

Załącznik do raportu bieżącego nr 4/2020

Wstępne (nieaudytowane) wyniki Grupy Kapitałowej Banku Millennium w 2019 r.

Skonsolidowany, nieaudytowany zysk netto Grupy Banku Millennium („Grupa”, „Bank”) za rok 2019 wyniósł 561 mln PLN i był o 26% niższy, niż zysk roku 2018. Na wyniki wpłynął szereg pozycji nadzwyczajnych. Najważniejszą było przejęcie Euro Banku, dokonane 31 maja 2019 r. Wiązało się to z dodatkowymi wynikami bieżącymi w okresie 7 miesięcy, ale spowodowało także nadzwyczajne koszty i rezerwy w łącznej kwocie 205 mln PLN (166 mln PLN po opodatkowaniu). Obciążająca IV kw. rezerwa w wysokości 223 mln PLN na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi była kolejną istotną pozycją nadzwyczajną. Wystąpił także przychód w wysokości 27 mln PLN z tytułu odzyskania aktywa podatkowego w I kw. oraz zysk kapitałowy w wysokości 45 mln PLN z tytułu udziałów w spółce PSP w III kw. Po skorygowaniu o wszystkie dodatkowe koszty i zyski, skorygowany zysk netto wyniósłby 889 mln PLN, przekładając się na znaczny wzrost o 17% w porównaniu z kwotą 761 mln PLN zysku netto za rok 2018. Poza przedmiotowymi pozycjami jednorazowymi, w III-IV kw. 2019 r. Bank zawiązał rezerwę w wysokości 66 mln PLN, na przyszłe zwroty prowizji od spłaconych przed terminem kredytów konsumpcyjnych.

Fuzja operacyjna z Euro Bankiem, zakończona 11 XI skuteczną migracją wszystkich oddziałów, klientów i produktów na markę i systemy Banku Millennium, umożliwiła znaczny wzrost aktywów ogółem o 22% do poziomu 98,1 mld PLN. Depozyty klientów wyniosły 81,5 mld PLN, a kredyty w Grupie wzrosły do 69,8 mld PLN. Liczba aktywnych klientów detalicznych urosła do poziomu 2,6 mln dzięki połączeniu wzrostu organicznego oraz dokonanej fuzji. Na koniec roku 2019, 1,8 mln klientów aktywnie korzystało z kanałów elektronicznych, w tym 1,4 mln z mobilnych. Pomimo realizacji fuzji banków, Grupa zamknęła rok 2019 solidną nadwyżką płynności (relacja kredytów do depozytów poniżej 86%) i mocną pozycją kapitałową (łączny współczynnik kapitałowy 20,1%).

Wskaźnik koszty/dochody w Grupie wyniósł 49,7%, aczkolwiek po skorygowaniu o ww. pozycje jednorazowe wyniósł 47,4%, tj. o 0,9 p.p. więcej niż w roku 2018. Wartość ta nie uwzględnia planowanych efektów synergii połączeniowych, spodziewanych od roku 2020. Wskaźnik ROE Grupy za 2019r. skorygowany o pozycje jednorazowe, wyniósł 10,2% i był wyższy o 0,6 p.p. niż w roku poprzednim.

Główne dane finansowe i biznesowe za rok 2019 przedstawiają się następująco:

Solidna rentowność operacyjna pod wpływem przejęcia Euro Banku oraz rezerw na ryzyko prawne

- Zysk netto za rok 2019 w wysokości 561 mln PLN, co oznacza spadek o 26% w skali roku, albo 17% wzrost, po skorygowaniu o pozycje jednorazowe
- Związane z Euro Bankiem koszty integracji i rezerwy w wysokości 205 mln PLN
- Rezerwa w wysokości 223 mln PLN na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi
- Zysk netto za IV kw. wyniósł 27 mln PLN, lub 274 mln PLN po skorygowaniu o pozycje nadzwyczajne
- Skorygowany zwrot z kapitału (ROE) na poziomie 10,2%, a skorygowany wskaźnik koszty/dochody na poziomie 47,4%

Na dochody i koszty wpłynęło nabycie i zintegrowanie Euro Banku

- Przychody operacyjne wzrosły o 27% r/r
- Wynik z pozycji odsetek wzrósł o 33% r/r
- Koszty operacyjne wzrosły o 36% r/r (28% bez kosztów integracji).
- Rezerwa na zwroty prowizji z tytułu pożyczek gotówkowych po orzeczeniu TSUE: 66 mln PLN

Utrzymana wysoka jakość aktywów i płynność

- Wskaźnik kredytów z utratą wartości na poziomie 4,56%
- Skorygowany koszt ryzyka* na poziomie 57 p.b.
- Wskaźnik kredyty/depozyty na niskim poziomie nieco poniżej 86%

Solidna pozycja kapitałowa i niższe bufony regulacyjne

- Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR) Grupy na poziomie 20,1% oraz wskaźnik CET1 na poziomie 16,9% (uwzględniając zysk za pierwszą połowę 2019)
- KNF obniżył Bufor Filaru 2, związany z walutowymi kredytami hipotecznymi, do poziomu 4,9%, a bufor testu warunków skrajnych, powiązany z dywidendą, do 3%
- Zarząd zaleca Walnemu Zgromadzeniu Banku pozostawienie całego zysku netto za rok 2019

Bankowość detaliczna

- 2,6 mln aktywnych klientów, (+40% r/r), w tym +494 tys. w wyniku przejścia Euro Banku oraz +240 tys. w wyniku wzrostu organicznego
- Roczny wzrost depozytów o 28% (10% bez Euro Banku)
- Roczny wzrost kredytów o 44% (9% bez Euro Banku)
- Ponad 4 mld PLN nowych pożyczek gotówkowych oraz kredytów hipotecznych, ze znacznym wzrostem w skali roku: odpowiednio o +28% oraz +26% r/r
- Na sprzedaż pożyczek gotówkowych w IV kw. 2019 r. wpłynęła migracja Euro Banku oraz zmiana apetytu na ryzyko i ceny
- Podwojenie tempa pozyskiwania nowych rachunków mikroprzedsiębiorstw (26% zostało otwartych on-line)
- Łączna liczba mikroprzedsiębiorstw wyniosła 89 tys. na koniec roku

