

## **Informacja o wstępnych (nieaudytowanych) wynikach Grupy Kapitałowej Banku Millennium za rok 2018**

Skonsolidowany zysk netto Grupy Banku Millennium („Grupa”) za rok finansowy 2018 wyniósł 760,7 mln PLN, czyli o 11,7% więcej, niż zysk netto roku 2017. Był to najwyższy roczny zysk w historii Banku.

Zysk netto za IV kw. 2018 r. wyniósł 212,5 mln PLN, czyli o 6,2% więcej, niż zysk netto poprzedniego kwartału oraz 18,3% więcej, niż w IV kw. roku 2017. Wynik z odsetek był głównym czynnikiem wzrostu: 8,1% w skali roku i 4,7% kwartalnie.

Główne dane finansowe i biznesowe za rok 2018 przedstawiają się następująco:

### **Rekordowy zysk netto; poprawa głównych wskaźników**

- Zysk netto w 2018 r. osiągnął 761 mln PLN, co oznacza 12% rocznego wzrostu
- Zysk netto w IV kw. 2018 wyniósł 213 mln PLN, +6% w porównaniu z III kw. 2018 i +18% z IV kw. 2017 r.
- ROE na poziomie 9,6%, tzn. o 0,3 pp wyżej niż w roku 2017
- Koszty/dochody na poziomie 46,5%, tzn. o 0,3 p.p. mniej niż w roku 2017
- Wysokie obciążenia podatkowe i regulacyjne: 40% efektywna stawka opodatkowania zysku operacyjnego (lub 45% po uwzględnieniu kosztów BFG i KNF)

### **Wzrost wspierany dochodami odsetkowymi; koszty pod presją inflacji płacowej oraz projektów cyfrowych**

- Wynik z odsetek wzrósł o 8,1% r/r oraz 4,7% kw./kw.
- Prowizje bez zmian w ujęciu rocznym z uwagi na niekorzystny wpływ rynków kapitałowych
- Dochody operacyjne wzrosły o 6,1% r/r, natomiast koszty wzrosły o 5,4% r/r (z czego koszty osobowe o 7% r/r)

### **Utrzymanie wysokiej jakości aktywów i niskiego kosztu ryzyka**

- Koszt ryzyka wyniósł 48 pb rocznie - najniższy poziom w ostatnich 5 latach
- Poprawa wskaźnika kredytów zagrożonych utratą wartości (koszyk 3) do 4,5% (z 5,2% po wprowadzeniu MSSF9 w dniu 1.01.2018 r.)

### **Silne współczynniki kapitałowe i płynności**

- Łączny współczynnik kapitałowy Grupy (TCR) na poziomie 21,7%, a CET1 (= T1) na poziomie 19,8% (bez zysku za 2018 rok)
- Dalsza poprawa nastąpi po zgodzie KNF na obligacje podporządkowane wyemitowane w styczniu 2019 r
- Wskaźnik kredyty/depozyty na bardzo niskim poziomie 80%

### **Bankowość detaliczna**

- +202 tys. pozyskanych aktywnych klientów - zgodnie z celem 600 tysięcy klientów przez 3 lata
- wzrost o 18% depozytów klientów do wysokości 47,7 mld PLN
- 3.2 mld PLN sprzedanych nowych pożyczek gotówkowych (+39% r/r) i 3.3 mld PLN kredytów hipotecyjnych (+31% r/r)
- Prawie 1 mln aktywnych użytkowników bankowości mobilnej (+36% r/r)

### **Bankowość przedsiębiorstw**

- Najwyższe tempo wzrostu kredytów dla przedsiębiorstw w ciągu ostatnich 5 lat: +14% r/r
- Utrzymanie dwucyfrowego wzrostu sprzedaży faktoringu i leasingu: +15% i +18% r/r
- Utrzymany wysoki wzrost sald na rachunkach bieżących : +22% r/r

- Dwucyfrowy, roczny wzrost przelewów (krajowych i zagranicznych), transakcji finansowania handlu i wymiany walut

#### Jakość i innowacje

- Bank Millennium ponownie osiągnął bardzo wysoką pozycję w rankingu „Przyjazny Bank Newsweeka 2018”, w tym najwyższe miejsce w konkurencji „Bankowość mobilna”
- ARC Rynek i Opinia uznał Bank za najlepszy w wielu rankingach jakości, w tym najwyższy wskaźnik NPS (61)
- 900 tys. pobrań aplikacji Goodie (platforma smartshoppingowa, opracowana w ramach Grupy Banku)

Powyższe osiągnięcia w roku 2018 wskazują, że Grupa Banku Millennium rozpoczęła skuteczną realizację swej trzyletniej strategii wzrostu organicznego. Ponadto, w dniu 5 listopada 2018 r. Bank ogłosił umowę w sprawie transakcji zakupu 99.8% akcji banku Euro Bank S.A., która powinna zostać sfinalizowana w 1-szej poł. 2019 r. Po planowanym przejściu Euro Banku, posiadającego wg. stanu na VI 2018 r. kredyty o wartości 11,9 mld PLN i depozyty wynoszące 7 mld PLN, nastąpi pełne połączenie w ramach struktury i systemów Banku. Transakcja ta umożliwi Bankowi Millennium zajęcie 6-ego miejsca w atrakcyjnym segmencie detalicznych kredytów niehipotecyjnych a także 6-ego miejsca w liczbie klientów detalicznych w Polsce, dzięki dodaniu 1,4 mln nowych klientów. Proces finalizacji tego przejścia przebiega zgodnie z planem: pod koniec grudnia Bank uzyskał zgodę UOKiK na przedmiotową transakcję.

