsze miejsce. Nieprzypadkowo w 2010 roku kredyt hipoteczny Millennium po raz trzeci z rzędu zdobył Złoty Laur Klienta i został wyróżniony tytułem Grand Prix Laur Klienta.

W 2011 roku Bank będzie dążył do umocnienia swojej pozycji w sektorze złotych kredytów hipotecznych tak, aby do 2012 roku osiągnąć planowany udział w rynku na poziomie 6%. Zaplanowane na 2011 rok działania wspomagające osiągnięcie tego celu to: regularny przegląd i doskonalenie procesu udzielania kredytów, doskonalenie standardów sprzedaży i obsługi kredytów hipotecznych oraz zacieśnienie współpracy z firmami pośrednictwa i doradztwa finansowego, tak, by kredyt hipoteczny Banku Millennium stał się jednym z trzech najczęściej polecanych przez brokerów Klientom poszukującym atrakcyjnego źródła finansowania potrzeb mieszkaniowych.

Produkty dla Klientów Segmentu Biznes Pionu Detalicznego

Segment Biznes pionu detalicznego skupia w swoim portfelu podmioty gospodarcze osiągające obroty roczne w wysokości do 5 mln zł. Rynek mikrofirm rozwija się w Polsce dynamicznie i uznawany jest za jeden z bardziej perspektywicznych. Bank Millennium, rozumiejąc potencjał tej grupy Klientów, koncentrował się na udoskonalaniu oferty i procesów sprzedażowych, aby sprostać oczekiwaniom tego środowiska.

Bank Millennium oferował Klientom segmentu Biznes szeroki wachlarz produktów i usług. Były to między innymi:

- rachunki bieżące w złotych oraz w czterech walutach obcych (euro, dolar, funt brytyjski, frank szwajcarski),
- produkty kredytowe, a wśród nich odnawialny kredyt w rachunku bieżącym, kredyt gotówkowy, kredyt inwestycyjny,
- leasing,
- produkty związane z finansowaniem handlu (akredytywa, gwarancje),
- karty debetowe, kredytowe oraz obciążeniowe,
- szereg usług związanych z obsługą rachunku, takie jak: obsługa telefoniczna, obsługa internetowa, wpłaty zamknięte, czy inkaso samochodowe.

Rok 2010 charakteryzowała wzmożona praca nad udoskonaleniem procesu kredytowego, szczególnie dzięki wdrożeniu rozbudowanej funkcjonalności nowej aplikacji kredytowej dla mikroprzedsiębiorstw. Obecnie jedna decyzja kredytowa daje możliwość skorzystania z czterech produktów kredytowych. Wyłącznie od Klienta zależy, czy skorzysta on z kredytu gotówkowego, kredytu w rachunku bieżącym, karty kredytowej, karty obciążeniowej, czy z wszystkich produktów jednocześnie.

Na koniec grudnia 2010 roku w portfelu segmentu Biznes znajdowało się ponad 57,5 tys. Klientów aktywnie korzystających z usług i produktów Banku. W 2010 roku przyrost liczby Klientów ogółem wyniósł 5,3 %.

Liczba rachunków obsługiwanych w ramach segmentu Biznes wyniosła na koniec 2010 roku 114,7 tys., co daje wzrost o 4,6% w porównaniu z rokiem poprzednim.

III.2. Bankowość korporacyjna

W roku 2010 rozwój bankowości przedsiębiorstw był jednym z głównych strategicznych celów Banku. Nadrzędnym celem aktywności banku w tym obszarze jest budowanie trwałych relacji z Klientami oraz konsekwentne dostosowywanie oferty do ich bieżących i długoterminowych potrzeb.

W roku 2010, realizując zakładane cele, bank systematycznie rozszerzał swoją ofertę produktową dla Klientów korporacyjnych oraz rozwijał sieć wyspecjalizowanych doradców obsługujących ten segment Klientów. Bankowość Przedsiębiorstw koncentruje się na kompleksowej i profesjonalnej obsłudze przedsiębiorstw o rocznych przychodach ze sprzedaży wynoszących powyżej 5 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Bank obsługiwał 9.133 aktywnych Klientów korporacyjnych.

Kanały dystrybucji

Z punktu widzenia Banku kluczowy w budowie trwałych i partnerskich relacji z Klientem jest bezpośredni kontakt z wyspecjalizowanym Doradcą Bankowym. Dlatego obsługa Klientów Bankowości Przedsiębiorstw prowadzona jest poprzez szeroko rozbudowaną sieć sprzedaży pokrywającą swoim zasięgiem cały kraj. Do dyspozycji Klientów na dzień 31 grudnia 2010 roku było 137 Doradców Bankowych oraz 71 Konsultantów pracujących w 31 Centrach Korporacyjnych. Ponadto Klienci Korporacyjni mogli skorzystać ze wsparcia 98 Doradców Produktowych, będących specjalistami z zakresu leasingu, faktoringu, finansowania handlu, transakcji skarbowych i bankowości transakcyjnej.

Ważnym kanałem komunikacji pomiędzy Klientem a Bankiem są systemy Bankowości Elektronicznej takie jak:

- system bankowości internetowej Millenet dla Przedsiębiorstw,
- system home banking ESOBIG,
- obsługa telefoniczna Telemillennium,

gwarantujące Klientom stały, szybki i bezpieczny dostęp do informacji o aktualnym stanie środków na rachunkach oraz możliwość przeprowadzania transakcji. Korzystanie z tych systemów dodatkowo pozwala znacznie obniżyć koszty obsługi bankowej. Poza kontaktem z wysoko wyspecjalizowanym Doradcą, Klienci Bankowości Przedsiębiorstw mogą na bieżąco korzystać z obsługi w ogólnopolskiej sieci 458 oddziałów.

Produkty kredytowe

Podstawowym celem oferty kredytowej przygotowanej przez Bank jest kompleksowe zaspakajanie finansowych potrzeb Klientów, takich jak finansowanie bieżącej działalności oraz inwestycji.

Podstawę oferty stanowią kredyty odnawialne oraz obrotowe wspierające bieżące funkcjonowanie firmy oraz kredyty inwestycyjne wspomagające długofalowy rozwój przedsiębiorstwa. W ofercie Banku znajdują się ponadto specjalne kredyty inwestycyjne dopasowane do warunków realizacji kontraktów oraz kredyty preferencyjne związane z efektywnością energetyczną.

Oferowane finansowanie dostępne jest zarówno w walucie polskiej jak i w walutach obcych. Bank dba, by warunki finansowania, takie jak warunki uruchomienia i spłaty kredytu, okres kredytowania i wymagane zabezpieczenia były atrakcyjne i dopasowane do indywidualnych potrzeb Klientów.

W roku 2010 oferta finansowania dla Klientów Bankowości Przedsiębiorstw została wzbogacona o trzy nowe produkty:

1) Strefa szybkiego finansowania.

W listopadzie 2010 roku, w związku z potrzebami zgłaszanymi przez Klientów, a także w odpowiedzi na zmienną sytuację panującą w gospodarce, do oferty Bankowości Przedsiębiorstw wprowadzono nowe rozwiązanie, umożliwiające prosty i szybki dostęp do dodatkowych środków finansowych - Strefę Szybkiego Finansowania dla firm.

Głównymi zaletami tego produktu były: bardzo szybka decyzja kredytowa wydawana w ciągu 2 dni roboczych; relatywnie wysoka kwota finansowania nawet do 1,2 mln złotych; brak wymaganych zabezpieczeń niezależnie od wysokości przyznanej Klientowi kwoty. W ramach nowego rozwiązania oferowane były cztery różne produkty udzielane w złotych na okres do 1 roku i przeznaczone na finansowanie bieżących potrzeb firmy: kredyt w rachunku bieżącym, kredyt rewalwingowy, kredyt obrotowy, gwarancje wadialne (przetargowe).

Bank elastycznie podchodził do ustalania kwoty finansowania w ramach poszczególnych produktów. W zależności od swoich bieżących potrzeb Klient mógł zdecydować, z jakich wyżej wymienionych produktów będzie korzystał w danej chwili. Po uzyskaniu pozytywnej decyzji kredytowej, Klient mógł liczyć, iż kwota kredytu będzie udostępniona bezpośrednio na jego rachunku w ciągu 3 dni roboczych.

2) Kredyt pod hipotekę dla firm.

W 2010 roku został wdrożony nowy produkt – Kredyt pod hipotekę dla firm. Produkt ten został przygotowany z myślą o Klientach zainteresowanych długoterminowym finansowaniem działalności firmy.

Kredyt pod hipotekę dla firm umożliwia poprawę płynności finansowej oraz elastyczne finansowanie majątku obrotowego. Bank nie wymaga od Klienta wskazania konkretnego celu finansowania, a sama konstrukcja kredytu umożliwia Klientom dopasowanie poziomu zadłużenia do bieżących potrzeb.

Kredyt pod hipotekę dla firm jest produktem nieodnawialnym udzielanym w złotych w kwocie nawet do 10 mln złotych do wykorzystania w okresie nawet do 10 lat.

Najważniejszymi zaletami z punktu widzenia Klienta zainteresowanego tym produktem są wieloletni okres finansowania oraz znaczna kwota kredytu uzależniona od wartości nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie. Niskie prowizje czynią ten produkt jeszcze bardziej atrakcyjnym.

Warunki uruchomienia i spłaty środków z kredytu są indywidualnie ustalane z Klientem. Bank wychodząc naprzeciw potrzebom Klienta, umożliwia mu odroczenie spłat rat kapitałowych aż do 6 miesięcy. Niskie raty miesięczne będące naturalną konsekwencją długiego okresu kredytowania, pozwalają na czerpanie maksimum korzyści z posiadanej przez Klienta nieruchomości.

3) Linia wieloproduktowa

W odpowiedzi na potrzeby Klientów poszukujących możliwości elastycznego i sprawnego zarządzania dostępnym limitem kredytowym w 2010 roku do oferty produktowej wprowadzona została Linia wieloproduktowa. Umożliwia ona finansowanie bieżącej działalności firmy poprzez wiele instrumentów w ramach jednej umowy i jednego globalnego limitu. Ponadto daje on możliwość dopasowywania struktury bieżącego finansowania do aktualnych potrzeb. Pozwala również na obniżenie łącznych kosztów obsługi zadłużenia.

Główne atuty produktu to:

- jeden wniosek i jedna umowa regulująca zasady funkcjonowania produktów w ramach linii,
- możliwość dokonywania bezpośrednio przez Klienta elastycznych zmiany struktury wykorzystania globalnego limitu, bez potrzeby podpisywania aneksu do umowy,
- łatwe uruchamianie produktów w ramach Linii wieloproduktowej,
- złożenie jednego pakietu zabezpieczeń dla wszystkich produktów,
- możliwość wykorzystywania środków z globalnego limitu w różnych walutach obcych,
- odnawialność finansowania pozwalająca ponownie skorzystać z dostępnego limitu po spłaceniu części zadłużenia.