Bankowość przedsiębiorstw

- Salda na rachunkach bieżących wzrosły o +19% r/r
- Wzrost kredytów dla przedsiębiorstw: +7% r/r; +1.2 mld PLN r/r
- 6,5% roczny wzrost sprzedaży faktoringu
- Rosnąca liczba i wolumen transakcji w bankowości przedsiębiorstw

Jakość i innowacje

- Najwyższy wskaźnik NPS** (52) wśród banków w Polsce
- Najlepszy projekt strony internetowej w Europie Środkowej i Wschodniej wg magazynu Global Finance
- 1,5 mln pobrań aplikacji goodie - platformy smartshoppingowej Banku

(* rezerwy netto ogółem (w tym korekta do wartości godziwej i efekt modyfikacji) do średnich kredytów netto, bez dodatkowych rezerw MSSF9 na portfel przejętego Euro Banku oraz na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych)

(**) na podstawie badania ARC Opinia i Rynek

Ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych

W dniu 3 października 2019, Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) wydał orzeczenie w sprawie C-260/18 w związku z zapytaniami prejudycjalnymi sformułowanymi przez Sąd Okręgowy w Warszawie w sprawie przeciwko Raiffeisen Bank International AG. Orzeczenie TSUE, w związku z przeprowadzoną w nim interpretacją prawa Unii Europejskiej, jest wiążące dla sądów krajowych. Udzielając odpowiedzi na pytania prejudycjalne, we wspomnianym orzeczeniu przeprowadzono interpretację Artykułu 6 Dyrektywy 93/13. W świetle przedmiotowego orzeczenia, art. 6 dyrektywy 93/13 musi być interpretowany w ten sposób, że (i) sąd krajowy może, na podstawie prawa krajowego, stwierdzić, że umowa kredytu nie może nadal trwać bez nieuczciwych postanowień, ponieważ usunięcie tych nieuczciwych postanowień zmieniłoby charakter głównego przedmiotu umowy; (ii) skutki dla sytuacji konsumenta wynikające z uznania umowy w całości za nieważną muszą być oceniane w świetle okoliczności istniejących lub możliwych do przewidzenia w chwili powstania sporu, oraz że wola konsumenta jest decydująca o tym, czy chce on utrzymać umowę i uniknąć tych skutków; (iii) artykuł 6 dyrektywy uniemożliwia wypełnienie luk w umowie spowodowanych usunięciem z umowy nieuczciwych postanowień (nawet jeśli niewypełnienie tych luk spowodowałoby niekorzystny dla konsumenta upadek umowy, wyłącznie na podstawie ustawodawstwa krajowego o charakterze ogólnym, które stanowi, że skutki wyrażone w treści aktu prawnego należy uzupełnić, w szczególności, zasadami wynikającymi z zasad słuszności lub przyjętych zwyczajów; (iv) art. 6 dyrektywy uniemożliwia utrzymanie w mocy nieuczciwych postanowień w umowie (nawet jeśli ich usunięcie skutkowałoby unieważnieniem umowy na niekorzyść konsumenta), jeżeli konsument nie wyraził zgody na utrzymanie w mocy takich postanowień.

Orzeczenie TSUE dotyczy jedynie sytuacji, w której sąd krajowy uznał uprzednio warunek umowy za abuzywny. Ocena, w trakcie postępowań sądowych, czy dany warunek umowny może zostać uznany za abuzywny w określonych okolicznościach danej sprawy należy do wyłącznych kompetencji sądów krajowych. Można racjonalnie założyć, że kwestie prawne dotyczące kredytów hipotecznych w walutach obcych będą dalej badane przez sądy krajowe w ramach rozstrzyganych sporów, co prawdopodobnie doprowadzi do pojawienia się dalszych interpretacji istotnych dla oceny ryzyk związanych z przedmiotowymi postępowaniami. Okoliczność ta wskazuje na potrzebę stałej analizy tych spraw.

Na koniec 2019 roku Bank posiadał 2010 umów kredytowych objętych indywidualnymi postępowaniami dotyczącymi klauzul indeksacyjnych do walut obcych o łącznej wartości roszczeń zgłoszonych przez powodów w wysokości 203 mln PLN. Do dnia 31.12.2019 tylko w 19 sprawach wydano prawomocne orzeczenia, z których ogromna większość była zgodna z interesem Banku. Roszczenia sformułowane przez Klientów w postępowaniach indywidualnych dotyczą głównie uznania nieważności umowy lub zapłaty w celu zwrotu rzekomo nienależnych świadczeń, na skutek abuzywnego charakteru klauzul indeksacyjnych. Agresywna kampania reklamowa, obserwowana w sferze publicznej zachęcająca do zgłaszania roszczeń wobec banków, może doprowadzić do wzrostu liczby spraw sądowych. Dodatkowo, Bank jest stroną pozwu zbiorowego, którego przedmiotem jest określenie odpowiedzialności Banku w stosunku do członków grupy na podstawie nieuzasadnionego wzbogacenia się (nienależna korzyść) w związku z zawartymi umowami walutowych kredytów hipotecznych. Nie jest to spór dotyczący płatności. Orzeczenie w powyższym postępowaniu nie będzie obejmowało przyznania żadnych kwot na rzecz

członków grupy. Liczba umów kredytowych objętych tymi postępowaniami wynosi 3281. Sprawa jest nadal przed pierwszą rozprawą, przewidzianą na marzec 2020 r.

