

Dnia: 2 lutego 2015 r.

## Raport bieżący nr 6/2015

### TEMAT: Informacja na temat działalności Grupy Kapitałowej Banku Millennium w 2014 r.

Skonsolidowany zysk netto Grupy Banku Millennium („Grupa”) w roku 2014 wyniósł 651 mln zł, co oznacza jego wysoki, wynoszący 21,5% wzrost w porównaniu z wynikiem osiągniętym w roku 2013. Wynik netto osiągnięty w IV kw. 2014 roku wyniósł 157,7 mln zł i był o 9% niższy niż zysk osiągnięty w poprzednim kwartale, głównie z powodu negatywnego wpływu cięć stóp procentowych w październiku.

Podstawowe dane finansowe i biznesowe za rok 2014 są następujące:

#### Silny wzrost rentowności

- Zysk netto w roku 2014 wzrósł o 21,5% r/r
- ROE poprawił się w skali roku z 10,6% do 11,8%
- Wskaźnik koszt/dochód wyraźnie się obniżył o 4,1 p.p. w skali roku do poziomu 50,2%

#### Wzrost przychodów z działalności podstawowej

- Wynik z tytułu odsetek wzrósł o 15,3% r/r, pomimo niższych niż oczekiwano stóp procentowych
- Wynik z tytułu prowizji wzrósł o 3,9% r/r

#### Bardzo solidna jakość aktywów udokumentowana wynikami zewnętrznego przeglądu AQR

- Wskaźnik kredytów z utratą wartości wyniósł 4,2% i jest najniższy od 6 lat
- Wskaźnik pokrycia kredytów z utratą wartości osiągnął wysoki poziom 71%

#### Stabilna płynność i lepsze wskaźniki kapitałowe

- Wskaźnik kredyty/depozyty<sup>1</sup> ukształtował się na bezpiecznym poziomie 92%
- Kredyty do stabilnych źródeł finansowania<sup>2</sup> na poziomie 88,4%
- Współczynnik wypłacalności TCR<sup>3</sup> na poziomie 15,2%, a współczynnik CET1<sup>3</sup> na poziomie 14,5%

#### Bankowość detaliczna

- Rekord sprzedaży pożyczek gotówkowych wynoszący 589 mln zł w IV kw. 2014, a roczna sprzedaż na poziomie 2,1 mld zł; wzrost portfela o 24% r/r
- Otwarto 231 tys. nowych rachunków bieżących głównie w wyniku kampanii Konto 360°
- Bardzo wysoki wzrost poziomu depozytów detalicznych o 10,2% r/r

#### Bankowość przedsiębiorstw

- Kredyty dla przedsiębiorstw ogółem wzrosły o 13% rocznie t.j. szybciej, niż średnio na rynku.
- Leasing nowych składników majątku wyniósł 2,3 mld zł, co oznacza roczny wzrost o 18%
- Roczne obroty w faktoringu 12,1 mld zł oznaczają roczny wzrost o 30%, ponad dwukrotnie wyższy niż wzrost rynku (+13%)

<sup>1</sup> Depozyty uwzględniają papiery dłużne Banku sprzedane klientom indywidualnym i transakcje repo z klientami

<sup>2</sup> Stabilne źródła finansowania: depozyty plus wszystkie wyemitowane papiery dłużne (w tym dług podporządkowany) oraz średniookresowe finansowanie z instytucji finansowych

<sup>3</sup> Obliczono zgodnie z zasadami CRR/CRD4 i przy częściowym zastosowaniu metody IRB przy ograniczeniach regulacyjnych (70% dla kredytów hipotecyjnych na 31/12/2014 wobec 80% na 30/09/2014 i wcześniej)

