

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

za okres 6-ciu miesięcy zakończonych
30 czerwca 2015 r.



SPIS TREŚCI

I.	GŁÓWNE OSIĄGNIĘCIA ORAZ UWARUNKOWANIA RYNKOWE	3
I.1.	GŁÓWNE OSIĄGNIĘCIA GRUPY	3
I.2.	SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA	4
II.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY BANKU MILLENNIUM	5
II.1.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
II.2.	BILANS	7
II.3.	GŁÓWNE WSKAŹNIKI KURSU AKCJI I RATING	11
II.4.	GŁÓWNE CZYNNIKI MOGĄCE MIEĆ WPLYW NA SYTUACJĘ BANKU W DRUGIEJ POŁOWIE 2015 ROKU I W DALSZYCH OKRESACH	12
III.	WYNIKI DZIAŁALNOŚCI W PODZIALE NA SEGMENTY	14
III.1.	WSTĘP	14
III.2.	BANKOWOŚĆ DETALICZNA	16
III.3.	BANKOWOŚĆ PRZEDSIĘBIORSTW	19
IV.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE BANKU MILLENNIUM	22
IV.1.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	22
IV.2.	RYZYKO KREDYTOWE	24
IV.3.	RYZYKO RYNKOWE	26
IV.4.	RYZYKO PŁYNNOŚCI	26
IV.5.	RYZYKO OPERACYJNE	26
V.	WAŻNE WYDARZENIA W OBSZARZE ŁADU KORPORACYJNEGO I ODPOWIEDZIALNY BIZNES	27
V.1.	ZMIANY W ZARZĄDZIE I DECYZJE WALNEGO ZGROMADZENIA	27
V.2.	BANK MILLENNIUM W INDEKSIE RESPECT	27
V.3.	RAPORT "SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU" ZGODNIE ZE STANDARDAMI GRI	28
VI.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BANKU	29
VI.1.	PREZENTACJA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	29
VI.2.	WYBÓR PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	29

I. GŁÓWNE OSIĄGNIĘCIA ORAZ UWARUNKOWANIA RYNKOWE

I.1. Główne osiągnięcia Grupy

Skonsolidowany zysk netto Grupy Banku Millennium osiągnął w 1-szej połowie 2015 roku 328 mln zł, tj. o 2,4% więcej niż w 1-szej połowie 2014 roku. Tak dobry wynik został osiągnięty pomimo negatywnej presji na przychody bankowe spowodowanej kilkoma czynnikami, w tym niższymi stopami procentowymi i ustawowym limitem na płatności kartowe. Niewielki spadek przychodów operacyjnych netto (-2% r/r) został z nawiązką pokryty spadkiem kosztów operacyjnych (-1.6% r/r) i niższymi rezerwami na ryzyko kredytowe (-9% r/r).

Główne dane finansowe i biznesowe za 1 poł. 2015 roku przedstawiają się następująco:

Odporna zyskowość

- Zysk netto w 1 poł. 2015r. na poziomie 328 mln zł: +2.4% r/r
- Zysk netto w 2 kw. 2015r. na poziomie 165 mln zł: +1.6% kw./kw.
- ROE na poziomie 11.2%, przy wzroście kapitału o 10.8% r/r

Przychody podstawowe pod presją, ale wynik odsetkowy bez zmian pomimo cięcia stóp procentowych w marcu

- Wynik odsetkowy bez zmian kwartalnie (-0.8% kw./kw.) wskazujący na stopniowe odbicie po cięciach rynkowych stóp procentowych
- Przychody podstawowe spadły 4.6% r/r i 2.4% kw./kw. na skutek cięć stóp procentowych i wysokiej bazy wyniku z tytułu prowizji

Niższe koszty i wysoka efektywność

- Koszty operacyjne spadły o 1.2% kw./kw. i 1.6% r/r, pomimo wyższych opłat na BFG
- Wskaźnik koszty/dochody w 2 kw. poniżej 50%

Utrzymano wysoka jakość aktywów

- Wskaźnik kredytów z utratą wartości na niskim poziomie 4.3%.
- Wskaźnik kredytów hipotecznych z utratą wartości wyniósł 1.75%

Wskaźniki kapitałowe wzrosły po zatrzymaniu całego zysku

- TCR¹ 15.2%; CET1¹ 14.6% po decyzji o niewypłaceniu dywidendy
- Wskaźnik kredyty/depozyty² 92.1%

Depozyty/rachunki/klienci

- Przekroczony rekordowy poziom depozytów: 50 mld zł
- Dobra sprzedaż nie-depozytowych produktów inwestycyjno-oszczędnościowych: +870 mln zł (+13%) w 1 poł. 2015 r.
- 4-te miejsce w rocznym wzroście netto złotych rachunków bieżących - dzięki nowej kampanii Konto 360°
- Przyspieszony wzrost klientów liczby aktywnych klientów: o 21 tysięcy w 2 kw. 2015 r.

Kredyty

- Utrzymany wysoki poziom sprzedaży kredytów gotówkowych: wynik za 2 kw. 669 mln zł
- Tradycyjnie dobry, dwu-cyfrowy roczny wzrost portfela leasingowego i faktoringowego

Platforma cyfrowa

- Liczba aktywnych użytkowników aplikacji mobilnych wzrosła prawie dwukrotnie w ujęciu rocznym do 279 tysięcy
- Nowe aplikacje mobilne na Android, iOS i Smartwatch

¹ Zgodnie z zasadami CRR/CRD4 i przy częściowym zastosowaniu metody (przy ograniczeniach regulacyjnych)

² Depozyty uwzględniają papiery dłużne Banku sprzedane klientom indywidualnym i transakcje repo z klientami

I.2. Sytuacja makroekonomiczna

Gospodarka Polski powróciła na ścieżkę solidnego wzrostu gospodarczego po spowolnieniu na przełomie 2012 i 2013. Skutki ograniczonego dostępu do rynków wschodnich dla polskich eksporterów na przełomie 2014 i 2015r. były mniejsze niż się obawiano na początku roku dzięki dużej elastyczności polskich przedsiębiorstw, które aktywnie poszukiwały nowych rynków zbytu. Bank ocenia, że wzrost gospodarczy jest zbilansowany i dane o PKB nie pokazują oznak narastania nierównowag makroekonomicznych.

Pierwsza połowa 2015r. pokazała dalszą poprawę koniunktury w Polsce. W pierwszym kwartale wzrost przyspieszył do 3,6% r/r z 3,3% w czwartym kwartale 2014r. Pozytywny wkład do wzrostu miała konsumpcja, inwestycje i eksport netto, co potwierdza jego solidne podstawy. Wzrost inwestycji przyspieszył do 11,4% r/r z 8,6% w czwartym kwartale odzwierciedlając niebudowlane inwestycje przedsiębiorstw. Konsumpcja indywidualna wzrosła o 3,1% r/r wobec 3,0% r/r w czwartym kwartale 2014r. wspierana przez poprawę warunków na rynku pracy oraz spadające ceny, które wspierają realne dochody rozporządzalne gospodarstw domowych. Zarówno eksport jak i import rosły w solidnym tempie, jednak tempo wzrostu eksportu wynosiło 8,0% r/r i przewyższało wzrost importu wynoszący 6,0% r/r. W rezultacie eksport netto dodał solidne 1,1 punktu procentowego do wzrostu gospodarczego. Negatywny wpływ niższego eksportu do Europy Wschodniej na polską gospodarkę był niewielki, ponieważ niższy eksport na Ukrainę i do Rosji był zrównoważony przez wyższy eksport na inne rynki europejskie, głównie do Niemiec.

Warunki na rynku pracy nadal się poprawiały. Stopa bezrobocia rejestrowanego wyniosła 10,3% w czerwcu wobec 11,5% pod koniec 2014r. Na wiosnę czynniki sezonowe wspierają spadek bezrobocia, jednak stopa za czerwiec była także niższa o 1,7 punktu procentowego niż w analogicznym okresie ubiegłego roku odzwierciedlając poprawę warunków w sektorze przedsiębiorstw i wzrost popytu na pracę. Tempo wzrostu płac, ograniczone w wyniku niskiej siły przetargowej pracowników, w czerwcu wynosiło 2,5% r/r.

W lipcu 2014r. indeks cen towarów i usług konsumpcyjnych spadł poniżej zera w ujęciu rok od roku, a spadek cen pogłębiał się w kolejnych miesiącach i osiągnął -1,6% r/r w lutym 2015r. W czerwcu deflacja wynosiła -0,8% r/r. Utrzymywanie się ujemnej inflacji jest konsekwencją szoków podażowych na rynku żywności i paliw i ma pozytywny wpływ na gospodarkę realną. Presja popytowa w gospodarce jest niska i inflacja bazowa po wyłączeniu cen żywności i energii wyniosła w czerwcu 2015r. 0,2% r/r.

W środowisku braku presji inflacyjnej, RPP utrzymywała luźne nastawienie w polityce pieniężnej. W marcu 2015r. władze monetarne obniżyły stopy o 50 punktów bazowych, sygnalizując jednocześnie koniec cyklu luzowania monetarnego. Stopa referencyjna jest rekordowo niska i wynosi 1,50%. W ocenie Banku kolejną zmianą poziomu stóp będzie podwyżka dokonana w drugiej połowie 2016r.

Wskaźniki wyprzedzające sugerują dalszą poprawę koniunktury. Bank oczekuje, że w 2015r. popyt krajowy pozostanie silny a wzrost gospodarczy wyniesie 3,8%. W ocenie Banku wysoka dynamika konsumpcji prywatnej, wspierana przez poprawę na rynku pracy, zostanie utrzymana, a inwestycje będą nadal rosły, w tempie zbliżonym do odnotowanego w 2014r. Inwestycje będą też nadal wspierane przez wysokie wykorzystanie mocy wytwórczych i rosnącą liczbę nowych zamówień w przemyśle oraz dobrą sytuację finansową i płynnościową przedsiębiorstw. Pomimo przyspieszenia wzrostu nie oczekujemy powrotu dodatniej inflacji wcześniej niż w czwartym kwartale 2015r.

W pierwszej połowie roku depozyty ogółem zwiększyły się o 13 mln PLN, głównie za sprawą wzrostu o 18,5 mld PLN w segmencie gospodarstw domowych. Depozyty gospodarstw domowych rosły w solidnym i stabilnym tempie 8% r/r, pomimo rekordowo niskich stóp procentowych, potwierdzając poprawiającą się sytuację dochodową gospodarstw domowych. Depozyty korporacyjne nie odbudowały się jeszcze po sezonowym spadku o 17,7 mln zł w styczniu i w czerwcu 2015r. były o 5,5 mld zł niższe w porównaniu z grudniem 2014r. Ich roczna dynamika w czerwcu wyniosła 6,4% wobec 6,5% w grudniu.

Roczna dynamika kredytu ogółem wyniosła w czerwcu 7,3% wobec 6,9% w grudniu 2014r. Kredyty dla gospodarstw domowych wzrosły o 7,9% r/r podczas gdy kredyty korporacyjne zwiększyły się o 6,2% r/r. Należy jednak zauważyć, że roczna dynamika kredytów dla gospodarstw domowych była podwyższona przez ostabienie Złotego wobec Franka Szwajcarskiego, które zwiększyło złotowa wartość kredytów denominowanych w walutach obcych. Po wyłączeniu efektu kursowego, kredyty dla gospodarstw domowych wzrosły o 3,7% r/r.

II. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY BANKU MILLENNIUM

II.1. Rachunek zysków i strat

Przychody operacyjne (mln zł)	1poł. 2015	1poł. 2014	Zmiana 2015/2014
Wynik z tytułu odsetek *	699,5	733,9	-4,7%
Wynik z tytułu prowizji	304,1	318,6	-4,5%
<i>Dochód na działalności podstawowej **</i>	<i>1 003,6</i>	<i>1 052,5</i>	<i>-4,6%</i>
Pozostałe przychody pozaodsetkowe ***	85,6	58,9	45,3%
Przychody operacyjne ogółem	1 089,2	1 111,4	-2,0%

(*) Dane pro-forma: Wynik z tytułu odsetek netto obejmuje marże na wszystkich instrumentach pochodnych. Od 1 stycznia 2006 roku Bank zaczął stosować zasady księgowania zabezpieczeń. Od tego dnia marża na tych transakcjach jest odzwierciedlona w wyniku z tytułu odsetek netto. Niemniej jednak ponieważ stosowana księgowość zabezpieczeń nie obejmuje wszystkich portfeli denominowanych w walutach zagranicznych, Bank przedstawia dane pro-forma uwzględniające marże na wszystkich instrumentach pochodnych w pozycji Wynik z tytułu odsetek netto, podczas gdy zgodnie z zasadami księgowania część tej marży (32.7 mln zł w 1 poł. 2015 r. i 2.7 mln zł w 1 poł. 2014 r.) zaprezentowano w pozycji Pozostałe przychody pozaodsetkowe. W opinii Banku takie podejście umożliwia pełniejsze zrozumienie rzeczywistej dynamiki tej pozycji z ekonomicznego punktu widzenia.

(**) Suma pozycji Wynik z tytułu odsetek netto i pozycji Wynik z tytułu prowizji netto.

(***) W tym wynik z pozycji wymiany, wynik na operacjach finansowych oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne netto.

Wynik z tytułu odsetek netto (pro-forma) za 1 poł. 2015 roku osiągnął kwotę 699,5 mln zł i uległ obniżeniu o 4.7% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Taki niewielki spadek dowodzi odporności tej linii przychodów na presję ze strony obniżających się rynkowych stóp procentowych: dwie obniżki stóp NBP w październiku 2014 r. (stopy referencyjnej o 50 p.b. i stopy lombardowej o 100 p.b.) oraz na początku marca 2015 r. (o następne 50 p.b.). W II kw. 2015 roku wynik z tytułu odsetek obniżył się o 0.8% w porównaniu do I kw. 2015r., co było stosunkowo niewielkim spadkiem i podobną do tej, którą zanotowano w poprzednim kwartale, co wskazuje na skuteczne dostosowanie cen i stopniową poprawę spreadów.

Szybkie dostosowanie cen depozytów do niższych rynkowych stóp procentowych umożliwiło utrzymanie stopniowej redukcji kosztów depozytów (do 1,49% w II kw.'15), co częściowo skompensowało szybsze spadki średniego poziomu zysków na kredytach (do 4,09% w II kw.). Niemniej jednak, Marża odsetkowa netto ogółem (na aktywach odsetkowych średnio) za 1 poł. 2015 roku spadła do 2,2%, t.j. o 0,4 p.p. niżej niż w 1 poł. 2014 roku.

Wynik z tytułu prowizji netto w 1 poł. 2015 roku wyniósł 304,1 mln zł, co oznacza spadek o 4,5% rok do roku w wyniku obniżenia opłat interchange (rezultat nowych regulacji dotyczących opłat interchange dla kart płatniczych w Polsce). Spadek opłat interchange został skompensowany wzrostem prowizji na sprzedaży produktów inwestycyjnych (własne fundusze inwestycyjne i inne podobne produkty oferowane przez strony trzecie), a także prowizjami od kredytów.

Przychody z działalności podstawowej, definiowane jako suma wyniku z tytułu odsetek i wyniku z tytułu prowizji, osiągnęły kwotę 1.003,6 mln zł za 1 poł. 2015 roku, co oznacza spadek o 4,6% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Pozostałe przychody pozaodsetkowe wyniosły 85,6 mln zł za 1 poł. 2015 roku, co oznacza wzrost o 45,3% rok do roku, osiągnięty z powodu znacznie niższych pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w 1 poł. 2014 roku w rezultacie wyjątkowo wysokich rezerw kosztowych na sprawy sądowe.

Przychody operacyjne ogółem Grupy wyniosły 1.089,2 mln zł w 1 poł. 2015 roku, co oznacza niewielkie obniżenie o 2,0% rok do roku.

Koszty ogółem za 1 poł. 2015 roku wyniosły 545,7 mln zł, co oznacza spadek o 1,6% w porównaniu do 1 poł. roku 2014.

Koszty operacyjne (mln zł)	1poł. 2015	1poł. 2014	Zmiana 2015/2014
Koszty osobowe	(275,2)	(270,0)	1,9%
Pozostałe koszty admin.*	(270,5)	(284,3)	-4,8%
Razem koszty operacyjne	(545,7)	(554,3)	-1,6%
Wskaźnik koszty/dochody	50.1%	49.9%	+0.2 p.p.

(* w tym amortyzacja)

Koszty osobowe za 1 poł. 2015 roku lekko wzrosły o 1,9% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Łączna liczba pracowników w Grupie wzrosła o 56 osób w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2014 roku osiągając łącznie 5.939 osób (pełnych etatów), jedynie w wyniku zatrudnienia bezpośredniego osób uprzednio zatrudnionych w podmiocie zewnętrznym świadczącym usługi na rzecz Banku.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę zatrudnienia w Grupie Banku Millennium:

Struktura zatrudnienia (etaty)	30.06.2015	30.06.2014	Zmiana 2015/2014
Bank Millennium S.A.	5 602	5 540	1,1%
Spółki zależne	337	342	-1,5%
Razem Grupa Banku Millennium	5 939	5 883	1,0%

Pozostałe koszty administracyjne (w tym amortyzacja) w 1 poł. 2015 roku zmniejszyły się o 4,8% rok do roku. Obniżenie wynikało z niższych kosztów marketingu, informatyczno-telekomunikacyjnych, usług zewnętrznych (jak: usługi doradcze, prawne itp.), kosztów oddziałów i amortyzacji kompensujących znaczny wzrost wpłat obowiązkowych na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (BFG) nalożonych na banki w 2015 roku. Główna opłata została powiększona prawie dwukrotnie z 0,10 p.b. w roku 2014 do 0,189 p.b. w roku 2015, co oznacza 30 mln zł dodatkowych rocznych kosztów dla Banku.

Wskaźnik koszty/dochody za 1 poł. 2015 roku osiągnął poziom 50,1% (49,9% w II kw. 2015) tzn. poziom podobny do poziomu zanotowanego w poprzednim roku.

Rezerwy na utratę wartości kredytów netto utworzone przez Grupę w 1 poł. 2015 roku wyniosły 127,2 mln zł i były niższe o 9,0% niż rezerwy utworzone w 1 poł. 2014 roku. Rezerwy były znacznie niższe w segmencie korporacyjnym i innych (37,5 mln zł w porównaniu do 86,5 mln zł rok wcześniej), ale w segmencie detalicznym osiągnęły wyższy poziom (wzrost do 89,7 mln zł z poziomu 53,3 mln zł w poprzednim roku).

Relatywna miara kosztu ryzyka (tzn. utworzone rezerwy netto do średnich kredytów netto) w 1 poł. 2015 roku osiągnęła poziom 56 p.b. (t.j. 10 p.b. niższy rocznie) i pokazała zmniejszenie różnicy w koszcie ryzyka pomiędzy segmentem korporacyjnym, a detalicznym. Koszt ryzyka w bankowości hipotecznej w 1 poł. 2015 roku (18 p.b.) był niewiele wyższy niż poziom zanotowany w roku 2014, w związku z powolnym wzrostem kredytów hipotecznych z utratą wartości (głównie w kredytach walutowych).

Zysk przed opodatkowaniem i netto (mln PLN)	1poł. 2015	1poł. 2014	Zmiana 2015/2014
Przychody operacyjne	1 089,2	1 111,4	-2,0%
Koszty operacyjne *	(545,7)	(554,3)	-1,6%
Rezerwy na utratę wart.	(127,2)	(139,8)	-9,0%
Dochód przed opodatkowaniem **	415,0	417,3	-0,6%
Podatek dochodowy	(87,2)	(97,2)	-10,3%
Zysk netto	327,8	320,1	2,4%

(* bez rezerw na utratę wartości na aktywa finansowe i niefinansowe

(**) uwzględnia udział w zysku podmiotów powiązanych

Dochód przed opodatkowaniem w 1 poł. 2015 r. toku wyniósł 415,0 mln zł, co oznaczało poziom podobny do osiągniętego w 1 połowie poprzedniego roku (-0,6% r/r). **Zysk netto** za omawiany okres wyniósł 327,8 mln zł t.j. był wyższy o 2,4% rok do roku. Wzrost ten został uzyskany dzięki odporności przychodów operacyjnych oraz dzięki niższym kosztom operacyjnym i odpisom na utratę wartości.

II.2. Bilans

Aktywa

Suma aktywów Grupy Banku Millennium na dzień 30.06.2015 r. wyniosła 68.877 mln zł i była o 16,3% wyższa w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2014r. Strukturę aktywów Grupy w poszczególnych okresach oraz zmiany wartości tych pozycji prezentuje poniższa tabela:

AKTYWA (mln zł)	30.06.2015		30.06.2014		Zmiana (%)
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
Kasa, środki w Banku Centralnym	1 939,4	2,8%	2 607,2	4,4%	-25,6%
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	3 735,7	5,4%	2 137,3	3,6%	74,8%
Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	46 998,2	68,2%	43 374,4	73,2%	8,4%
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	131,1	0,2%	319,0	0,5%	-58,9%
Papiery dłużne	14 650,8	21,3%	9 421,4	15,9%	55,5%
Instrumenty pochodne (zabezpieczające i do obrotu)	415,9	0,6%	486,3	0,8%	-14,5%
Akcje, udziały i inne instrumenty finansowe*	15,6	0,0%	6,0	0,0%	158,9%
Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe**	199,2	0,3%	197,5	0,3%	0,9%
Pozostałe aktywa	791,0	1,1%	681,8	1,2%	16,0%
Aktywa razem	68 876,8	100,0%	59 230,9	100,0%	16,3%

(*) w tym inwestycje w jednostki podporządkowane

(**) bez aktywów trwałych do zbycia

Wyższa wartość aktywów wynikała głównie ze wzrostu o 3.624 mln zł (czyli o 8,4%) kredytów udzielonych Klientom jak również ze znacznego wzrostu wartości dłużnych papierów wartościowych o 5,229 mln zł (lub o 55,5%), obejmujących przede wszystkim papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski.

Kredyty i pożyczki udzielone Klientom

Kredyty i pożyczki udzielone Klientom stanowią dominującą grupę w strukturze aktywów Grupy (68,2% na dzień 30 czerwca 2015 r.). Ich wartość bilansowa (netto) osiągnęła 46.998 mln zł na koniec czerwca 2015r., co oznacza wzrost o 8,4% w porównaniu ze stanem na koniec 1 poł. poprzedniego roku.

Wartość kredytów udzielonych gospodarstwom domowym na koniec czerwca 2015 roku wynosiła łącznie 33,784 mln zł i wzrosła o 9.6% rok do roku. Niehipoteczne kredyty detaliczne (pożyczki gotówkowe, karty kredytowe, kredyty w rachunku bieżącym, itd.) wzrosły bardzo wyraźnie o 22,4%, czyli o 917 mln zł rok do roku. Motorem wzrostu był głównie wzrost pożyczek gotówkowych: wartość ich sprzedaży w 1 poł. 2015 roku wyniosła 1,3 mld zł (wzrost o 40% w porównaniu z poziomem sprzedaży w 1 poł. 2014). Na koniec czerwca 2015 r. saldo kredytów niehipotecyjnych dla gospodarstw domowych wyniosło 5.007 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. wartość kredytów hipotecznych, będących znaczącym składnikiem portfela kredytowego Grupy, wyniosła 28.777 mln zł i wzrosła o 7,6% rok do roku. Wzrost ten dotyczył głównie

walutowych kredytów hipotecznych i był rezultatem wzrostu kursu CHF/PLN w porównaniu z końcem czerwca 2014 r. Natomiast portfel kredytów w złotych wzrósł o 1,7% rocznie.

Kredyty dla przedsiębiorstw wyniosły na koniec czerwca 2015 r. 13.214 mln zł i wzrosły o 5,3% rocznie. Najszybciej rosnącym składnikiem tego portfela były należności leasingowe: wzrost o 13,4% rok do roku. Wartość portfela leasingowego przekroczyła 4,2 mld zł na koniec czerwca 2015 r. Również portfel należności faktoringowych wykazywał silny roczny wzrost ponad 10%.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o strukturze rodzajowej portfela kredytów i pożyczek udzielonych Klientom oraz zmianach rocznych.

Kredyty i pożyczki udzielone Klientom (mln zł)	30.06.2015	30.06.2014	Zmiana (wartość)	Zmiana (%)
Kredyty dla gosp. domowych	33 784,0	30 830,9	2 953,1	9,6%
- kredyty hipoteczne	28 777,5	26 741,1	2 036,3	7,6%
- pozostałe kredyty dla gosp. domowych	5 006,5	4 089,8	916,7	22,4%
Kredyty dla przedsiębiorstw	13 214,2	12 543,5	670,8	5,3%
- leasing	4 209,2	3 710,7	498,5	13,4%
- pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw	9 005,1	8 832,8	172,2	1,9%
Kredyty i pożyczki dla Klientów netto	46 998,2	43 374,4	3 623,8	8,4%
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 472,7	1 356,8	115,9	8,5%
Kredyty i pożyczki dla Klientów brutto	48 470,9	44 731,2	3 739,7	8,4%

Dłużne papiery wartościowe

Wartość dłużnych papierów wartościowych, zarówno w portfelu handlowym jak i inwestycyjnym, wyniosła na koniec czerwca 2015 r. 14.651 mln zł i wzrosła znacząco o 5.229 mln zł, czyli o 55,5%, w porównaniu ze stanem na dzień 30 czerwca 2014 roku, powiększając istotnie rezerwę płynnościową Grupy. Główny składnik portfela dłużnych papierów wartościowych (tj. 99,4%) stanowiły papiery dłużne emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski. Z całości dłużnych papierów wartościowych, 74,1% było wykazane w portfelu inwestycyjnym (aktywa finansowe dostępne do sprzedaży) a 25,9% w portfelu handlowym (instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat).

Kredyty i pożyczki udzielone bankom

Kredyty i pożyczki udzielone bankom (w tym depozyty międzybankowe) wyniosły 3.736 mln zł na koniec czerwca 2015 r., co oznacza wzrost o 1.598 mln zł (tj. 74,8%) r/r. Zmiana ta wynikała głównie z wyższych stanów złożonych w innych bankach depozytów zabezpieczających pod transakcje na derywatach (głównie zabezpieczających ryzyko walutowe): wartość tych depozytów przekroczyła 2,9 mld zł.

Instrumenty pochodne

Wartość instrumentów pochodnych (do obrotu i zabezpieczających) wyniosła na koniec czerwca 2015 r. 416 mln i spadła o 14,5% w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku.

Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe

Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe wyniosły na koniec czerwca 2015 r. 199 mln zł, co oznacza nieznaczny wzrost o 0,9% w skali roku.

Pasywa

Wartość oraz strukturę pasywów Grupy oraz zmiany wartości poszczególnych pozycji prezentuje poniższa tabela:

PASYWA (PLN million)	30.06.2015		30.06.2014		Zmiana (%)
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
Zobowiązania wobec banków	2 152,7	3,4%	2 169,3	4,0%	-0,8%
Zobowiązania wobec Klientów	50 233,6	79,9%	45 970,1	85,5%	9,3%
Zobowiązania z tytułu sprzedanych pap. wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	3 364,1	5,4%	678,8	1,3%	395,6%
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez RZiS oraz instrumenty pochodne zabezpieczające	3 537,4	5,6%	1 576,8	2,9%	124,3%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 814,0	2,9%	1 622,9	3,0%	11,8%
Rezerwy	70,4	0,1%	93,7	0,2%	-24,9%
Zobowiązania podporządkowane	629,5	1,0%	624,6	1,2%	0,8%
Pozostałe zobowiązania*	1 051,8	1,7%	1 059,7	2,0%	-0,7%
Zobowiązania razem	62 853,5	100,0%	53 796,0	100,0%	16,8%
Razem kapitał	6 023,3		5 435,0		10,8%
Razem zobowiązania i kapitał	68 876,8		59 230,9		16,3%

(* w tym zobowiązania podatkowe)

W całości pasywów na koniec czerwca 2015 roku zobowiązania stanowiły 91,3%, natomiast 8,7% stanowiły kapitały własne Grupy.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. zobowiązania Grupy wyniosły 62.854 mln zł i wzrosły znacząco o 9.058 mln zł, czyli o 16,8% w stosunku do stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. Wysoka dynamika zobowiązań wynikała przede wszystkim ze wzrostu depozytów Klientów (o 4.264 mln zł) i zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (o 2.685 mln zł), jak również wzrostu zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rach. zysków i strat oraz instrumentów pochodnych zabezpieczających (o 1.961 mln zł) w porównaniu z saldami tych pozycji na koniec czerwca 2014 r.

Zobowiązania wobec Klientów

Na dzień 30 czerwca 2015 r. zobowiązania wobec Klientów osiągnęły rekordowy poziom 50.234 mln zł i stanowiły główną pozycję w zobowiązaniach Grupy o udziale 79,9% w zobowiązaniach razem Grupy. Zobowiązania wobec Klientów odnotowały wzrost o 4.264 mln zł, czyli o 9,3% w porównaniu ze stanem na 30 czerwca 2014 r.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. depozyty klientów indywidualnych wyniosły 31,785 mln zł i stanowiły 63,3% ogólnego salda depozytów Klientów. Ich wartość zwiększyła się wyraźnie, o 3.235 mln zł, czyli o 11,3% rok do roku. Wartość depozytów przedsiębiorstw i podmiotów sektora publicznego wzrosła o 1.029 mln zł (lub o 5,9%) rok do roku i osiągnęła na koniec czerwca 2015 r. 18.448 mln zł (36,7% depozytów Grupy).

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o zmianie zobowiązań wobec Klientów Grupy.

Zobowiązania wobec Klientów (mln zł)	30.06.2015	30.06.2014	Zmiana (wartość)	Zmiana (%)
Depozyty Klientów indywidualnych	31 785,3	28 550,6	3 234,7	11,3%
Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego	18 448,3	17 419,5	1 028,8	5,9%
Depozyty razem	50 233,6	45 970,1	4 263,5	9,3%

Zobowiązania wobec banków

Zobowiązania wobec banków na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniosły 2.153 mln zł i stanowiły 3,4% zobowiązań Grupy. Ich wartość spadła nieznacznie o (0,8%) w stosunku do 30 czerwca 2014 roku. Ważną pozycję finansowania międzybankowego stanowiły pożyczki od instytucji finansowych, których saldo na dzień 30 czerwca 2015 r., wyrażone w złotych, wyniosło 1.434 mln zł. Najważniejszą pozycją wśród długo- i średnioterminowych pożyczek od instytucji finansowych otrzymanych przez Grupę, były pożyczki udzielone przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOiR) oraz Europejski Bank Inwestycyjny (większość w EUR, a niektóre także w CHF i PLN) z terminami zapadalności do 8 lat.

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 bankami, jak i Klientami (głównie instytucjami finansowymi). Transakcje te Grupa dokonuje w oparciu o dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa. Na dzień 30 czerwca 2015 roku zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu wyniosły 3.364 mln zł i wzrosły wyraźnie o 2.685 mln zł w porównaniu ze stanem na dzień 30 czerwca 2014 roku. Wzrost ten wynikał głównie z wyższej wartości transakcji z bankami.

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 30 czerwca 2015 roku 3.537 mln zł i wzrosła znacząco o 1.961 mln zł w stosunku do stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku, przede wszystkim z powodu aprecjacji CHF, mającego wpływ na wzrost ujemnej wyceny derywatów, głównie używanych do zabezpieczania przed ryzykiem.

Wyemitowane dłużne papiery wartościowe

Na dzień 30 czerwca 2015 roku zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyniosły 1.814 mln zł osiągając znaczny wzrost o 11,8% w porównaniu ze stanem z 30 czerwca 2014 roku. Głównym składnikiem tej pozycji były obligacje zaoferowane inwestorom instytucjonalnym, których wartość wyniosła 1.506 mln zł na koniec czerwca 2015 r. Głównym powodem wzrostu zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych w okresie jednego roku była nowa emisja papierów wartościowych dla inwestorów instytucjonalnych o łącznej wartości bilansowej 300 mln zł dokonana w czerwcu 2015 r.

Ponadto Bank sprzedaje obligacje i bankowe papiery wartościowe Klientom indywidualnym w powiązaniu z oferowanymi produktami oszczędnościowymi. Całkowite saldo tych papierów w posiadaniu Klientów indywidualnych wyniosło 308 mln zł na dzień 30 czerwca 2015 r.

Celem emisji dłużnych papierów wartościowych jest pozyskanie środków na finansowanie ogólnej działalności Banku i wzmocnienie średnioterminowego finansowania Banku.

Dług podporządkowany

Wartość długu podporządkowanego na dzień 30 czerwca 2015 wynosiła 629 mln zł i wzrosła o 0,8% rok do roku z powodu zmian kursów walutowych. Pozycja ta obejmowała jedynie dziesięcioletnie obligacje podporządkowane o nominalnej wartości 150 mln EUR, wyemitowane przez Bank w grudniu 2007 r.

Kapitał własny

Na dzień 30 czerwca 2015 kapitał własny Grupy wyniósł 6.023 mln zł i wzrósł o 588 mln zł, tj. o 10,8% w ujęciu rocznym. Głównym źródłem tego wzrostu był zysk wypracowany w 2 poł. 2014 r. i w 1 poł. 2015 r., przy braku wypłaty dywidendy, zgodnie z decyzją podjętą przez WZA Banku w maju 2015 r. Wpływ na ten wzrost zmian kapitału z aktualizacji wyceny był ujemny (-70 mln zł).

Informację na temat adekwatności kapitałowej znaleźć można w rozdziale IV.1 tego dokumentu .

II.3. Główne wskaźniki kursu akcji i rating

W następstwie czynników ryzyka na rynku globalnym i lokalnie, w Polsce, które pojawiły się w 1 poł. 2015 roku, warszawski rynek kapitałowy zanotował wysoki poziom zmienności i silną presję na ceny akcji sektora finansowego. Zawirowania na globalnych rynkach spowodowane ewentualnym wyjściem Grecji ze strefy EURO, a także silna aprecjacja CHF powodująca niepewność co do zakresu ewentualnej interwencji władz w Polsce w stosunku do banków posiadających w portfelach kredyty hipoteczne w CHF oraz prawdopodobny wzrost obowiązkowych opłat nakładanych na banki w Polsce spowodowały gwałtowną korektę cen akcji banków na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Tylko w 1 poł. 2015 roku indeks banków spadł o 7,1%, a do 17 lipca 2015 r. ten spadek wzrósł do -10,8%. W tym samym czasie cena akcji Banku Millennium spadła odpowiednio o 21,1% i 23,3%.

Ogólne indeksy giełdowe zanotowały skromny wzrost w 1 poł. 2015 roku na poziomie 3,7% (WIG) i 5,8% (mWIG40).

Ponadto, w rocznym horyzoncie czasowym, WIG-banki spadł o 9,0% a cena akcji Banku Millennium obniżyła się o 15,7%. Indeks główny nieznacznie wzrósł o 2,7%, a mWiG40 uzyskał 6,9% w tym roku.

Obrót akcjami Banku wzrósł o 31% w porównaniu do stanu w 1 poł. 2014 roku oraz wyraźnie wzrósł o 130% w porównaniu do 2 poł. 2014 roku. Jedną z przyczyn tak silnego wzrostu obrotu akcjami było uplasowanie 15,4% akcji Banku przeprowadzone przez BCP (w formie transakcji przyspieszonej budowy księgi popytu w dniu 26 marca 2015 roku), co wyraźnie zwiększyło udział akcji Banku wolnym obrocie do 49,9%.

Wskaźniki rynkowe	30.06.2015	30.12.2014*	Zmiana (%)		Zmiana (%) w skali roku
			1 poł. 2015	30.06.2014	
Liczba akcji Banku (w tys.)	1 213 117	1 213 117	0,00%	1 213 117	0,00%
Obrót dzienny (PLN tys., śr. narast.)	10 214	4 441**	130,0%	7 771	31,4%
Cena akcji Banku (PLN)	6,55	8,30	-21,1%	7,77	-15,7%
Kapitalizacja rynku (mln PLN)	7 946	10 069	-21,1%	9 426	-15,7%
WIG - indeks główny	53 329	51 416	3,7%	51 935	2,7%
WIG Banki	7 398	7 961	-7,1%	8 126	-9,0%
mWIG 40	3 685	3 483	5,8%	3 446	6,9%

(*) ostatni dzień notowań w 2014

(**) obroty w 2 poł. 2014 r.

W 1 poł. 2015 roku wprowadzono następujące zmiany odnośnie ratingów Banku Millennium:

W dniu 21 maja 2015 roku agencja ratingowa Moody's podniosła długoterminowy rating depozytów Banku do poziomu Ba1 z Ba2. Jednocześnie agencja Moody's ogłosiła wprowadzenie nowego ratingu dla banków zwanego "Ocena Ryzyka Kontrahenta (CR)". Ocena CR obejmuje opinię o tym, jak zobowiązania kontrahenta będą najprawdopodobniej potraktowane w sytuacji upadku banku. Bank Millennium uzyskał ocenę CR na poziomie Ba1 (cr)/ Not-Prime (cr).

W dniu 3 czerwca 2015 roku, agencja ratingowa Fitch zmieniła rating wsparcia z poziomu 3 na 4 i potwierdziła poziomy pozostałych ratingów nadanych Bankowi: BBB-/A-(pol)/F3/bbb- (perspektywa stabilna).

W dniu 26 czerwca 2015 roku agencja ratingowa Moody's potwierdziła długo i krótkoterminowy rating depozytowy Banku na poziomie 'Ba1/Not-Prime/perspektywa stabilna' i podniosła rating indywidualny [Baseline Credit Assessment ("BCA")] do 'ba3' z 'b1', a ocena CR do 'Baa3(cr)/Prime-3(cr)' z poziomu 'Ba1(cr)/Not-Prime(cr)'. Pozostałe ratingi zostały przez agencję Moody's potwierdzone.

Rating	FITCH	MOODY'S
Długoterminowy rating depozytowy/IDR	BBB- (perspektywa stabilna)	Ba1 (perspektywa stabilna)
Krajowy długoterminowy IDR	A-(pol) (perspektywa stabilna)	-
Krótkoterminowy rating depozytowy	F-3	NP
Rating indywidualny (Viability rating/ standalone BCA)	bbb-	ba3*
Ocena ryzyka kontrahenta (CR Assessment)		Baa3/Prime-3
Rating wsparcia	4	

() W marcu 2015 roku, agencja Moody's zastąpiła dotychczasowy indywidualny rating BFSR (rating siły finansowej banku) ratingiem Podstawowa Ocena Kredytowa 'Baseline Credit Assessment (BCA)', który stanie się jedynym wskaźnikiem siły wewnętrznej emitenta i nie będzie dla niego określana perspektywa.*

II.4. Główne czynniki mogące mieć wpływ na sytuację Banku w drugiej połowie 2015 roku i w dalszych okresach

W nadchodzących kwartałach działalność sektora bankowego, w tym Banku Millennium, może znaleźć się pod wpływem następujących czynników zewnętrznych:

- Ryzyka związane ze zmiennością kursu wymiany CHF/PLN. Bank nie przewiduje znaczącego pogorszenia spłat kredytów hipotecznych w CHF gdyż potencjalna dalsza aprecjacja CHF najprawdopodobniej przyniesie dalsze spadki stopy CHF LIBOR, co z kolei powinno zrekompensować całość lub część negatywnego wpływu kursu wymiany na raty kredytów. Jednocześnie polskie banki zobowiązały się do podjęcia działań celem wyeliminowania hipotecznych problemów dotyczących spłaty kredytów walutowych, w tym do niezwiększania obciążeń (zabezpieczenie, nowe ubezpieczenie) i zmniejszenia kosztów obsługi zadłużenia po stronie klienta (wydłużenie terminu zapadalności, wakacje kredytowe w spłacie rat, okresowe zmniejszenie spread'u walutowego).
- Dotychczas ogłoszone zamiary legislacyjne lub inicjatywy w zakresie przewalutowania kredytów walutowych, jeżeli zostaną wdrożone i staną się obowiązkowe do wykonania przez banki, mogłyby znacznie obniżyć rentowność Banku oraz jego pozycję kapitałową w średnim okresie.
- Potencjalne nałożenie przez KNF ewentualnych dodatkowych wymogów kapitałowych w związku z portfelami kredytów hipotecznych w CHF, mogłoby wpłynąć na pozycję kapitałową Banku. Niemniej jednak, należy podkreślić, że Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku już podjęło decyzję o przeznaczeniu całości zysku netto za rok 2014 na kapitał własny, co podniosło wskaźniki kapitałowe Banku do bardzo wysokich poziomów.
- Ewentualny wzrost w zakresie poziomu składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (lub nowe opłaty typu podatkowego) mogłyby negatywnie wpłynąć na rentowność system bankowego (i Banku) w średnim okresie, a także mogłyby dalej pogorszyć wyniki notowań akcji banków na giełdzie.
- Grecki kryzys zadłużenia oraz ewentualna możliwość wyjścia Grecji ze strefy EURO może prowadzić do gwałtownych zawirowań na rynkach finansowych, zwiększenia awersji do ryzyka i prowadzić do deprecjacji PLN. Zakres tego wpływu i jego czas powinny być jednak ograniczane, gdyż powiązania gospodarcze pomiędzy Polską, a Grecją są mało znaczące.
- Banki w Polsce będą dalej działać w otoczeniu rekordowo niskich, ale stabilnych stóp procentowych, co ograniczy możliwości podniesienia marż odsetkowych.

- Przyspieszenie tempa wzrostu wynikające głównie z odbudowania konsumpcji prywatnej oraz inwestycji może prowadzić do wsparcia wzrostu w zakresie kredytów korporacyjnych i dla gospodarstw domowych, przy jednoczesnym wsparciu ze strony niskich stóp procentowych.
- Poprawa nastrojów na rynkach, w tym dobra sytuacja finansowa firm i dalsze zmniejszenie stopy bezrobocia będą pozytywnie wpływać na jakość portfeli kredytowych.

III. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI W PODZIALE NA SEGMENTY

III.1. Wstęp

Poniżej zamieszczone są dane z rachunku zysów i strat trzech głównych segmentów operacyjnych Grupy: bankowości detalicznej, bankowości przedsiębiorstw oraz Skarbu (zarządzanie aktywami i pasywami) i inne, pozwalające na porównanie wyników 2015 i 2014 roku. Segment bankowości detalicznej obejmuje działalność skierowaną do Klientów masowych, zamożnych, przedsiębiorców indywidualnych oraz do najmniejszych przedsiębiorstw (o rocznych obrotach poniżej 5 mln zł). Natomiast segment bankowości przedsiębiorstw obejmuje działalność skierowaną do średnich i dużych firm oraz do podmiotów sektora budżetowego.

Wyniki segmentu detalicznego (mln zł)	1 poł. 2015	1 poł. 2014	Zmiana 2015/2014
Wynik z tytułu odsetek	530,4	572,5	-7,3%
Wynik z tytułu prowizji	229,1	246,9	-7,2%
Pozostałe przychody *	24,3	41,2	-41,0%
Przychody operacyjne ogółem	783,8	860,6	-8,9%
Koszty operacyjne ogółem **	-415,9	-424,0	-1,9%
Odpisy z tytułu utraty wartości	-89,7	-53,3	68,4%
Zysk przed opodatkowaniem	278,2	383,3	-27,4%

(*) w tym wynik z pozycji wymiany

(**) bez odpisów na utratę wartości

Przychody operacyjne ogółem segmentu detalicznego w 1 poł. 2015 r. wyniosły 783,8 mln zł i spadły o 8,9% w rok do roku. Głównym powodem tego spadku była niższa wartość wyniku z tytułu odsetek oraz wyniku z tytułu prowizji (podobny spadek odpowiednio o 7,3% i 7,2% rok do roku). Na spadek przychodów odsetkowych i prowizyjnych netto negatywny wpływ miały warunki rynkowe, przede wszystkim spadek stóp procentowych i narzucone niższe stawki interchange od kart płatniczych. Pozostałe przychody również spadły, o 41%, po części w efekcie ujemnego wpływu obniżonych spreadów walutowych pobieranych przez Bank przy spłacie rat walutowych kredytów hipotecznych.

Koszty operacyjne segmentu detalicznego w 1 poł. 2015 r. spadły o 1,9% rocznie. Wartość odpisów z tytułu utraty wartości wzrosła o 68,4% rok do roku w rezultacie zmiany struktury produktowej (mniejszy udział kredytów hipotecznych a większy konsumpcyjnych). W następstwie wyżej opisanych czynników zysk przed opodatkowaniem segmentu detalicznego za 2014 rok zmniejszył się o 27,4% rok do roku, do poziomu 278,2 mln zł.

Wyniki segmentu korporacyjnego (mln zł)	1 poł. 2015	1 poł. 2014	Zmiana 2015/2014
Wynik z tytułu odsetek	130,7	162,4	-19,5%
Wynik z tytułu prowizji	69,8	69,2	1,0%
Pozostałe przychody *	26,1	22,4	16,5%
Przychody operacyjne ogółem	226,6	253,9	-10,7%
Koszty operacyjne ogółem **	-103,1	-103,4	-0,2%
Odpisy z tytułu utraty wartości	-37,5	-86,2	-56,5%
Zysk przed opodatkowaniem	86,0	64,3	33,8%

(*) w tym wynik z pozycji wymiany

(**) bez odpisów na utratę wartości

Przychody operacyjne ogółem segmentu korporacyjnego w roku 1 poł. 2015 r. spadły o 10,7% w rok do roku do poziomu 226,6 mln zł w następstwie znacznego obniżenia się wyniku z tytułu odsetek (-19,5% rok do roku). Wynik z tytułu prowizji wzrósł nieznacznie o 1% rok do roku.

Koszty operacyjne tego segmentu pozostawały na zbliżonym poziomie co rok wcześniej (-0,2% r/r). Poziom odpisów z tytułu utraty wartości kredytów dla przedsiębiorstw za 1 poł. 2015 spadł wyraźnie (o 56,5% rok do roku), co miało pozytywne przełożenie na wzrost zysku przed opodatkowaniem segmentu korporacyjnego za 1 poł. 2015 r. o 33,8% rok do roku, do poziomu 86 mln zł.

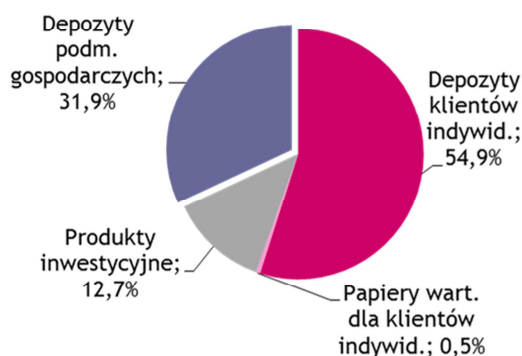
Wyniki segmentu Skarbu, ALM i Inne (mln zł)	1 poł. 2015	1 poł. 2014	Zmiana 2015/2014
Wynik z tytułu odsetek	5,6	-3,7	-
Wynik z tytułu prowizji	5,2	2,6	105,3%
Pozostałe przychody *	67,9	-2,0	-
Przychody operacyjne ogółem	78,8	-3,1	-
Koszty operacyjne ogółem **	-26,7	-26,9	-0,8%
Odpisy z tytułu utraty wartości	0,0	-0,3	-
Zysk przed opodatkowaniem	50,7	-30,3	-

(*) w tym wynik z pozycji wymiany

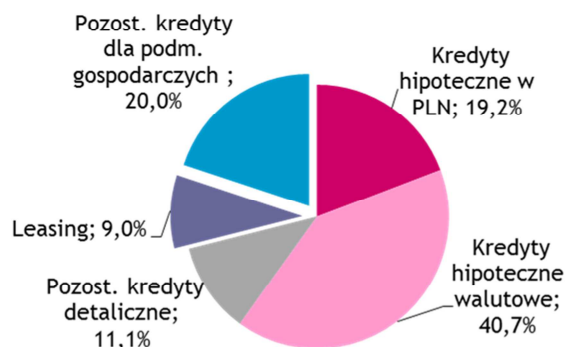
(**) bez odpisów na utratę wartości

Segment Skarbu, ALM (zarządzanie aktywami i pasywnymi) i Inne odnotował znaczący wzrost przychodów operacyjnych za 1 poł. 2015 r. o 81,9 mln zł rok do roku, przede wszystkim w efekcie wyższych przychodów z operacji finansowych, walutowych i pozostałych przychodów. Wzrost wyniku z operacji finansowych wynikał z kolei z wyższych przychodów ze sprzedaży obligacji oraz swapów walutowych. Koszty operacyjne segmentu pozostawały względnie stabilne, zatem zysk przed opodatkowaniem wzrósł znacząco o 81 mln zł w porównaniu z 1 poł. 2014 r.

Struktura funduszy klientów Grupy



Struktura portfela kredytowego Grupy (brutto)



Całkowita wartość funduszy Klientów pozyskana przez Grupę Banku Millennium na dzień 30 czerwca 2015 r. wyniosła 57.869 mln zł. Fundusze Klientów segmentu detalicznego wyniosły 39.420 mln zł i stanowiły 68% całkowitych funduszy Klientów Grupy. Fundusze te obejmowały: depozyty (31.785 mln zł), obligacje dla Klientów indywidualnych (308 mln zł) oraz produkty inwestycyjne, w tym fundusze inwestycyjne własne i innych podmiotów, produkty ubezpieczeniowo-inwestycyjne itp. (7,327 mln zł). Depozyty przedsiębiorstw na dzień 30 czerwca 2015 r. wyniosły PLN 18.448 mln zł i stanowiły 32% całkowitych funduszy Klientów Grupy.

Wartość kredytów brutto udzielonych przez Grupę na dzień 30 czerwca 2015 r. wyniosła 48.471 mln zł. Kredyty dla Klientów segmentu detalicznego wyniosły PLN 34.443 mln zł i stanowiły 71% całkowitej wartości kredytów Grupy. Kredyty te obejmowały kredyty hipoteczne (29.044 mln zł) oraz pozostałe kredyty detaliczne (5.399 mln zł) w tym pożyczki gotówkowe, kredyty w kartach, limity w rachunkach itp. Kredyty dla przedsiębiorstw na dzień 30 czerwca 2015 r. osiągnęły 14.028 mln zł i stanowiły 29% kredytów Grupy. Kredyty te, oprócz różnych grup kredytów i limitów w rachunkach, obejmowały również należności z tytułu leasingu (4.349 mln zł).

III.2. Bankowość detaliczna

Bank Millennium oferuje uniwersalne usługi bankowe, wśród których bankowość detaliczna stanowi stale rosnący obszar biznesowej działalności. Swoje systematycznie dostosowywane do potrzeb klientów i zmieniających się wymogów rynkowych usługi bankowe, Bank oferuje w ramach wyspecjalizowanych linii biznesowych: klientów indywidualnych, zamożnych klientów indywidualnych (Prestige), bankowości prywatnej oraz linii Biznes wyspecjalizowanej w obsłudze osób indywidualnych prowadzących działalność gospodarczą lub małych firm. Produkty i usługi Banku dostępne są w 411 placówkach w ogólnopolskiej sieci, w bankowości internetowej i mobilnej, bankowości bezpośredniej, sieci bankomatów i bankowości telefonicznej. Dzięki takiej organizacji sieci obsługi, klienci mogą zarządzać swoimi środkami w wygodny, bezpieczny i nieograniczony sposób.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Bank Millennium obsługiwał 1 817 tys. klientów detalicznych, co oznacza wzrost o 7% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2014.

Klasyczną ofertę detaliczną dla klientów indywidualnych i małych firm uzupełniają usługi oferowane przez spółki Grupy Banku Millennium: Millennium TFI (fundusze inwestycyjne), Millennium Dom Maklerski (działalność maklerska) i Millennium Leasing (produkty leasingowe).

Rachunki bieżące

Na dzień 30 czerwca 2015 roku klienci posiadali w Banku Millennium ponad 1 879 tys. kont osobistych, co oznacza wzrost ich liczby w 12 miesięcy o blisko 163 tys.

Spośród szerokiej oferty Banku klienci najczęściej wybierali Konto 360°, które stanowiło 87% wszystkich nowych kont osobistych otwieranych dla klientów indywidualnych. Ten wynik stanowi potwierdzenie, że koncepcja Konta 360°, powstała w oparciu o analizę rynku oraz badanie preferencji Polaków dotyczących rachunku osobistego, została doceniona nie tylko przez ekspertów i niezależne rankingi, ale również przez klientów.

Konta 360° to kompleksowa oferta, w centrum której jest klient i jego potrzeby. Prowadzenie konta, karta do konta oraz podstawowe usługi są darmowe po spełnieniu dwóch prostych warunków. Dodatkowo, posiadacze rachunku mogą korzystać z dołączonego ubezpieczenia 'assistance', gwarantującego dostęp do całodobowej pomocy medycznej oraz domowego wsparcia fachowców z różnych dziedzin. Bank przygotował także specjalne wersje tego rachunku dla młodzieży do 18 lat oraz dla osób w wieku 18 - 26 lat. Klienci mogą więc posiadać Konto 360° niezależnie od wieku, a Bank dostosowuje ofertę do zmieniających się wraz z wiekiem potrzeb.

Na dobry wynik sprzedaży Kont 360° wpłynęła także konsekwentna komunikacja zalet produktu w kampanii reklamowej, która w okresie od marca do maja br. obejmowała kompleksowe działania w telewizji, prasie, internecie oraz w kinach.

Produkty depozytowe

W I półroczu 2015 roku Bank, w obliczu głębszego niż przewidywany spadku stóp procentowych, podjął szybkie działania zmierzające do ochrony marży na depozytach. Jednocześnie zgodnie ze strategią, kontynuowane były inicjatywy mające na celu szybszy wzrost wolumenów oszczędności klientów.