Na podstawie danych ZBP, zebranych ze wszystkich banków posiadających walutowe kredyty hipoteczne, ponad 70% sporów zostało ostatecznie rozstrzygniętych na korzyść banków na przestrzeni 2019 roku. Jednakże po wyroku Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) wydanym w dniu 3 października 2019 (sprawa C-260/18) wystąpiło ryzyko, że w większości pozytywna jak dotąd dla banków linia orzecznictwa sądów może ulec zmianie.

Zważywszy na zwiększone ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi, Bank Millennium utworzył 223 mln PLN rezerwy na ryzyko prawne. Kwota ta oznacza wzrost w stosunku do wstępnej wartości 150 mln PLN rezerwy, o której Bank poinformował w dniu 16 stycznia 2020. Metodologia opracowana przez Bank jest oparta o następujące główne parametry: (1) liczba aktualnych spraw sądowych, (2) potencjalne przyszłe sprawy sądowe złożone przeciw Bankowi w określonym horyzoncie czasowym oraz (3) prawdopodobieństwo i kwota wypływu środków, w przypadku określonego orzeczenia sądu.

Bank Millennium podejmuje szereg działań na różnych poziomach, wobec różnych interesariuszy, w celu zmniejszenia ryzyka prawnego i ryzyka postępowania sądowego w zakresie portfela walutowych kredytów hipotecznych. Bank jest otwarty na indywidualne negocjowanie korzystnych warunków przedterminowej spłaty (częściowej lub całkowitej) lub przewalutowania kredytów na PLN. Z drugiej jednak strony Bank będzie nadal podejmować wszelkie możliwe działania, aby bronić swoich interesów w sądach, jednocześnie będąc otwartym na porozumienie się z klientami w sądzie na rozsądnych warunkach.

Na końcu należy wspomnieć, że Bank musi utrzymywać dodatkowe fundusze własne na pokrycie dodatkowych wymogów kapitałowych związanych z ryzykiem portfela walutowych kredytów hipotecznych (jako bufor II filaru) w wysokości 4,96 p.p. (4,87 p.p. na poziomie Grupy), co odpowiada kwocie 1,85 mld PLN, z czego część przypisana jest ryzyku operacyjnemu/prawnemu.

Rachunek zysków i strat Grupy Banku Millennium za rok 2019

(zawiera wyniki Euro Banku w ostatnich 7 miesiącach 2019 roku)

Przychody operacyjne (mln PLN)	2019	2018	Zmiana r/r	IV kw. 2019	III kw. 2019	Zmiana kw./kw.
Wynik z tytułu odsetek *	2 499,4	1 877,9	33,1%	709,5	705,2	0,6%
Wynik z tyt. prowizji	699,2	661,1	5,8%	182,6	178,3	2,4%
Wynik na działalności podstawowej	3 198,5	2 539,0	26,0%	892,2	883,5	1,0%
Pozostałe dochody pozaodsetkowe **	273,0	188,7	44,7%	62,0	70,4	-12,0%
Przychody operacyjne ogółem **	3 471,5	2 727,6	27,3%	954,1	953,9	0,0%

(*) Dane pro-forma: Wynik z odsetek obejmuje marżę na wszystkich instrumentach pochodnych. Od 1 I 2006 r. Bank stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń. Od tego dnia marża z tych operacji jest uwzględniana w wyniku z odsetek. Jednakże, ponieważ rachunkowość zabezpieczeń nie obejmuje całości portfela denominowanego w walutach obcych, Bank przedstawia dane w układzie pro-forma, w którym całość marży na instrumentach pochodnych jest ujmowana w wyniku z tytułu odsetek, podczas gdy rachunkowo część tej marży (52,4 mln PLN w 2019 r. oraz 60,4 mln PLN w 2018 r.) jest uwzględniona w pozostałych przychodach pozaodsetkowych. W opinii Banku takie podejście umożliwia lepsze zrozumienie rzeczywistej ewolucji tej pozycji z ekonomicznego punktu widzenia.

(**) Z wyłączeniem korekty do wartości godziwej portfela kredytowego (23,4 mln PLN w 2019 r. oraz 19,9 mln PLN w 2018 r.), która została przeniesiona do kosztów ryzyka w układzie pro-forma

Wynik z tytułu odsetek (pro-forma) w 2019r. wyniósł 2.499,4 mln PLN i wzrósł o 33,1% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost ten był wspomagany 7-miesięcznym wynikiem z tytułu odsetek Euro Banku. W połączeniu z Euro Bankiem, średnia Marża Odsetkowa Netto (w stosunku do średnich aktywów odsetkowych) w IV kw. 2019r. osiągnęła 2,94%, o 30 pb. wyżej, niż Marża Odsetkowa Netto za IV kw. 2018 r. Wzrost NIM był ograniczony rezerwą utworzoną na pokrycie potencjalnych zwrotów opłat od pożyczek gotówkowych.

Wynik z tytułu prowizji w 2019 r. wyniósł 699,2 mln PLN, co oznacza wzrost o 5,8% w ujęciu rocznym. Wkład Euro Banku do tej pozycji wynikowej był niewielki, ponieważ większość prowizji pobranych przez ten bank była rozpoznawana w przychodach odsetkowych poprzez mechanizm efektywnej stopy procentowej. Opłaty związane z ubezpieczeniami, kredytami oraz kartami wzrosły w ujęciu rocznym w największym stopniu, natomiast związane z rynkami kapitałowymi uległy widocznemu zmniejszeniu.

Wynik na działalności podstawowej, określony jako połączenie wyniku z tytułu odsetek i wyniku z tytułu prowizji, osiągnął w przypadku Grupy 3.198,5 mln PLN w 2019r., co oznacza wzrost o 26% rocznie, częściowo w efekcie fuzji. W IV kw 2019r. Wynik na działalności podstawowej wzrósł o 1% kw./kw.