## Rachunek wyników Grupy Banku Millennium po IV kwartale 2014 roku

Przychody operacyjne (mln zł)	2014	2013	Zmiana r/r	IV kw. 2014	III kw. 2014	Zmiana kw/kw
Wynik z tytułu odsetek *	1 465,0	1 270,8	15,3%	354,0	377,1	-6,1%
Wynik z tytułu prowizji	611,7	588,7	3,9%	142,2	150,9	-5,8%
Wynik z działalności podstawowej**	2 076,6	1 859,5	11,7%	496,2	528,0	-6,0%
Inne przychody pozaodsetkowe ***	138,9	146,8	-5,4%	44,6	35,4	26,1%
<b>Przychody operacyjne ogółem</b>	<b>2 215,6</b>	<b>2 006,4</b>	<b>10,4%</b>	<b>540,8</b>	<b>563,4</b>	<b>-4,0%</b>

(\*) Dane pro-forma: wynik z tytułu odsetek obejmuje marżę na wszystkich instrumentach pochodnych. Począwszy od 1 stycznia 2006 roku Bank stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń. Od dnia wspomnianej zmiany marża z tych operacji jest uwzględniana w wyniku z odsetek. Jednakże, ponieważ zmiany rachunkowości zabezpieczeń nie obejmują całości portfela denominowanego w walutach obcych Bank przedstawia dane w układzie pro-forma, w którym całość marży na instrumentach pochodnych jest ujmowana w przychodach z tytułu odsetek i wyniku z tytułu odsetek, podczas gdy rachunkowo część tej marży (10,9 mln zł w roku 2014 oraz 50,8 mln zł w roku 2013) jest uwzględniona w pozostałych przychodach pozaodsetkowych. W opinii Banku takie podejście umożliwia lepsze zrozumienie rzeczywistej ewolucji tej pozycji z ekonomicznego punktu widzenia.

(\*\*) Suma wyniku z tytułu odsetek oraz wyniku z tytułu prowizji.

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

**Wynik z tytułu odsetek** (pro-forma) za rok 2014 osiągnął kwotę 1 465,0 mln zł, co oznacza jego wysoki - o 15,3% - wzrost w stosunku do roku 2013. Tą wysoką roczną stopę zwrotu należy traktować jako sukces Grupy w sytuacji spadających od 3 kwartału 2014 r. stóp rynkowych (przed obniżką bazowych stóp procentowych NBP o 50 p. b. na początku października). W IV kw. 2014 roku wynik z tytułu odsetek obniżył się o 6,1% w stosunku do poziomu z poprzedniego kwartału, na co miała wpływ przede wszystkim istotna redukcja stopy lombardowej NBP o 100 p. b. W efekcie tej decyzji, stopy procentowe kredytów konsumpcyjnych spadły poprzez zasadę maksymalnego limitu (wynikającą z tzw. ustawy „antylichwiarskiej”). Co więcej, korekta oprocentowania depozytów po cięciach rynkowych stóp procentowych w IV kwartale 2014 roku odbywała się stopniowo.

Marża odsetkowa netto ogółem (w stosunku do średnich aktywów odsetkowych) w roku 2014 osiągnęła poziom 2,5%, i była o 0,3 p.p. wyższa w porównaniu z poziomem z roku 2013. Poprawa marży odsetkowej została uzyskana dzięki niższym kosztom odsetkowym (głównie kosztom depozytów), które obniżyły się o 22,2% r/r, podczas gdy przychody odsetkowe spadły jedynie o 4,7% r/r. Odzwierciedlało to skuteczne zarządzanie marżą depozytową i stopniową zmianę proporcji aktywów w kierunku produktów o wyższej marży.