Bank konsekwentnie promował Konto Oszczędnościowe jako wygodny sposób oszczędzania w okresie niskich stóp procentowych.

Wdrożono do oferty nową Lokatę Kompletną - 12-miesięczną lokatę na nowe środki o konstrukcji, która zapewnia atrakcyjne oprocentowanie przez pierwsze 6 miesięcy. Oprocentowanie na kolejne 6 miesięcy jest konkurencyjne i znane w momencie otwarcia lokaty. Celem wprowadzenia nowej oferty było wsparcie pozyskania nieco dłuższych depozytów.

Karty płatnicze

W pierwszym półroczu 2015 roku Bank zwiększył portfel obsługiwanych kart debetowych z 1 251 tys. do 1 316 tys. sztuk (wzrost o 5,3%). W okresie tym nastąpił również dynamiczny wzrost aktywności w zakresie transakcji dokonywanych kartami debetowymi, zwłaszcza w zakresie płatności bezgotówkowych, które w porównaniu do analogicznego okresu roku 2014 zwiększyły się o 25,4% w ujęciu wartościowym i aż o 44,5% w ujęciu ilościowym.

W okresie sprawozdawczym Bank odnotował spadek ilości obsługiwanych kart kredytowych z 354 tys. do 344 tys. sztuk (spadek o 2,8%). Pomimo zmniejszenia się liczby kart kredytowych, wartość obrotu generowanego przy ich użyciu zwiększyła się w porównaniu do I połowy roku 2014 o 5,2%. Z kolei liczba zrealizowanych transakcji wzrosła w tym okresie o 9,3%. Zwiększenie wolumenów transakcji dokonanych kartami kredytowymi

było możliwe m. in. dzięki wzrostowi portfela kart kredytowych Millennium Alfa, wprowadzonych do oferty Banku w grudniu 2014 roku i będących jednym z podstawowych produktów akwizycyjnych. Wpływ na to miała także zmiana z dniem 1 stycznia 2015 roku cennika kart kredytowych. Wprowadził on, w miejsce uprzednio stosowanych opłat rocznych, miesięczne opłaty za użytkowanie kart kredytowych przy jednoczesnym wdrożeniu mechanizmu zniesienia naliczenia opłaty miesięcznej, pod warunkiem dokonania 5 płatności kartą w miesiącu.

Pożyczka gotówkowa

W pierwszym kwartale 2015 roku Bank promował ofertę pożyczki konsolidacyjnej na spłatę zobowiązań kredytowych posiadanych przez klientów w innych bankach, która umożliwia zmniejszenie wysokości miesięcznych rat i dodatkowo pozwala uzyskać dodatkowe środki na dowolny cel. W styczniu br. wprowadzona została oferta specjalna związana z tym produktem z prowizją 0% oraz możliwością skorzystania z wakacji kredytowych i płatnością pierwszej raty nawet do 3 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Kampania miała wsparcie marketingowe w postaci naklejek na witrynach oddziałów, plakatów i ulotek z ofertą.

Z początkiem kwietnia Bank wprowadził nowe rozwiązania procesowe, proceduralne i systemowe w zakresie sprzedaży ubezpieczenia pożyczki gotówkowej dostosowane do zapisów Rekomendacji U.

W pierwszym półroczu 2015 roku Bank koncentrował swoje wysiłki na dalszym usprawnianiu procesów sprzedaży i obsługi klientów mających na celu skrócenie czasu procesowania aplikacji kredytowych oraz zwiększenie poziomu dostępności produktu dla większej grupy klientów. Prowadzone w tym czasie działania marketingowe miały na celu nawiązanie pełnej relacji z klientami w efekcie czego możliwe było przeniesienie produktów kredytowych z innych banków do Banku Millennium. Dzięki temu nastąpił wzrost wartości sprzedaży pożyczki konsolidacyjnej o 72% rok do roku.

W wyniku działań prowadzonych w I półroczu 2015 roku Bank odnotował wzrost portfela pożyczek gotówkowych na poziomie 25% rok do roku. Sprzedaż pożyczki gotówkowej wzrosła o 40% w porównaniu do I półrocza 2014 roku.

Bankowość hipoteczna

W związku z decyzjami Narodowego Banku Szwajcarii ze stycznia 2015 roku, które spowodowały wzrost kursu CHF, działania prowadzone przez Bank Millennium w pierwszym półroczu 2015 roku w obszarze bankowości hipotecznej koncentrowały się na ograniczeniu negatywnych skutków wynikających ze zmiany kursu waluty.

Od początku 2015 roku Bank Millennium, ustalając oprocentowanie kredytów hipotecznych, uwzględnił ujemną wartość stawki referencyjnej CHF Libor, co przyniosło obniżenie wysokości oprocentowania kredytów hipotecznych. Ujemna wartość stawki referencyjnej przekładała się na zmniejszenie wysokości raty w CHF dla klientów i tym samym kompensowała wzrost raty (po przeliczeniu na PLN) spowodowany wzrostem kursu waluty CHF.

Na przełomie stycznia i lutego 2015 roku Bank wprowadził szereg rozwiązań ułatwiających obsługę zadłużenia: podjął decyzje o obniżeniu spreadu walutowego do 3% dla CHF przy obsłudze kredytów hipotecznych udzielonych we franku szwajcarskim i umożliwił zainteresowanym klientom przewalutowanie kredytu z CHF na PLN po kursie równym kursowi średniemu NBP z dnia złożenia wniosku o przewalutowanie. Dodatkowo, Bank umożliwia zawieranie aneksów w celu złagodzenia konsekwencji wzrostu kursu waluty polegające na obniżeniu wysokości miesięcznej raty poprzez zastosowanie karencji w spłacie kapitału, wydłużenie okresu kredytowania czy zastosowanie wakacji kredytowych.

W związku z rekomendacją ZBP od kwietnia br. Bank wprowadził dopłaty do raty dla klienta w odniesieniu do kredytów walutowych, dla których suma marży i stopy referencyjnej daje wartość ujemną.

W czerwcu br. Bank przygotował nowe rozwiązania dla osób zainteresowanych pozbyciem się ryzyka walutowego oraz ułatwiające obsługę posiadanego zadłużenia. Bank przedstawił specjalne warunki przewalutowania i wcześniejszej spłaty kredytów w CHF.

Proces obsługi wniosków klientów został znacznie uproszczony, między innymi pod kątem wymaganych od klientów dokumentów. W większości przypadków wystarczające jest złożenie wniosku z załączoną symulacją warunków po zmianie.

Wartość wypłat kredytów hipotecznych przez Bank Millennium w I półroczu 2015 roku wyniosła 329 mln zł (561 mln zł w porównywalnym okresie 2014 roku).

Produkty inwestycyjne

Oferta produktów inwestycyjnych dla klientów indywidualnych Banku obejmuje fundusze zarządzane przez Millennium TFI SA, zagraniczne i krajowe fundusze inwestycyjne (dostępne w ramach otwartej architektury

funduszy dla klientów segmentów Prestige i Bankowości Prywatnej), produkty ubezpieczeniowo-inwestycyjne, produkty strukturyzowane (lokaty inwestycyjne) oraz Bankowe Papiery Wartościowe.

Bank współpracuje z renomowanymi partnerami, takimi jak: BlackRock Investment Management, ING TFI SA, Investors TFI SA, Legg Mason TFI SA, Quercus TFI SA, PZU Życie SA oraz Generali Życie TU SA.

W pierwszej połowie 2015 roku dynamicznie rosły aktywa netto portfela funduszy inwestycyjnych dostępnych w ofercie bezpośredniej oraz w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych osiągając wartość 7,3 mld zł na koniec czerwca 2015r. Oznacza to roczny wzrost o 1 mld zł, w tym aktywa funduszy Millennium TFI o prawie 700 mln zł.

Wzrostowi skłonności do nabywania produktów inwestycyjnych przez klientów indywidualnych sprzyjało środowisko niskich stóp procentowych oraz dobra koniunktura na rynkach kapitałowych, szczególnie w pierwszych czterech miesiącach roku.

Bank w pierwszym półroczu 2015 roku przeprowadził 6 emisji Bankowych Papierów Wartościowych Strukturyzowanych ze 100% ochroną kapitału skierowanych do Klientów Prestige oraz klientów Bankowości Prywatnej oraz 12 subskrypcji lokat inwestycyjnych skierowanych do Klientów detalicznych, Prestige jak również klientów Bankowości Prywatnej.

Produkty ubezpieczeniowe (bancassurance)

W pierwszym półroczu 2015 roku działania prowadzone przez Bank w obszarze bancassurance koncentrowały się na dostosowaniu Banku do Rekomendacji U wydanej przez KNF, dotyczącej dobrych praktyk w zakresie sprzedaży produktów ubezpieczeniowych.

W związku z wejściem w życie Rekomendacji U z dniem 1 kwietnia 2015 roku, Bank wprowadził zmiany w ofercie produktów ubezpieczeniowych, dokonując zmiany modelu oferowania ubezpieczeń ochronnych do kont i kredytów na pośrednictwo ubezpieczeniowe, przy jednoczesnej optymalizacji pozostałej oferty ubezpieczeniowej.

Wdrożenie zmiany modelu współpracy z zakładami ubezpieczeń na agencyjny, poprzedzone zostało przeprowadzeniem cyklu szkoleniowo-egzaminacyjnego, w wyniku którego uprawnień do sprzedaży produktów ubezpieczeniowych w formie indywidualnej nabyło ponad 3 tys. pracowników Banku.

Dostosowując procesy związane z bancassurance do wymogów rekomendacji, Bank wzmocnił również m.in. standardy sprzedaży i obsługi produktów ubezpieczeniowych.

Bankowość Internetowa - klienci indywidualni i biznes

Pierwsza połowa 2015 roku była okresem zarówno dalszego rozwoju Bankowości Internetowej jak i wprowadzenia wielu innowacji w Bankowości Mobilnej. Dzięki nim klienci uzyskali łatwy dostęp do wielu produktów bankowych przez internet i telefon.

Liczba zarejestrowanych klientów systemu bankowości internetowej Millenet na koniec czerwca 2015 roku wynosiła 1.615 tys., co stanowi wzrost o 10% rok do roku.

Współczynnik transakcji klientów Millenet (mierzony liczbą klientów z przynajmniej jednym przelewem w ciągu miesiąca) wzrósł w pierwszej połowie 2015 roku o 10%. Indywidualni klienci korzystający z transakcji w Millenet wykonują 97% wszystkich przelewów zewnętrznych (na rachunki w innych bankach) przy użyciu tego systemu.

Millenet stanowi również istotny kanał dystrybucji produktów bankowych: depozytów/rachunków oszczędnościowych (stanowią one 65% wolumenów sprzedaży dla klientów indywidualnych), rachunków bieżących (13% rachunków sprzedawanych w banku), rachunków walutowych (80% rachunków sprzedawanych w banku), pożyczek gotówkowych (25% wolumenu pożyczek sprzedawanych dla klientów indywidualnych), nowych limitów w koncie (20% wolumenu nowych limitów dla klientów indywidualnych), podwyższeń limitów w koncie (60% wolumenu netto), kart debetowych/kredytowych/przedpłaconych, wypłat z kart kredytowych, produktów inwestycyjnych. Przez Millenet otwieranych jest ponad 50% zleceń statych i wiele innych usług bankowych.

Bank prowadzi też systematyczne prace, których celem jest poprawa użyteczności i wygody w korzystaniu z elektronicznych kanałów dostępu do finansów. Zmiany i ulepszenia w tym zakresie są wprowadzane na podstawie testów z użytkownikami (eye-tracking), ankiet, a także komentarzy i sugestii otrzymywanych od klientów.

W pierwszej połowie roku 2015 Bank udostępnił klientom nową wersję Aplikacji Mobilnej oraz dostęp do systemu płatności mobilnych BLIK. Dzięki zastosowaniu technologii biometrycznej oraz integracji z zegarkami typu smartwatch, Aplikacja Mobilna Banku Millennium oferuje najszerze możliwości personalizacji na rynku.

Liczba użytkowników Aplikacji Mobilnej na koniec czerwca 2015 wynosiła 279 tys. i wzrosła rocznie aż o 90%. Liczba logowań do aplikacji mobilnej wzrosła w porównaniu z drugim półroczem 2014 roku o 57%.

Współczynnik transakcji klientów Aplikacji Mobilnej (mierzony liczbą klientów z przynajmniej jednym przelewem w ciągu miesiąca) wzrósł w pierwszej połowie 2015 o 30%.

W grupie Klientów korzystających z aplikacji mobilnej dominuje grupa użytkowników systemu Android, którzy stanowią aż 67%. Drugą co do wielkości grupą użytkowników są osoby korzystające z systemu iOS - 23%. Osoby posiadające urządzenia z systemem Windows Phone to 9%, a użytkownicy BlackBerry stanowią 1% całości.

Aplikacja Mobilna staje się również coraz bardziej dynamicznym kanałem sprzedaży produktów bankowych. Sprzedaż Pożyczki Gotówkowej wzrosła w porównaniu z pierwszym półroczem 2014 roku o 235%. Limity w koncie (zarówno nowe jak i podwyższenia), które Bank oferuje od grudnia 2014, wzrosły o 29% w porównaniu z drugą połową roku 2014.

III.3. Bankowość przedsiębiorstw

Bankowość Przedsiębiorstw Banku Millennium jest linią biznesową, która w sposób profesjonalny i kompleksowy obsługuje klientów o rocznych przychodach ze sprzedaży wynoszących powyżej 5 mln PLN oraz instytucje i jednostki sektora publicznego. Bank prowadzi długofalową, stabilną, partnerską współpracę z Klientami korporacyjnymi, której fundamentami są wzajemne zaufanie, zaangażowanie i zrozumienie. Wykorzystując potencjał profesjonalnego zespołu doradców i ekspertów produktowych, kompleksową ofertę produktową oraz zaawansowane kanały komunikacji elektronicznej, Bank skutecznie wzmacnia swoją pozycję na rynku bankowości korporacyjnej.

W pierwszej połowie 2015 roku Bankowość Przedsiębiorstw realizowała cele zapisane w średnioterminowej strategii Banku, rozwijając współpracę z klientami, rozszerzając ofertę oraz podnosząc jakość obsługi.

Kanały dystrybucji

Obsługa Klientów Bankowości Przedsiębiorstw prowadzona jest przez szeroko rozbudowaną sieć sprzedaży pokrywającą swym zasięgiem cały kraj. Do dyspozycji klientów są Doradcy Bankowi (111 osób) oraz Konsultanci (73 osoby) pracujący w 37 Centrach Korporacyjnych, wspierani przez Doradców Produktowych (58 osób) będących specjalistami z zakresu leasingu, faktoringu, finansowania handlu, transakcji skarbowych i bankowości transakcyjnej. Oprócz bezpośredniej obsługi prowadzonej poprzez sieć sprzedaży oraz obsługi telefonicznej TeleMillennium, klienci korzystają też z nowoczesnych narzędzi, takich jak: system bankowości internetowej Millenet dla Przedsiębiorstw (wraz z modułem „Finansowanie handlu” oraz platformą „Millennium Forex Trader”) oraz bankowości mobilnej, czyli dostępu do rachunków i operacji bankowych za pomocą telefonii mobilnej.

W I półroczu 2015 roku zakończono prace i wdrożono nowe funkcje systemu Millenet dla Przedsiębiorstw. Są to między innymi automatyczne powiadomienia o blokadach środków na rachunkach, a także funkcje ułatwiające dużym firmom zbiorcze pobieranie wyciągów. Wprowadzono również zaawansowane rozwiązania w zakresie zarządzania dostępem do informacji o kredycie parasolowym dla grup kapitałowych. Zwiększa się też znaczenie Millenetu jako kanału sprzedaży (np. kart płatniczych).

W I połowie 2015 roku kontynuowane były prace mające na celu udoskonalanie procesu umożliwiającego nowym klientom szybkie i elastyczne wdrożenie usługi bankowości internetowej w firmie. Kluczową rolę w tym procesie pełnią specjaliści z obszaru bankowości elektronicznej współpracujący z konkretnymi klientami. W segmencie dużych przedsiębiorstw programem tym objętych zostało już ponad 80% z nowo obsługiwanych firm.

Produkty kredytowe

Zgodnie z celami przyjętymi w strategii działania na rok 2015, Bank rozwija portfel kredytowy dla przedsiębiorstw, w tym średnich i dużych firm. Skuteczność działań realizowanych w I półroczu 2015 roku odzwierciedlają wyniki: portfel kredytów dla przedsiębiorstw wzrósł z 13,5 mld zł w grudniu 2014 do 14 mld zł w czerwcu 2015, tj. o 4% od początku roku.

W okresie sprawozdawczym oferta produktów kredytowych rozszerzona została o kredyt parasolowy - rozwiązanie przeznaczone dla podmiotów powiązanych. Dzięki temu propozycja dla dużych firm obejmuje również możliwości elastycznego wykorzystania finansowania i instrumentów finansowania handlu w ramach grupy firm powiązanych.

Faktoring

Bank kieruje swoją ofertę faktoringową zarówno do firm chcących przenieść na Bank ryzyko braku spłaty ze strony Kontrahenta (faktoring z przejęciem ryzyka), zainteresowanych administrowaniem i wcześniejszym pozyskaniem środków z tytułu wystawionych faktur (faktoring bez przejęcia ryzyka), jak również tych, którzy chcą wydłużyć termin płatności swoich zobowiązań (faktoring odwrotny).

W ciągu pierwszych 6 miesięcy 2015 roku Bank Millennium zrealizował obrót faktoringowy w wysokości 6.189 mln zł, co oznacza wzrost o 13% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2014. Obecnie, pod względem wartości wykupionych wierzytelności, Bank Millennium zajmuje 5 pozycję na polskim rynku faktoringu z 10% udziałem w rynku.

Wzrost w zakresie zrealizowanych obrotów to wynik dobrej akwizycji nowych umów faktoringowych (na dzień 30 czerwca 2015 roku łączna wartość limitów w umowach faktoringowych była wyższa o ponad 15% w stosunku do wartości limitów na koniec czerwca 2014 roku). Ponadto stan bilansowy należności z tytułu faktoringu wyniósł na dzień 30 czerwca 2015 r. 1,7 mld zł i wzrósł o 10% w stosunku do zaangażowania na koniec I półrocza 2014 roku.

Finansowanie handlu

W I połowie 2015 roku Bank systematycznie udostępniał kolejnym klientom moduł „Finansowanie handlu” oferowany w systemie bankowości internetowej Millenet dla Przedsiębiorstw. To zaawansowane rozwiązanie umożliwia klientom kompleksowe zarządzanie przez Internet gwarancjami bankowymi oraz akredytywami dokumentowymi. Zapewnia m.in. pełny dostęp do raportów i statusów, waliduje dane na formularzach eliminując błędy, pozwala na tworzenie szablonów, a także na uzgadnianie treści gwarancji z Bankiem online.

Według stanu na koniec czerwca 2015 roku wszyscy klienci korporacyjni korzystający aktywnie z akredytyw i 69% klientów korporacyjnych składających zlecenia udzielenia gwarancji w 2015 roku obsługiwanych jest online za pośrednictwem modułu „Finansowanie handlu”. Dzięki wdrożeniu platformy zdecydowanie wzrosła liczba transakcji uruchamianych w Banku przez pojedynczego klienta. Klienci doceniają ten sposób realizacji transakcji o czym świadczy współczynnik elektronizacji zleceń, czyli stosunek liczby zleceń elektronicznych do wszystkich zleceń złożonych przez Klientów. W przypadku akredytyw dokumentowych w okresie od stycznia do czerwca 2015 roku wyniósł on średnio 86%, a w szczytowym miesiącu czerwcu nawet 100%. W odniesieniu do gwarancji współczynnik ten wzrósł znacząco od początku roku, kiedy to wynosił 16%. W maju i czerwcu już ponad połowa zleceń udzielenia gwarancji została złożona poprzez Millenet.

Leasing

W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka Millennium Leasing (w pełni zależna od Bank Millennium), jako uniwersalny partner finansowy, adresowała swoje usługi do firm z wszystkich branż, zarówno do klientów korporacyjnych i instytucjonalnych, jak i mikroprzedsiębiorstw. Celem spółki jest osiągnięcie wiodącej pozycji w branży transportu ciężkiego oraz maszyn i urządzeń.

Na koniec I półrocza 2015 roku Spółka uplasowała się na 5-tej pozycji w rankingu spółek leasingowych w Polsce, dając finansowanie w formie transakcji leasingowych w wysokości 1.171 mln zł, co oznacza wzrost o 8% w porównaniu z analogicznym okresem 2014 roku i przekłada się na udział w rynku na poziomie 6,8%. Zainteresowanie przedsiębiorstw zakupami inwestycyjnymi w pierwszych miesiącach tego roku wskazuje, że pozytywny trend utrzyma także w kolejnych kwartalach roku. Realizacja takiego poziomu sprzedaży pozwoliła na zwiększenie wartości kapitału zaangażowanego w czynne umowy leasingu do poziomu 4,3 mld zł brutto (wzrost o 13% w stosunku do stanu na 30 czerwca 2014 roku).

W okresie sprawozdawczym zawarte zostały 6.452 nowe umowy leasingu. Wg stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku Millennium Leasing współpracuje z 12,7 tys. klientów, a w portfelu spółki jest ponad 39 tys. czynnych umów leasingu.

Aktywność sprzedażowa Spółki wspierana była przez poszukiwanie i wdrażanie unikatowych rozwiązań produktowych, oraz model współpracy produktowej z Bankiem Millennium, oparty o głęboką analizę potrzeb Klienta w zakresie pełnego spektrum produktów finansowych.

Bankowość Transakcyjna

Bank Millennium oferuje kompleksową ofertę produktów bankowości transakcyjnej wspartą wydajnym i ergonomicznym systemem bankowości internetowej oraz mobilnej. Klienci korporacyjni mogą bez ograniczeń korzystać z wszystkich oddziałów Banku, a w zakresie obsługi gotówkowej również z sortowni firm współpracujących. W komunikacji transakcyjnej z klientami wykorzystywane są również kanały alternatywne wykorzystujące protokoły SSH/SFTP i PGP. W obszarze bankowości transakcyjnej Bank koncentruje się na rozwiązaniach zapewniających wysoką jakość obsługi klientów, uproszczeniu procesów zgodnie z metodologią

Lean oraz sprawności operacyjnej w celu zwiększenia bazy klientów aktywnie korzystających z palety rozwiązań transakcyjnych.

Pierwsze półrocze 2015 roku to dalszy stabilny wzrost wolumenów zgromadzonych na rachunkach bieżących (wzrost o 10% w stosunku do czerwca 2014 roku), co jest efektem wzrostu liczby produktów transakcyjnych oraz liczby i wolumenów operacji na rachunkach klientów. Liczba przetwarzanych transakcji w I półroczu 2015 wzrosła o 22% w stosunku do I półrocza 2014 roku, w tym liczba przelewów wychodzących wzrosła o 10%. Konsekwentnie poprawia się również relacja środków na rachunkach bieżących do portfela depozytowego, która na koniec czerwca 2015 r. wyniosła 22%.

W pierwszej połowie 2015 roku obserwowaliśmy dynamiczny wzrost wykorzystania kanału internetowego w sprzedaży kart płatniczych - już ponad 60% kart zostało zamówionych elektronicznie. Uruchomiony w II półroczu 2014 roku nowy moduł do zarządzania kartami płatniczymi jest aktywnie wykorzystywany przez klientów do zakupu kart debetowych, charge oraz pre-paid. Liczba kart płatniczych wzrosła o 17% w czerwcu 2015 roku do czerwca 2014 roku, głównie dzięki dynamicznemu wzrostowi liczby kart pre-paid. Liczba kart charge pozostawała na porównywalnym poziomie, a liczba kart debetowych spadła.

W pierwszym półroczu 2015 roku do oferty Banku dodano karty przedpłacone Millennium MasterCard Prepaid Commercial w walucie USD i GBP, rozbudowane zostały usługi płynnościowe dzięki dalszemu rozwojowi rozwiązań typu cash pool oraz transakcji opartych na komunikatach MT101.

Produkty skarbowe

W I półroczu 2015 roku Bank Millennium kontynuował działalność skarbową związaną z oferowaniem Klientom Bankowości Przedsiębiorstw rozwiązań z zakresu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian kursu walutowego oraz ryzykiem zmian stopy procentowej. W tym okresie odnotowaliśmy wzrost obrotów walutowych o 19% w porównaniu z I półroczem 2014 roku.

Szeroka oferta Departamentu Skarbu dla Klientów Bankowości Przedsiębiorstw obejmuje: kasowe transakcje wymiany walutowej, produkty depozytowe, instrumenty zarządzania ryzykiem zmian kursu walutowego (fx forward, fx swap, opcje) oraz instrumenty zarządzania ryzykiem zmian stóp procentowych (transakcje typu FRA, IRS, CIRS, opcje na stopę procentową).

Działania marketingowe

W I półroczu 2015 roku, Bank kontynuował cykl działań edukacyjnych i informacyjnych w postaci konferencji, spotkań i śniadań biznesowych, w których uczestniczyli potencjalni i obecni klienci Banku. Tematyka wystąpień koncentrowała się przede wszystkim na przedstawieniu uwarunkowań prowadzenia działalności gospodarczej w 2015 roku, obszarów wzrostu konkurencyjności oraz możliwości jakie oferują produkty Banku w dostosowaniu się firm do tendencji rynkowych.

W tym okresie dużym zainteresowaniem cieszyły się również indywidualne spotkania przedstawicieli firm z Głównym Ekonomistą Banku Millennium, podczas których omawiano bieżącą sytuację makroekonomiczną oraz perspektywy rozwoju sytuacji na rynkach finansowych w najbliższym czasie.

IV. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE BANKU MILLENNIUM

Grupa Banku Millennium przywiązuje szczególną rolę do zarządzania ryzykiem, które jest istotnym elementem strategii rozwoju Grupy. W celu zapewnienia efektywnego zarządzania oraz spójnej polityki w zakresie ryzyka, w Grupie wdrożony został kompleksowy model zarządzania ryzykiem, w którym zintegrowane zostały wszystkie typy ryzyka, stanowiące główne obszary zagrożenia dla działalności Grupy, tj. ryzyko kredytowe, rynkowe, płynności oraz operacyjne.

W ciągu I półrocza 2015 roku Grupa Banku Millennium wdrożyła szereg inicjatyw w celu doskonalenia funkcji zarządzania ryzykiem, które zostały przedstawione bardziej szczegółowo w Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

IV.1. Zarządzanie kapitałem

Grupa stworzyła proces zarządzania kapitałem, który jest realizowany w oparciu o zasady zdefiniowane przez Zarząd i Radę Nadzorczą Banku Millennium SA.

W obszarze adekwatności kapitałowej, głównym celem Grupy jest bezwarunkowe spełnienie wymogów zdefiniowanych regulacjami zewnętrznymi (celem zapewnienia adekwatności kapitałowej wymaganej przez regulatora).

Jednocześnie, w obszarze zarządzania kapitałem w Grupie, zdefiniowane zostały wymierne, długookresowe cele, które są jednocześnie limitami kapitałowymi. Są to: wskaźnik kapitałowy, wskaźnik kapitału podstawowego CET 1, bufor kapitału ekonomicznego oraz odpowiednie wskaźniki wyliczone w warunkach skrajnych. Definicja celów/limitów kapitałowych uwzględnia rekomendacje Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) i Banku Portugalii.

Ryzyko kapitałowe wyrażone powyższymi wskaźnikami, jest przedmiotem regularnego pomiaru i monitoringu. W odniesieniu do wszystkich docelowych wartości kapitału ustalono pewne minimalne zakresy tych wartości. Wskaźniki kapitałowe w danym przedziale determinują konieczność podjęcia odpowiednich decyzji lub działań zarządczych. Regularny monitoring ryzyka kapitałowego opiera się na klasyfikacji wskaźników kapitałowych do odpowiednich przedziałów, a następnie przeprowadza się ocenę trendów i czynników mających wpływ na poziom adekwatności kapitałowej.

Równoległe z procesem zarządzania adekwatnością kapitałową realizowany jest również proces alokacji kapitału. Proces ten obejmuje pomiar ryzyka (kapitał wewnętrzny/ekonomiczny), ustalanie limitów ryzyka, obliczanie miar efektywności skorygowanych ryzykiem z uwzględnieniem kosztów kapitału i alokacji kapitału.

W I połowie 2015 roku wszystkie cele zostały osiągnięte ze znaczną nadwyżką. Dotyczy to zarówno zrealizowanych wskaźników kapitałowych oraz poziomu tych samych wskaźników w warunkach skrajnych. Adekwatność kapitałowa Grupy została oceniona jako zadawalająca i zapewniająca trwałą i niezakłócony rozwój działalności bankowej.

W ramach zarządzania kapitałem realizowany jest również proces planowania kapitału. Celem tego procesu jest określenie funduszy własnych (baza kapitałowa określająca możliwość podjęcia ryzyka) i wykorzystania kapitału (wymogi kapitału regulacyjnego i kapitału ekonomicznego) w taki sposób, aby zapewnić spełnienie celów/limitów kapitałowych, przy założeniu realizacji przewidywanej strategii biznesowej i profilu ryzyka - w normalnych i skrajnych warunkach ekonomicznych.

Wymogi w zakresie funduszy własnych

Zgodnie z CRR, Grupa zobowiązana jest do spełnienia minimalnych wymogów w zakresie funduszy własnych. Jednocześnie, istnieją jeszcze inne regulacje (w tym również Prawo Bankowe) stąd w odniesieniu do wyliczenia wymogów w zakresie funduszy własnych istnieją szczególne rozwiązania dotyczące interpretacji postanowień CRR w odniesieniu do banków polskich, jak podkreśliła Komisja Nadzoru Finansowego (KNF).

Grupa zakłada utrzymanie wymogów w zakresie funduszy własnych na poziomie wyższym niż minimum określone prawem. W oparciu o powyższe założenie, a także wytyczne i zalecenia Organów Nadzoru, Grupa określiła swoje cele/limity w zakresie kapitału, opisane powyżej.

Grupa realizuje projekt stopniowego wdrażania metody wewnętrznych ratingów do wyliczania wymogów w zakresie funduszy własnych na ryzyko kredytowe (IRB) oraz uzyskania odnośnych decyzji władz nadzorczych w tej kwestii.

Grupa otrzymała na koniec 2012 roku zezwolenie Organów Nadzoru na stosowanie zaawansowanej metody IRB w odniesieniu do dwóch portfeli kredytowych: portfel kredytów dla klientów indywidualnych zabezpieczonych na nieruchomościach mieszkaniowych (RRE) oraz kwalifikowanych, detalicznych kredytów rewalwingowych (QRRE). Decyzja dotycząca stosowania IRB zawierała w swojej treści ograniczenie (tzw. floor regulacyjny), zgodnie z którym minimalny poziom wymogów w zakresie funduszy własnych musi być utrzymany na poziomie nie niższym niż 80% odnośnych wymogów kapitałowych wyliczonych metodą standardową. Na koniec roku 2014, Organy Nadzorcze złagodziły to ograniczenie (floor regulacyjny), co oznacza, że wymogi w zakresie funduszy własnych dla portfeli objętych decyzją I IRB (RRE oraz QRRE) muszą być utrzymane na poziomie nie niższym niż 70% wymogów kapitałowych wyliczonych metodą standardową.

W I połowie 2015 r. Grupa kontynuowała prace, których celem było dalsze doskonalenie stosowanych systemów ratingowych odnośnie zatwierdzonych portfeli oraz uzyskanie zgody na stosowanie metody IRB w stosunku do pozostałych portfeli kredytowych w ramach planu stopniowego wdrożenia. W wyniku tych prac Grupa złożyła do władz nadzorczych następny wniosek o stosowanie metody IRB, dotyczący pozostałych ekspozycji detalicznych.

Kapitał wewnętrzny

Zgodnie z ustawą Prawo Bankowe, kapitał wewnętrzny (łączna miara ryzyka w działalności) musi być w pełni pokryty (zabezpieczony) zasobami finansowymi dostarczonymi przez właścicieli (funduszami własnymi). Wymóg ten został uwzględniony w docelowych wielkościach celów kapitałowych Grupy - buforze kapitału ekonomicznego oraz buforze kapitału ekonomicznego w warunkach skrajnych. Te wielkości docelowe zostały określone przez Grupę na poziomie znacznie wyższym niż regulacyjne minimum.

Grupa zdefiniowała proces wyliczania kapitału wewnętrznego (ekonomicznego). Kategoria ta jest zdefiniowana jako szacunkowa kwota wymagana do pokrycia wszelkich istotnych rodzajów ryzyka zidentyfikowanych w działalności Grupy oraz zmian w otoczeniu ekonomicznym z uwzględnieniem przewidywanego poziomu ryzyka w przyszłości. Kapitał wewnętrzny uwzględnia dywersyfikację/korelację pomiędzy różnymi rodzajami ryzyka tzn. założenie, że łączna strata wynikająca z ryzyka jest niższa niż szacowana suma strat wynikających z materializacji różnych rodzajów ryzyka (materializacja ryzyka w formie straty nie jest całkowicie skorelowana).

Z technicznego punktu widzenia, kapitał ekonomiczny jest zdefiniowany jako kwota kapitału konieczna celem pokrycia wszystkich przyszłych, a nieprzewidywanych strat ekonomicznych, które mogą się zmaterializować w określonym przedziale czasowym w przyszłości, oszacowanych z określonym prawdopodobieństwem, bez zagrożenia interesów/bezpieczeństwa depozytariuszy/wierzycieli Grupy. Do szacowania kapitału wewnętrznego/ekonomicznego wykorzystuje się również wyniki stres testów.

Proces wyliczania kapitału wewnętrznego obejmuje następujące etapy:

- a) Identyfikacja ryzyka i ustalenie poziomów istotności rodzajów ryzyka - na tym etapie przeprowadza się klasyfikację i ocenę rodzajów ryzyka, w tym określa się ich istotność oraz konieczność uwzględnienia w wyliczaniu kapitału wewnętrznego;
- b) Pomiar ryzyka - na tym etapie poziom istotności ryzyka wyrażony zostaje kapitałem ekonomicznym, w tym efektem dywersyfikacji/korelacji pomiędzy różnymi rodzajami ryzyka;
- c) Agregacja kapitału ekonomicznego/dystrybucja strat - uwzględnienie dywersyfikacji rodzajów ryzyka;
- d) Testy warunków skrajnych na kapitale wewnętrznym;
- e) Sprawozdawczość.

Ocena istotności poszczególnych rodzajów ryzyka oraz metody szacowania kapitału wewnętrznego są przedmiotem regularnych przeglądów i aktualizacji.

W I połowie 2015 roku, oba bufor kapitału ekonomicznego zostały spełnione ze znaczną nadwyżką (ponad dwukrotnie przekraczając limity). Adekwatność kapitału ekonomicznego - określająca stopień pokrycia kapitału wewnętrznego funduszami własnymi - została uznana za zadawalającą

Kapitał wewnętrzny jest wykorzystywane nie tylko jako miara utrzymania adekwatności kapitałowej. Jak stwierdzono wcześniej, w grupie realizowany jest proces alokacji kapitału w oparciu o kapitał wewnętrzny. Umożliwia to wyliczenie miar efektywności z uwzględnieniem ryzyka, definiowanie limitów na ryzyko, alokację i re-alokację kapitału wewnętrznego pomiędzy portfelami i liniami biznesowymi oraz, w przyszłości kapitał wewnętrzny będzie wykorzystywany także w innych celach.

Polityka w zakresie dywidendy

Celem grupy jest posiadanie silnej bazy kapitałowej zapewniającej solidne wsparcie rozwoju biznesu, służącej jako bufor chroniący przed ewentualnym pogorszeniem się sytuacji makroekonomicznej oraz amortyzującej ewentualne negatywne zmiany w otoczeniu regulacyjnym. W normalnej sytuacji, zakładając brak sytuacji

stresowych, Grupa nie planuje dalszego podnoszenia funduszy własnych poprzez nową emisję akcji. Fundusze własne będą podnoszone w wyniku wewnętrznego procesu generowania kapitału (zatrzymanie zysków).

Zgodnie z przyjętą polityką, Bank zakłada wskaźnik wypłaty dywidendy w przedziale między 35% a 50% zysku netto, o ile nie pojawią się zewnętrzne zdarzenia mające wpływ na poziom tego wskaźnika (np. wytyczne lub zalecenia władz nadzorczych). W związku z powyższym Bank włączył całość zysku netto za 2014 do funduszy własnych. Było to wynikiem zalecenia KNF oraz planowanego zwiększenia wymogów w zakresie funduszy własnych na kredyty mieszkaniowe denominowane w CHF.

Wymogi w zakresie funduszy własnych i wskaźniki Grupy i Banku na 30 czerwca 2015 roku i rok wcześniej zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Grupa Banku Millennium - adekwatność kapitałowa	30.06.2015	30.06.2014
(mln PLN)	IRB z floorem regulacyjnym ¹⁾	IRB z floorem regulacyjnym ²⁾
Aktywa ważone ryzykiem (RWA) dla Grupy	38 010,9	38 142,5
Aktywa ważone ryzykiem (RWA) dla Banku	37 234,9	37 645,4
Wymogi dla funduszy własnych, Grupa	3 040,9	3 051,4
Wymogi dla funduszy własnych, Bank	2 978,8	3 011,6
Fundusze własne, Grupa	5 763,7	5 273,3
Fundusze własne, Bank	5 354,2	4 891,2
Wskaźnik kapitałowy, Grupa (TCR)	15,2%	13,8%
Wskaźnik kapitałowy, Bank (TCR)	14,4%	13,0%
Wskaźnik kapitału podstawowego CET 1, Grupa (CET1) ³⁾	14,6%	13,1%
Wskaźnik kapitału podstawowego CET 1, Bank (CET1) ³⁾	13,8%	12,2%

1) Aktywa ważone ryzykiem i wymogi dla funduszy własnych są liczone przy 70% dolnym limicie regulacyjnym określonym w decyzji IRB z grudnia 2014 r.

2) Aktywa ważone ryzykiem i wymogi dla funduszy własnych są liczone przy 80% dolnym limicie regulacyjnym określonym w decyzji IRB z końca 2012 r.

3) Wskaźnik kapitału podstawowego CET 1 jest równy wskaźnikowi kapitału CET 1

IV.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza niepewność odnośnie wywiązania się przez klienta z zawartych z Grupą umów z zakresu jego finansowania, czyli spłaty w określonym czasie kapitału i odsetek, co może spowodować stratę finansową Grupy.

Ryzyko kredytowe jest najbardziej istotnym typem ryzyka ponoszonym przez Grupę Banku Millennium. Podstawowy wskaźnik jakości portfela kredytowego - udział kredytów z utratą wartości (zagrożonych) w kredytach ogółem (liczony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości) - wzrósł nieznacznie w ciągu ostatnich 12 miesięcy z poziomu 4,26% wg stanu na koniec czerwca 2014 roku do poziomu 4,34% na koniec czerwca 2015 r. Oznacza to, że wskaźnik kredytów zagrożonych w Grupie Banku Millennium utrzymuje się ciągle na poziomie znacznie niższym niż wskaźnik dla całego rynku, który na koniec maja 2015 r. wyniósł 8,1%.

W ciągu 1 poł. 2015 roku wartość kredytów z utratą wartości wzrosła o 180,2 mln zł, co przy wzroście całego portfela (o 2.970,0 mln zł) w omawianym okresie dało w konsekwencji wzrost wskaźnika kredytów z utratą wartości do wspomnianego poziomu 4,34% (na koniec grudnia 2014 roku wskaźnik ten wynosił 4,23%).

Portfel kredytów hipotecznych utrzymuje w miarę stabilną i dobrą jakością, choć wskaźnik należności z utratą wartości wzrósł z poziomu 1,36% na koniec czerwca 2014 roku do poziomu 1,75% obecnie, co jest spowodowane głównie naturalnym procesem „starzenia” się portfela i umocnieniem się kursu CHF. W następstwie aprecjacji banki podjęły działania ułatwiające sytuację kredytobiorców hipotek walutowych. Wskaźnik należności z utratą wartości dla kredytów hipotecznych w CHF na koniec czerwca 2015r osiągnął poziom 2%.

Bank w pełni wdrożył zalecenia zarekomendowane przez ZBP, mające na celu ograniczenie negatywnego wpływu aprecjacji CHF, ustabilizowanie poziomu rat kredytowych oraz wsparcie klientów z kredytami denominowanymi w CHF. (tzw. sześciopak).

Główne elementy tej propozycji to:

1. Stosowanie ujemnej stawki LIBOR ; od 1 stycznia bieżącego roku, kredyty indeksowane do CHF LIBOR mają stopy procentowe wyliczone na podstawie ujemnej stawki LIBOR3M. W 2Q Bank stosował ujemną stawkę LIBOR3M dla CHF od -0,814% a od 1 lipca 2015 Bank stosuje stawkę -0,789%.
2. Tymczasowe obniżenie spreadu przy przewalutowaniach kredytów w CHF,
3. Wydłużenie okresu spłaty lub czasowe zawieszenie spłaty raty kapitałowej (na życzenie Klienta),
4. Rezygnacja z wymogu dodatkowego zabezpieczenia lub ubezpieczenia kredytu,
5. Umożliwienie zastosowania średniego kursu NBP do przewalutowania kredytu na PLN,
6. Poprawienie warunków restrukturyzacji kredytów hipotecznych dla klientów zamieszkujących kredytowane nieruchomości.

Dodatkowo, Bank podchodzi elastycznie do kwestii możliwości akceptacji zmiany zabezpieczenia kredytu hipotecznego (pod warunkiem, że wskaźnik LTV po zmianie zabezpieczenia nie ulegnie pogorszeniu) ponadto w przypadku wyrażenia przez klienta chęci częściowej lub całkowitej redukcji ryzyka kursowego związanego z kredytem, Bank przedstawił swoim klientom alternatywne scenariusze działania, uwzględniające preferencyjne warunki kredytowania w PLN, w przypadku częściowego lub całkowitego przewalutowania na PLN albo częściowej spłaty kredytu.

Odnosić należy znaczną poprawę jakości portfela niehipotecznych kredytów detalicznych (zawierających kredyty dla mikrobiznesu): wskaźnik kredytów zagrożonych spadł z poziomu 12,3% na koniec czerwca 2014 roku do poziomu 10,7% na dzień 30.06.2015 r.

W tym samym okresie obserwujemy stabilizację jakości portfela dla przedsiębiorstw: wskaźnik należności z utratą wartości dla tego portfela kształtował się na 30.06.2015r na poziomie 7,1%. Stabilizacja tego wskaźnika wiąże się między innymi z poprawą jakości portfela leasingowego.

Wskaźnik kredytów przeterminowanych ponad 90 dni pozostawał w minionym półroczu na stabilnym poziomie: 2,97%.

Warto zwrócić uwagę, że poziomy wskaźników kredytów przeterminowanych ponad 90 dni pozostają dla Grupy Banku Millennium na poziomach znacznie niższych, niż odpowiednie wskaźniki kredytów zagrożonych dla poszczególnych segmentów. Świadczy to o ostrożnym podejściu do klasyfikacji kredytów objętych utratą wartości (Bank stosuje wiele innych, niż tylko fakt przeterminowania spłat, przesłanek utraty wartości kredytów). Wielkości wskaźników kredytów przeterminowanych ponad 90 dni dla poszczególnych portfeli kredytowych (hipotecznych, innych detalicznych z mikrobiznesem oraz przedsiębiorstw) wynosiły na dzień 30 czerwca 2015 roku odpowiednio 0,9%, 8,75% oraz 4,9%.

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

Główne wskaźniki jakości kredytów	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Kredyty zagrożone ogółem (mln zł)	2 103,5	1 923,2	1 906,9
Kredyty niespłacone ponad 90 dni (mln zł)	1 441,9	1 343,2	1 290,9
Kredyty zagrożone/kredyty ogółem	4,34%	4,23%	4,26%
Kredyty niespłacone (>90 dni)/kredyty ogółem	2,97%	2,95%	2,89%
Rezerwy ogółem*/kredyty zagrożone	70,0%	70,6%	71,2%
Rezerwy ogółem*/kredyty niespłacone (>90 dni)	102,1%	101,1%	105,1%

(* w tym IBNR)

W 1-szym półroczu 2015 roku wskaźnik utworzonych rezerw w stosunku do średniego stanu kredytów netto (tzw. koszt ryzyka) wyniósł 56 punktów bazowych i był niższy niż w 1-szym półroczu 2014 roku (66 bp). Poziom pokrycia rezerwami kredytów zagrożonych utratą wartości w czerwcu 2015 r. wyniósł 70% i był porównywalny z poziomem z grudnia 2014 r. i czerwca 2014 r. kiedy to wyniósł około 71%.

Wskaźnik pokrycia rezerwami kredytów niespłaconych (ponad 90 dni) wzrósł na koniec czerwca 2015 roku o 1 pkt % w porównaniu z końcem 2014 roku i nadal pozostaje na relatywnie wysokim poziomie 102%. Portfel kredytowy Grupy Banku Millennium jest dobrze zdywersyfikowany, zarówno z punktu widzenia wielkości ekspozycji pojedynczej transakcji jak i zaangażowania w poszczególne branże przemysłu i usług. Koncentracja ryzyka kredytowego w 20-tu największych klientach (rozumianych jako grupy firm powiązanych ekonomicznie i finansowo) pozostaje na niskim poziomie 5,1% całości portfela kredytowego Grupy (obniżka w porównaniu do końca grudnia 2014 r. o 0,9 pkt %).

Struktura branżowa portfela przedsiębiorstw w ciągu roku nie uległa istotnym zmianom, choć warto zwrócić uwagę na spadek udziału budownictwa wraz z obsługą nieruchomości (z 15,4% do 14,0%), które w ostatnim okresie charakteryzowało się podwyższonym poziomem ryzyka. Z drugiej strony wzrosły udziały przetwórstwa przemysłowego i transportu łącznie z gosp. magazynową. Jednak ze względu na duże zróżnicowanie tych sektorów (na różnorodne pod-sektory, firmy i produkty), wzrost ich udziału nie wiąże się ze zwiększoną koncentracją ryzyka dla portfela przedsiębiorstw Grupy.

Udział poszczególnych branż w portfelu kredytów dla przedsiębiorstw Grupy Banku Millennium na dzień 30 czerwca 2015 i 2014 roku przedstawiono w tabeli poniżej:

Group	Sektor	30.06.2015		30.06.2014	
		Ekspozycja bilansowa brutto (mln zł)	% udział całego portfela	Ekspozycja bilansowa brutto (mln zł)	% udział całego portfela
A	Rolnictwo, leśnictwo i rybołówstwo	84,8	0,6%	90,1	0,7%
B	Górnictwo i kopalnictwo	275,6	2,0%	331,8	2,5%
C	Przetwórstwo przemysłowe	3 656,2	26,1%	3 203,8	24,1%
D	Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię, gaz i wodę	163,8	1,2%	220,3	1,6%
E	Dostawy wody, ścieki i odpady	112,5	0,8%	123,8	0,9%
F	Budownictwo*	1 160,4	8,3%	1 262,3	9,5%
G	Handel i naprawy	3 663,0	26,1%	3 580,1	26,9%
H	Transport i gosp. magazynowa	2 007,7	14,3%	1 690,8	12,7%
I	Hotele i restauracje	91,9	0,6%	94,3	0,7%
J	Informacja i komunikacja	419,9	3,0%	374,5	2,8%
K	Działalność finansowa i ubezpieczeniowa	104,2	0,7%	222,1	1,7%
L	Obsługa nieruchomości*	805,3	5,7%	786,2	5,9%
M	Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna	324,9	2,3%	241,6	1,8%
O	Administracja publiczna	458,0	3,3%	517,2	3,9%
P	Edukacja	44,0	0,3%	61,6	0,5%
Q	Opieka zdrowotna	135,6	1,0%	95,2	0,7%
R	Kultura, rekreacja i rozrywka	23,6	0,2%	28,0	0,2%
N+S	Usługi pozostałe	496,5	3,5%	391,6	2,9%
	Razem	14 027,8	100,0%	13 315,5	100,0%

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

IV.3. Ryzyko rynkowe

Patrz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Rozdział 5 „Zmiany w procesie zarządzania ryzykiem”

IV.4. Ryzyko płynności

Patrz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Rozdział 5 „Zmiany w procesie zarządzania ryzykiem”

IV.5. Ryzyko operacyjne

Patrz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Rozdział 5 „Zmiany w procesie zarządzania ryzykiem”

V. WAŻNE WYDARZENIA W OBSZARZE ŁADU KORPORACYJNEGO I ODPOWIEDZIALNY BIZNES

V.1. Zmiany w Zarządzie i decyzje Walnego Zgromadzenia

W dniu 24 kwietnia 2015 r. Pan Artur Klimczak złożył z funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Banku powołała Pana Michała Gajewskiego na Członka Zarządu Banku.

W dniu 21 maja 2015 roku odbyło się Roczne Walne Zgromadzenie Banku Millennium. Uczestniczyło w nim 157 Akcjonariuszy, reprezentujących 74.4% kapitału akcyjnego Banku, w tym trzech największych Akcjonariuszy: BCP (50.10% kapitału akcyjnego), ING OFE (7.42% kapitału akcyjnego) Aviva OFE (6.02% kapitału akcyjnego). Zgodnie z zaleceniem Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) oraz propozycją Zarządu Banku, Walne Zgromadzenie postanowiło zatrzymać cały zysk wypracowany w roku 2014 w kapitale rezerwowym Banku.

Podczas Roczno Walnego Zgromadzenia Akcjonariusze wybrali następujące osoby do rady Nadzorczej Banku:

1. P. Nuno Manuel da Silva Amado,
2. P. Julianna Boniuk-Gorzelańczyk,
3. P. Miguel de Campos Pereira de Braganca,
4. P. Agnieszka Hryniewicz-Bieniek,
5. P. Anna Jakubowski,
6. P. Grzegorz Jędrys,
7. P. David H. Klingensmith,
8. P. Bogusław Kott,
9. P. Andrzej Koźmiński,
10. P. Miguel Maya Dias Pinheiro,
11. P. Dariusz Rosati,
12. P. Rui Manuel da Silva Teixeira.

Powyższe osoby nie prowadzą działalności konkurencyjnej w stosunku do Banku, ani jako akcjonariusze/uczestnicy spółek konkurencyjnych, ani jako członkowie władz takich spółek.

W tym samym dniu (21 maja 2015r.) odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej, podczas którego nastąpiło ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej, nastąpił wybór P. Bogusława Kotta na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej, P. Nuno Manuel da Silva Amado na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, P. Dariusz Rosati na stanowisko Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza mianowała następujących 6 Członków Zarządu Banku:

- P. Joao Bras Jorge na stanowisko Prezesa Zarządu Banku,
- P. Fernando Bicho na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku,
- PP. Wojciecha Haase, Andrzeja Glińskiego, P. Maria Jose Campos i P. Michała Gajewskiego na stanowiska Członków Zarządu Banku.

Mianowani Członkowie Zarządu Banku nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Banku, ani nie są członkami lub partnerami organów takich spółek. Nowo wybrani Członkowie Zarządu nie są wpisani do rejestru niewypłacalnych dłużników.

V.2. Bank Millennium w indeksie RESPECT

Bank Millennium znalazł się ponownie w składzie indeksu RESPECT WGPW - pierwszy indeks grupujący odpowiedzialne społecznie spółki w Regionie Europy centralnej i Wschodniej. Bank postrzega swój udział w indeksie RESPECT za potwierdzenie wysokich standardów utrzymywanych w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu i relacji inwestorskich.

V.3. Raport “Społeczna odpowiedzialność biznesu” zgodnie ze standardami GRI³

W kwietniu 2015, Bank opublikował dziewiątą edycję raportu “Odpowiedzialny Biznes 2014”. Raport ten jest dostępny w wersji drukowanej i elektronicznej, po polsku i po angielsku, pod adresem <http://raportcsr.bankmillennium.pl/2014/en>. Zakres informacji przedstawionej w raporcie oraz jego struktura spełniają kryteria określone przez Global Reporting Initiative Sustainability Guidelines (GRI G4). Raport definiuje kluczowe aspekty wpływu Banku na trwały rozwój gospodarczy, społeczny czy w zakresie środowiska w odniesieniu do kluczowych grup interesariuszy: klientów, pracowników, akcjonariuszy, partnerów biznesowych, społeczeństwa i środowiska naturalnego.

³ GRI to międzynarodowa organizacja opracowująca standardy sprawozdawczości w zakresie odpowiedzialności społecznej i trwałego rozwoju. Wytyczne GRI stanowią uznany standard międzynarodowy dla sprawozdawczości w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu. www.globalreporting.org

VI. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BANKU

VI.1. Prezentacja sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Banku Millennium w sprawozdaniu finansowym

Zgodnie z najlepszą posiadaną wiedzą, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r. i dane porównywalne oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Niniejsze Półroczne Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Banku Millennium zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej (w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń).

VI.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r. oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu, spełnili warunki niezbędne do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

PODPISY:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
24.07.2015	Joao Bras Jorge	Prezes Zarządu
24.07.2015	Fernando Bicho	Wiceprezes Zarządu
24.07.2015	Wojciech Haase	Członek Zarządu
24.07.2015	Andrzej Gliński	Członek Zarządu
24.07.2015	Maria Jose Campos	Członek Zarządu
24.07.2015	Michał Gajewski	Członek Zarządu