Pozostałe przychody pozaodsetkowe, obejmujące wynik z pozycji wymiany, wynik na operacjach finansowych (bez marży odsetkowej na produktach pochodnych i korekty do wartości godziwej na portfelu kredytowym) oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne netto, wyniosły 273,0 mln PLN w 2019r., rosnąc dynamicznie o 44,7% r/r. Wynik ten obejmuje 27 mln PLN jednorazowego odzyskania aktywów podatkowych, ujętego w I kw. 2019, 45 mln PLN pozytywnej wyceny udziałów w spółce PSP (właściciela BLIKA) oraz 32 mln PLN negatywnego wpływu rezerwy na pokrycie potencjalnego zwrotu opłaty wstępnej w pożyczkach gotówkowych. Łączna rezerwa na ten cel wynosi 66 mln PLN w podziale na Wynik z tyt. Odsetek oraz Pozostałe Koszty Operacyjne.

Przychody operacyjne ogółem (pro-forma) Grupy wyniosły 3.471,5 mln PLN w 2019 r., wzrastając o 27,3% r/r i bez zmian kw./kw.

Koszty operacyjne (mln PLN)	2019	2018	Zmiana r/r	IV kw. 2019	III kw. 2019	Zmiana kw./kw.
Koszty osobowe	(836,4)	(638,1)	31,1%	(232,6)	(231,6)	0,4%
Pozostałe koszty administracyjne*	(889,7)	(629,9)	41,2%	(257,4)	(248,5)	3,6%
- w tym opłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (BFG)	(123,5)	(105,5)	17,0%	(13,9)	(13,5)	2,7%
- w tym koszty integracji Euro Banku**	(116,3)	-	-	(52,2)	(44,3)	17,8%
Koszty operacyjne ogółem	(1 726,1)	(1 268,0)	36,1%	(490,0)	(480,1)	2,1%
Koszty ogółem bez kosztów integracji**	(1 609,8)	(1 268,0)	27,0%	(437,8)	(435,8)	0,5%
Koszty/Dochody - raportowane	49,7%	46,5%	3,2 p.p.	51,4%	50,3%	1,1 p.p.
Koszty/Dochody - skorygowane***	47,4%	46,5%	0,9 p.p.	47,8%	50,0%	-2,2 p.p.

(*) w tym amortyzacja

(**) dodatkowe koszty administracyjne bezp. związane z nabyciem Euro Banku, procesem połączenia i integracji

(***) przy równym rozkładzie opłaty na fundusz przymusowej restrukturyzacji BFG w całym roku, bez 27 mln PLN dodatkowego zwolnienia rezerwy na aktywa podatkowe w I kw. i 45 mln PLN dodatniego przeszacowania udziałów w PSP (III kw.), jak również bez kosztów integracji

Koszty ogółem w roku 2019 wyniosły 1.726,1 mln PLN, co oznacza wzrost o 36,1% w porównaniu z rokiem 2018. Koszty integracji w wysokości 116,3 mln PLN, związane z przejęciem i fuzją Euro Banku, miały silny wpływ na ewolucję kosztów. Podwyższenie opłaty na fundusz przymusowej restrukturyzacji BFG dodatkowo zwiększyło poziom kosztów. Gdyby wyeliminować wpływ jednorazowych kosztów integracji, koszty operacyjne Grupy wzrosłyby o 27% r/r w całym 2019 r. i 0,5% kw./kw. w 4 kwartale 2019 r.

Koszty osobowe w 2019 r. wyniosły 836,4 mln PLN, wzrastając o 31,1% w porównaniu z rokiem poprzednim. Poza przejęciem ponad 2,4 tys. pracowników Euro Banku, wzrost ten był także spowodowany wysokim wzrostem średnich płac na całym rynku obserwowanym w Polsce w długim okresie. W wyniku przejęcia Euro Banku liczba zatrudnionych ogółem w Grupie wzrosła znacząco do poziomu 8.464 pracowników (w przeliczeniu na etaty).

Struktura zatrudnienia Grupy Banku Millennium została przedstawiona w tabeli poniżej:

Struktura zatrudnienia (etaty)	31.12.2019	30.09.2019	Zmiana kw./kw.	31.12.2018	Zmiana r/r
Bank Millennium S.A. (z Euro Bank)	8 118	8 219	-1,2%	5 785	40,3%
Spółki zależne	347	345	0,6%	347	0,0%
Razem Grupa Banku Millennium	8 464	8 564	-1,2%	6 132	38,0%

Pozostałe koszty administracyjne (wraz z amortyzacją) w 2019 r. wyniosły 889,7 mln PLN i wzrosły o 41,2% r/r. Koszty bezpośrednio związane z integracją Euro Banku (głównie prawne, koszty doradztwa oraz IT w łącznej kwocie 116,3 mln PLN) oraz podwyższona składka na BFG były głównymi przyczynami wzrostu pozostałych kosztów administracyjnych. Bez wszystkich tych pozycji, koszty administracyjne Banku Millennium wzrosłyby o 20% w ujęciu rocznym.

Przejęcie Euro Banku spowodowało silny wzrost liczby oddziałów: z 361 oddziałów Millennium w zeszłym roku do łącznie 830 placówek na koniec grudnia 2019. Liczba ta uwzględniała 602 oddziały własne Banku oraz 228 oddziałów franczyzowych.