**Wynik z tytułu prowizji** w roku 2014 wyniósł 611,7 mln zł, co oznacza wzrost w ujęciu rocznym o 3,9%. Głównymi czynnikami wzrostu były prowizje ze sprzedaży produktów inwestycyjnych (własne fundusze inwestycyjne i inne podobne produkty podmiotów zewnętrznych) i kredytów. Natomiast prowizje i opłaty ze sprzedaży produktów ubezpieczeniowych (głównie związane z różnymi produktami kredytowymi, takimi jak pożyczki gotówkowe, kredyty hipoteczne i karty) zmniejszyły się z uwagi na przyjęcie bardziej konserwatywnych reguł księgowych. W drugiej połowie 2014 roku opłaty z tytułu kart uległy zmniejszeniu, w porównaniu z pierwszą połową roku, w wyniku obniżenia opłat interchange wprowadzonego w Polsce od 1 lipca 2014 roku. W IV kw. 2014 roku wynik Grupy z tytułu prowizji obniżył się o 5,8% w porównaniu z poprzednim kwartałem.

**Wynik z działalności podstawowej**, zdefiniowany jako suma wyniku z odsetek i wyniku z prowizji, osiągnął w roku 2014 kwotę 2 076,6 mln zł co oznacza jego wzrost o 11,7% rok do roku. Kwartalny spadek tego wyniku wynoszący w IV kw. 2014 r. 6,0%, był spowodowany wspomnianym wcześniej spadkiem zarówno stóp procentowych jak i wyniku z tytułu prowizji.

**Pozostałe przychody pozaodsetkowe** wyniosły 138,9 mln zł w roku 2014 i obniżyły się o 5,4% w ujęciu rocznym. Był to efekt niższych pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych netto. Natomiast dochód z wymiany i instrumentów finansowych wzrósł w tym okresie o 23,3%. W ujęciu kwartalnym pozostałe przychody pozaodsetkowe wzrosły w IV kw. 2014 o 26,1%, głównie dzięki wzrostowi wyniku z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

**Przychody operacyjne ogółem** Grupy osiągnęły w 2014 roku 2 215,6 mln zł i wzrosły o 10,4% r/r. W IV kw. 2014 pozycja ta obniżyła się o 4,0% w porównaniu z poprzednim kwartałem.

Koszty operacyjne (mln zł)	2014	2013	Zmiana r/r	IV kw. 2014	III kw. 2014	Zmiana kw/kw
Koszty osobowe	(547,0)	(547,0)	0,0%	(137,4)	(139,6)	-1,6%
Pozostałe koszty administracyjne*	(564,4)	(542,6)	4,0%	(141,7)	(138,4)	2,4%
<b>Koszty administracyjne ogółem</b>	<b>(1 111,4)</b>	<b>(1 089,6)</b>	<b>2,0%</b>	<b>(279,1)</b>	<b>(278,0)</b>	<b>0,4%</b>
Wskaźnik koszty/dochody	50,2%	54,3%	-4,1 p.p.	51,6%	49,3%	2,3 p.p.

(\*) w tym amortyzacja

**Koszty ogółem** w roku 2014 wyniosły 1 111,4 mln zł, co oznacza ich nieznaczny wzrost (o 2,0%) w porównaniu z rokiem 2013. W ujęciu kwartalnym koszty nieco wzrosły: o 0,4%.

**Koszty osobowe** w roku 2014 nie zmieniły się w porównaniu z rokiem poprzednim, a w IV kw. 2014 r. spadły o 1,6%. Całkowita liczba pracowników Grupy wzrosła o 227 osób w porównaniu z końcem 2013 roku, do poziomu 6108 osób (w etatach) wyłącznie z powodu zatrudnienia części pracowników wcześniej świadczących usługi dla Banku w ramach outsourcingu.

Strukturę zatrudnienia Grupy Banku Millennium prezentuje poniższa tabela:

Struktura zatrudnienia (w etatach)	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana r/r
Bank Millennium S.A.	5 770	5 541	4,1%
Podmioty zależne	338	340	-0,6%
<b>Grupa Banku Millennium ogółem</b>	<b>6 108</b>	<b>5 881</b>	<b>3,9%</b>

**Pozostałe koszty administracyjne** (w tym amortyzacja) w roku 2014 wzrosły o 4,0% rocznie, głównie na skutek wyższych kosztów działań marketingowych, wydatków na konsultacje oraz opłat na BFG. Pozostałe pozycje kosztów spadły lub były stosunkowo stabilne.