Planowane przejście powoduje, że Bank zamierza zatrzymać całość zysku netto za rok 2018 w kapitałach własnych, w celu wzmocnienia współczynników kapitałowych.

#### Rachunek zysków i strat Grupy Banku Millennium za rok 2018 (nieaudytowany)

Dochody operacyjne (mln PLN)	2018	2017	Zmiana r/r	IV kw. 2018	III kw. 2018	Zmiana kw./kw.
Wynik z odsetek *	1 877,9	1 736,9	8,1%	503,8	481,1	4,7%
Wynik z prowizji	661,1	663,6	-0,4%	161,6	162,9	-0,8%
<b>Wynik na działalności podstawowej</b>	<b>2 539,0</b>	<b>2 400,4</b>	<b>5,8%</b>	<b>665,4</b>	<b>644,0</b>	<b>3,3%</b>
Pozostałe przychody pozaodsetkowe <sup>*/**</sup>	188,7	171,2	10,2%	47,3	45,6	3,9%
<b>Przychody operacyjne ogółem **</b>	<b>2 727,6</b>	<b>2 571,6</b>	<b>6,1%</b>	<b>712,7</b>	<b>689,6</b>	<b>3,4%</b>

(\*) dane pro-forma: Wynik z odsetek obejmuje marżę na wszystkich instrumentach pochodnych. Od 1 I 2006 r. Bank stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń. Od tego dnia marża z tych operacji jest uwzględniana w wyniku z odsetek. Jednakże, ponieważ rachunkowość zabezpieczeń nie obejmuje całości portfela denominowanego w walutach obcych, Bank przedstawia dane w układzie pro-forma, w którym całość marży na instrumentach pochodnych jest ujmowana w wyniku z tytułu odsetek, podczas gdy rachunkowo część tej marży (60,4 mln PLN w 2018 r. oraz 40,4 mln PLN w 2017 r.) jest uwzględniona w pozostałych przychodach pozaodsetkowych. W opinii Banku takie podejście umożliwia lepsze zrozumienie rzeczywistej ewolucji tej pozycji z ekonomicznego punktu widzenia.

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

**Wynik z odsetek** (pro-forma) w roku 2018 wyniósł 1.877,9 mln PLN i odnotował znaczny wzrost o 8,1% w porównaniu z rokiem poprzednim. Wzrost ten był spowodowany zwiększoną wartością wolumenów biznesowych, w połączeniu z niewielkim wzrostem marży odsetkowej netto do 2,59% narastająco w roku, w porównaniu z 2,56% rok temu.

W IV kw. 2018 r. wynik z odsetek przekroczył poziom 500 mln PLN, po wzroście o 4,7% w stos. do III kw. 2018 r., potwierdzając silny, kwartalny trend wzrostowy.

**Wynik z prowizji** w 2018 r. wyniósł 661,1 mln PLN i był nieznacznie niższy o 0,4% r/r. Prowizje transakcyjne (w tym z kredytów i gwarancji), wraz z prowizjami z tytułu bancassurance, wykazały znaczny wzrost o 26,7 mln

PLN. Z drugiej strony, opłaty za dystrybucję produktów inwestycyjnych oraz inne prowizje związane z rynkami kapitałowymi, spadły w stosunku do 2017 r. o 27,9 mln PLN.

W IV kw. 2018 r. wynik z prowizji spadł nieznacznie o 0,8% w stos. do III kw. 2018 r. W samym IV kw. 2018 cały rynek funduszy inwestycyjnych w Polsce (łącznie środki w zarządzaniu) obniżył się znacznie o ponad 18 mld PLN.

**Wynik na działalności podstawowej**, określany, jako suma wyniku z odsetek i wyniku z prowizji, osiągnął kwotę 2.539.0 mln PLN za rok 2018, co oznacza znaczny wzrost o 5,8% rocznie. Wartość wyniku na działalności podstawowej za IV kw. 2018 r. wzrosła o 3,3% w stosunku do poprzedniego kwartału, głównie dzięki pozytywnej dynamice wyniku z odsetek.

**Pozostałe przychody pozaodsetkowe**, które obejmują wynik z wymiany, wynik na aktywach i zobowiązaniach finansowych (bez marży odsetkowej na instrumentach pochodnych oraz korekty portfela kredytów wg. wartości godziwej) a także pozostałe przychody i koszty operacyjne, wyniósł 188.7 mln PLN w roku 2018, rosnąc o 10,2% rocznie.

**Przychody operacyjne ogółem (pro-forma)** Grupy wyniosły 2.727.6 mln PLN w 2018 r. i zanotowały solidny wzrost o 6,1% r/r. W IV kw. 2018 r. dochody operacyjne ogółem wzrosły o 3,4% w stos. do III kw. 2018 r.

Koszty operacyjne (mln PLN)	2018	2017	Zmiana r/r	IV kw. 2018	III kw. 2018	Zmiana kw./kw.
Koszty osobowe	(638,1)	(596,5)	7,0%	(160,9)	(161,0)	0,0%
Pozostałe koszty administracyjne *	(629,9)	(606,2)	3,9%	(158,8)	(155,1)	2,4%
- w tym opłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (BFG)	(105,5)	(99,3)	6,2%	(18,1)	(17,8)	1,3%
- w tym koszty nadzoru finansowego	(6,9)	(2,4)	191,5%	(1,6)	(2,6)	-37,8%
<b>Koszty operacyjne ogółem</b>	<b>(1 268,0)</b>	<b>(1 202,7)</b>	<b>5,4%</b>	<b>(319,8)</b>	<b>(316,0)</b>	<b>1,2%</b>
Koszty/Dochody	46,5%	46,8%	-0,3 p.p.	44,9%	45,8%	-0,9 p.p.

(\*) w tym amortyzacja

**Koszty ogółem** w roku 2018 wyniosły 1.268.0 mln PLN, co oznacza wzrost o 5,4% w porównaniu z rokiem poprzednim. W IV kw. 2018 r. koszty operacyjne ogółem wzrosły o 1,2% w stos. do III kw. 2018 r.

**Koszty osobowe** w roku 2018 wyniosły 638,1 mln PLN i wzrosły o 7,0% w por. do roku 2017 w wyniku wzrostu wynagrodzeń pracowników oraz zatrudnienia. Łączna liczba pracowników w Grupie wzrosła o 302 osoby w por. do końca roku 2017, w tym 143 osoby (etaty) z powodu przyłączenia SKOKu Piast, zrealizowanego w listopadzie 2018 r. Ponadto nastąpił wzrost zatrudnienia w takich kanałach sprzedaży, jak bankowość bezpośrednia i elektroniczna. Łączna liczba pracowników na koniec roku wyniosła 6.132 osób (w pełnych etatach).

Strukturę zatrudnienia w Grupie Banku Millennium przedstawia poniższa tabela:

Struktura zatrudnienia (etaty)	31.12.2018	30.09.2018	Zmiana kw./kw.	31.12.2017	Zmiana r/r
Bank Millennium S.A.	5 785	5 605	3,2%	5 492	5,3%
Pomioty zależne	347	346	0,3%	338	2,7%
<b>Grupa Banku Millennium razem</b>	<b>6 132</b>	<b>5 950</b>	<b>3,1%</b>	<b>5 830</b>	<b>5,2%</b>

**Pozostałe koszty administracyjne** (wraz z amortyzacją) w 2018 r. wyniosły 629,9 mln PLN i wzrosły 3,9% r/r. Największy wzrost zanotowano w zakresie kosztów informatycznych i telekomunikacyjnych, głównie w wyniku nakładów na infrastrukturę transakcyjną oraz usługi, dotyczące klientów, a także z powodu nieco wyższych pozostałych podatków i opłat, jak i kosztów marketingowych. Również wpłaty do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego oraz koszty nadzoru bankowego wzrosły wyraźnie tj. łącznie o 10,8 mln PLN w porównaniu do poziomu z poprzedniego roku. Wpłaty do BFG stanowią istotną pozycję w pozostałych kosztach administracyjnych i wyniosły 105,5 mln PLN za rok 2018, w tym 34,7 mln PLN rocznej wpłaty na fundusz

uporządkowanej restrukturyzacji. Z drugiej strony, pewien pozytywny wpływ miało obniżenie kosztów najmu, dając roczne oszczędności na poziomie 11,7 mln PLN.

Łączna liczba placówek Banku Millennium wzrosła z 355 do 361 w ciągu ostatnich 12 miesięcy w wyniku otwarcia 14 "minioddziałów", zlokalizowanych w galeriach handlowych oraz likwidacji niektórych innych oddziałów (wzrost netto o 6 placówek). Ponadto w ramach procesu przyłączenia SKOKu Piast (spółdzielcza kasa oszczędnościowo-kredytowa, podlegająca restrukturyzacji), Bank nabył jego oddziały, których liczba na koniec 2018 r. wynosiła 41. Bank, po dokonaniu dogłębnej analizy tych oddziałów, zdecyduje o ich przyszłym wykorzystaniu w ramach całej sieci.

Efektywność kosztowa Grupy poprawiła się nieznacznie w roku 2018: **Wskaźnik koszty/dochody** wyniósł 46,5% tj. mniej o 0,3 p.p. w stos. do poziomu sprzed roku.

**Całkowity koszt ryzyka (pro-forma)**, który obejmuje odpisy netto na utratę wartości, korektę do wartości godziwej (części portfela kredytowego) oraz wynik modyfikacji, poniesiony przez Grupę w 2018 r., wyniósł 236,6 mln PLN i był o 7,4% niższy, niż w roku 2017. Odpisy dla segmentu detalicznego wynosiły 176,9 mln PLN i były nieznacznie wyższe, niż w roku poprzednim, podczas gdy dla segmentu przedsiębiorstw i pozostałych, wyniosły 59,7 mln PLN i obniżyły się w skali roku o 23,3 mln PLN. W wartościach względnych, koszt ryzyka (tj. odpisy netto do średnich kredytów netto) w 2018 r. osiągnęły poziom 48 p.b. (tj. 6 p.b. mniej w porównaniu do 2017 r.).

Poziom kosztu ryzyka w IV kw. 2018 r. wyniósł 62,4 mln PLN, czyli o 2,7% więcej, niż w III kw. roku 2018.

Zysk netto (mln PLN)	2018	2017	Zmiana r/r	IV kw. 2018	III kw. 2018	Zmiana kw./kw.
Dochody operacyjne	2 727,6	2 571,6	6,1%	712,7	689,6	3,4%
Koszty operacyjne *	(1 268,0)	(1 202,7)	5,4%	(319,8)	(316,0)	1,2%
Odpisy na utratę wartości oraz pozostały koszt ryzyka **	(236,6)	(255,4)	-7,4%	(62,4)	(60,8)	2,7%
Zysk operacyjny	1 223,1	1 113,5	9,8%	330,6	312,8	5,7%
Podatek bankowy	(198,5)	(188,3)	5,4%	(50,0)	(47,9)	4,4%
Zysk przed podatkiem dochodowym	1 024,6	925,2	10,7%	280,6	264,9	5,9%
Podatek dochodowy	(264,0)	(244,0)	8,2%	(68,1)	(64,7)	5,2%
<b>Zysk netto</b>	<b>760,7</b>	<b>681,2</b>	<b>11,7%</b>	<b>212,5</b>	<b>200,2</b>	<b>6,2%</b>

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

(\*\*) uwzględnia korektę do wartości godziwej kredytów, ujmowanych wg. wartości godziwej w rachunku zysków i strat (19.9 mln PLN) oraz wynik modyfikacji (14.2 mln PLN) w roku 2018

**Zysk operacyjny**, stanowiący różnicę przychodów i kosztów operacyjnych (włączając koszt ryzyka), osiągnął 1.223,1 mln PLN i wzrósł o 9,8% w porównaniu z rokiem poprzednim, w następstwie zmian w opisanych powyżej poszczególnych pozycjach. Następnie podatek bankowy wzrósł o 5,4% rok do roku (wyższe aktywa) a podatek dochodowy wzrósł o 8,2% (wyższy dochód). Gdy zsumować oba te podatki (463 mln PLN) oraz dodać podatek VAT zapłacony przez Bank (30 mln PLN), efektywna stawka podatkowa osiągnęłaby 40% zysku operacyjnego. Ponadto, jeśli dodać inne obowiązkowe opłaty na cele publiczne (składki na BFG oraz koszty KNF), efektywna stawka podatkowa wzrosłaby do 45%. Warto wspomnieć jest także obniżenie przychodów z kwoty rezerwy obowiązkowej, dokonane przez NBP od stycznia 2018 roku, które spowodowało obniżenie zysku operacyjnego w 2018 roku o 17 mln PLN.

**Zysk przed podatkiem dochodowym** w roku 2018 wyniósł 1.024,6 mln PLN i wzrósł o 10,7% w por. do poprzedniego roku.

Zysk netto raportowany w 2018 r. wyniósł 760,7 mln PLN, czyli był wyższy o 11,7% niż w poprzednim. Stanowiło to najwyższą roczną wartość zysku netto w całej historii Banku.

Zysk netto za IV kw. 2018 r. wyniósł 212,5 mln PLN i był wyższy o 6,2% niż w poprzednim kwartale.

## Wyniki biznesowe w 2018 r.

Na koniec roku 2018 Bank miał 1.838 tys. aktywnych klientów detalicznych, co oznacza wzrost o 202 tys. w ciągu roku. Wynik ten stanowi mocny start w kierunku osiągnięcia głównego, strategicznego celu na rok 2020, którym jest podwojenie tempa pozyskiwania klientów do 600 tys. na przestrzeni 3 lat. Tempo akwizycji w ostatnich dwóch kwartałach przyspieszało: w IV kw. 2018 liczba aktywnych klientów wzrosła o 67 tys. Bankowość elektroniczna liczyła 1.364 tys. aktywnych użytkowników (wzrost o 19% r/r), w tym 963 tys. aktywnych użytkowników aplikacji mobilnej i mobilnego Millenet (wzrost o 34% r/r). Rekordową akwizycję nowych klientów wspierała sprzedaż rachunków przez kanały online a także kontynuacja popularnego programu „Lubię to polecam”. Na koniec grudnia zarejestrowało się w nim ok. 377 tys. zadowolonych klientów.

Środki klientów (mln PLN)	31.12.2018	30.09.2018	Zmiana kw./kw.	31.12.2017	Zmiana r/r
Depozyty klientów indywidualnych	47 730,3	44 186,5	8,0%	40 343,6	18,3%
Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego	18 513,5	16 036,2	15,4%	16 929,7	9,4%
<b>Depozyty ogółem</b>	<b>66 243,8</b>	<b>60 222,7</b>	<b>10,0%</b>	<b>57 273,3</b>	<b>15,7%</b>
Produkty inwestycyjne *	8 479,1	9 095,5	-6,8%	9 339,1	-9,2%
<b>Środki klientów ogółem</b>	<b>74 722,9</b>	<b>69 318,2</b>	<b>7,8%</b>	<b>66 612,3</b>	<b>12,2%</b>

(\* ) Kategoria ta obejmuje BPW Banku uplasowane u klientów indywidualnych, fundusze inwestycyjne Millennium TFI oraz inne produkty inwestycyjne stron trzecich, sprzedane klientom Grupy

**Depozyty** Grupy Banku Millennium wzrosły znacznie o 15,7% rocznie, osiągając łączne saldo 66.244 mln PLN na 31 XII 2018 r. Wzrost w porównaniu do poprzedniego kwartału był także wysoki, osiągając 10%.

**Depozyty gospodarstw domowych** wyniosły 47.730 mln PLN na dzień 31.12.2018 r., po bardzo wysokim wzroście o 18,3% rocznie, który przyspieszył w ostatnim kwartale: wzrost o 3,5 mld PLN i 8%. Solidny wzrost liczby klientów i rachunków spowodował wyraźny wzrost wolumenu rachunków bieżących i oszczędnościowych o ok. 31% rok do roku, a ich udział w depozytach ogółem klientów indywidualnych zwiększył się do poziomu ok. 69%

**Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego** wzrosły wyraźnie o 9,4% w ciągu roku do 18.514 mln PLN, ze szczególnie wysoką stopą wzrostu w IV kw. 2018 r.: +15,4% kw/kw. Rachunki bieżące były głównym motorem wzrostu, rosnąc o ok. 22% r/r.

W tym samym czasie **niedepozytowe produkty inwestycyjne** doświadczyły silnego spadku o 9,2% r/r do poziomu 8.479 mln PLN na koniec raportowego roku, w konsekwencji ogólnie negatywnych trendów na polskim rynku kapitałowym i wysokim wypływem środków z funduszy inwestycyjnych, szczególnie widocznych w IV kw. 2018 roku. Wolumeny produktów inwestycyjnych w posiadaniu klientów Grupy obniżyły się w IV kw. 2018 r. o 6,8%

Łączne **środki klientów** Grupy Banku Millennium, obejmujące depozyty klientów i produkty inwestycyjne, osiągnęła 74.723 mln PLN na 31.12.2018 r., wykazując znaczny wzrost o 12,2% w porównaniu do końca grudnia 2017 r., z solidnym wynikiem w IV kw. 2018 r., charakteryzującym się wzrostem o 7,8% w porównaniu do końca września 2018 r.

**Kredyty netto** ogółem Grupy Banku Millennium wyniosły 52.712 mln PLN na koniec grudnia 2018 r., co oznacza istotny wzrost o 10,1% rok do roku.

Wzrost kredytów bez portfela walutowych kredytów hipotecznych osiągnął wysokie tempo 16,9% r/r, odzwierciedlając dynamiczny wzrost we wszystkich kluczowych obszarach działalności kredytowej (złotowe kredyty hipoteczne, kredyty konsumpcyjne oraz dla przedsiębiorstw), podczas gdy portfel walutowych

kredytów hipotecznych jest sukcesywnie spłacany (roczny spadek o 1,7%, lub 7,6% w walucie) przy ograniczeniach ze strony umacniającego się CHF do PLN w drugim półroczu.

Wartość netto **kredytów udzielonych gospodarstwom domowym** na koniec grudnia 2018 r. wyniosła 35.248 mln PLN i wzrosła o 10,1% w porównaniu do salda sprzed roku. Jednak z wyłączeniem spłacanych, walutowych kredytów hipotecznych, wszystkie pozostałe segmenty wykazywały znaczne, roczne stopy wzrostu: złotowe kredyty hipoteczne +20,7% r/r i kredyty konsumpcyjne +18,9% r/r. Roczna sprzedaż nowych pożyczek gotówkowych i złotych kredytów hipotecznych charakteryzowała się wysoką dynamiką, znacznie przekraczającą poziom 30% i osiągała poziomy odpowiednio 3,2 mld PLN i 3,3 mld PLN.

Wartość netto **kredytów dla przedsiębiorstw** wyniosła 17.464 mln PLN na koniec grudnia 2018 r. i wzrosła znacznie o 13,4% r/r, wykazując najszybszy wzrost kredytów dla przedsiębiorstw w ciągu ostatnich 5 lat.

Wzrost ten był zrównoważony, osiągając wysokie tempo we wszystkich głównych grupach produktów (brutto): faktoring (+22% r/r), leasing (+13% r/r) i pozostałe kredyty (+12% r/r). Leasing i faktoring utrzymały dwucyfrowy wzrost sprzedaży narastająco w roku: odpowiednio +15% r/r i +18% r/r

<b>Kredyty i pożyczki dla klientów (mln PLN)</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>Zmiana kw./kw.</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Zmiana r/r</b>
<b>Kredyty dla gospodarstw domowych</b>	35 247,8	34 375,3	2,5%	32 012,8	10,1%
- złotowe kredyty hipoteczne	13 485,8	12 870,6	4,8%	11 176,9	20,7%
- walutowe kredyty hipoteczne	14 321,0	14 403,9	-0,6%	14 575,9	-1,7%
- kredyty konsumpcyjne	7 441,1	7 100,9	4,8%	6 260,0	18,9%
<b>Kredyty dla przedsiębiorstw</b>	17 463,8	16 539,9	5,6%	15 398,3	13,4%
- leasing	6 333,6	5 966,4	6,2%	5 605,8	13,0%
- pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw i faktoring	11 130,2	10 573,5	5,3%	9 792,5	13,7%
<b>kredyty i pożyczki netto dla klientów</b>	52 711,7	50 915,2	3,5%	47 411,1	11,2%
<b>Kredyty i pożyczki netto dla klientów, z wyłączeniem walutowych kredytów hipotecznych</b>	38 390,7	36 511,3	5,1%	32 835,2	16,9%
Odpisy i korekty na ryzyko kredytowe*	1 831,8	1 848,6	-0,9%	1 497,2	22,3%
<b>Brutto* Kredyty i pożyczki dla klientów</b>	54 543,5	52 763,8	3,4%	48 908,3	11,5%

(\*) W tym, poza rezerwami na ryzyko kredytowe, także korekta do wartości godziwej portfela kredytów, ujmowanego wg. wartości godziwej jak i modyfikacja. Uwzględnia także początkową korektę MSSF9. W tym przypadku portfel kredytów brutto przedstawia wartość kredytów i pożyczek przed wspomnianymi rezerwami i korektami.

## **Płynność, jakość aktywów i wypłacalność**

Główne wskaźniki **płynności** Grupy Banku Millennium na koniec 2018 r. pozostają na bardzo komfortowych poziomach. Wskaźnik kredyty/depozyty utrzymał się na niskim poziomie 80%, dzięki bardzo wysokiemu wzrostowi depozytów w ostatnim kwartale roku. Udział płynnych papierów wartościowych (głównie obligacji skarbowych i bonów NBP) w aktywach razem Grupy również pozostał na wysokim poziomie 28,4%, a wskaźnik LCR znacznie wzrósł w ciągu roku z 153% do aż 212%.

Rok 2018 przyniósł nowy standard sprawozdawczości MSSF9, co spowodowało nie tylko zmiany wolumenów bilansowych, ale także wymagało zmiany definicji niektórych wskaźników jakości aktywów. Udział **kredytów, zagrożonych** utratą wartości, w portfelu kredytowym ogółem, obecnie na bazie portfela koszyka 3, na koniec grudnia 2018 r. wynosił 4,52%. Oznacza to spadek z poziomu 4,57% rok temu, ale zważywszy na jego kształtowanie się w tym roku (stosując ten sam standard rachunkowości), wskaźnik ten spadł z 5,17% na początku roku 2018 i z 4,68% kwartał wcześniej, co oznacza konsekwentną poprawę jakości portfela kredytowego na przestrzeni 2018 r.

Udział **kredytów przeterminowanych** ponad 90 dni w portfelu ogółem jest niższy, zarówno w porównaniu z rokiem poprzednim jak i poprzednim kwartałem i wynosi 2,52%.

**Wskaźnik pokrycia** kredytów zagrożonych utratą wartości, obecnie definiowany jako wszystkie odpisy na ryzyko do kredytów koszyka 3, wzrósł w ciągu roku z 67% w grudniu 2017 r. do 74% obecnie, częściowo dzięki efektowi zwiększenia rezerw po wdrożeniu standardu sprawozdawczości MSSF9. Pokrycie rezerwami ogółem kredytów przeterminowanych ponad 90 dni również wzrosło z poziomu 107% rok temu do 133% obecnie.

Wskaźniki kredytów, zagrożonych utratą wartości (koszyk 3) w poszczególnych segmentach produktów w grudniu 2018 r. w porównaniu z rokiem poprzednim kształtowały się następująco (częściowo w wyniku zmiany standardu): w niehipotecznym portfelu detalicznym (z mikrobiznesem) spadek wskaźnika do 11,3% z 12,2%; w portfelu hipotecznym wzrost do 2,81% z 2,52% rok wcześniej; w portfelu przedsiębiorstw poprawa wskaźnika do 3,92% z poziomu 4,33% rok wcześniej, w tym portfel leasingu 3,89% w por. do 4,57% w ubiegłym roku.

Kształtowanie się głównych wskaźników jakości portfela kredytowego Grupy przedstawiono poniżej:

Wskaźniki jakości kredytów Grupy	31.12.2018 zgodnie z MSSF9	30.09.2018 zgodnie z MSSF9	01.01.2018** Zgodnie z MSSF9	31.12.2017 zgodnie z MSR39
Kredyt ogółem zagroż./koszyk 3 (mln PLN)	2 463,0	2 467,7	2 533,8	2 232,7
Rezerwy i korekty na ryzyko kredytowe* (mln PLN)	1 831,8	1 848,6	1 908,4	1 497,2
<b>Relacja kredytów zagroż./koszyk 3 do kredytów ogółem (%)</b>	<b>4,52%</b>	<b>4,68%</b>	<b>5,17%</b>	<b>4,57%</b>
Kredyty przeterminowane ponad 90 dni /kredyty ogółem (%)	2,52%	2,66%	2,95%	2,87%
<b>Rezerwy ogółem*/kredyty zagrożone (%)</b>	<b>74,4%</b>	<b>74,9%</b>	<b>75,3%</b>	<b>67,1%</b>
Rezerwy ogółem*/kredyty przeterminowane (>90 dni) (%)	133,1%	131,8%	131,9%	106,9%

(\*) W tym, poza rezerwami na ryzyko kredytowe, także korekta do wartości godziwej portfela kredytów, ujmowanego wg. wartości godziwej jak i modyfikacja.

(\*\*) dane wg. szacunków Banku.

Skonsolidowane kapitały własne Banku wzrosły o 7,9% rocznie do poziomu 8.384 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku a fundusze własne, używane do liczenia współczynników wypłacalności, wzrosły w tym samym czasie o 10,5% do poziomu 7.943 mln PLN.

W ciągu 2018 roku Łączny współczynnik kapitałowy (TCR) dla Grupy obniżył się nieznacznie o 0,31 p.p. i pozostawał na koniec roku 2018 na bardzo wysokim poziomie 21,68%. W IV kw. 2018 r. w porównaniu do III kw., współczynniki kapitałowe Grupy obniżyły się: TCR o 1,23 p.p., a CET1 o 1,13 p.p. Najistotniejszym czynnikiem tego obniżenia był wzrost aktywów ważonych ryzykiem o 5,2%, towarzyszący nieistotnemu spadkowi funduszy własnych o 0,4%.

W zakresie zarządzania adekwatnością kapitałową, Grupa stosuje na dzień 31 grudnia 2018 r. następujące zalecenia i decyzje właściwych organów (EBC i KNF) odnośnie do poziomów minimalnych kapitałów:

- Wymogi w zakresie minimalnych funduszy własnych, określone w art. 92 Rozporządzenia UE nr 575/2013 (CRR) na poziomie 8% kapitałów ogółem, 6% kapitału Tier 1 i 4,5% kapitału CET1,
- Bufor filaru II RRE FX - dodatkowy bufor kapitałowy w celu pokrycia ryzyk wynikających z kredytów hipotecznych udzielonych gospodarstwom domowym - na poziomie 6,41 p.p. (Bank) i 6,27 p.p. (Grupa) dla Łącznego współczynnika kapitałowego (TCR), co odpowiada wymogom kapitałowym dla współczynnika Tier 1 na poziomie 4,81 p.p. (Bank) i 4,70 p.p. (Grupa), i co odpowiada wymogom kapitałowym dla współczynnika CET1 na poziomie 3,59 p.p. (Bank) i 3,51 p.p. (Grupa). Zalecenia te zostały wydane w listopadzie i grudniu 2018 r. i zastąpiły poprzednie z roku 2017.
- Wymóg połączonego bufora - zgodnie z Ustawą o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym - obejmujący:
  - ✓ Bufor zabezpieczający na poziomie 1,875% (ma być na poziomie 2,5% od stycznia 2019 r.);
  - ✓ Bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym - na poziomie 0% (wartość jest określana przez KNF co roku);
  - ✓ Bufor ryzyka systemowego w wysokości 3%, obowiązujący od początku 2018 r.;

- ✓ Bufor antycykliczny w wysokości 0%.

W wyniku powyższych zaleceń i decyzji Grupa musiała dostosować się na koniec roku 2018 do następujących minimalnych wymogów kapitałowych:

- Współczynnik kapitału Tier1 (T1) =  $6+4,70+1,875+3 = 15,58\%$  (dla Banku 15,69%)
- Łączny współczynnik kapitałowy (TCR) =  $8+6,27+1,875+3 = 19,15\%$  (dla Banku 19,29%).

Współczynniki kapitałowe Banku i Grupy są komfortowo powyżej progów regulacyjnych, co pokazuje poniższa tabela, prezentująca główne współczynniki wypłacalności i płynności:

Główne współczynniki kapitałowe i płynności	31.12.2018 <sup>(*)</sup>	30.09.2018	31.12.2017
<b>(mln PLN)</b>			
Aktywa ważone ryzykiem (RWA) dla Grupy	36 635,5	34 822,1	32 693,6
Aktywa ważone ryzykiem (RWA) dla Banku	36 012,8	34 177,7	31 927,7
Wymogi dla Grupy w zakresie funduszy własnych	2 930,8	2 785,8	2 615,5
Wymogi dla Banku w zakresie funduszy własnych	2 881,0	2 734,2	2 554,2
Fundusze własne dla Grupy	7 943,0	7 978,2	7 190,6
Fundusze własne dla Banku	7 738,5	7 774,9	7 002,3
<b>Łączny współczynnik kapitałowy (TCR) dla Grupy</b>	<b>21,68%</b>	<b>22,91%</b>	<b>21,99%</b>
Minimalny wymagany poziom TCR	19,15%	18,285%	18,91%
<b>Łączny współczynnik kapitałowy (TCR) dla Banku</b>	<b>21,49%</b>	<b>22,75%</b>	<b>21,93%</b>
<b>Współczynnik Tier 1 dla Grupy</b>	<b>19,77%</b>	<b>20,90%</b>	<b>20,03%</b>
Minimalny wymagany poziom T1	15,58%	14,94%	14,56%
Współczynnik Tier 1 dla Banku	<b>19,54%</b>	<b>20,70%</b>	<b>19,92%</b>
<b>Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (=T1) dla Grupy<sup>(**)</sup></b>	<b>19,77%</b>	<b>20,90%</b>	<b>20,03%</b>
Minimalny wymagany poziom CET1	12,89%	12,41%	13,53%
Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (=T1) dla Banku <sup>(**)</sup>	<b>19,54%</b>	<b>20,70%</b>	<b>19,92%</b>
<b>Wskaźnik kredyty/depozyty</b>	<b>79,6%</b>	<b>84,5%</b>	<b>82,8%</b>
<b>Wskaźnik pokrycia płynności</b>	<b>212%</b>	<b>181%</b>	<b>153%</b>

(\*) Współczynniki kapitałowe są obliczane zgodnie z rozwiązaniami przejściowymi, łagodzącymi wpływ wdrożenia MSSF9 na kapitał CET1.

(\*\*) Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 jest równy Współczynnikowi kapitału Tier 1 dla Banku i dla Grupy

Bank Millennium ma politykę dywidendy, obejmującą wypłatę 35% do 50% zysku netto, zakładając, że zalecenia Komisji Nadzoru Finansowego (KNF), dotyczące wypłaty dywidendy, zostaną zrealizowane.

W styczniu 2019 r. Bank został poinformowany przez KNF o kryteriach w zakresie zasad polityki dywidendy dla banków komercyjnych w roku 2019. KNF ogłosił indywidualne, dodatkowe wymogi w zakresie testów warunków skrajnych dla Banku, które powinny zostać uwzględnione przy rozważaniu wypłaty dywidendy na poziomie ponad 75% aż do 100% osiągniętego zysku netto. Indywidualny, dodatkowy wymóg w zakresie testów warunków skrajnych dla Banku Millennium został ustalony na poziomie 3,14%.

Przedmiotowy, dodatkowy wymóg, został określony jako wrażliwość Banku na niekorzystny scenariusz makroekonomiczny i został ustalony na poziomie 5,64% ponad współczynnik TCR, z uwzględnieniem korekt regulacyjnych, z odliczeniem 2,5% (co odpowiada buforowi zabezpieczającemu) z powodu założenia stabilnego bilansu, co uniemożliwia reakcję na niekorzystny rozwój sytuacji zewnętrznej zakładany w tymże teście warunków skrajnych.

Wysokie współczynniki kapitałowe na koniec roku 2018 pozwalałyby na wypłatę 75%, gdyby nie dodatkowe kryteria K1 i K2 dla banków, mających portfele walutowych kredytów hipotecyjnych, które KNF utrzymała, ogłaszając w styczniu 2019 r. zalecenie w zakresie polityki banków odnośnie do dywidendy. Kryterium K1



bazuje na udziale walutowych kredytów hipotecznych w całym portfelu, a kryterium K2 opiera się na udziale roczników 2007-2008 w łącznym portfelu walutowych kredytów hipotecznych.

W związku z powyższym oraz zważywszy na planowane przejęcie Euro Bank S.A., Bank zamierza zatrzymać całość zysku netto za rok 2018 w kapitałach własnych, w celu wzmocnienia współczynników kapitałowych. Powinno to skutkować wzrostem współczynnika kapitałowego T1 oraz całkowitego współczynnika kapitałowego TCR Grupy (do poziomu odpowiednio 21,9% i 23,8% na dzień 31 grudnia 2018).

Po raportowanym okresie, Bank wyemitował w dniu 30 stycznia 2019 r. obligacje podporządkowane o wartości nominalnej 830 mln PLN. Obligacje te, po uzyskaniu akceptacji KNF, będą stanowiły instrumenty Tier 2 Banku i będą skutkować dalszym wzrostem wskaźnika TCR Grupy o około 2,3 pkt. proc. (według danych na 31 grudnia 2018 r.).