Dokończenie procesu restrukturyzacji Banku po połączeniu oznaczać będzie optymalizację sieci z połączeniem pokrywających się oddziałów oraz redukcję liczby pracowników. Obecny plan zakłada zamknięcie 60 placówek w 2020 roku oraz zwolnienie 260 osób w 1 kwartale 2020. W 2020 roku kontynuowane będą więc wydatki związane z integracją, ale w wielkości znacznie mniejszej niż pierwotnie planowano. Na rok 2020 planowanych jest 80 mln PLN wydatków integracyjnych (w tym częściowo w formie nakładów inwestycyjnych). Bank obecnie szacuje całkowite wydatki integracyjne związane z akwizycją Euro Banku poniżej 300 mln PLN. Poza 116 mln PLN kosztów integracji poniesionych w 2019 roku, 37 mln PLN zostało ujęte w wartości firmy poprzez korektę ceny zakupu, a 33 mln PLN zostało rozliczone jako nakłady inwestycyjne. Skuteczne dokończenie restrukturyzacji powinno umożliwić uzyskanie synergii w kwocie ponad 100 mln PLN już w 2020 roku.

Wskaźnik koszty/dochody w 2019 r. bez uwzględnienia pozycji jednorazowych (głównie kosztów integracji), osiągnął 47,4% (o 0,9 p.p. wyżej niż rok temu), jeszcze przed synergiami po fuzji z Euro Bankiem.

Zysk netto (mln PLN)	2019	2018	Zmiana r/r	IV kw. 2019	III kw. 2019	Zmiana kw./kw.
Przychody operacyjne	3 471,5	2 727,6	27,3%	954,1	953,9	0,0%
Koszty operacyjne*	(1 726,1)	(1 268,0)	36,1%	(490,0)	(480,1)	2,1%
Odpisy na utratę wartości oraz pozostały koszt ryzyka**	(439,0)	(236,6)	85,6%	(72,4)	(136,4)	-46,9%
Koszt ryzyka bez nadzwyczajnych odpisów na Euro Bank**	(350,4)	(236,6)	48,1%	(72,4)	(128,4)	-43,6%
Odpis na ryzyko prawne związane z kredytami walutowymi	(223,1)	-	-	(223,1)	-	-
Podatek bankowy	(248,0)	(198,5)	24,9%	(69,1)	(68,8)	0,4%
Zysk przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym	835,3	1 024,6	-18,5%	99,5	268,7	-63,0%
Podatek dochodowy	(274,6)	(264,0)	4,0%	(72,5)	(68,5)	5,8%
Zysk netto - raportowany	560,7	760,7	-26,3%	27,0	200,1	-86,5%
Zysk netto - skorygowany***	889,1	760,7	16,9%	274,1	187,7	46,0%

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

(**) w tym 12,9 mln PLN korekty wg. wartości godziwej kredytów (23,4 mln PLN w 2019 r. i 19,9 mln PLN w 2018 r.) oraz efektu modyfikacji kredytów (11,7 mln PLN w 2019 r. i 14,2 mln PLN w 2018 r.)

(***) bez dod. rezerw na portfel kred. Euro Banku (wstępny efekt MSSF9 i dod. rezerw na portfel w sytuacji normalnej) łącznie 88,6 mln PLN przed opodatk., z czego większość w II kw. 2019 r.

(****) równy rozkład opłaty na fundusz przymusowej restrukturyzacji BFG na przestrzeni roku, bez zdarzeń jednorazowych (przed opodatkowaniem): 1. koszty integracji (116 mln PLN) i dod. rezerwy na ryzyko (89 mln PLN) na objęty fuzją Euro Bank, 2. 27 mln PLN z uwolnienia rezerwy na aktywa podatkowe (I kw.), 3. 45 mln PLN z dodatniego przeszacowania udziałów w PSP (III kw.), 4. 223 mln PLN rezerw na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi (IV kw.)

Całkowity koszt ryzyka, który obejmuje rezerwy netto na utratę wartości, korektę wg. wartości godziwej (części portfela kredytowego) oraz wynik modyfikacji, poniesiony przez Grupę w 2019 r., wyniósł 439 mln PLN i był o 86% wyższy niż koszt rozpoznany w roku 2018. Straty w wyniku utraty wartości (impairment) w 2019 r. były powiększone o początkowy odpis w wysokości 88,6 mln PLN na portfel Euro Banku bez utraty wartości jako wpływ standardu IFRS9 w związku z przejściem (Dzień 1). Bez tych rezerw jednorazowych, łączny koszt ryzyka wzrósł o 48% w skali roku do 350,4 mln PLN w 2019 r., w tym 255,8 mln PLN na dotychczasowy portfel Grupy Millennium i 94,6 mln PLN na portfel Euro Banku.

Odpisy na ryzyko ogółem dla segmentu detalicznego wyniosły 354,5 mln PLN (265,9 mln PLN bez wpływu Dnia 1), podczas gdy dla segmentu korporacyjnego i pozostałych wyniosły 85,0 mln PLN w 2019 r. W ujęciu względnym koszt ryzyka (tj. odpisy netto do średniej wartości kredytów netto) osiągnęły poziom 57 pb (bez rezerw Dnia 1) w porównaniu z 48 pb w 2018 r., na skutek wyższego udziału kredytów konsumpcyjnych w portfelu kredytów ogółem. Koszt ryzyka dla dotychczasowej Grupy Millennium (bez Euro Banku) w 2019 r. pozostał na takim samym poziomie jak rok temu: 48 pb.

Zysk przed opodatkowaniem w 2019 r. wyniósł 835,3 mln PLN i był o 18,5% niższy niż w roku 2018, w związku z dynamiką wszystkich opisanych powyżej elementów i wzrostem podatku bankowego o 25% w ujęciu rocznym.

Zysk netto raportowany w 2019 r. wyniósł 560,7 mln PLN i był o 26,3% niższy niż rok temu. Zysk netto za 2019 r. skorygowany o w/w pozycje jednorazowe (głównie koszty integracji i dodatkowe rezerwy) osiągnąłby 889,1 mln PLN, co oznacza wzrost o 16,9% w ujęciu rocznym. W ujęciu kwartalnym, zysk netto raportowany osiągnął wielkość 27,0 mln PLN co oznacza spadek o 86,5%, a bez pozycji jednorazowych wyniósłby 274 mln PLN, tj. o 46% więcej niż w poprzednim kwartale.