**Wskaźnik koszty/dochody** znacznie się poprawił: z poziomu 54,3% w roku 2013 do poziomu 50,2% w roku 2014. W ten sposób współczynnik ten osiągnął poziom wyznaczony jako cel w strategii średniookresowej.

**Odpisy z tytułu utraty wartości ogółem** utworzone przez Grupę w roku 2014 wyniosły 265,5 mln zł i były o 13,4% (czyli o 31,4 mln zł) wyższe niż rezerwy utworzone w roku 2013. W ujęciu kwartalnym rezerwy netto wzrosły o 3,7% w porównaniu z III kw. 2014 roku. Wzrost w ujęciu rocznym dotyczył głównie przedsiębiorstw (wzrost o 26 mln zł), natomiast rezerwy detaliczne wzrosły jedynie o 5 mln zł r/r. Wzrost rezerw przełożył się na wyższe pokrycie kredytów z utratą wartości, zwłaszcza w segmencie korporacyjnym (wzrost o 4 p.p. r/r do 73%).

W ujęciu względnym koszt ryzyka (czyli odpisy netto z tytułu utraty wartości w porównaniu ze średnim poziomem kredytów netto) w roku 2014 osiągnął poziom 61 p. b., czyli 5 p.b. więcej w ujęciu rocznym.

W horyzoncie rocznym portfele hipoteczne i leasingowe wykazywały stabilny koszt ryzyka (odpowiednio 16 p.b. i 44 p.b. za rok 2014), natomiast w pozostałych kredytach detalicznych nastąpił widoczny spadek, o 45 p.b. w ujęciu rocznym, zaś w pozostałych kredytach korporacyjnych wzrost o 16 p.b. r/r.

**Wynik przed opodatkowaniem** w roku 2014 wyniósł 838,5 mln zł i był o 23,2% wyższy, niż w poprzednim roku. **Zysk netto** dla analizowanego okresu wyniósł 650,9 mln zł i był o 21,5% wyższy w ujęciu rocznym. Wzrost ten jest efektem widocznego zwiększenia przychodów operacyjnych w połączeniu z bardzo niewielkim wzrostem kosztów operacyjnych i przy odpowiednim wzroście rezerw.

W ujęciu kwartalnym zysk przed opodatkowaniem wyniósł 197,5 mln zł i obniżył się o 11,7% w ujęciu kwartalnym, a zysk netto wynoszący 157,7 mln zł obniżył się o 9,0% w ujęciu kwartalnym.

Zysk netto (mln zł)	2014	2013	Zmiana r/r	IV kw. 2014	III kw. 2014	Zmiana kw/kw
Przychody operacyjne	2 215,6	2 006,4	10,4%	540,8	563,4	-4,0%
Koszty operacyjne *	(1 111,4)	(1 089,6)	2,0%	(279,1)	(278,0)	0,4%
Odpisy na utratę wartości	(265,5)	(234,1)	13,4%	(64,0)	(61,7)	3,7%
Wynik przed opodatkowaniem**	838,5	680,6	23,2%	197,5	223,7	-11,7%
Podatek dochodowy	(187,5)	(144,8)	29,5%	(39,8)	(50,5)	-21,2%
<b>Wynik netto</b>	<b>650,9</b>	<b>535,8</b>	<b>21,5%</b>	<b>157,7</b>	<b>173,2</b>	<b>-9,0%</b>

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

(\*\*) obejmuje udział w zysku podmiotów stowarzyszonych

## Wyniki biznesowe w roku 2014

**Aktywa ogółem** Grupy osiągnęły na dzień 31 grudnia 2014 roku 60,740 mln zł, co oznacza ich wzrost o 6,5% w ciągu roku.