Faktoring

Faktoring w Banku Millennium jest atrakcyjnym narzędziem umożliwiającym poprawę płynności finansowej przedsiębiorstw oraz poprawę bezpieczeństwa transakcji związanych ze sprzedażą towarów lub usług przez Klienta. Produkty faktoringowe Banku Millennium oparte są na przejrzystych zasadach oraz indywidualnym podejściu do potrzeb każdego Klienta.

W ramach usług świadczonych przez Bank Millennium Klient może zgłosić do faktoringu zarówno obrót z odbiorcami, jak i ze swoimi dostawcami. W zależności od przyjętego rozwiązania, Bank administruje i

finansuje wszystkie lub tylko wybrane wierzytelności Klienta przed terminem ich płatności, jak i po upływie tego terminu.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom naszych Klientów w zakresie świadczonych usług faktoringowych, w 2010 roku Bank wprowadził możliwość finansowania Klientów na podstawie dokumentów przesyłanych do Banku za pośrednictwem aplikacji internetowej, stanowiącej zaawansowany moduł Klientowski służący do elektronicznej wymiany danych pomiędzy Bankiem a Klientem.

Bank Millennium oferuje Klientom bardzo szeroki wachlarz rozwiązań faktoringowych. W naszej ofercie znajduje się:

- faktoring niepełny,
- faktoring pełny,
- faktoring pełny z ubezpieczeniem,
- faktoring odwrotny (dyskontowy i wymagalnościowy),
- faktoring wymagalnościowy (Mille-link),
- faktoring samorządowy,
- inkaso płatności.

W styczniu 2010 roku Bank Millennium – jako pierwszy bank w Polsce – został członkiem Polskiego Związku Faktorów, organizacji zrzeszającej polskie instytucje faktoringowe.

W 2010 roku Bank Millennium zanotował bardzo wysoki wzrost obrotów faktoringowych. Podczas gdy w 2009 roku Bank zrealizował obrót na poziomie 2.816 mln zł, to w całym ubiegłym roku było to już ponad 4.381 mln zł. Oznacza to tym samym dynamikę przyrostu na poziomie 156% rok do roku, co daje jeden z najlepszych wyników w tym zakresie na rynku.

Zgodnie z informacjami dotyczącymi rynku faktoringowego w Polsce zebranymi przez Polski Związek Faktorów oraz dziennik „Parkiet” (publikacja z dnia 13.01.2011 roku) pod względem wartości wykupionych wierzytelności Bank Millennium zajmuje szóstą pozycję spośród instytucji oferujących usługi faktoringowe.

Finansowanie handlu

Bank Millennium świadczy usługi w zakresie finansowania handlu już od 1993 roku. Oferujemy naszym Klientom pełen zakres instrumentów minimalizujących ryzyko prowadzenia handlu między odbiorcami i dostawcami.

Z działalnością przedsiębiorstw związane są zakupy surowców, materiałów i towarów, a następnie sprzedaż produktów w kraju lub eksport za granicę. Kluczową rolę w tym procesie odgrywa zapewnienie odpowiednich źródeł finansowania, jak również potrzeba przeprowadzenia transakcji zakupu i sprzedaży w bezpieczny sposób.

W celu ograniczania ryzyk transakcji handlowych Bank Millennium proponuje korzystanie z następujących tradycyjnych produktów bankowych:

- inkaso dokumentowe,
- akredytywy importowe,
- obsługa akredytyw eksportowych,
- gwarancje.

Inkaso dokumentowe to uwarunkowana forma płatności, polegająca na pobraniu określonej kwoty pieniężnej przez Bank w zamian za wydanie wskazanemu podmiotowi przedmiotu inkasa (dokumentów handlowych i/lub finansowych). Gwarancje bankowe to zobowiązanie banku (gwaranta), podjęte na zlecenie Klienta, do wypłacenia określonej sumy środków na rzecz beneficjenta, gdyby Klient gwarancji nie wykonał zobowiązań umownych. Akredytywa dokumentowa to ostateczne zobowiązanie banku, który ją otworzył, do dokonania zapłaty do banku otwierającego lub wyznaczonego po dostarczeniu dokumentów określonych w warunkach akredytywy. Bank Millennium świadczy usługi dyskontowe. Dyskontujemy wierzytelności z akredytywy eksportowej i weksle. Dyskonto pozwala naszym Klientom w szybki sposób zamienić należności na gotówkę.

Poza tradycyjnymi produktami, o których mowa powyżej, Bank Millennium świadczy również usługi w zakresie produktów strukturyzowanych.

Dzięki zespołowi ekspertów od finansowania handlu Klienci mogą korzystać z indywidualnego doradztwa i pomocy w wyborze odpowiedniego rozwiązania - zarówno z punktu widzenia kosztów, jak i minimalizacji ryzyka transakcji handlowych. W 2010 roku przeprowadzony został projekt aktywizacji Klientów korzystających z gwarancji i akredytywy, czego efektem był 20% wzrost wolumenu zaangażowania. Wolumen zaangażowania z tytułu wystawionych gwarancji i akredytyw Klientów według stanu na 31 grudnia 2010 roku wynosił 2.639,7 mln zł.

Łączny wolumen wszystkich produktów kredytowych Grupy Banku Millennium dla przedsiębiorstw (kredyty, leasing, faktoring) osiągnął na koniec 2010 roku kwotę 8.854 mln zł i był o 2,1% (czyli 179 mln zł) wyższy niż na koniec 2009 roku.

Bankowość Transakcyjna

Produkty Bankowości Transakcyjnej są skierowane do spółek, grup kapitałowych oraz jednostek budżetowych. Ułatwiają one efektywne zarządzanie przepływami pieniężnymi i płynnością oraz umożliwiają podniesienie skuteczności operacyjnej i redukcję kosztów.

W 2010 roku Bank poszerzył swoją ofertę o karty przedpłacone. Karty MasterCard Prepaid Commercial funkcjonują jako karty niespersonalizowane i umożliwiają firmom uproszczenie rozliczeń z kontrahentami, pracownikami czy Klientami. Karty przedpłacone są narzędziem, które Klienci wykorzystują do wypłaty

zaliczek, premii i innych składników wynagrodzenia, w programach lojalnościowych dla kontrahentów oraz do wypłaty odszkodowań czy stypendiów.

Ponadto Bank dokonał znaczących zmian w zakresie usług rozliczeniowych. W przelewach zagranicznych wprowadzone zostały m.in. tryby wykonania, umożliwiające Klientom wybór daty waluty, z jaką ma być zrealizowana dana płatność. W grudniu 2010 roku Bank przystąpił do systemu TARGET2, oferując realizację przelewów w euro niemalże online. Została wydłużona godzina graniczna na składanie przelewów zagranicznych do 16.00, co czyni Bank Millennium liderem rynku w tym obszarze.

Oferta Banku uzupełniona została także o usługę przelewów masowych. Dzięki zastosowaniu przelewów masowych, Klient ma możliwość utajnienia wrażliwych danych (odbiorców przelewów, kwoty transakcji) przed osobami nieupoważnionymi. Na rachunku widoczne jest jedno, zbiorcze obciążenie z tytułu zrealizowanych przelewów zaś Klient otrzymuje raport, zawierający szczegóły wszystkich transakcji, wchodzących w skład zbiorczego obciążenia.

Do oferty wprowadzone zostały również nowe produkty z zakresu zarządzania płynnością. Do najprostszych z nich należy rachunek płacowy będący jednym z podstawowych produktów bankowości transakcyjnej. Umożliwia on realizację przelewów płacowych w ciężar innego powiązanego z nim rachunku. Do historii transakcji rachunku płacowego mają dostęp wybrane przez Klienta osoby, co umożliwia zachowanie zasady poufności wynagrodzeń.

Do bardziej zaawansowanych należy zaliczyć usługę salda netto stanowiącą sposób na aktywne zarządzanie płynnością bieżącą na rachunkach Klienta. Usługa umożliwia połączenie sald kilku rachunków tak, aby z rachunku o niewystarczającej ilości środków można było realizować przelewy w ciężar środków na innych rachunkach. Do usługi tej mogą być włączane rachunki z kredytem odnawialnym oraz rachunki w różnych walutach. Usługa jest indywidualnie dopasowywana do potrzeb Klienta. Unikalne na rynku możliwości parametryzacji umożliwiają definiowanie przepływów pomiędzy rachunkami czy zagospodarowanie nadwyżek na rachunkach. Umożliwia to Klientom osiągnięcie maksymalnej korzyści odsetkowej i zwiększenie kontroli wydatkowania środków z rachunków o różnym przeznaczeniu.

Produkty depozytowe

Poza finansowaniem, Bank oferuje swoim Klientom także kompleksową ofertę produktów depozytowych. Łączny wolumen pozyskanych środków Klientów korporacyjnych oraz sektora publicznego wyniósł na koniec 2010 roku 14,5 mld zł (w ujęciu skonsolidowanym) i był wyższy o 22,8% w porównaniu z końcem 2009 roku.

Trzon oferty depozytowej stanowią lokaty zarówno w złotych jak i w walutach obcych. W zależności od deponowanej kwoty Klienci mają możliwość skorzystania z atrakcyjnego indywidualnie negocjowanego oprocentowania.

Rozwinięciem oferty są depozyty automatyczne oraz strukturyzowane produkty inwestycyjne, w tym bony skarbowe i obligacje oraz transakcje z przyrzeczeniem odkupu lub sprzedaży.

Bankowość elektroniczna

Bank oferuje przedsiębiorstwom dwa systemy bankowości elektronicznej: system typu *home banking* instalowany na komputerach Klientów - ESOBIG oraz bankowość internetową - Millenet dla przedsiębiorstw. W 2010 roku główny nacisk położono na rozwój bankowości internetowej, gdzie następuje szybki wzrost ilości obsługiwanych Klientów oraz przetwarzanych transakcji. Zakończono projekt udoskonalania metod autoryzacji zleceń, dzięki któremu Klienci mogą autoryzować transakcje za pomocą podpisu elektronicznego z certyfikatem lub jednorazowych haseł wysyłanych poprzez SMS.

Ponadto w 2010 roku rozpoczął się nowy projekt zaawansowanych modyfikacji systemu Millenet dla Przedsiębiorstw, który już na początku 2011 roku zaowocuje wdrożeniem nowych produktów i funkcjonalności, między innymi udoskonalonej obsługi biblioteki kontrahentów, nowego modułu do zarządzania płatnościami, a także obsługi polecenia zapłaty. Projekt będzie kontynuowany w kolejnych kwartałach, a planowane funkcjonalności znacznie rozszerzą możliwości kontaktowania się z Bankiem z wykorzystaniem bankowości internetowej.

