



Bank Millennium S.A.

Dnia: 1 lutego 2016 r.

Raport bieżący nr 5/2016

TEMAT: Wstępne (nieaudytowane) wyniki Grupy Kapitałowej Banku Millennium w roku 2015

Skonsolidowany zysk netto Grupy Banku Millennium ("Grupa") w roku 2015 wyniósł 546,5 mln zł. Gdyby pominąć zdarzenia nadzwyczajne w IV kwartale, roczny zysk netto osiągnąłby 667,4 mln zł, co oznaczałoby wzrost o 2,5% r/r w porównaniu z 651 mln zł zysku netto w roku 2014. Zwrot z kapitału (ROE) bez pozycji jednorazowych osiągnął 11,1%, natomiast raportowane ROE: 9,1%.

Na wyniki w IV kw. 2015 r. w wysokości 53,0 mln zł ujemny wpływ miały następujące pozycje:

- ✓ 102,5 mln zł dodatkowej opłaty na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (BFG) przeznaczonej na SK Bank w upadłości,
- ✓ 15,6 mln zł wkładu do nowo utworzonego Funduszu Wsparcia Kredytobiorców (FWK),
- ✓ 12,2 mln zł kary wymierzonej przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) z związku z opłatami interchange.
- ✓ 10 mln zł rezerw netto na podatki i inne

Wspomniane powyżej jednorazowe obciążenia w połączeniu z trudniejszym otoczeniem sektora bankowego w Polsce w roku 2015, w tym niższymi stopami procentowymi oraz interwencjami regulacyjnymi w przypadku niektórych opłat, doprowadziły do zmniejszenia przychodów operacyjnych raportowanych przez Grupę. Równocześnie jednak Bank Millennium zdołał częściowo zrekompensować ten spadek, zwiększając pozostałe strumienie przychodów oraz redukując koszty operacyjne i odpisy na utratę wartości.

Pozostałe podstawowe dane finansowe i biznesowe za rok 2015 są następujące:

Obniżyły się przychody i koszty z działalności podstawowej, stabilny wskaźnik koszty/dochody

- Przychody z działalności podstawowej obniżyły się jedynie o 3% w ujęciu rocznym, pomimo niższych stop procentowych i istotnej redukcji opłat dotyczących kart płatniczych. W IV kwartale wynik z odsetek kontynuował swoje stopniowe odbicie po osiągnięciu najniższego poziomu w II kwartale.
- Koszty operacyjne bez rocznych opłat na rzecz BFG obniżyły się o 5,1% r/r, a o 2,2% r/r, gdyby uwzględnić te opłaty (które znacznie wzrosły - o 30 mln zł - w roku 2015).
- Stabilny wskaźnik koszty/dochody bez jednorazowych obciążeń: 50,4% (53,9% po ich uwzględnieniu)

Wysoka jakość aktywów i niski koszt ryzyka

- Wskaźnik kredytów z utratą wartości na niskim poziomie 4,6% a kredytów hipotecznych 2,1% (w tym przeterminowanych o ponad 90 dni 0,9%)
- Koszt ryzyka 52 punktów bazowych w stosunku do kredytów netto - o 9 punktów bazowych mniej niż w roku 2014.

Poprawa współczynników kapitałowych i płynności

- Solidne i rosnące wskaźniki kapitałowe: łączny współczynnik kapitałowy TCR wynosi 16,7% a współczynnik kapitału podstawowego CET 1: 16,4%
- Wskaźnik kredyty/depozyty poprawił się do 87,3%

Depozyty/rachunki/klienci

- Przyśpieszony wzrost depozytów detalicznych +5,8 mld zł, (+20%) r/r oraz +2,7 mld zł (+8%) kw/kw
- 281 tysięcy rachunków bieżących pozyskanych w roku 2015
- 1,369 tysięcy aktywnych klientów na koniec roku (+85 tysięcy w roku 2015)
- Wzrost transakcyjności w bankowości przedsiębiorstw

Kredyty

- Portfel pożyczek gotówkowych wzrósł o 19% rocznie, nowa sprzedaż 2,5 mld rocznie
- Tradycyjnie dobry wzrost roczny w portfelach leasingu i faktoringu (odpowiednio o +16% i +21%)

Sukcesy w zakresie poprawy jakości

- Pierwsze miejsce w trzech kategoriach („Bank dla Kowalskiego”, „Banki w Internecie” i „Bankowość Hipoteczna”) rankingu Przyjazny Bank „Newsweeka”; zawsze w pierwszej trójce w ciągu ostatnich pięciu lat rankingu.
- Obecność w składzie indeksu WIG RESPECT obejmującego spółki o najwyższych standardach w zakresie ładu korporacyjnego, relacji inwestorskich, kwestii ekologicznych i społecznych.