**Łączne środki Klientów** Grupy Banku Millennium osiągnęły na koniec grudnia 2014 roku kwotę 54 353 mln zł, co oznacza ich wzrost o 4,8% w ujęciu rocznym.

**Depozyty** klientów wyniosły 47 591 mln zł, rosnąc o 2 286 mln zł, czyli 5,0% w porównaniu z bilansem na dzień 31 grudnia 2013 roku. Za bardzo pozytywny należy uznać fakt, iż wzrostowi depozytów w 2014 roku towarzyszyła poprawa marży odsetkowej netto za cały rok 2014, w porównaniu z poprzednim rokiem. Osiągnięto to pomimo niekorzystnego środowiska spadających rynkowych stóp procentowych w okresie sprawozdawczym.

Depozyty klientów indywidualnych wyniosły 29 820 mln zł i stanowią 63% ogólnego salda depozytów klientów. Ich wartość zwiększyła się wyraźnie, o 10,2% (czyli o 2 769 mln zł) rocznie. Z drugiej strony wartość depozytów przedsiębiorstw spółek i sektora publicznego zmniejszyła się w roku 2014 o 2,6%, co było spójne z polityką zarządzania marżą odsetkową Grupy i zostało zrekompensowane dużo wyższym wzrostem depozytów osób fizycznych. Na koniec grudnia 2014 r. depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego wynosiły 17,771 mln zł, stanowiąc 37% depozytów Grupy.

Inne produkty oszczędnościowe i inwestycyjne sprzedane klientom Grupy wzrosły o 3% w skali roku osiągając w grudniu 2014 r. poziom 6 761 mln zł. Ponad połowę tych środków stanowią fundusze inwestycyjne Millennium TFI z saldem wynoszącym 3 568 mln zł.

Strukturę i dynamikę środków Klientów Grupy przedstawia poniższa tabela:

Środki Klientów (mln zł)	31.12.2014	30.09.2014	Zmiana kw/kw	31.12.2013	Zmiana r/r
Depozyty Klientów indywidualnych*	29 820,0	29 441,4	1,3%	27 050,7	10,2%
Depozyty firm i sek. publicznego	17 771,2	17 993,4	-1,2%	18 254,4	-2,6%
Depozyty ogółem	47 591,2	47 434,8	0,3%	45 305,1	5,0%
Produkty inwestycyjne**	6 761,4	6 710,4	0,8%	6 566,6	3,0%
<b>Razem środki Klientów</b>	<b>54 352,6</b>	<b>54 145,2</b>	<b>0,4%</b>	<b>51 871,7</b>	<b>4,8%</b>

(\*) W tym depozyty towarzystw ubezpieczeniowych współpracujących z Bankiem odzwierciedlające produkty ubezpieczeniowo-oszczędnościowe oferowane Bankowi przez klientów detalicznych

(\*\*) Kategoria ta obejmuje obligacje emitowane przez Bank dla Klientów detalicznych, fundusze inwestycyjne Millennium TFI oraz inne produkty inwestycyjne podmiotów zewnętrznych sprzedawane Klientom Grupy

Kredyty ogółem netto Grupy Banku Millennium osiągnęły na koniec grudnia 2014 roku 44 143 mln zł, co oznacza ich wzrost o 5,7% w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Kredyty dla obu segmentów, korporacyjnego i klientów indywidualnych, wzrosły w roku 2014 odpowiednio o 12,9% i o 3,0%.

W kredytach dla przedsiębiorstw, wzrost należności leasingowych (o 15,3% r/r) był wyższy, niż wzrost pozostałych kredytów dla przedsiębiorstw (o 11,9% r/r). Faktoring w roku 2014 zanotował nowy rekord obrotów rocznych ogółem wynoszący 12,1 mln zł, który był o 30% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Dzięki wyższemu niż średni wzrost rynkowy, kredyty ogółem dla przedsiębiorstw osiągnęły na koniec grudnia 2014 r. wysokość 12 707 mln zł, co stanowi prawie 30% kredytów ogółem Grupy.