W grudniu 2010 roku niemal 99% transakcji Klientów korporacyjnych było przesłanych systemami bankowości elektronicznej, w tym 264 tys. za pomocą Millenetu dla Przedsiębiorstw. Jest to 53% wzrost w porównaniu z grudniem 2009 roku.

Spotkania z Klientami

„Zwycięzcy robią to, czego nie robią przegrani” to temat przewodni cyklu 13 spotkań z Klientami, które Bank Millennium zorganizował w 2010 roku. Celem inicjatywy było przekazanie Klientom informacji na temat zachodzących zjawisk gospodarczych i możliwości efektywnego reagowania na zmieniające się warunki otoczenia, a także wzmocnienie relacji z obecnymi i potencjalnymi Klientami. Inicjatywa cieszyła się dużym zainteresowaniem ze strony Klientów, łącznie w 13 spotkaniach udział wzięło ponad 2000 osób.

Bank Millennium przeprowadził także ogólnopolski cykl bezpłatnych seminariów dla przedsiębiorców pod hasłem: „Kredyt technologiczny – z innowacją w przyszłość”, który był okazją do dzielenia się wiedzą odnośnie możliwości, jakie daje finansowanie inwestycji kredytem technologicznym. Seminaria odbyły się w siedmiu miastach Polski i skierowane były do wybranej grupy przedsiębiorstw sektora MŚP, szczególnie zainteresowanych tą ofertą. Z udziału w seminariach skorzystało ponad sto dwadzieścia osób z 84 firm.

III.3. Działalność skarbowa i inwestycyjna

Produkty skarbowe dla Klientów

Departament Skarbu, dzięki aktywnemu rozwojowi oferty produktowej oraz działalności na rynkach finansowych, umożliwia Klientom Banku dostęp do szerokiego spektrum instrumentów finansowych związanych zarówno z rozwojem biznesu, jak i zabezpieczaniem różnego rodzaju ryzyk występujących w prowadzonych przez Klientów transakcjach. W roku 2010 oferta Departamentu Skarbu została rozbudowana. Aktualnie obejmuje ona szeroki zakres instrumentów finansowych. Obok kasowych transakcji wymiany walutowej oraz produktów depozytowych w ramach oferty produktów pochodnych, Klienci Bankowości Przedsiębiorstw korzystają z instrumentów zarządzania ryzykiem zmian kursu walutowego (*fx forward*, *fx swap*, opcje) oraz ryzykiem zmian stóp procentowych (transakcje typu *FRA*, *IRS*, *CIRS*).

Platforma Banku Millennium Forex Trader, wprowadzona do oferty Banku pod koniec 2009 roku, to narzędzie zapewniające szybki i bezpieczny dostęp do rynków finansowych. Umożliwia ona Klientom sprawne zawieranie transakcji bez konieczności telefonicznego kontaktu z dealerem Departamentu Skarbu. Przedsiębiorca może samodzielnie, w dowolnym czasie i miejscu, zawierać transakcje na rynku walutowym w czasie rzeczywistym po bieżących kursach wymiany. Platforma pozwala zminimalizować koszty obsługi poprzez dostęp do kwotowań pochodzących prosto z rynku międzybankowego.

Rok 2010 był okresem ekspansji rynkowej platformy transakcyjnej Millennium Forex Trader, która od początku funkcjonowania zyskała wysokie oceny naszych Klientów. Na koniec 2010 roku 547 aktywnych użytkowników korzystało z tego innowacyjnego systemu. W efekcie wprowadzonych zmian w ofercie, w 2010 roku Bank Millennium uzyskał wzrost obrotów o 12,8% (w porównaniu z rokiem 2009) na transakcjach wymiany walutowej.

W roku 2010 nastąpiły też istotne zmiany na polskim rynku finansowym - w tym obejmujące zakres działalności Departamentu Skarbu - w związku z implementacją europejskiej Dyrektywy MiFID (*Markets in Financial Instruments Directive*) ustanawiającej jednolite ramy prawne dla podmiotów finansowych oferujących instrumenty i produkty finansowe oraz świadczących usługi inwestycyjne. W dniu 17 maja 2010 roku Bank Millennium wdrożył zalecenia Dyrektywy MiFID zgodnie z obowiązującym prawem polskim dokonując znacznych modyfikacji dotyczących zarówno procesów obsługi Klientów, jak i treści podpisywanej dokumentacji, przez co świadczone przez Bank usługi są zgodne z najwyższymi standardami rynkowymi i należycie zabezpieczają interes Klientów.

Działalność inwestycyjna

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość portfela papierów wartościowych Banku Millennium wynosiła 6,1 mld zł. Portfel ten w przeważającej części składał się z obligacji i bonów skarbowych denominowanych w złotych.

W ramach zarządzania płynnością i działalności inwestycyjnej bank lokuje nadwyżki płynności w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i NBP. Bieżące zarządzanie płynnością obejmuje również lokaty międzybankowe, transakcje repo, swapy walutowe i swapy walutowo-odsetkowe (*cross currency swap*) dokonywane na rynku międzybankowym.

Bank zarządza ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej zawierając transakcje walutowe *spot* oraz transakcje pochodne, takie jak kontrakty na przyszłą stopę procentową (*FRA*) oraz swapy odsetkowe (*basis swaps*) i na stopę procentową (*IRS*).

Bank pełni funkcję Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych. W konkursie zakończonym w roku 2010 Bank zajął 7 miejsce, poprawiając wynik o dwa miejsca w stosunku do 2009 roku.

Usługi powiernicze

Bank Millennium S.A., jako jeden z pierwszych banków w Polsce, zaoferował świadczenie usług powierniczych w 1990 roku. Usługi powiernicze świadczone są w oparciu o indywidualne zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Bank jest bezpośrednim uczestnikiem systemów depozytowo-rozliczeniowych takich jak Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, Rejestr Papierów Wartościowych NBP czy Międzynarodowa Izba Rozliczeniowa Euroclear z siedzibą w Brukseli. Bank Millennium jest jednym z członków-założycieli Rady Banków Depozytariuszy przy Związku Banków Polskich, powołanej do reprezentowania środowiska wobec pozostałych instytucji rynku kapitałowego.

Usługi powiernicze świadczone są w ramach Departamentu Powierniczego, który jest wydzieloną jednostką oferującą kompleksowy zakres usług związanych z bezpiecznym przechowywaniem papierów wartościowych, rozliczaniem transakcji na papierach wartościowych oraz obsługą zdarzeń korporacyjnych (*Corporate Actions*) na krajowym rynku kapitałowym, jak również na rynkach zagranicznych. Uzupełnieniem podstawowej oferty są dodatkowe usługi, obejmujące swoim zakresem kompleksową obsługę banku depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych i emerytalnych. Na koniec 2010 roku Bank pełnił funkcje depozytariusza dla 45 funduszy inwestycyjnych.

Klientami Departamentu Powierniczego są uznane krajowe i zagraniczne instytucje finansowe (globalne banki powiernicze, banki depozytariusze globalnych kwitów depozytowych, banki inwestycyjne, instytucje typu *asset management*, firmy ubezpieczeniowe, instytucje zbiorowego inwestowania, fundusze inwestycyjne) oraz inne osoby prawne aktywnie uczestniczące w operacjach rynku kapitałowego i pieniężnego, wymagające sprawnej, kompleksowej i zindywidualizowanej obsługi.

Wartość aktywów na rachunkach papierów wartościowych Klientów na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 22,3 mld zł, a liczba prowadzonych rachunków 8.966, w porównaniu do 8.130 rachunków w roku 2009 (rachunki papierów wartościowych, rejestry zagranicznych instrumentów finansowych oraz rachunki depozytowe).

Bank rozwija swoją ofertę powierniczą wraz z rozwojem polskiego rynku kapitałowego. W minionym roku wprowadzono rozwiązania, które przyniosły poprawę jakości usług powierniczych świadczonych przez Bank. Jednym z najważniejszych było rozpoczęcie implementacji nowego systemu informatycznego służącego do ewidencji papierów wartościowych. Po zakończeniu wdrożenia nowego rozwiązania informatycznego, planowanego na połowę 2011 roku, wiele procesów zostanie zautomatyzowanych, a Klienci zyskają możliwość inwestycji w nowe rodzaje instrumentów finansowych dotychczas niedostępne w ofercie.

III.4. Działalność realizowana przez spółki zależne

Leasing

Millennium Leasing Sp. z o.o. i Millennium Lease Sp. z o.o. są spółkami zależnymi Banku Millennium oferującymi usługi leasingowe. Działalność Millennium Lease ukierunkowana jest przede wszystkim na leasing nieruchomości, a Millennium Leasing angażuje się głównie w leasing rzeczy ruchomych (głównie środków transportu oraz maszyn i urządzeń dla wszystkich branż gospodarki i usług). Millennium Leasing powstała w 1991 roku jest jedną z najdłużej funkcjonujących na rynku firm leasingowych w Polsce. O skali działalności Spółki świadczy podpisanie blisko 105 tysięcy umów leasingu z prawie 35 tysiącami Klientów na łączną kwotę 13,1 mld zł. Aktualnie w portfelu spółki jest 12 tysięcy Klientów. Sprzedaż usług leasingu jest prowadzona przez doradców leasingowych w 58 placówkach spółki w całej Polsce oraz przez doradców bankowych w sieci oddziałów Banku Millennium.

Millennium Leasing zajął piątą pozycję w rankingu spółek leasingowych w Polsce pod względem wartości przedmiotów przekazanych w leasing w 2010 roku, z 6,7% udziałem w rynku, według danych Związku Polskiego Leasingu. Większość Klientów leasingowych to również Klienci Banku: mikro-przedsiębiorstwa i Klienci korporacyjni.

Działalność maklerska – Millennium Dom Maklerski

Spółka Millennium Dom Maklerski S.A. świadczy pełen wachlarz usług maklerskich w zakresie oferowania papierów wartościowych na rynku pierwotnym oraz pierwszych ofert publicznych, nabywania i sprzedaży instrumentów finansowych na rachunek osób trzecich oraz na rachunek własny, usług doradczych w zakresie obrotu papierami wartościowymi i prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz gotówkowych na potrzeby ich obsługi.

W roku 2010 obrót giełdowy Millennium DM na rynku akcji wyniósł 7,4 mld zł, co dało spółce udział w rynku wynoszący 1,8% według danych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Millennium DM obsługiwał 64338 rachunków inwestycyjnych (wzrost o 4 tysiące w ciągu roku) i działał jako animator rynku 17 spółek notowanych na GPW.

W 2010 roku Millennium DM przeprowadził publiczne oferty akcji: Ferro S.A., Otmuchów S.A. oraz publiczną ofertę akcji z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Banku Millennium S.A. Ponadto Millennium DM przeprowadził wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Pemug S.A. i występował jako podmiot pośredniczący przy nabyciu akcji HTL – Strefa S.A. przez Terrantium Investment Sp. z o.o.. Był także agentem emisji obligacji następujących spółek: Gant, Zenersis, Impomed, Marvipol, Solveco, Eco Pellets, Widok Energia.

Fundusze inwestycyjne – Millennium TFI

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. prowadzi działalność związaną z tworzeniem i zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi. Millennium TFI dystrybuje jednostki uczestnictwa zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych głównie poprzez sieć dystrybucji Banku, a większość jego Klientów stanowią Klienci Banku.

Millennium TFI zarządza dwoma funduszami inwestycyjnymi (parasolowymi): Millennium Funduszem Inwestycyjnym Otwartym, w którego skład wchodzi sześć subfunduszy o różnych strategiach inwestycyjnych oraz Millennium Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym Funduszy Zagranicznych, który składa się z pięciu subfunduszy. Produkty te są przeznaczone zarówno dla Klientów indywidualnych jak i Klientów instytucjonalnych. Millennium TFI oferuje także plany inwestycyjne i emerytalne (IKE) tworzone w oparciu o subfundusze wchodzące w skład Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość aktywów zarządzanych przez Millennium TFI wynosiła 2.511,6 mln złotych i była o prawie 3% wyższa w porównaniu do stanu na koniec 2009 roku.

III.5. Działalność międzynarodowa i finansowanie zewnętrzne

W ubiegłym roku Bank Millennium kontynuował działania związaną z rozszerzeniem bazy średnio- i długoterminowego finansowania swoich aktywów, w oparciu o transakcje pożyczkowe zawierane na rynkach międzynarodowych, w tym zwłaszcza z udziałem zagranicznych banków i instytucji finansowych. Ze względu na fakt, że w 2010 roku nadal nie funkcjonował w praktyce rynek międzynarodowych pożyczek konsorcyjnych (*syndicated loans*), stanowiący w przeszłości główne źródło pozyskiwania przez Bank stabilnego finansowania w walutach obcych, zawarte w tym obszarze nowe porozumienia miały charakter umów bilateralnych.

W grudniu 2010 Bank zawarł umowę z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (EBOiR), której przedmiotem jest pożyczka w kwocie 35 mln EUR, przeznaczona na finansowanie projektów związanych z optymalizacją zużycia energii w sektorze małych i średnich przedsiębiorstw, realizowanych w ramach uruchomionego przez EBOiR w Polsce programu PolSEFF (*Polish Sustainable Energy Financing Facility*). Program jest dodatkowo wspierany poprzez możliwość uzyskania dofinansowania realizowanych inwestycji

ze środków Unii Europejskiej (w wysokości 10-15% ich wartości). Ostateczna spłata pożyczki nastąpi w 2015 roku.

Przedmiotowa umowa stanowi kontynuację wcześniejszej współpracy Banku z EBOiR, w ramach której w listopadzie 2009 roku zawarta została umowa, której przedmiotem była średnioterminowa pożyczka w kwocie 100 mln EUR, przeznaczona na zwiększenie możliwości finansowania przez Bank Millennium Klientów sektora MIŚ, z ostatecznym terminem spłaty przypadającym w listopadzie 2014 roku.

Także w grudniu 2010 roku Bank zawarł umowę pożyczki (tzw. Global Loan) z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI). Kwota pożyczki wynosi 100 mln EUR i ma na celu wsparcie działań banku w obszarze finansowania inwestycji realizowanych przez sektor małych i średnich przedsiębiorstw.

Niezależnie od wyżej wymienionych działań, w minionym okresie Bank wykonywał na bieżąco wszystkie pozostałe zadania związane z całościowym funkcjonowaniem jego działalności międzynarodowej, w obszarach realizacji różnorodnych celów, obejmujących, między innymi, bieżące finansowanie potrzeb własnych i Klientów Banku, obsługę transakcji handlu zagranicznego, uczestnictwo w operacjach międzynarodowego rynku pieniężnego i walutowego (w tym zwłaszcza w transakcjach standardowo objętych postanowieniami umów ISDA), działalność na rynku kapitałowym.

Bank od ponad 20 lat rozwija współpracę z zagranicznymi partnerami i kontrahentami i utrzymuje bieżące kontakty z ponad 1200 bankami-korespondentami oraz ich jednostkami, zlokalizowanymi we wszystkich krajach świata, istotnych z punktu widzenia struktury obrotów zarówno polskiego handlu zagranicznego, jak i transakcji o charakterze niehandlowym. W tym kontekście szczególnie istotne relacje utrzymywane są z bankami mającymi swoje siedziby w takich krajach jak (w porządku alfabetycznym): Australia, Austria, Białoruś, Belgia, Brazylia, Bułgaria, Chorwacja, Chiny, Czechy, Dania, Egipt, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Hongkong, Indie, Irlandia, Japonia, Kanada, Korea Płd., Kuwejt, Litwa, Luksemburg, Łotwa, Meksyk, Niemcy, Nowa Zelandia, Norwegia, Portugalia, Republika Płd. Afryki, Rosja, Rumunia, Serbia, Singapur, Słowacja, Słowenia, Stany Zjednoczone, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Ukraina, Wielka Brytania, Węgry i Włochy.

IV. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE BANKU MILLENNIUM

Zarządzanie ryzykiem odgrywa kluczową rolę w strategii zrównoważonego i stabilnego wzrostu Grupy Banku Millennium, służąc optymalizacji proporcji pomiędzy ryzykiem i zwrotem w ramach różnych linii biznesowych, jak również utrzymania adekwatnego profilu ryzyka w zakresie kapitału i płynności. W celu zapewnienia efektywnego zarządzania ryzykiem i spójnej polityki Grupa Banku Millennium wdrożyła kompleksowy model zarządzania ryzykiem, który integruje ryzyko kredytowe, rynkowe, płynności i operacyjne. Zarządzanie ryzykiem obejmuje identyfikację, pomiar, redukcję, monitoring i sprawozdawczość w odniesieniu do poszczególnych rodzajów ryzyka. Wymaga zastosowania szerokiego spektrum metod - zarówno jakościowych, jak i ilościowych, w tym zaawansowanych narzędzi matematycznych i statystycznych, wspomaganych przez odpowiednie systemy IT.

Model zarządzania i kontroli ryzyka w Grupie Banku Millennium opiera się na następujących zasadach:

- zapewnienie kompleksowej kwantyfikacji i parametryzacji różnych rodzajów ryzyka pod kątem optymalizacji struktury bilansu i pozycji pozabilansowych Banku, przy uwzględnieniu założonego poziomu rentowności prowadzonej działalności biznesowej. Główne obszary analizy obejmują: ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe, ryzyko płynności oraz ryzyko operacyjne;
- wszystkie typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa operacji z punktu widzenia wymogów kapitałowych. Wyniki pomiarów ryzyka są regularnie raportowane w ramach informacji zarządczej;
- proces zarządzania ryzykiem w Banku Millennium jest zintegrowany z procesem zarządzania ryzykiem w ramach całej Grupy Millennium BCP.

W 2010 roku podjęto szereg inicjatyw w Grupie Banku Millennium w celu usprawnienia procesu zarządzania ryzykiem. Inicjatywy te dotyczą w szczególności:

- ryzyka kredytowego – redefinicja polityki kredytowej; dostosowanie modeli oceny wiarygodności/zdolności kredytowej do aktualnych warunków rynkowych i regulacji nadzorczych; dalszy rozwój narzędzi wspomagających proces kredytowy;
- ryzyka rynkowego - wprowadzenie zasady zabezpieczania przychodów i kosztów denominowanych w walutach obcych przez ryzykiem kursu walutowego;
- ryzyka płynności - udoskonalenie metody pomiaru stabilności bazy depozytowej oraz wprowadzenie monitorowania stabilności na bazie dziennej;
- ryzyka operacyjnego – powołanie Biura Zarządzania Ryzykiem Nadużyć odpowiedzialnego za realizację programu zarządzania ryzykiem wyludzeń, wdrożenie działań ograniczających ryzyko operacyjne powyżej przyjętych progów tolerancji;

IV.1. Organizacja wewnętrzna

Na poziomie strategicznym za określanie ogólnej polityki ryzyka, w tym zatwierdzanie polityki i strategii zarządzania ryzykiem, odpowiedzialne są Rada Nadzorcza i Zarząd Banku Millennium. Są również odpowiedzialne za zapewnienie niezbędnych środków do realizacji tej polityki.

Na poziomie operacyjnym, ze względu na złożoność i zróżnicowanie działalności Grupy Banku Millennium funkcja zarządzania ryzykiem jest obsługiwana przez wyspecjalizowane komitety z kompetencjami określonymi przez Zarząd Banku. Znajduje to odzwierciedlenie m.in. w pracach Komitetu Kontroli Ryzyka i działalności czterech wyspecjalizowanych komitetów ryzyka, a mianowicie:

- Komitetu Zarządzania Kapitałem, Aktywami i Pasywami (CALCO);
- Komitetu Kredytowego;
- Komitetu Należności Zagrożonych;
- Komitetu Ryzyka Procesów i Operacyjnego.

Obowiązki Komitetu Kontroli Ryzyka dotyczą monitorowania różnego rodzaju ryzyk, a jego członkami są między innymi wszyscy członkowie Zarządu. Komitet ten jest odpowiedzialny za monitorowanie profilu zintegrowanego ryzyka Grupy, w szczególności w zakresie ewolucji kluczowych wskaźników ryzyka dla różnych typów ryzyka, zgodności z bieżącymi politykami, regulacjami i limitami, jak również istotnymi zdarzeniami w obszarach poszczególnych ryzyk w trakcie analizowanego okresu. Wyspecjalizowanym Komitetom przewodniczą członkowie Zarządu, a zasiadają w nich osoby odpowiedzialne za główne obszary dotyczące procesu powstawania, monitorowania i zarządzania konkretnymi ryzykami.

Bieżące zarządzanie ryzykiem jest nadzorowane centralnie przez dedykowaną jednostkę Banku - Departament Ryzyka, w której występuje dalsza specjalizacja (w ramach wydziałów, zespołów) uwzględniająca różne rodzaje ryzyka lub etapy procesu. Departament Ryzyka jest odpowiedzialny za kontrolę ryzyka w całej Grupie zapewniając ogólny monitoring ryzyka oraz ujednolicenie koncepcji, polityki i metodologii między różnymi liniami biznesowymi i różnymi podmiotami Grupy. Departament Ryzyka jest również odpowiedzialny za informowanie wszystkich komitetów ryzyka na temat poziomów ryzyka oraz za proponowanie środków wzmocnienia jego kontroli, jak również za wdrożenie limitów ryzyka.

IV.2. Zarządzanie kapitałem

Wymogi kapitałowe Grupy Banku Millennium obliczone według stanu na 31 grudnia 2010 z wykorzystaniem podejścia standardowego zgodnie z Nową Umową Kapitałową przedstawia poniższa tabela:

Wymogi kapitałowe (w mln zł) wynikające z:	31.12.2010	31.12.2009
Ryzyka kredytowego	2 271,0	2 194,9
Ryzyka rynkowego	48,9	56,4
Ryzyka operacyjnego	222,4	222,4
Wymogi kapitałowe ogółem Grupy Millennium	2 542,3	2 473,7
Fundusze własne	4 573,8	3 491,4
Skonsolidowany współczynnik wypłacalności	14,4%	11,3%
Skonsolidowany wskaźnik kapitałów podstawowych (Tier1)	12,3%	8,9%

Pozycja kapitałowa mierzona poziomem współczynnika wypłacalności znacząco wzrosła w roku 2010 r. z 11,3% przed rokiem do 14,4% (tj. o 3,1 p.p.), po wzroście odnotowanym w roku 2009 (o 1,1 p.p.). Wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka rynkowego i operacyjnego nie zmieniły się istotnie, natomiast wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka kredytowego wzrosły o 3,5%, głównie w wyniku wyższych wymogów kapitałowych dla kredytów hipotecznych (o ok. 10%), na co również miał wpływ wzrost kursu CHF / PLN w ujęciu rocznym o 14%. W tym samym czasie pokrycie ryzyka określone poziomem regulacyjnych funduszy własnych wzrosło o ponad 1 mld zł (o 33%), głównie w wyniku emisji nowych praw poboru przeprowadzonej w lutym 2010 roku. Podwyższenie kapitału wynikało ze strategii Grupy dążącej do utrzymania zdolności do dynamicznego rozwoju biznesu.

Grupa Banku Millennium podjęła intensywne działania prowadzące do wdrożenia metody ratingów wewnętrznych w zakresie obliczania wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego. Bank zamierza przedłożyć w 2011r. zaktualizowaną dokumentację wymaganą Uchwałą KNF nr 76/2010 w celu rozpoczęcia formalnej procedury zatwierdzania wniosku Banku przez KNF przy współpracy z urzędem nadzoru właściwym dla Grupy BCP (Bankiem Portugalii).

IV.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza niepewność dotyczącą 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.

Realizowana w Grupie polityka kredytowa opiera się na zbiorze zasad, takich jak:

- Centralizacja procesu decyzji kredytowych;
- Wykorzystanie określonych modeli scoringowych/ratingowych dla każdego segmentu Klientów/typu produktów;

- Wykorzystanie narzędzi informatycznych (workflow'ów kredytowych) w celu wspomagania procesu kredytowego na wszystkich etapach;
- Wysoki poziom standaryzacji decyzji kredytowych;
- Istnienie wyspecjalizowanych departamentów decyzji kredytowych dla poszczególnych segmentów Klienta;
- Regularny monitoring portfela kredytowego, zarówno na poziomie każdej transakcji z osobną w przypadku istotnych ekspozycji, jak również na poziomie sub-portfela kredytowego (ze względu na segment Klienta, typ produktu; kanał dystrybucji, itd.);
- Wykorzystanie struktury limitów i sublimitów ekspozycji kredytowej w celu uniknięcia koncentracji ryzyka oraz promowania efektu dywersyfikacji portfela kredytowego

Zmiana sytuacji gospodarczej Polski w 2010 r. potwierdzona poprawą wskaźników makroekonomicznych, skłoniła Grupę do przeglądu polityki kredytowej przyjętej w trudnym okresie na przełomie 2008/2009. W wyniku tego przeglądu złagodzone w ciągu roku w pewnych aspektach politykę kredytową w stosunku do korporacji. Zmiany te obejmowały: zmniejszenie liczby ograniczeń związanych z celem finansowania, przywrócenie możliwości finansowania projektów deweloperskich, modyfikację ograniczeń w zakresie kredytów inwestycyjnych.

W 2010 r oferta kredytowa Grupy została także poszerzona o nowe produkty. Jeden z nich to linia wieloproduktowa umożliwiającą elastyczne z punktu widzenia Klienta korzystanie w ramach jednego limitu globalnego z różnych produktów kredytowych tj. kredytu w rachunku bieżącym, kredytu rewolwingowe, gwarancji bankowych i akredytyw dokumentowych. Innym nowo wdrożonym produktem jest kredyt zabezpieczony hipoteką dla firm umożliwiający w przypadku dobrych Klientów uzyskanie finansowania na dowolny cel z dłuższym okresem niż standardowo obowiązującym, przy zabezpieczeniu tego kredytu hipoteką na nieruchomości. Dodatkowo oferta Banku została rozszerzona w zakresie transakcji skarbowych dotyczących zabezpieczenia (hedgingu) walutowego i ryzyka stopy procentowej.

W 2010 roku wiodącą rolę w polityce kredytowej Banku w segmencie detalicznym odegrał proces wprowadzania zmian w celu zapewnienia zgodności z wymogami rekomendacji T wydanej przez Komisję Nadzoru Finansowego. Zmiany dotyczyły następujących obszarów działalności Banku: zarządzania, kontroli, identyfikacji, pomiaru i akceptacji ryzyka, bezpieczeństwa, sprawozdawczości, relacji z Klientami.

W ramach tych procesów realizowane były następujące działania:

- Zmodyfikowano proces podejmowania decyzji kredytowej z uwzględnieniem nowych wskaźników zrewidowanego podejścia do kalkulacji kosztów finansowych oraz wprowadzenia niezbędnych weryfikacji w stosunku do wszystkich osób zobowiązanych do spłaty zobowiązania kredytowego,
- Usprawniono zasady rejestracji i klasyfikacji odstępstw od procedur kredytowych,
- Zdefiniowano dodatkowe limity koncentracji dla ekspozycji detalicznych,
- Zmodyfikowano modele oceny ryzyka bazujące na danych wewnętrznych Banku,

- Uregulowano procesy zapewniające szybkie reagowanie Banku w sytuacji uzyskania informacji o pogorszeniu kondycji finansowej kredytobiorcy,

W obszarze hipotecznym rozszerzono ofertę kredytów hipotecznych Banku o możliwość finansowania w ramach programu „Rodzina na swoim”, zmieniono zasady udzielania kredytów na zakup nieruchomości budowanych przez deweloperów lub spółdzielnie mieszkaniowe

W 2010 r. jakość portfela kredytowego Grupy, mierzona wskaźnikiem udziału kredytów z utratą wartości, nieznacznie się poprawiła (o 9 pb). Udział należności z rozpoznaną utratą wartości w należnościach ogółem zmniejszył się z 5,9% (stan na 31.12.2009) do 5,8% na koniec 2010 roku. Dominujący portfel kredytów dla gospodarstw domowych nadal wykazuje bardzo niski odsetek kredytów z rozpoznaną utratą wartości (na poziomie 2,6%, w tym kredytów hipotecznych na poziomie 0,9%). Jeżeli uwzględnimy jedynie kredyty przeterminowane (powyżej 90 dni), odsetek takich kredytów dla portfela kredytów hipotecznych wyniesie jedynie 0,3%. Średni wskaźnik LTV dla kredytów hipotecznych na koniec 2010 r. wyniósł 75,8% (69,9% na koniec 2009 r.). Uwzględnia on najnowszą korektę cen nieruchomości (przeprowadzaną przez Bank dwa razy w roku) i bieżące kursy walutowe.

Odsetek kredytów z rozpoznaną utratą wartości dla portfela korporacyjnego zmniejszył się z 16,6% (31.12.2009) do 15,4% na koniec 2010 roku. Poprawa tego wskaźnika jest związana z ogólną poprawą sytuacji gospodarczej w Polsce, a tym samym poprawą sytuacji gospodarczej i finansowej Klientów korporacyjnych.

Główne wskaźniki jakości kredytów	31.12.2010	31.12.2009
Kredyty z utratą wartości (w mln zł)	2 195	2 033
Kredyty z utratą wartości/kredyty ogółem	5,8%	5,9%
Kredyty przeterminowane ponad 90 dni/kredyty ogółem	2,9%	2,6%
Odpisy na utratę/kredyty przeterminowane ponad 90 dni	93,0%	92,6%
Rezerwy ogółem/kredyty z utratą wartości (wskaźnik pokrycia)	54,1%	54,4%

Pokrycie kredytów z utratą wartości rezerwami ogółem (w tym rezerwami na IBNR) zostało utrzymane na zbliżonym poziomie (około 54%).

IV.4. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe obejmuje bieżące i potencjalne oddziaływanie, jakie na wynik finansowy lub kapitał mają zmiany wartości portfela Grupy w wyniku niekorzystnych ruchów cen obligacji, akcji lub towarów, stóp procentowych lub kursów wymiany walut. Ramy zarządzania ryzykiem rynkowym i jego kontroli są określone w sposób scentralizowany, z wykorzystaniem tych samych pojęć i miar, które są stosowane we wszystkich podmiotach Grupy Millennium BCP.

Głównym kryterium stosowanym przez Grupę w celu oceny ryzyka rynkowego jest parametryczny model VaR (Value at Risk) – oczekiwanej straty, która może pojawić się w portfelu w określonym okresie (okres utrzymywania) z wymaganym prawdopodobieństwem (przedział ufności), w wyniku niekorzystnych zmian na rynku. Wartości ekspozycji są definiowane codziennie, indywidualnie dla portfeli w obszarach, które są odpowiedzialne zarówno za generowanie pozycji ryzyka, jak i zarządzanie tymi pozycjami. W celu zapewnienia adekwatności modelu VaR do oszacowania ryzyk generowanych przez otwarte pozycje przyjęto proces testowania wstecznego, który jest realizowany codziennie.

Równoległe do obliczania VaR, w celu oszacowania potencjalnych strat ekonomicznych wynikających ze skrajnych zmian czynników ryzyka rynkowego na portfelach handlowych przeprowadza się szereg testów warunków skrajnych.

Scenariusze warunków skrajnych są również stosowane w celu określenia dużych wahań na rynku i w celu określenia działań, które mogą być podjęte w celu zmniejszenia wpływu tych zmian czynników rynkowych. Do testów warunków skrajnych stosowane są następujące typy scenariuszy rynkowych: równoległe przesunięcia krzywych rentowności, mniej lub bardziej strome nachylenia krzywych rentowności, wahania zmienności stóp procentowych, wahania kursów walut, zmiany spreadów na transakcjach swapów walutowych i walutowo-procentowych oraz scenariusze historycznie niekorzystne.

Proces obliczania VaR jest przeprowadzany przy użyciu oprogramowania internetowego, które umożliwia obszarom handlowym dostęp on-line do wartości zagrożonych w ich portfelach.

Wskaźniki VaR prezentowane w poniższej tabeli odzwierciedlają całkowitą ekspozycję na ryzyko rynkowe łącznie w Księdze Handlowej i Bankowej o wartości ok. 12,0 mln zł na koniec 2010 r. w porównaniu wiążącym limitem wysokości 113 mln zł. Efekt dywersyfikacji odnosi się do Ryzyka Generycznego i odzwierciedla korelację między jego składnikami.

(mln zł)

Miary VaR dla ryzyka rynkowego (dla Grupy)	Koniec grudnia 2010		VaR w ciągu 2010 roku			Koniec grudnia 2009	
	Ekspozycja	Wykorzystanie limitu	Średnio	Maksimum	Minimum	Ekspozycja	Wykorzystanie limitu
Ryzyko całkowite	11 979	11%	13 843	20 671	6 999	17 497	18%
Ryzyko ogólne	9 247	10%	12 712	19 759	6 106	16 545	31%
VaR stopy procentowej	9 264	n.a.	12 682	21 308	6 309	16 377	n.a.
Ryzyko kursowe	152	2%	785	7 903	20	721	7%
Ryzyko cen akcji	0	n.a.	0	0	0	0	n.a.
Efekt dywersyfikacji	2%					3%	
Ryzyko nieliniowe	22	0%	12	34	0	0	0%
Ryzyko cen towarów	0	0%	0	0	0	0	0%

IV.5. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności odzwierciedla możliwość poniesienia istotnych strat w wyniku pogorszenia się warunków finansowania (ryzyka finansowania) i/lub sprzedaży aktywów poniżej ich wartości rynkowej (ryzyko płynności rynkowej) w celu zaspokojenia potrzeb finansowania wynikających ze zobowiązań Grupy.

Grupa Banku Millennium realizuje zarządzanie płynnością w sposób scentralizowany. Stąd też, zarówno wymogi finansowania, jak i wszelka nadwyżka płynności podmiotów zależnych, są zarządzane poprzez transakcje realizowane z Bankiem.

Proces planowania i budżetowania Banku obejmuje przygotowanie planu płynności w celu zagwarantowania, że wzrost biznesu będzie wspomagany przez odpowiednią strukturę płynnościową finansowania oraz spełnione zostaną wymagania nadzorcze w zakresie ilościowych miar płynności.

W 2010 roku dynamika wzrostu portfela kredytowego utrzymywała się na niskim poziomie. Było to spowodowane z jednej strony spadkiem popytu na kredyty (szczególnie ze strony podmiotów gospodarczych), a z drugiej strony utrzymaniem decyzji o nieudzielaniu walutowych kredytów hipotecznych, jak również zaostrzeniem kryteriów oceny zdolności kredytowej Klientów detalicznych. W efekcie powyższego w ciągu roku nastąpił umiarkowany wzrost portfela kredytowego o 10% zarówno w ujęciu brutto jak i netto, jednak częściowo z powodu aprecjacji CHF. W tym samym okresie depozyty wzrosły o 12% i, pomimo spadku środków os Klientów pozyskanych w transakcjach z przyrzeczeniem odkupu, przyniosły poprawę płynności Grupy mierzonej wskaźnikiem kredyty/depozyty (zgodnie z definicją zawartą pod tabelą) z poziomu 100,4% do poziomu 99,5%.

Wskaźnik Kredyty/Depozyty	31.12.2010	31.12.2009
Kredyty/depozyty *	99,5%	100,4%

* w tym zobowiązania (obligacje) z tytułu sekurytyzacji leasingu, obligacje dla Klientów indywidualnych oraz transakcje z przyrzeczeniem odkupu z Klientami

Głównym źródłem finansowania Grupy Banku Millennium pozostają duże zdywersyfikowane środki oraz stabilne środki pochodzące od Klientów detalicznych i korporacyjnych. W 2010 roku wzrosły one o 11% do ok. 36 mld zł, dzięki atrakcyjnej ofercie i skutecznej kampanii marketingowej (pomimo trwającej na rynku silnej konkurencji o depozyty). Korzystna pozycja Grupy w zakresie płynności, wsparta dodatkowo w ciągu 2010 roku instytucjonalnym finansowaniem w łącznej umownej kwocie 135 mln euro, pozwoliła na utrzymanie portfela płynnych, dłużnych papierów wartościowych na średnim poziomie powyżej 5,5 mld zł (z czego większość to polskie papiery skarbowe i Banku Centralnego).

Płynność w walutach obcych jest zabezpieczana za pośrednictwem transakcji wymiany walutowej, które umożliwiają przekształcenie płynności w złotych na płynność w pożądanym walutach. W 2010 roku Grupa w dalszym ciągu odnawiała portfel tego typu transakcji, utrzymując średnie koszty na podobnym poziomie.

Oszacowanie ryzyka płynności Grupy jest przeprowadzane zarówno przy użyciu wskaźników zdefiniowanych przez władze nadzorcze, jak i własnych miar, dla których także ustanowiono limity ekspozycji. Ewolucja sytuacji płynnościowej Grupy w krótkoterminowym horyzoncie czasowym (do 3-ch miesięcy) jest badana codziennie na podstawie dwóch wewnętrznych wskaźników: płynności bieżącej i płynności kwartalnej. Wskaźniki te mierzą maksymalne potrzeby płynnościowe (wartość ujemna), jakie mogą wystąpić w danym dniu, biorąc pod uwagę projekcje przepływów pieniężnych odpowiednio dla daty spot oraz 3-ch miesięcy. W 2010 roku oba wskaźniki płynności przyjmowały wartości dodatnie pomimo spłaty w drugiej połowie roku pożyczek konsorcjalnych w kwotach odpowiednio 120 mln franków szwajcarskich oraz 175 mln euro. Jednocześnie Bank podpisał w grudniu 2010 roku dwie umowy dotyczące pożyczek długoterminowych na łączną kwotę do 135 mln euro, które w części zostały już wypłacone.

Ponadto Grupa stosuje analizę wewnętrznej płynności strukturalnej na bazie skumulowanych urealnionych luk płynności (tj. z założeniem prawdopodobieństwa powstania przepływu środków pieniężnych). W 2010 roku wszystkie zdefiniowane wskaźniki były utrzymywane na poziomach wyraźnie przewyższających limity.

W ramach corocznego przeglądu rozwiązań metodologicznych funkcjonujących w obszarze ryzyka płynności Bank udoskonalił metodę pomiaru stabilności bazy depozytowej oraz wprowadził zasadę jej monitorowania na bazie dziennej.

W 2010 roku limity na nadzorcze miary płynności, zarówno krótkoterminowej, jak i długoterminowej, nie były przekraczane.

Testy warunków skrajnych w zakresie płynności przeprowadza się co miesiąc, aby zrozumieć profil ryzyka płynności Banku, upewnić się, że Bank potrafi wypełnić swoje zobowiązania na wypadek kryzysu płynności oraz przyczynić się do przygotowania planu awaryjnego w zakresie płynności i decyzji zarządczych.

Bank dysponuje procedurami awaryjnymi dla sytuacji zwiększonego ryzyka płynności (Plan Awaryjny Płynności aktualizowany cyklicznie). Plan Awaryjny Płynności ustala koncepcje, priorytety, obowiązki i konkretne środki do podjęcia na wypadek kryzysu płynności.

Dla potrzeb zarządzania nadzorczymi ilościowymi miarami płynności Bank wykorzystuje dedykowany model, który opiera się na koncepcji minimalnych buforów i umożliwia przeprowadzanie analiz symulacyjnych. W celu lepszego zarządzania nadzorczymi miarami płynności Grupa uzyskała przedłużenie w czerwcu 2010 roku linii stand-by z Millennium bcp w kwocie 200 mln euro.

IV.6. Ryzyko operacyjne

Rok 2010 był kolejnym rokiem funkcjonowania rozwiązań, wdrożonych w zakresie sprawnego zarządzania ryzykiem operacyjnym, zgodnych z najlepszymi praktykami przyjętymi w tym zakresie przez międzynarodowe instytucje finansowe.

Wdrożony przez Grupę Banku Millennium model zarządzania ryzykiem operacyjnym jest spójnym elementem skodyfikowanej strategii Millennium BCP.

Przyjęta struktura zarządzania ryzykiem określa poszczególne szczeble zarządzania i zakresy ich obowiązków i odpowiedzialności. Kluczową rolę w codziennej działalności Grupy odgrywają właściciele zdefiniowanych procesów biznesowych i wspomagających.

Wyższym szczeblem zarządzania ryzykiem jest Komitet Procesów i Ryzyka Operacyjnego, którego obszar działania dotyczy zagrożeń zidentyfikowanych w więcej niż jednym procesie. Wszelkie działania dotyczące zarządzania ryzykiem operacyjnym są koordynowane i nadzorowane przez Komitet Kontroli Ryzyka, Zarząd i Radę Nadzorczą.

Zgodnie z przyjętym modelem zarządzanie ryzykiem jest procesem ciągłego doskonalenia w zakresie identyfikacji, oceny, monitorowania, ograniczania i raportowania poprzez:

- Gromadzenie zdarzeń ryzyka operacyjnego,
- Samoocenę ryzyka operacyjnego w poszczególnych procesach,
- Analizę i monitorowanie wskaźników ryzyka.

Zdarzenia ryzyka operacyjnego Grupa gromadzi w udoskonalanym narzędziu informatycznym, wspomagającym zarządzanie ryzykiem operacyjnym. Wewnętrzna baza zdarzeń ryzyka spełnia również

wymogi jakościowe i ilościowe stosowania metod zaawansowanych wyliczenia wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka operacyjnego.

W zakresie identyfikacji i oceny ryzyka przeprowadzono w roku 2010, w poszczególnych procesach, kolejne badanie samooceny ryzyk i kontroli. Badanie to zostało wykonane łącznie z przeglądem procesów. Dla oceny poziomów ryzyka powyżej przyjętego progu tolerancji zostały zaproponowane, wdrożone i są monitorowane działania zapobiegawcze.

W trakcie badania samooceny ryzyk i kontroli poddane zostały analizie również wskaźniki wydajności, a w tym również wskaźniki ryzyka zdefiniowane dla każdego procesu. Bieżące monitorowanie wskaźników służy zwiększeniu efektywności i wydajności przebiegu procesów oraz skutecznej kontroli ryzyka na poziomie poszczególnych działań w procesach.

V. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI LUDZKIMI

V.1. Zatrudnienie

W roku 2010 Grupa Banku Millennium prowadziła strategię zrównoważonego zarządzania zasobami ludzkimi. W 2010 odnotowany został jedynie nieznaczny spadek liczby pracowników. Stan zatrudnienia w Grupie od grudnia 2009 roku do końca roku 2010 zmniejszył się o 110 etatów.

Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie Banku Millennium (pełne etaty):

	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana 2010/2009
Liczba pracowników Grupy	6 135	6 245	-110
Liczba pracowników Banku	5 754	5 862	-108
Liczba pracowników spółek zależnych	381	383	-2
- Millennium Leasing Sp. z o.o.	237	238	-1
- Millennium Dom Maklerski SA	113	109	+4
- Millennium TFI SA	27	30	-3

Struktura zatrudnienia w Banku Millennium (pełne etaty):

	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana 2010/2009
Oddziały i sprzedaż bezpośrednia	3 709	3 835	-127
Centrala	2 045	2 026	+19
Razem	5 754	5 862	-108
- w tym stanowisk kierowniczych	133	143	-10

Mimo spadku zatrudnienia netto w Grupie, Bank jak i jego spółki zależne poszukiwały w minionym roku i zatrudniały profesjonalistów o wymaganych kwalifikacjach na wybrane stanowiska. Poza rekrutacją z rynku, Bank Millennium prowadził nabór wśród studentów i absolwentów, jednocześnie aktywnie wspierając ich w pierwszych krokach życia zawodowego.

Od roku 2002 w ramach programu „Come and Grow with us” Bank daje młodym ludziom możliwość zdobywania doświadczenia, rozwijania kompetencji i zainteresowań poprzez takie działania, jak:

- Praktyki i staże. Bank organizuje programy płatnych praktyk dla studentów wszystkich lat i kierunków studiów w departamentach Centrali Banku. Oferta pozwala ambitnym studentom już w pierwszych latach studiów odbyć praktyki i zdobyć swoje pierwsze doświadczenia zawodowe.
- Dwuletni Program Rozwoju Kompetencji Menedżerskich „People Grow”, który jest kierowany do wyróżniających się studentów ostatnich lat studiów i absolwentów.
- Siedmiomiesięczny program rozwoju ekspertów w obszarze ryzyka „Expert Start Up” dla studentów i absolwentów uczelni ekonomicznych zainteresowanych pracą w obszarze szeroko rozumianego obszaru ryzyka.
- Konkursy dla kreatywnych i ambitnych studentów, rozwijające ich wiedzę i zainteresowania.

W roku akademickim 2009/2010 Bank przyjął na praktyki 45 studentów, którzy zdobywali doświadczenie pracując pod okiem Opiekunów. Poza praktykami w Centrali zorganizowaliśmy trzy praktyki międzynarodowe w Grecji i Portugalii i 10 w Centrach Korporacyjnych na terenie całego kraju. W czasie wakacji Bank zorganizował również szereg spotkań umożliwiających bliższe poznanie Banku i jego wartości, a także stwarzających możliwość wymiany wspólnych doświadczeń. W 2010 roku Bank Millennium przyjął 10 osób do dziewiątej edycji programu „People Grow” i 10 osób do nowego programu rozwoju ekspertów w obszarze ryzyka „Expert Start Up”.

V.2. Rozwój

Starając się sprostać oczekiwaniom pracowników i chcąc dostarczyć im coraz lepszą ofertę szkoleniową, w 2006 roku powstała Akademia Millennium. Od tego czasu zakres szkoleń oferowanych przez Bank stale się powiększa.

W 2010 roku wprowadzony został nowy proces szkoleniowy dla nowych pracowników sieci sprzedaży bankowości detalicznej. Zapewnia on uzyskanie wiedzy zarówno z zakresu produktów bankowych (np. rachunków, depozytów, funduszy TFI, kredytów konsumpcyjnych, czy kredytów hipotecznych) jak również z podstawowych procesów sprzedaży. Jednocześnie dla nowych pracowników sieci „Prestige” odbywały się szkolenia certyfikujące pozwalające na sprzedaż produktów ubezpieczeniowych.

W ciągu minionego roku prowadzony był także regularny program szkoleń oddziałów z zakresu umiejętności sprzedaży zwany Millemaster. Szkoleniom w formie coachingu prowadzonego przez doświadczonych trenerów poddanych zostało 159 oddziałów. W ich efekcie znacznie poprawiły się wyniki sprzedażowe tych oddziałów, a cała sieć uzyskała znaczną poprawę wskaźnika sprzedaży krzyżowej (cross- selling).

Dodatkowo w roku 2010 prowadzone były szkolenia z zakresu zachowania w sytuacjach trudnych ze szczególnym uwzględnieniem napadu na Bank. W szkoleniach tych organizowanych w latach 2010-2011 wezmą udział wszyscy pracownicy sieci bankowości detalicznej.

W 2010 roku prowadzony był również proces szkoleń dla pracowników bankowości przedsiębiorstw, w ramach którego uczestnicy zostali przeszkoleni z zakresu negocjacji, efektywności osobistej, zarządzania czasem oraz produktów bankowości skarbowej. W 2011 roku powyższy proces szkoleniowy zostanie dodatkowo wzbogacony o szkolenia z zakresu analizy finansowej oraz produktów bankowości transakcyjnej.

Poza szkoleniami w formie warsztatowej i coachingowej, coraz bardziej popularną formą nauczania są szkolenia E-learningowe, które w 2010 roku przyniosły ponad 40 tysięcy osoboszkoleń. Szkolenia e-learningowe dotyczyły między innymi:

- Projektu zarządzania czasem pracy w centrali Banku Millennium,
- Wprowadzenia rekomendacji T,
- Aplikacji MilleTeller (dla sieci sprzedaży bankowości detalicznej),
- MiFID (obszar bankowości detalicznej oraz bankowości przedsiębiorstw),
- Przeciwdziałania praniu brudnych pieniędzy,
- Nowej karty kredytowej „Impresja”,
- obszaru BHP.

VI. DODATKOWE INFORMACJE

VI.1. Informacja o ważnych umowach mających wpływ na działalność Grupy

W dniu 9 grudnia 2010 Bank poinformował, że zawarta została umowa pomiędzy Bankiem oraz Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI), w sprawie zaciągnięcia przez Bank od EBI długoterminowej pożyczki w kwocie 100 mln EUR, stanowiącej w dniu zawarcia umowy równowartość ok. 400 mln złotych. Przeznaczeniem środków w ramach pożyczki było zwiększenie możliwości finansowania przez Bank Klientów sektora małych i średnich przedsiębiorstw oraz jednostek samorządowych. Oprocentowanie poszczególnych transz kredytu oparte zostało, opcjonalnie po stronie Banku, na stopie stałej lub zmiennej, w drugim przypadku opartej na stawkach referencyjnych rynku międzybankowego (EURIBOR) powiększonych o uzgodnioną w umowie marżę. Terminy spłaty poszczególnych transz pożyczki uzależnione zostały od rodzaju projektów, na które Bank udzieli finansowania. Uruchomienie pierwszej transzy środków w ramach pożyczki uzależnione zostało od spełnienia przez Bank jako pożyczkobiorcę techniczno-prawnych warunków określonych w umowie, np. wymogu dostarczenia stosownej opinii prawnej (tzw. "Conditions Precedent"). Powyższa umowa z EIB stanowi kolejny istotny element wspierający wysiłki Banku zmierzające do zwiększenia działalności kredytowej w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce, co jest jednym z filarów realizowanej strategii Banku.

W dniu 1 grudnia 2010 r. zawarta została umowa pomiędzy Bankiem Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (EBOiR), w sprawie zaciągnięcia przez Bank średnioterminowej pożyczki opiewającej na kwotę 35 mln EUR, w ramach wdrażanego aktualnie w Polsce przez EBRD projektu PolSEFF (Poland Sustainable Energy Financing Facility). Środki pozyskane w ramach pożyczki przeznaczone zostaną na finansowanie przez Bank projektów klientów sektora małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), związanych z efektywnością energetyczną lub energią odnawialną, obejmujących m.in. inwestycje komercyjne w efektywność energetyczną, inwestycje w efektywność energetyczną budynków komercyjnych lub energię odnawialną dla budynków komercyjnych (produkcyjnych i administracyjnych) oraz produkcję energii odnawialnej na małą skalę. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na zmiennej stawce EURIBOR, powiększonej o uzgodnioną w umowie marżę. Ostateczna spłata pożyczki przez Bank nastąpi w okresie 5 lat od daty zawarcia umowy.

VI.2. Kontrola wewnętrzna, polityka zapewnienia zgodności i odpowiedzialny biznes

Kontrola wewnętrzna

Bank posiada system kontroli wewnętrznej dostosowany do struktury organizacyjnej, który obejmuje jednostki organizacyjne centrali Banku, oddziały Banku oraz podmioty zależne. W skład tego systemu wchodzi procedury kontroli wewnętrznej zdefiniowane w formie regulaminów kontroli wewnętrznej dla poszczególnych jednostek Banku oraz mechanizmy kontroli wewnętrznej, które obejmują m.in. zasady, limity i procedury o charakterze kontrolnym oraz wszelkiego rodzaju czynności mające na celu kontrolę jakości i poprawności realizowanych w Banku zadań.

Departament Audytu Wewnętrznego jest wyspecjalizowaną jednostką kontroli instytucjonalnej, która ma na celu niezależną ocenę adekwatności, prawidłowości i efektywności systemów: kontroli wewnętrznej i zarządzania, w tym zarządzania ryzykiem. W szczególności związane jest to z oceną jakości, prawidłowości i bezpieczeństwa prowadzenia czynności bankowych. W realizacji swej misji Audyt Wewnętrzny uwzględnia strategiczne cele i zadania organizacji określone przez Zarząd i Radę Nadzorczą Banku. Proces audytu wykonywany jest według metodologii Audytu Wewnętrznego promującej międzynarodowe standardy audytu i dobre praktyki bankowe.

Działalność Audytu Wewnętrznego jest działalnością planową, opartą na rocznym planie audytów. Podstawę procesu planowania stanowi ocena ryzyka poszczególnych obszarów i procesów Banku, służąca identyfikacji podwyższonego ryzyka i wspomagająca określanie priorytetów oraz zasobów do realizacji zadań. Proces planowania uwzględnia konsultacje z kierownictwem wyższego szczebla oraz właścicielami kluczowych procesów. Roczny plan audytu zatwierdzany przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Banku, jest realizowany w podziale kwartalnym przez doświadczonych i wysoko wykwalifikowanych profesjonalistów. Mając na uwadze potrzebę ciągłego doskonalenia i poprawę jakości pracy, w Departamencie Audytu Wewnętrznego przeprowadzono w 2010 roku projekt pt. „Program Zapewnienia i Poprawy Jakości”.

Audyt wewnętrzny opiniuje wprowadzane i aktualizowane w Banku regulacje, niezależnie i obiektywnie ocenia i doradza jednostkom w zakresie audytowanego obszaru oraz buduje pozytywne relacje z audytowanymi jednostkami w celu wypracowania wspólnej wartości dodanej dla usprawnienia funkcjonowania Banku. Działania o charakterze doradczym mogą być wykonywane, o ile ich charakter nie narusza zasady obiektywizmu i niezależności audytora wewnętrznego.

W 2010 roku Departament Audytu Wewnętrznego wykonał 1537 zadań audytowych w Banku, spółkach zależnych Banku, a także w ramach Grupy Millennium BCP. Planowa działalność obejmowała m.in. wykonywanie audytów IRF ('Independent Review Function'), tj. funkcji niezależnego przeglądu, realizowanej zgodnie z wymogami Nowej Umowy Kapitałowej w zakresie procesów zarządzania ryzykami: kredytowym, rynkowym i operacyjnym. Departament Audytu Wewnętrznego podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu Banku, a wyniki audytów raportuje do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Banku.

Polityka zapewnienia zgodności

Jednym z obszarów zagrażających działalności każdego banku jest brak zgodności regulacji wewnętrznych z obowiązującymi przepisami i wiążące się z tym ryzyko sankcji prawnych lub regulacyjnych, strat rzeczowych lub utraty reputacji. W związku z tym w Banku Millennium funkcjonuje Departament Zapewnienia Zgodności mający za zadanie zapewnić przestrzeganie ustaw, przepisów wykonawczych, zasad i związanych z tym auto-regulacyjnych standardów organizacji oraz kodeksów postępowania odnoszących się do działalności bankowej. Monitorując spełnianie regulacji zarówno wewnętrznych jak i zewnętrznych, Grupa Banku Millennium za szczególnie istotne uważa:

- zapewnienie zgodności wewnętrznych aktów normatywnych Banku Millennium z przepisami powszechnie obowiązującego prawa, a także z zaleceniami wydawanymi przez organy nadzorcze,
- zarządzanie konfliktami interesów,
- ograniczanie transakcji osobistych i ochrona informacji poufnych związanych z Bankiem Millennium, instrumentami finansowymi wydanymi przez Bank, jak również informacji związanych ze sprzedażą/zakupem takich instrumentów;
- przeciwdziałanie praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

Podmioty Grupy Banku Millennium podejmują odpowiednie działania i stosują właściwe środki w celu bieżącego i ciągłego śledzenia zmian zachodzących w przepisach prawa powszechnie obowiązującego oraz rekomendacji i zaleceń wydawanych przez organy nadzorcze, zarówno krajowe jak i Unii Europejskiej. W celu zapewnienia zgodności wewnętrznych aktów normatywnych z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, przyjęte przez Grupę Banku Millennium rozwiązania uwzględniają potrzeby dokonywania okresowego przeglądu wszystkich obowiązujących w Grupie wewnętrznych aktów normatywnych.

Zakres działań, jakie podejmuje Grupa, generuje możliwości powstania konfliktu pomiędzy tymi działaniami a interesami Klientów. Główną zasadą Grupy jest podejmowanie wszystkich racjonalnych działań w celu identyfikacji konfliktu interesów pomiędzy Grupą a jej Klientami, a także pomiędzy poszczególnymi Klientami, jak również ustanowienie zasad zapewniających, że takie konflikty nie będą miały niekorzystnego wpływu na interesy Klientów.

Podmioty Grupy Banku Millennium podejmują odpowiednie działania i stosują właściwe środki w celu zapewnienia zgodnego ze standardami i z prawem postępowania dotyczącego transakcji osobistych. Działania te oraz środki mają, stosownie do okoliczności, ograniczać lub zapobiegać realizacji transakcji osobistych przez osoby powiązane (Relevant Persons) w sytuacjach mogących spowodować konflikt interesów bądź wiązać się z dostępem do informacji poufnych lub z dostępem do danych o transakcjach Klientów. Akcje Banku Millennium są dopuszczone do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Status taki wymaga szczególnej uwagi i przestrzegania obowiązku utrzymywania najwyższych standardów w zakresie przejrzystości rynków finansowych. Polityką Grupy Banku Millennium jest utrzymywanie ścisłej kontroli w zakresie ochrony przepływu informacji poufnych. W Banku

obowiązuje zakaz wykorzystywania oraz ujawniania Informacji Poufnych w jakiegokolwiek formie. Nabywanie oraz zbywanie akcji Banku, praw pochodnych dotyczących akcji Banku ani innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych jest zakazane w okresach zamkniętych.

Stosowany w Grupie Banku Millennium program przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu jest całościowym systemem identyfikacji obszarów zagrożenia, transakcji podlegających rejestracji oraz transakcji mogących się wiązać z praniem pieniędzy lub finansowaniem terroryzmu. Program ten obejmuje również szereg działań, procedur i rozwiązań organizacyjnych zapewniających sprawne funkcjonowanie systemu przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu.

Odpowiedzialny biznes

Bank Millennium, jako instytucja zaufania publicznego, prowadzi swoją działalność w oparciu o obowiązujące regulacje prawne, najlepsze standardy rynkowe i przejrzyste zasady etyczne. Wychodząc z założenia, iż wzajemna współpraca oparta o poszanowanie praw i celów każdej ze stron jest podstawą prowadzenia efektywnego biznesu, Bank przywiązuje specjalne znaczenie do współpracy ze wszystkimi grupami swoich interesariuszy. Najważniejsze z nich to: Klienci, pracownicy, akcjonariusze i inwestorzy, partnerzy handlowi i dostawcy, partnerzy społeczni oraz społeczności lokalne. Budowanie trwałych, pozytywnych, przejrzystych i wzajemnie korzystnych relacji z nimi jest ważnym elementem strategii banku.

W roku 2006 Zarząd Banku Millennium powołał zespół roboczy, którego zadaniem było dokonanie przeglądu działań Banku związanych ze stosowaniem zasad odpowiedzialnego biznesu i opracowanie raportu z tych działań. Pierwszy raport „Odpowiedzialny biznes 2006” opublikowany został w roku 2007 i od tego roku Bank corocznie wydaje raporty poświęcone tej działalności (dostępne na stronach internetowych Banku www.bankmillennium.pl). Wkrótce zostanie opublikowany najnowszy raport „Odpowiedzialny biznes 2010”. Opracowania te nie stanowią jeszcze raportów w rozumieniu międzynarodowych standardów przewidzianych dla raportów Społecznej Odpowiedzialności Biznesu (CSR) przyjętych przez Global Reporting Initiative (GRI), ale Bank w sposób ewolucyjny zmierza do implementacji w swoich regulacjach i praktyce działania standardów, które umożliwią mu pełne raportowanie swojej aktywności w tej dziedzinie.

Jako potwierdzenie wszystkich dotychczasowych działań w zakresie odpowiedzialnego biznesu, w dniu 1.02.2011 Bank Millennium został włączony do RESPECT Index – pierwszego w Europie Środkowo-Wschodniej indeksu spółek społecznie odpowiedzialnych. Indeks obejmuje 16 spółek notowanych na GPW działających w oparciu o najlepsze standardy odnośnie *corporate governance*, polityki informacji, relacji inwestorskich, a także w obszarze spraw pracowniczych, relacji społecznych oraz ochrony środowiska.

VI.3. Informacja o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W roku 2010, podobnie jak w roku ubiegłym, badanie sprawozdania finansowego Banku zostało przeprowadzone przez KPMG Audyt Sp. z o.o. W dniu 9 lutego 2010 r., Rada Nadzorcza Banku podjęła uchwałę dotyczącą wyboru KPMG Audyt Sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Banku Millennium S.A. oraz Grupy Kapitałowej Banku Millennium za rok 2010.

Poniżej podano wynagrodzenia otrzymane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. z tytułu badania/przeglądu sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A w oparciu o zawarte umowy:

Wynagrodzenia Audytora: (w tys zł)	2010	2009
(1) z tytułu badania oraz przeglądu w odniesieniu do jednostki dominującej	1 350	1 650
(2) z tytułu badania oraz przeglądu w odniesieniu do jednostek zależnych	935	936
(3) za usługi pokrewne	13	381

1) Wynagrodzenia z tytułu badania obejmują kwoty stanowiące łączną wysokość wynagrodzenia KPMG Audyt Sp. z o.o. za profesjonalne usługi związane z badaniem jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. (wynikającego z umowy z dnia 09.11.2010 roku na badanie za rok obrotowy 2010) oraz przeglądu półrocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. (wynikającego z umowy z dnia 30.06.2010 roku na przegląd półrocznego sprawozdania finansowego za pół roku zakończone w dniu 30.06.2010).

(2) Wynagrodzenia z tytułu badania obejmują kwoty stanowiące łączną wysokość wynagrodzenia KPMG Audyt Sp. z o.o. za profesjonalne usługi związane z badaniem sprawozdań finansowych jednostek zależnych w oparciu o zawarte umowy.

(3) Wynagrodzenia za usługi pokrewne obejmują pozostałe kwoty stanowiące łączną wysokość wynagrodzenia KPMG Audyt Sp. z o.o. w oparciu o zawarte umowy. Obejmują one usługi poświadczające związane z badaniem lub przeglądem sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych, ale nieuwzględnione w (1) powyżej.

VI.4. Pozostałe informacje

Szczegółowe informacje dotyczące Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Zarządu (w tym wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących), a także przestrzegania zasad ładu korporacyjnego znajdują się w osobnym "Raporcie o Ładzie Korporacyjnym", który opublikowany został razem z niniejszym Sprawozdaniem.

Pozostałe informacje w szczególności obejmujące:

- Ilość i wartość wystawionych przez bank tytułów egzekucyjnych.
- Udzielone gwarancje i poręczenia.
- Transakcji z podmiotami powiązanymi.
- Wykaz największych postępowań toczących się przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Znajdują się w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Banku Millennium za rok 2010”

VII. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BANKU

Prezentacja sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Banku Millennium w sprawozdaniu finansowym

Zgodnie z najlepszą posiadaną wiedzą, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. przygotowane na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku 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 Roczne Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Banku Millennium zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych \

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. przygotowanego na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci prowadzący badanie, spełnili warunki niezbędne do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

PODPISY:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
25.02.2011	Bogusław Kott	Prezes Zarządu
25.02.2011	Joao Bras Jorge	Wiceprezes Zarządu
25.02.2011	Fernando Bicho	Członek Zarządu
25.02.2011	Julianna Boniuk-Gorzelańczyk	Członek Zarządu
25.02.2011	Andrzej Gliński	Członek Zarządu
25.02.2011	Wojciech Haase	Członek Zarządu
25.02.2011	Artur Klimczak	Członek Zarządu
25.02.2011	Antonio Pinto Junior	Członek Zarządu