Raportowany całoroczny zwrot z kapitału (ROE) wyniósł 6,4%, ale po skorygowaniu o zdarzenia jednorazowe osiągnął 10,2%, tj. był wyższy niż 9,6% w 2018 roku.

Wyniki biznesowe w 2019 r.

(wyniki Euro Banku występują w danych na 31.12 i 30.09.2019)

Przejęcie Euro Banku, zakończone sukcesem w listopadzie 2019 r., poprawiło pozycję Grupy Banku Millennium w polskim sektorze bankowym. Szczególnie widoczna była poprawa w segmencie detalicznym: pod względem liczby klientów ogółem, wzrost o jedną pozycję na siódme miejsce, a pod względem portfela kredytów konsumpcyjnych, wzrost o trzy pozycje - na piąte miejsce na rynku. Liczba aktywnych klientów cyfrowych wzrosła o 32% w ujęciu rocznym (do 1,8 mln), z czego liczba klientów korzystających z aplikacji mobilnej wzrosła o 44% (do 1,4 mln), częściowo dzięki fuzji, ale głównie w wyniku skutecznej realizacji strategii wzrostu organicznego.

Łączne **środki klientów** Grupy Banku Millennium wyniosły 90.295 mln PLN na 31 grudnia 2019 r., wykazując wzrost o 21% w skali roku. **Depozyty** ogółem wzrosły o 23% rocznie do poziomu 81.455 mln PLN. Głównym źródłem wzrostu były depozyty

Euro Banku (praktycznie większość z nich to depozyty segmentu detalicznego) w kwocie 8.791 mln PLN. Ale nawet bez depozytów Euro Banku, wzrost bazy depozytowej Banku Millennium był silny: 9,7% r/r.

Depozyty gospodarstw domowych wyniosły 61.092 mln PLN na dzień 31 grudnia 2019 r., po solidnym wzroście o 28% rocznie. W ramach tego wolumenu depozytów, rachunki bieżące i oszczędnościowe nadal rosły w bardzo szybkim tempie, 33% rocznie, więc ich udział w depozytach klientów indywidualnych ogółem zwiększył się do poziomu 72%. Liczba rachunków bieżących wzrosła o 1.057 tys., a wszystkich kart płatniczych o 802 tys. w ciągu ostatnich 12 miesięcy. Bez depozytów Euro Banku wzrost depozytów gospodarstw domowych wykazywałby wysoką dynamikę na poziomie ok. 10% r/r.

W tym samym czasie Grupa zdołała zwiększyć wolumen niedepozytowych produktów inwestycyjnych pomimo negatywnych tendencji na polskim rynku kapitałowym. Łączna wartość tych produktów wzrosła o 4,3% r/r - do poziomu 8.841 mln PLN na koniec grudnia 2019 r. W ramach tego salda aktywów, 4.529 mln PLN pozostawało w zarządzaniu Millennium TFI, 3.680 mln PLN było zarządzane przez podmioty zewnętrzne, a 631 mln PLN wynosiło saldo własnych, bankowych papierów wartościowych, sprzedanych klientom detalicznym (głównie jako instrumenty strukturyzowane).

Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego wzrosły wyraźnie o 10% w ciągu roku osiągając wartość 20.363 mln PLN. Wzrost ten wynikał głównie z rachunków bieżących (+19% r/r).

Środki Klientów (mln PLN)	31.12.2019	30.09.2019	Zmiana kw./kw.	31.12.2018	Zmiana r/r
Deposits of individuals	61 091,9	60 598,6	0,8%	47 730,3	28,0%
Deposits of Companies and public sector	20 362,9	19 742,5	3,1%	18 513,5	10,0%
Total Deposits	81 454,8	80 341,1	1,4%	66 243,8	23,0%
Investment products *	8 840,6	8 774,5	0,8%	8 479,1	4,3%
Total Customer Funds	90 295,3	89 115,6	1,3%	74 722,9	20,8%

(*) Kategoria ta obejmuje papiery wartościowe Banku sprzedawane Klientom detalicznym, fundusze inwestycyjne Millennium TFI oraz inne produkty inwestycyjne podmiotów trzecich sprzedawane Klientom Grupy.

Kredyty netto ogółem Grupy Banku Millennium osiągnęły 71.801 mln PLN na koniec grudnia 2019 roku, po silnym wzroście o 32,3% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wzrost portfela kredytowego z wyłączeniem walutowych kredytów hipotecznych wykazał znacznie większą dynamikę na poziomie 43,7% r./r. odzwierciedlając dynamiczny wzrost wszystkich kluczowych grup działalności kredytowej (kredyty hipoteczne złotówkowe, kredyty konsumpcyjne i przedsiębiorstwa). Portfel walutowych kredytów hipotecznych w dalszym ciągu splota się w dość szybkim tempie - nie tylko w wyniku naturalnej amortyzacji, ale także w wyniku wcześniejszych spłat. Bez portfela walutowych kredytów przejętego Euro Banku (w wysokości ok 1 mld PLN), walutowe kredyty hipoteczne Banku Millennium wykazały spadek o 4.8% r/r (a w walucie oryginalnej o 7.5% r/r) a ich udział w całkowitych kredytach brutto spadł w ciągu roku do poziomu 19,2%.

Wartość netto kredytów udzielonych gospodarstwom domowym na koniec grudnia 2019 roku wyniosła 51.138 mln PLN i wzrosła w stosunku do stanu sprzed roku o 45,1%. Wszystkie główne kategorie produktów, poza walutowymi kredytami hipotecznymi, charakteryzowały się bardzo silną dynamiką roczną, wspieraną przez przejęte portfele Euro Banku: kredyty hipoteczne w PLN +59,2% r./r. oraz kredyty konsumenckie +102,5% r./r.