Strukturę i dynamikę kredytów i pożyczek dla Klientów przedstawia poniższa tabela:

Kredyty dla Klientów (w mln zł, wartości netto)	31.12.2014	30.09.2014	Zmiana kw/kw	31.12.2013	Zmiana r/r
Kredyty dla gospodarstw domowych	31 435,3	31 086,9	1,1%	30 511,7	3,0%
- kredyty hipoteczne	26 906,6	26 730,5	0,7%	26 802,8	0,4%
- pozostałe dla gosp.domowych	4 528,7	4 356,3	4,0%	3 708,9	22,1%
Kredyty dla przedsiębiorstw	12 707,4	12 760,2	-0,4%	11 254,0	12,9%
- leasing	3 974,0	3 959,7	0,4%	3 447,9	15,3%
- pozostałe dla firm	8 733,4	8 800,6	-0,8%	7 806,1	11,9%
<b>Razem kredyty dla Klientów</b>	<b>44 142,7</b>	<b>43 847,1</b>	<b>0,7%</b>	<b>41 765,7</b>	<b>5,7%</b>

Wartość kredytów udzielonych gospodarstwom domowym na koniec grudnia 2014 roku wynosiła łącznie 31 435 mln zł i wzrosła nieznacznie o 3,0% r/r. Niehipoteczne kredyty detaliczne (pożyczki gotówkowe, karty kredytowe, kredyty w rachunku bieżącym, itd.) wzrosły dynamicznie o 22,1%, czyli o 820 mln zł rocznie. Motorem wzrostu był głównie wzrost pożyczek gotówkowych: wartość ich sprzedaży w 2014

roku wyniosła 2,1 mld zł (wzrost o 19,4% w porównaniu z poziomem sprzedaży w roku 2013). Na koniec grudnia 2014 r. saldo kredytów niehipotecyjnych dla gospodarstw domowych wyniosło 4 529 mln zł.

Stosunkowo umiarkowany wzrost kredytów dla gospodarstw domowych wynikał z dość stabilnego salda kredytów hipotecyjnych (niewielki wzrost o 0,4% r/r). Walutowe kredyty hipotecyjne zmniejszyły się w porównaniu z końcem grudnia 2013 r. o 250 mln zł w wyniku naturalnej spłaty kredytów z tego portfela. Natomiast księga kredytów hipotecyjnych w PLN wzrosła o 395 mln zł rocznie. Na dzień 31 grudnia 2014 roku kredyty hipotecyjne stanowiły 60% całkowitego portfela kredytowego Grupy. Według grudniowego kursu CHF/PLN, walutowy portfel kredytów hipotecyjnych stanowił 56% kredytów ogółem dla gospodarstw domowych oraz 39% całkowitego portfela kredytowego Grupy.

#### Płynność, jakość aktywów i wypłacalność

Wskaźnik kredyty/depozyty Grupy pozostaje na bardzo komfortowym poziomie 92%, zgodnie z przyjętą w ostatnich latach praktyką konserwatywnego zarządzania płynnością, która generuje wysokie bufor płynności zabezpieczające przed niestabilnością kursów, taką jak ta, której podlegał frank szwajcarski (CHF) w styczniu 2015 roku. Również wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania (depozyty plus średniookresowe finansowanie i pożyczki podporządkowane) osiągnął w grudniu 2014 roku bezpieczny poziom 88,4%.