W październiku 2015 r. Bank otrzymał z Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) zalecenie utworzenia dodatkowego bufora kapitałowego związanego ze specyficznym ryzykiem portfela walutowych kredytów hipotecznych na poziomie 3,83 p.p. dla łącznego współczynnika kapitałowego (TCR), w tym 2,87 p.p. w formie kapitału Tier 1. Współczynnik kapitałowy Grupy Banku Millennium na dzień 31 grudnia 2015 roku osiągnął 16,72% (TCR) oraz 16,35% (CET1), a Bank Millennium w ujęciu jednostkowym osiągnął 16,55% (TCR) i 16,17% (CET1), co sprawia, że Bank już pokrywa ten dodatkowy specyficzny bufor.

Również w październiku 2015 r. KNF ogłosił dodatkowy bufor zabezpieczający w wysokości 1,25 p.p. dla wszystkich banków wchodzący w życie od 1 stycznia 2016 r. Nowe wymogi w zakresie poziomów współczynników kapitałowych, które obejmują powyższe nowe bufory kapitałowe, mają zastosowanie w dodatku do stosowanej do tej pory bazy obowiązujących w Polsce minimalnych współczynników 12% (łączny współczynnik kapitałowy TCR) i 9% (współczynnik Tier 1) i mają zostać spełnione przez Bank do końca czerwca 2016 roku.

Zarząd Banku przedstawi Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy propozycję pozostawienia 100% zysku netto za rok 2015 w kapitale własnym.

Rachunek zysków i strat Grupy Banku Millennium w roku 2015

Przychody operacyjne (mln zł)	2015	2014	Zmiana r/r	4 kw. 2015	3 kw. 2015	Zmiana kw/kw
Wynik z tytułu odsetek*	1 418,7	1 465,0	-3,2%	361,7	357,5	1,2%
Wynik z tytułu prowizji	596,2	611,7	-2,5%	140,4	151,6	-7,3%
Wynik z działalności podstawowej**	2 014,8	2 076,6	-3,0%	502,2	509,1	-1,4%
Inne przychody pozaodsetkowe ***	2,3	138,9	-98,3%	(114,9)	31,6	-
z czego obciążenia nadzwyczajne	(140,3)	-	-	(140,3)	-	-
Przychody operacyjne ogółem	2 017,2	2 215,6	-9,0%	387,3	540,7	-28,4%
Przychody operacyjne ogółem bez obciążeń jednorazowych	2 157,5	2 215,6	-2,6%	527,6	540,7	-2,4%

(*) 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 wyniku z tytułu odsetek, podczas gdy rachunkowo część tej marży (53,4 mln zł w 2015 r. oraz 10,9 mln zł w 2014 r.) 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 2015 osiągnął kwotę 1 418,7 mln zł i obniżył się o 3,2% w stosunku do poprzedniego roku. W ujęciu kwartalnym marża odsetkowa netto wzrosła w IV kw. 2015 roku o 1,2% w porównaniu do poprzedniego kwartału, co wskazuje na stopniowy powrót do wzrostu tej pozycji dochodowej (rosnącej również w III kw. 2015 roku), na którą niekorzystny wpływ miały istotne obniżki stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej. Średnia stopa procentowa kredytów rosła od III kw. 2015 roku wraz z lekką korektą kosztu depozytów.

Marża odsetkowa netto (w stosunku do średnich aktywów odsetkowych) za IV kw. 2015 r. osiągnęła poziom 2,22%, tzn. jest na podobnym poziomie co za III kw. 2015 r. i o 5 punktów bazowych powyżej najniższego poziomu - zanotowanego w II kw. 2015 r. W ujęciu rocznym marża odsetkowa netto osiągnęła poziom 2,20% w 2015 roku, o 33 punkty bazowe niżej niż w roku 2014.

Wynik z tytułu prowizji w roku 2015 wyniósł 596,2 mln zł, co oznacza spadek r/r o 2,5% w wyniku niższych opłat interchange (o 54 mln zł - wskutek nowych przepisów dotyczących limitów opłat interchange na kartach płatniczych w Polsce). Spadek opłat interchange został w istotnym stopniu zrekompensowany rosnącymi prowizjami od kredytów, ubezpieczeń i produktów inwestycyjnych. Jednakże, niekorzystna w ostatnim czasie sytuacja na rynkach kapitałowych spowodowała spadek prowizji Banku ze sprzedaży produktów inwestycyjnych stron trzecich, co było głównym powodem spadku o 7,3% przychodów z tytułu prowizji w IV kw. 2015 r. w porównaniu do poprzedniego kwartału.

Wynik z działalności podstawowej, zdefiniowany jako suma wyniku z odsetek i wyniku z prowizji, osiągnął w roku 2015 kwotę 2.014,8 mln zł i zmniejszył się o 3,0% w porównaniu z poprzednim rokiem. W IV kw. 2015 roku wynik z działalności podstawowej obniżył się nieznacznie o 1,4% w porównaniu z III kw. 2015 roku z uwagi na niższe prowizje.

Pozostałe przychody pozaodsetkowe, zawierające saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, uzyskały wartość ujemną -114,9 mln zł w IV kw. 2015 r. w wyniku niekorzystnego oddziaływania czterech obciążeń o charakterze nadzwyczajnym:

- Płatności na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego w wysokości 102,5 mln zł (brutto) w celu pokrycia depozytów klientów SK Banku w upadłości,
- Płatności na rzecz nowo utworzonego Funduszu Wsparcia Kredytobiorców hipotecznych w trudnej sytuacji (FWK) w wysokości 15,6 mln zł (niestanowiącej kosztu uzyskania przychodów),
- Kary pieniężnej w wysokości 12,2 mln zł w konsekwencji zatwierdzenia przez sąd apelacyjny decyzji UOKiK w związku opłatami interchange (niestanowiącej kosztu uzyskania przychodów).
- rezerwy na podatki i inne w wysokości 10 mln zł.

W wyniku powyższych czynników wartość pozostałych przychodów pozaodsetkowych za cały rok 2015 zmniejszyła się do 2,3 mln zł.

Przychody operacyjne ogółem Grupy osiągnęły w 2015 roku wysokość 2 017,2 mln zł i zmniejszyły się o 9% r/r (obniżyłyby się o 2,6% po odjęciu pozycji jednorazowych). W ujęciu kwartalnym przychody operacyjne ogółem wyniosły 387,3 mln zł w IV kw. i obniżyły się o 28,4% kw/kw (lub zmniejszyłyby się o 2,4% po odjęciu pozycji jednorazowych).

Koszty ogółem w roku 2015 wyniosły 1 087,0 mln zł, co oznacza spadek o 2,2% w stosunku do odpowiedniego okresu w roku 2014, pomimo wyższej obowiązkowej opłaty na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (BFG). Bez tej opłaty, koszty ogółem obniżyłyby się o -5,1% r/r. W ujęciu kwartalnym koszty za IV kwartał 2015 roku zwiększyły o 3,5% w porównaniu z poprzednim kwartałem z uwagi na sezonowo wyższe pozostałe koszty administracyjne.

Koszty operacyjne (mln zł)	2015	2014	Zmiana r/r	4 kw. 2015	3 kw. 2015	Zmiana kw/kw
Koszty osobowe	(546,9)	(547,0)	0,0%	(135,8)	(135,9)	0,0%
Pozostałe koszty administracyjne*	(540,1)	(564,4)	-4,3%	(139,5)	(130,1)	7,3%
- w tym główna opłata na BFG**	(65,5)	(35,6)	83,9%	(16,4)	(16,4)	0,0%
Koszty operacyjne ogółem	(1 087,0)	(1 111,4)	-2,2%	(275,4)	(266,0)	3,5%
Wskaźnik koszty/dochody	53,9%	50,2%	+3,7 p.p.	71,1%	49,2%	+21,9 p.p.
Wskaźnik koszty/dochody (bez obciążeń jednorazowych)	50,4%	50,2%	+0,2 p.p.	52,2%	49,2%	+3,0 p.p.
(*) w tym amortyzacja						
(**) inne opłaty na BFG w wysokości 17,3 mln zł w 2015 r. (13,2 mln zł w 2014 r.) znajdują się w Pozostałych Kosztach Operacyjnych						

Koszty osobowe w roku 2015 wyniosły 546,9 mln zł - na podobnym poziomie co w poprzednim roku. Również i w ujęciu kwartalnym ta pozycja kosztowa się nie zmieniła. Całkowita liczba pracowników Grupy zmniejszyła się o 197 osób w porównaniu z grudniem 2014 r. do poziomu 5 911 osób (w etatach) zgodnie z procesem optymalizacji sieci.