Na sprzedaż kredytów gotówkowych w czwartym kwartale wpływ miała migracja Euro Banku, a także skorygowany apetyt na ryzyko oraz cena połączonej oferty po fuzji operacyjnej. Mimo powyższego, w czwartym kwartale Bank sprzedał kredyty gotówkowe w wysokości 1 mld PLN, osiągając łączną roczną sprzedaż na poziomie 4,1 mld PLN. Było to możliwe m.in. dzięki wzrostowi liczby kanałów cyfrowych w procesie sprzedaży do 53% w 4Q'19. Sprzedaż kredytów hipotecznych w PLN zwiększała się w ujęciu kwartalnym w 2019 roku, wykazując solidny wzrost sumy rocznej o 26% r./r. do kwoty 4,2 mld PLN.

Wartość kredytów netto dla przedsiębiorstw wyniosła na koniec grudnia 2019 roku 18.617 mln PLN i wzrosła o 6,6% r./r.

Kredyty i pożyczki dla klientów (mln PLN)	31.12.2019	30.09.2019	Zmiana kw./kw.	31.12.2018	Zmiana r/r
Kredyty dla gospodarstw domowych	51 137,7	51 177,4	-0,1%	35 247,8	45,1%
- złotowe kredyty hipoteczne	21 469,5	20 732,4	3,6%	13 485,8	59,2%
- walutowe kredyty hipoteczne	14 603,6	15 311,5	-4,6%	14 321,0	2,0%
- z czego kredyty Banku Millennium	13 632,3	14 260,8	-4,4%	14 321,0	-4,8%
- kredyty konsumpcyjne	15 064,6	15 133,4	-0,5%	7 441,1	102,5%
Kredyty dla przedsiębiorstw	18 617,2	18 303,7	1,7%	17 463,8	6,6%
- leasing	6 659,9	6 537,1	1,9%	6 333,6	5,2%
- Pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw i faktoring	11 957,3	11 766,6	1,6%	11 130,2	7,4%
Kredyty i pożyczki netto dla klientów	69 754,9	69 481,1	0,4%	52 711,7	32,3%
<i>Kredyty i pożyczki netto dla klientów, z wyłączeniem walutowych kredytów hipotecznych</i>	55 151,3	54 169,5	1,8%	38 390,7	43,7%
Rezerwy i korekty na ryzyko kredytowe*	2 046,1	1 958,8	4,5%	1 831,8	11,7%
Kredyty i pożyczki brutto* dla klientów	71 801,1	71 439,9	0,5%	54 543,5	31,6%

(*) Oprócz rezerw na ryzyko kredytowe, obejmuje również korektę wartości godziwej portfela kredytowego wykazywanego w wartości godziwej oraz efekt modyfikacji kredytów. W tym przypadku portfel kredytowy brutto przedstawia wartość kredytów i pożyczek przed uwzględnieniem wspomnianych rezerw i korekt.

Płynność, jakość aktywów i wypłacalność

Poziom płynności Grupy Banku Millennium pozostał na bardzo mocnym poziomie w ciągu 2019 roku. Wskaźnik LCR osiągnął poziom 171%, tj. znacznie powyżej minimum 100%. Wskaźnik kredytów do depozytów utrzymuje się na bezpiecznym poziomie 86%, a udział płynnych papierów wartościowych (głównie obligacji skarbowych i bonów NBP) w aktywach ogółem Grupy pozostaje znaczący i wynosi 23,3%.

Grupa notuje jakość aktywów na jednym z najwyższych poziomów wśród polskich banków: udział kredytów z utratą wartości w portfelu kredytowym ogółem pozostaje na niskim stabilnym poziomie 4,56%. Udział kredytów przeterminowanych o ponad 90 dni w portfelu ogółem zwiększył się lekko z 2,52% w grudniu 2018 do 2,69% na koniec grudnia 2019r.

Wskaźnik pokrycia kredytów z utratą wartości obniżył się w ostatnim roku z 74,4% w grudniu 2018 r. do poziomu 62,4% zanotowanego w grudniu 2019 r. Ten spadek związany był z konsolidacją portfela Euro Banku w Grupie wg wartości godziwej po wycenie PPA* na dzień nabycia. Bez tego efektu, wskaźnik pokrycia kredytów wyniósłby 74,8%. Pokrycie kredytów przeterminowanych o ponad 90 dni rezerwami także uległo obniżeniu w ciągu roku ze względu na konsolidację portfela Euro Banku, ale pozostawało na komfortowym poziomie 105,8% na dzień 31 grudnia 2019 r.

Wskaźnik kredytów z utratą wartości pokazywał odmienne trendy w podziale na poszczególne segmenty produktu. W portfelu detalicznym nastąpiła poprawa r/r (kredyty hipoteczne z 2,81% do 2,53% oraz pozostałe detaliczne z 11,30% do 9,51%), a w portfelu korporacyjnym pogorszenie (kredyty korporacyjne z 3,93% do 4,15%, a portfel leasingowy z 3,89% do 4,12%).