Wskaźnik kredytów z utratą wartości dla Grupy poprawił się w 2014 roku i wyniósł na koniec grudnia 4,2% - co oznacza jego najniższy poziom w ciągu ostatnich 6 lat. Był to również jeden z najniższych wskaźników wśród polskich banków. Główną poprawę zanotowano w niehipotecyjnych kredytach detalicznych (wskaźnik kredytów detalicznych obniżył się w ciągu roku z 13,4% do 10,8%) i w portfolio kredytów dla przedsiębiorstw (wskaźnik obniżył się z 7,9% do 7%). Wskaźnik kredytów hipotecyjnych z utratą wartości wzrósł nieco z 1,34% do 1,56% w ciągu roku (wskaźnik przeterminowanych ponad 90 dni kredytów hipotecyjnych wyniósł jedynie 0,81%).

Walutowy portfel kredytów hipotecyjnych (głównie w CHF) wykazuje podobny poziom kredytów z utratą wartości (1,79%), co portfel kredytów hipotecyjnych ogółem. Raty kredytów CHF są obecnie około 30% wyższe niż raty początkowe (w latach 2006-08), jednakże dzięki regularnemu wzrostowi średnich płac w Polsce, szacowany wskaźnik raty kredytu hipotecznego CHF do średnich przychodów pozostaje obecnie na podobnym poziomie do okresu, w którym udzielano kredytów (poziom 28-35%).

Podobnie jak w przeszłości, niedawny spadek CHF LIBOR3M (do poziomu -0,85% na dzień 30 stycznia 2015) zrekompensuje większość aprecjacji CHF, tak że całkowita średnia rata kredytu w CHF, przy założeniu utrzymania obecnych warunków rynkowych, szacowana jest w drugim kwartale na poziomie jedynie o około 3% wyższym w porównaniu z ratą z grudnia 2014 t.j. przed decyzjami Szwajcarskiego Banku Narodowego z 15 stycznia 2015 roku.

Zmianę wskaźników opisujących jakość portfela kredytowego Grupy przedstawia poniższa tabela.

Wskaźniki jakości portfela ogółem	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013
Kredyty z utratą wartości ogółem (mln zł)	1 923	1 929	1 903
Rezerwy ogółem (mln zł)	1 358	1 358	1 312
Kredyty z utratą wart. do kredytów ogółem (%)	4,2%	4,3%	4,4%
Rezerwy ogółem/kredyty z utratą wartości (%)	70,6%	70,4%	69,0%

Wskaźnik pokrycia kredytów z utratą wartości rezerwami ogółem uległ w ciągu ostatniego roku ponownemu wzmocnieniu osiągając poziom 71%. Najwyższe pokrycie zanotowano w przypadku niehipotecyjnych kredytów detalicznych (78%) oraz kredytów dla przedsiębiorstw z utratą wartości (73%), po rocznym wzroście o 4 p.p. Ta konserwatywna polityka w zakresie tworzenia rezerw została potwierdzona również pozytywnym wynikiem przeglądu jakości aktywów (AQR) przeprowadzonego przez KNF. Pokrycie rezerwami kredytów przeterminowanych o ponad 90 dni osiągnęło komfortowy poziom 101%.

Pozycja kapitałowa Grupy pozostaje bardzo solidna. Skonsolidowane fundusze własne wzrosły o 7,5% rocznie do poziomu 5 765 mln zł. Współczynnik wypłacalności (Total Capital Ratio) osiągnął 15,2% a wskaźnik CET1 14,5% na koniec grudnia 2014 roku. Na wzrost obu wskaźników wpływ miała również decyzja nadzoru w zakresie zmiany tymczasowego ograniczenia aktywów ważonych ryzykiem (RWA) dla kredytów hipotecznych przy metodzie IRB z 80% do 70% RWA (w ramach metody standardowej). Decyzję tę wydano wraz z kilkoma warunkami dla portfeli już zatwierdzonych, a także objętych planem rozszerzenia metody IRB, które mają być spełnione w ciągu kolejnych dwóch lat.

Główne wskaźniki wypłacalności* i płynności	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013
Skonsolidowane fundusze własne (mln zł)	5 765	5 656	5 363
Kapitał regulacyjny (mln zł)	5 369	5 425	5 328
Wymóg kapitałowy (mln zł):	2 821	3 082	2 932
- Ryzyko kredytowe	2 538	2 780	2 665
- Ryzyko rynkowe	25	25	18
- Ryzyko operacyjne	258	258	249
Aktywa ważone ryzykiem (mln zł)	35 257	38 521	36 654
Współczynnik wypłacalności (% , skonsolidowany)	15.2%	14.1%	14.5%
Wskaźnik Core Tier 1 (% , skonsolidowany)	14.5%	13.4%	13.4%
Wskaźnik kredytów do depozytów (%)**	92.0%	91.4%	91.5%
Wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania *** (%)	88.4%	87.9%	87.8%

(\*) Obliczono zgodnie z zasadami CRR/CRD4 i przy częściowym zastosowaniu metody IRB przy ograniczeniach regulacyjnych (70% dla kredytów hipotecznych na 31/12/2014 wobec 80% na 30/09/2014 i wcześniej)

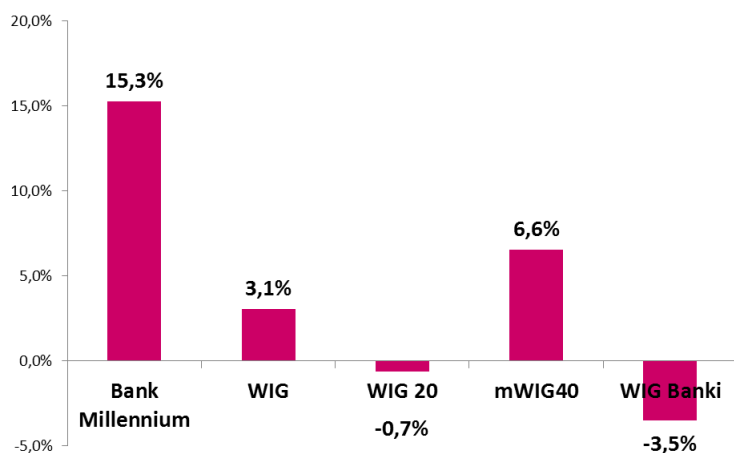
(\*\*) Depozyty obejmują papiery dłużne Banku sprzedawane osobom fizycznym i transakcje repo z klientami.

(\*\*\*) Depozyty oraz wszelkie papiery dłużne sprzedane inwestorom indywidualnym i instytucjonalnym (w tym dług podporządkowany) oraz finansowanie średniookresowe od instytucji finansowych.

## Wskaźniki kursu akcji

W roku 2014 kurs akcji Banku Millennium wzrósł o 15,3% , co dało mu drugą pozycję na liście największych banków notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (członków WIG Banki). Jedynie trzy banki zanotowały dodatni roczny wzrost, a cały indeks WIG Banki spadł o 3,5%. W ciągu roku 2014 cały indeks WIG wzrósł o 3,1% a indeks mWIG40 wzrósł o 6,6%.

Ewolucja kursu akcji Banku Millennium w roku 2014 w porównaniu z głównymi indeksami Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie prezentowana jest poniżej:



Zysk na jedną akcję w roku 2014 wzrósł o 23%, co spowodowało spadek wskaźnika cena/zysk do 15,2 pomimo wzrostu ceny akcji. W tym samym okresie wskaźnik ceny do wartości księgowej wzrósł do 1,78 czyli o 6% rocznie.

Główne wskaźniki rynkowe	30.12.2014	28.12.2013	Zmiana r/r
Kurs akcji Banku Millennium (zł)	8,30	7,20	15.3%
Kapitalizacja rynkowa (mln PLN)	10 069	8 734	15.3%
Dzienne obroty - średniorocznie (w tys. zł)	5 911	4 097	44.3%
Zysk na akcję - EPS (zł)	0.54	0.44	23%
Cena/Zysk (P/E)	15.18	16.88	-10%
Zysk/wartość księgowa (P/BV)	1.78	1.68	6%