Strukturę zatrudnienia Grupy Banku Millennium prezentuje poniższa tabela:

Struktura zatrudnienia (w etatach)	31.12.2015	30.09.2015	Zmiana kw/kw	31.12.2014	Zmiana r/r
Bank Millennium S.A.	5 575	5 577	0,0%	5 770	-3,4%
Podmioty zależne	336	340	-1,2%	338	-0,6%
Grupa Banku Millennium ogółem	5 911	5 917	-0,1%	6 108	-3,2%

Pozostałe koszty administracyjne (w tym amortyzacja) bez opłat na rzecz BFG w roku 2015 obniżyły się o 10,2% r/r. Z uwzględnieniem regularnych opłat na rzecz BFG, koszty te wyniosły 540,1 mln zł i obniżyły się o 4,3% r/r. Na spadek złożyły się niższe koszty marketingu, oddziałów, usług zewnętrznych (np. doradczych, prawnych, itd.) i amortyzacji, które były jednak istotnie niwelowane wzrostem opłat na rzecz BFG nałożonych na banki w roku 2015. Główna opłata uległa prawie podwojeniu z 0,10 pb w roku 2014 do 0,189 pb w 2015 roku, w przełożyło się na dodatkowy koszt w wysokości 29,9 mln zł w roku 2015.

Wskaźnik koszty/dochody za rok 2015 bez obciążeń jednorazowych wyniósł 50,4%, tzn. na podobnym poziomie jak w roku poprzednim (50,2%), natomiast raportowany wskaźnik koszty/dochody osiągnął 53,9%.

Odpisy netto ogółem na utratę wartości utworzone przez Grupę w roku 2015 wyniosły 241,2 mln zł i były o 9,1% niższe w porównaniu z 2014 rokiem z uwagi na dużo niższe odpisy na segment przedsiębiorstw i pozostałe (43,2 mln zł w porównaniu z 139,4 mln zł w poprzednim roku), co z nawiązką kompensuje wyższy poziom odpisów w segmencie detalicznym (wzrost do 198,0 mln zł z 126,0 mln zł w roku 2014).

Poziom odpisów w IV kw. 2015 roku wyniósł 45,2 mln zł i był widocznie niższy (o 34,3%) niż w III kw. 2015 r. (68,8 mln zł), kiedy utworzono wyższe odpisy (głównie dla segmentu detalicznego) z uwagi na bardziej rygorystyczne kryteria uznawania utraty wartości. Poza III kwartałem 2015 roku poziom odpisów na portfel detaliczny był w roku 2015 stosunkowo stabilny a w segmencie przedsiębiorstw się zmniejszał.

W ujęciu względnym koszt ryzyka (tzn. utworzone odpisy netto do średnich kredytów netto) w roku 2015 zmniejszył się do poziomu 52 punktów bazowych z 61 pb w roku 2014 (tzn. spadek o 9 pb w ujęciu rocznym). Koszt ryzyka w segmencie przedsiębiorstw obniżył się do wygodnego poziomu 34 pb w roku 2015 (co było skorelowane z poprawą jakości i dobrym pokryciem kredytów z utratą wartości dla tego portfela - około 75%). Koszt ryzyka w segmencie detalicznym był w roku 2015 wyższy: 59 pb w porównaniu z 40 pb w roku 2014, z czego koszt ryzyka kredytów hipotecznych na poziomie stabilnym: 17 pb w roku 2015.

Wynik przed opodatkowaniem za rok 2015 wyniósł 687,5 mln zł, 18,0% mniej niż w poprzednim roku. Raportowany **wynik netto** za analizowany okres wyniósł 546,5 mln zł i był niższy o 16,0% niż w roku 2014. Gdyby pominąć jednorazowe obciążenia za IV kwartał, zysk netto za rok 2015 wyniósłby 667,4 mln zł, co oznaczałoby wzrost o 2,5% r/r.

Raportowany wynik netto za sam IV kw. 2015 roku wyniósł 53,0 mln zł i obniżył się o 68% w stosunku do poprzedniego kwartału. Gdyby jednak pominąć obciążenia jednorazowe, zysk netto za IV kw. 2015 roku osiągnąłby 173,9 mln zł, co oznacza wzrost o 4,9% w stosunku do III kw. 2015 roku.

Zysk netto (mln zł)	2015	2014	Zmiana r/r	IV kw. 2015	III kw. 2015	Zmiana kw/kw
Przychody operacyjne	2 017,2	2 215,6	-9,0%	387,3	540,7	-28,4%
Koszty operacyjne *	(1 087,0)	(1 111,4)	-2,2%	(275,4)	(266,0)	3,5%
Odpisy na utratę wartości	(241,2)	(265,5)	-9,1%	(45,2)	(68,8)	-34,3%
Wynik przed opodatkowaniem **	687,5	838,5	-18,0%	66,7	205,9	-67,6%
Podatek dochodowy	(141,0)	(187,5)	-24,8%	(13,6)	(40,2)	-66,1%
Wynik netto	546,5	650,9	-16,0%	53,0	165,7	-68,0%
Wynik netto (bez pozycji jednorazowych)	667,4	650,9	+2,5%	173,9	165,7	+4,9%

(*) Bez odpisów na utratę wartości aktywów finansowych i niefinansowych (**)obejmuje udział w zysku podmiotów stowarzyszonych

Wyniki biznesowe w roku 2015

Aktywa razem Grupy osiągnęły 66 235 mln zł w dn. 31 grudnia 2015 r., co oznacza wzrost o 9,0% w stosunku do końca 2014 r.

Środki klientów razem Grupy Banku Millennium osiągnęły 59 894 mln zł wykazując solidny wzrost o 10,2% w stosunku do końca grudnia 2014 r. i o 2,7% w stosunku do końca września 2015 r. Wzrost depozytów wyniósł 11,0% rocznie i 3,2% kwartalnie. Szczególnie silny wzrost widoczny jest w depozytach klientów indywidualnych, które wzrosły o 19,6% rocznie i 8,1% kwartalnie (tj. wzrost o 5,8 mld zł w ciągu roku i o 2,7 mld zł w samym IV kw. 2015 r.). Tak silny wzrost został osiągnięty pomimo odpowiedniego przeszacowania depozytów na skutek niedawnych istotnych cięć stóp procentowych banku centralnego.

Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego wyniosły 17 194 mln zł i zmniejszyły się o 3,5% rok-do-roku. Ważnym faktem jest wzrost sald na rachunkach bieżących w Segmencie Przedsiębiorstw: wzrost o 20% rok-do-roku.

Niedepozytowe produkty oszczędnościowe i pozostałe produkty inwestycyjne sprzedane klientom detalicznym Grupy osiągnęły na koniec grudnia 2015 r. poziom 7 083 mln zł i wzrosły o 4,8% rocznie, chociaż zmniejszyły się w IV kw. 2015 r. częściowo na skutek spadku cen rynkowych niektórych aktywów. Ponad połowa z tych produktów to fundusze inwestycyjne Millennium TFI z saldem na koniec 2015 r. 3 969 mln zł, co oznacza wzrost o 11,3% rocznie.

Pozytywnym czynnikiem wspierającym wzrost środków klientów jest rosnąca liczba rachunków bieżących i klientów. W ciągu 2015 r. zostało otwartych 281 tys. rachunków bieżących. Wzrost rachunków bieżących jest zgodny ze strategicznym celem pozyskania 300 tys. nowych aktywnych klientów detalicznych do 2017 r. W 2015 r. Bank zdołał zwiększyć liczbę aktywnych klientów¹ w Segmencie Detalicznym o 85 tys.

Realizacja tego celu była możliwa także dzięki działaniom na rzecz poprawy jakości i zadowolenia klienta. W 2015 r. Bank Millennium uzyskał 1-sze miejsce w trzech kategoriach („Bank dla Kowalskiego”, „Banki w Internecie” i „Bankowość hipoteczna”) rankingu Newsweeka *Przyjazny Bank 2015*. Bank został uznany za najlepszy bank w dwóch niezależnych badaniach „tajemniczego klienta”: „Jakość na Bank” przeprowadzonym przez agencję badawczą TNS Polska i „Wybór Konsumenta 2016” przeprowadzone przez Centrum Oceny Satysfakcji Klienta.

¹ Zgodnie z wewnętrznymi kryteriami Banku, aktywny klient powinien charakteryzować się udokumentowaną aktywnością na rachunku lub też wolumenem produktowym w obszarze Grupy w określonym okresie czasu.

Środki Klientów (mln zł)	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	Zmiana kw/kw	31.12.2014 r.	Zmiana r/r
Depozyty Klientów indywidualnych	35 616,4	32 946,0	8,1%	29 780,0	19,6%
Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego	17 194,0	18 242,1	-5,7%	17 811,3	-3,5%
Depozyty razem	52 810,4	51 188,1	3,2%	47 591,2	11,0%
Produkty inwestycyjne*	7 083,4	7 111,3	-0,4%	6 761,4	4,8%
Środki Klientów razem	59 893,7	58 299,4	2,7%	54 352,6	10,2%

(*) Kategoria ta obejmuje obligacje dla klientów detalicznych wyemitowane przez Bank, fundusze inwestycyjne Millennium TFI i inne produkty inwestycyjne podmiotów zewnętrznych sprzedane klientom Grupy

Na koniec grudnia 2015 r. kredyty netto razem Grupy Banku Millennium osiągnęły 46 369 mln zł, co oznacza wzrost o 5,0% rocznie spowodowany częściowo przez aprecjację franka szwajcarskiego (CHF) odpowiedzialną za wzrost kredytów hipotecznych w walutach obcych.

Na koniec grudnia 2015 r., kredyty dla Klientów indywidualnych wyniosły 32 906 mln zł i wzrosły o 4,7%. Kredyty hipoteczne pozostają największą częścią tego portfela z saldem netto razem 27 683 mln zł. Wzrost tego portfela o 2,9% rok-do-roku został spowodowany aprecjacją CHF po styczniowej decyzji Banku Narodowego Szwajcarii o zaprzestaniu interwencji na rynku walutowym stabilizujących kurs wymiany franka szwajcarskiego.

Niehipoteczne kredyty detaliczne kontynuują silną tendencję wzrostową: wzrost o 15,3% rok-do-roku do poziomu 5 223 mln zł na koniec grudnia 2015 r. W samym IV kw. 2015 r. portfel wzrósł o 2,0%. Kluczową rosnącą pozycją portfela są kredyty gotówkowe: +18,6% rok-do-roku (brutto). Skumulowana sprzedaż kredytów gotówkowych w roku 2015 osiągnęła poziom 2 484 mln zł, tj. o 16,6% więcej niż w roku 2014.

W dniu 31 grudnia 2015 r. kredyty dla przedsiębiorstw (w tym leasing) wyniosły 13 463 mln zł rosnąc o 5,9% rocznie i o 0,4% kwartalnie. Leasing wzrósł o 16,8% rok-do-roku osiągając poziom 4 640 mln zł. Portfel faktoringowy wzrósł o 21,1% rocznie (brutto), a obroty w 2015 r. osiągnęły 13,4 mld zł (o 11% więcej niż w poprzednim roku).

Kredyty dla Klientów (w mln zł, wartości netto)	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	Zmiana kw/kw	31.12.2014	Zmiana r/r
Kredyty dla gospodarstw domowych	32 906,0	32 776,6	0,4%	31 435,3	4,7%
- kredyty hipoteczne	27 683,4	27 656,2	0,1%	26 906,6	2,9%
- pozostałe kredyty dla gosp. domowych	5 222,6	5 120,4	2,0%	4 528,7	15,3%
Kredyty dla przedsiębiorstw i sektora publicznego	13 463,4	13 414,6	0,4%	12 707,4	5,9%
- leasing	4 639,8	4 359,4	6,4%	3 974,0	16,8%
- pozostałe dla firm	8 823,7	9 055,2	-2,6%	8 733,4	1,0%
Kredyty i pożyczki dla Klientów razem	46 369,4	46 191,2	0,4%	44 142,7	5,0%

Płynność, jakość aktywów i wypłacalność

Szybszy wzrost depozytów niż kredytów w roku 2015 r. pomógł Grupie poprawić jej pozycję płynnościową. Wskaźnik kredyty/depozyty poprawił się w ciągu roku z 92% do poziomu 87%. Portfel płynnych obligacji skarbowych i bonów NBP stanowi obecnie 21% aktywów Grupy razem (w tym 9,8 mld zł obligacji skarbowych).

W ciągu 2015 r. wskaźnik kredytów z utratą wartości Grupy wzrósł z 4,2% do poziomu 4,6%, co jest drugim najlepszym wynikiem spośród głównych banków polskich i dowodzi bardzo dobrej jakości aktywów Banku Millennium. Udział kredytów przeterminowanych powyżej 90 dni w portfelu ogółem zmniejszył się w ciągu roku z 3% do 2,8% na koniec roku. Portfel kredytów hipotecznych wykazał jedynie niewielkie pogorszenie

wskaźników jakości aktywów w ciągu roku do poziomu 2,13% wskaźnika kredytów z utratą wartości i 0,94% wskaźnika kredytów przeterminowanych powyżej 90 dni.

Na koniec grudnia 2015 r. pokrycie kredytów z utratą wartości odpisami utrzymało się na wygodnym poziomie 66%, a pokrycie kredytów przeterminowanych powyżej 90 dni - na wysokim poziomie 110%. Wskaźniki pokrycia pozostawały pod ujemnym wpływem sprzedaży kredytów konsumpcyjnych i hipotecznych z utratą wartości (prawie w pełni pokrytych rezerwami), która miała miejsce w III kw. 2015 r.

Zmianę wskaźników opisujących jakość portfela kredytowego Grupy przedstawia poniższa tabela:

Wskaźniki jakości portfela ogółem	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
Kredyty z utratą wartości ogółem (mln zł)	2 204	2 173	1 923
Rezerwy ogółem (mln zł)	1 461	1 440	1 358
Kredyty z utratą wart. do kredytów ogółem (%)	4,6%	4,6%	4,2%
Kredyty przeterminowane ponad 90 dni/kredyty ogółem (%)	2,8%	2,9%	3,0%
Rezerwy ogółem/kredyty z utratą wartości (%)	66,3%	66,3%	70,6%
Rezerwy ogółem kredyty przeterminowane (>90d) (%)	110%	103%	101%

Pozycja kapitałowa Grupy pozostaje bardzo solidna. Kapitał skonsolidowany wzrósł o 11,8% rocznie do poziomu 6 443 mln zł. Skonsolidowany łączny współczynnik kapitałowy osiągnął 16,72% i współczynnik kapitału Tier 1 16,35%, a dla Banku Millennium w ujęciu solo współczynniki te wyniosły odpowiednio 16,55% (TCR) i 16,17% (CET1).

Główne wskaźniki wypłacalności i płynności	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
Skonsolidowane fundusze własne (mln zł)	6 443	6 147	5 765
Skonsolidowany kapitał regulacyjny (mln zł)	6 209	5 901	5 369
Skonsolidowany wymóg kapitałowy (mln zł):	2 970	2 956	2 821
- Ryzyko kredytowe	2 670	2 642	2 538
- Ryzyko rynkowe	29	43	25
- Ryzyko operacyjne	271	271	258
Aktywa ważone ryzykiem (mln zł)	37 128	36 955	35 263
Łączny współczynnik kapitałowy* (% , skonsolidowany)	16,72%	15,97%	15,23%
Współczynnik kapitału Tier 1* (% , skonsolidowany)	16,35%	15,49%	14,53%
Łączny współczynnik kapitałowy * (% , nieskonsolidowany)	16,55%	15,07%	14,40%
Współczynnik kapitału Tier 1* (% , nieskonsolidowany)	16,17%	14,59%	13,69%
Wskaźnik kredytów do depozytów (%)**	87,3%	89,7%	92,0%

(*) Obliczono zgodnie z zasadami CRR/CRD4 i przy częściowym zastosowaniu metody IRB (dla kredytów hipotecznych i detalicznych kredytów rewalingowych), ale przy ograniczeniach regulacyjnych

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

W październiku 2015 r. Bank otrzymał z Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego ("UKNF") zalecenie w sprawie utrzymania funduszy własnych na pokrycie dodatkowego wymogu kapitałowego na poziomie 3,83 p.p. w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z kredytów hipotecznych w walutach obcych dla gospodarstw domowych,

który powinien stanowić przynajmniej 75% kapitału Tier I (co odpowiada 2,87 p.p.). W ten sposób, od 31 grudnia 2015 r. wskaźniki kapitałowe Banku Millennium już pokrywały wyraźnie dodatkowy bufor kapitałowy związany ze szczególnym ryzykiem portfela kredytów hipotecznych w walutach obcych.

Również w październiku 2015 r. KNF ogłosił dodatkowy bufor zabezpieczający kapitału 1,25 p.p. dla wszystkich banków wchodzący w życie od 1 stycznia 2016 r. Powyższe nowe bufory zabezpieczające mają zastosowanie w dodatku do poprzednio stosowanej bazy minimalnych współczynników 12% Łączny i 9% Tier 1 obowiązujących w Polsce i mają także zostać spełnione przez Bank do końca czerwca 2016.

Ważne czynniki zewnętrzne mające wpływ na wyniki w 2016 roku

Poza wspomnianymi wyżej nowymi progami kapitałowymi wdrożono niedawno kilka innych nowych regulacji (a kilka potencjalnych regulacji/zdarzeń dyskutowano/prognozowano), mających lub mogących mieć istotny wpływ na działalność sektora bankowego, w tym Banku Millennium, w nadchodzących kwartałach:

- Nowy specjalny podatek bankowy, który ma obowiązywać począwszy od lutego 2016 roku w wysokości 0,44% rocznie od salda sumy bilansowej pomniejszonej o fundusze własne, obligacje Skarbu Państwa oraz kwotę zwolnioną z opodatkowania w wysokości 4 mld zł. W przypadku Banku Millennium, według szacunku opartego na pozycji bilansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, przekładałoby się to na obciążenie w wysokości około 200 mln zł za cały rok (podstawa będzie się zmieniała co miesiąc). Podatek ten zostanie wdrożony niezależnie od innych podatków, które Bank Millennium, podobnie jak każdy bank w Polsce, regularnie płaci.
- Banki w Polsce kontynuują działania w zakresie pomocy walutowym kredytobiorcom hipotecznym w złagodzeniu niekorzystnego oddziaływania aprecjacji CHF (tzw. "sześciopak" obejmuje, między innymi, zastosowanie ujemnej stopy LIBOR oraz zmniejszenie spreadu wymiany walutowej). Dodatkowo, w roku 2015 utworzono nowy fundusz mający wspomagać kredytobiorców mieszkaniowych w trudnej sytuacji finansowej, do którego banki polskie wniosły wkład 600 milionów zł. Poza tymi działaniami omawiane są i zgłaszane propozycje dodatkowej ustawy mającej wspomóc kredytobiorców hipotecznych. 15 stycznia 2016 roku zgłoszony został prezydencki projekt takiej ustawy, jednakże bez oceny jej wpływu na sektor bankowy. W tych okolicznościach trudno jest jeszcze Bankowi ocenić ten wpływ. Gdyby jednak ustawa została wdrożona w proponowanej wersji, mogłaby w istotny sposób pogorszyć rentowność i pozycję kapitałową Banku. Jak oświadczył 18 stycznia prezes NBP *"prowadzi to do istotnego osłabienia systemu bankowego z bardzo poważnymi konsekwencjami dla [polskiej] gospodarki"*.
- Zgodnie z interpretacją ESMA oraz międzynarodowych firm audytorskich, roczna opłata na rzecz BFG (90 mln zł dla Banku) powinna być w pełni uznana w 1 kw. 2016 r. (kiedy będzie zapłacona). Jeśli zostanie to potwierdzone, mogłoby to mieć niekorzystny wpływ na rentowność Banku w pierwszym kwartale 2016 roku, choć będzie neutralne na koniec roku.
- Możliwa obniżka stop procentowych w roku 2016 mogłaby negatywnie wpłynąć na marżę odsetkową banków (oraz Banku Millennium).
- Niedawny wzrost niestabilności rynków walutowych (zwłaszcza deprecjacja złotego) i obniżenie ratingu polskiego długu suwerennego (przez agencję S&P w dniu 15 stycznia 2016 roku) może spowodować wzrost kosztów finansowania dla polskich banków (oraz Banku Millennium).