Kształtowanie się głównych wskaźników jakości portfela kredytowego Grupy przedstawiono poniżej:

Wskaźniki jakości kredytów Grupy (mln PLN)	31.12.2019	30.09.2019	31.12.2018
Kredyty z utratą wartości, ogółem	3 276	3 140	2 463
Rezerwy na utratę wartości**	1 961	1 886	1 759
Korekta do wartości godziwej	85	73	73
Ogółem rezerwy na utratę wartości i korekta do wartości godziwej	2 046	1 959	1 832
Wskaźnik kredytów z utr. wart. do kredytów ogółem (%)	4,56%	4,40%	4,52%
Kredyty przeterminowane ponad 90 dni /kredyty ogółem (%)	2,69%	2,61%	2,52%
Wskaźnik pokrycia (Rezerwy na utratę wartości i korekta do wartości godziwej / kredyt z utratą wart.) (%)	62,4%	62,4%	74,4%
<i>Wskaźnik pokrycia pro-forma (bez efektu PPA*)</i>	74,8%	75,4%	n/a
Rezerwy na utratę wartości i korekta do wartości godziwej/kredyty przeterminowane (>90d) (%)	105,8%	104,9%	133,1%

(*) Alokacja ceny nabycia (PPA) oznaczała konsolidację portfela z utratą wartości Euro Bank (koszyk 3) po wartości netto.

Zmiana aktywów ważonych ryzykiem oraz współczynników kapitałowych, dla Grupy w ciągu roku, a dla Banku w 4 kwartale, była związana z zakupem Euro Banku (bez emisji akcji), a następnie z fuzją prawną, która miała miejsce 1 października 2019 roku.

W czwartym kwartale 2019 roku w porównaniu z trzecim kwartałem 2019 roku wskaźniki kapitałowe Grupy spadły tylko nieznacznie: TCR o 15 p.b. a wskaźnik CET1 o 16 p.b. Było to spowodowane niewielkim (o 1%) spadkiem funduszy własnych, przy praktycznie niezmiennych aktywach ważonych ryzykiem.

Główne wskaźniki adekwatności kapitałowej i płynności, w tym minimalny wymagany poziom kapitału:

Główne wskaźniki kapitałowe i płynności *	31.12.2019	30.09.2019	31.12.2018
(mln PLN)			
Aktywa ważone ryzykiem dla Grupy	48 124,6	48 316,7	36 635,5
Aktywa ważone ryzykiem dla Banku	47 267,6	41 046,1	36 012,8
Wymogi w zakresie funduszy własnych dla Grupy	3 849,97	3 865,4	2 930,84
Wymogi w zakresie funduszy własnych dla Banku	3 781,41	3 283,7	2 881,02
Fundusze własne dla Grupy	9 668,5	9 778,8	7 943,0
Fundusze własne dla Banku	9 454,5	8 602,1	7 738,5
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR) dla Grupy	20,09%	20,24%	21,68%
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR) dla Banku	20,00%	20,96%	21,49%
Wskaźnik kapitału Tier 1 dla Grupy	16,91%	17,07%	19,77%
Wskaźnik kapitału Tier 1 dla Banku	16,77%	17,47%	19,54%
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1=T1) dla Grupy	16,91%	17,07%	19,77%
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1=T1) dla Banku	16,77%	17,47%	19,54%
Wskaźnik pokrycia płynności (LCR) dla Grupy	171%	186%	212%

(*) Wskaźniki kapitałowe zostały przedstawione zgodnie z rozwiązaniami przejściowymi łagodzącymi wpływ wdrożenia MSSF9 na kapitał podstawowy CET 1.

Minimalny wymagany poziom kapitału obejmuje:

- Bufor II Filara kredytów walutowych (RRE FX) - zalecenie KNF dotyczące dodatkowego wymogu kapitałowego dla zabezpieczenia ryzyka wynikającego z walutowych kredytów hipotecznych dla gospodarstw domowych, wynikające z art.138 ust.1 pkt 2a ustawy Prawo bankowe. Wysokość tego bufora jest ustalana dla poszczególnych banków corocznie przez KNF w wyniku procesu Badania i Oceny Nadzorczej (BION) i obejmuje ryzyko niedostatecznie pokryte (zdaniem KNF) przez minimalne wymogi w zakresie funduszy własnych, określone w art. 92 CRR. Aktualnie bufor ten został ustalony w zaleceniach KNF w listopadzie 2019 roku w wysokości 4,96 p.p. (Bank) i 4,87 p.p. (Grupa) dla łącznego wskaźnika kapitałowego (TCR), co odpowiada wymogowi kapitałowemu na poziomie 3,72 p.p. (Bank) i 3,65 p.p. (Grupa) ponad Wskaźnik Tier1 oraz 2,78 p.p. (Bank) i 2,73 p.p. (Grupa) ponad Wskaźnik CET1
- Wymóg połączonego bufora - określony w ustawie o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym - który składa się z:
 - Bufora zabezpieczenia kapitału w wysokości 2,5%;
 - Bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym (OSII) - w wysokości 0%, przy czym wysokość jest corocznie ustalana przez KNF;
 - Bufora ryzyka systemowego w wysokości 3% obowiązujący od początku 2018 roku;
 - Bufor antycykliczny w wysokości 0%.

Dodatkowo istnieje bufor testów warunków skrajnych wprowadzony przez KNF w celu obliczenia możliwego poziomu wypłaty dywidendy. Dla Grupy Banku Millennium został on zmniejszony w grudniu 2019 roku o 13 pb do poziomu 3,01%.

Zastrzeżenie prawne:

Treść niniejszej Informacji o wstępnych (nieaudytowanych) wynikach Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za rok 2019 stanowi informację poufną w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16.04.2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (MAR). Podstawą prawną publikacji jest art. 17 ust. 1 rozporządzenia MAR. Zawarte w niniejszym dokumencie informacje finansowe za kwartał i rok zakończony 31.12.2019 r. obejmują wybrane, wstępne, nieaudytowane dane przygotowane dla celów informacyjnych niezależnie od obowiązków Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. w zakresie raportowania okresowego. Zakres prezentowanych ujawnień nie spełnia wymogów raportu śródrocznego określonych w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Niektóre dane finansowe mogą ulec zmianie w raporcie rocznym Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za 2019 r., który zostanie opublikowany w dniu 14.02.2020 r. wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania.