

1 lutego 2022 r.

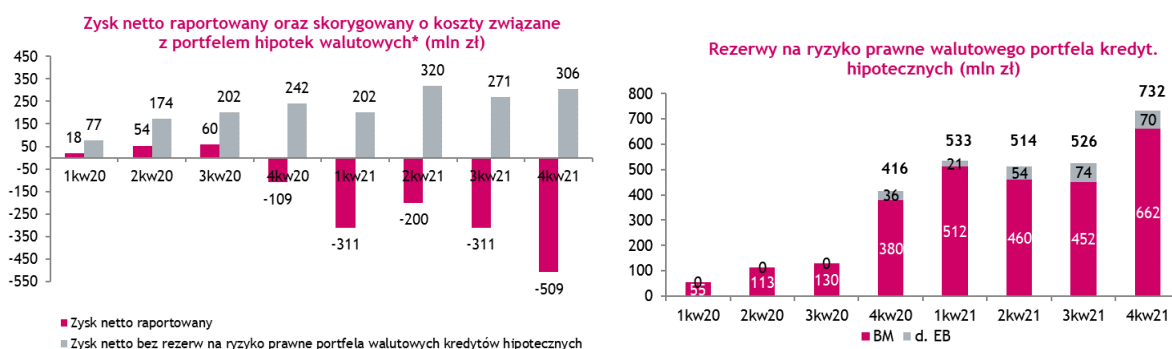
Załącznik do Raportu bieżącego nr 5/2022

WSTĘPNE NIEAUDYTOWANE WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM ZA 4 kw. 2021 r./2021 r.

WYNIKI FINANSOWE W SKRÓCIE

4kw21 był pod względem wyników operacyjnych dobrym kwartałem dla Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. („Bank”, „Grupa BM”, „Grupa”). Skorygowane kwartalne przychody wzrosły o 10% r/r (w roku 2021: +3% r/r), podczas gdy koszty operacyjne (z wył. składek na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego („BFG”) oraz kosztów prawnych) nie zmieniły się r/r (2021: spadek o 7% r/r). Przychody podstawowe (*ang. core income*) były wyjątkowo mocne w tym kwartale, a wzrost o 13% kw/kw przyczynił się do zwiększenia stopy wzrostu tej linii w całym roku 2021 do 6% r/r z poziomu 2% po 1-3kw21 oraz -1% w 1pot.21. Dochód odsetkowy netto, główny czynnik wzrostu, wzrósł o 15% kw/kw do poziomu powyżej wartości sprzed pandemii, podczas gdy dochód odsetkowy netto za cały rok 2021 wzrósł o 5% r/r po spadku 1% r/r za okres 1-3kw21. Ta wysoka wartość była efektem połączenia wpływu wyższych stóp procentowych (średni WIBOR 3M w 4kw21 na poziomie 1,53% w porównaniu z 0,22% w 3kw21) oraz solidnego 3% wzrostu kw/kw kredytów (bez portfela kredytów walutowych). Rekordowo wysokie uruchomienia złotych kredytów hipotecznych (4kw21: 2,8 mld zł, +33% r/r, w całym 2021 r.: 9,9 mld zł, +46% r/r) oraz istotne przyspieszenie w sprzedaży leasingu (4kw21: 1,1 mld zł, +39% r/r, 2021: 2,5 mld zł, były głównym powodem wzrostu. W całym roku 2021, udział Banku w sprzedaży kredytów hipotecznych osiągnął poziom 12,5% (w roku 2020: 12,2%) dając nam trzecie miejsce na rynku (2020: miejsce czwarte).

Niestety, tak jak w ostatnich okresach sprawozdawczych, znaczące rezerwy na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi („rezerwy na walutowe kredyty hipoteczne”) znacznie obciążyły wyniki zarówno 4kw21 jak i całego 2021 r. Odpisy na poziomie 732 mln zł w 4kw21 i 2 305 mln zł w całym 2021 roku (662 mln zł i 2 086 mln zł odpowiednio dla walutowych kredytów hipotecznych udzielonych przez Bank) spowodowały powstanie skonsolidowanej straty netto w wysokości 509 mln zł w 4kw21 i 1 332 mln zł w 2021 roku w porównaniu do 23 mln zł zysku netto w 2020 roku. Dodatkowo w 4kw21 i w całym 2021 roku Bank poniósł koszty związane z porozumieniami polubownymi (m.in. zamiana na kredyty hipoteczne w złotych, przedpłaty, wcześniejsza całkowita spłata) uzgodnionymi na negocjowanych warunkach z kredytobiorcami z walutowymi kredytami hipotecznymi („dobrowolne konwersje”). W 2021 roku koszty te wyniosły 364 mln zł (przed opodatkowaniem), podczas gdy w samym 4kw21 wyniosły 144 mln zł. Gdyby nie powyższe obciążenia (oraz koszty prawne związane z kredytami hipotecznymi w walutach obcych - „koszty prawne”), Grupa zanotowałaby zysk netto za 2021 rok w wysokości 1 097 mln zł (4kw21: 306 mln zł) w porównaniu do skorygowanego zysku netto za 2020 rok w wysokości 695 mln zł, pokazując iż Grupa BM z powodzeniem przezwyciężyła większość bezpośrednich i pośrednich skutków pandemii.



* skorygowane o rezerwy na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych, koszty prawne z nimi związane oraz koszty dobrowolnych konwersji.

Istotne i nadzwyczajne pozycje rachunku zysków i strat

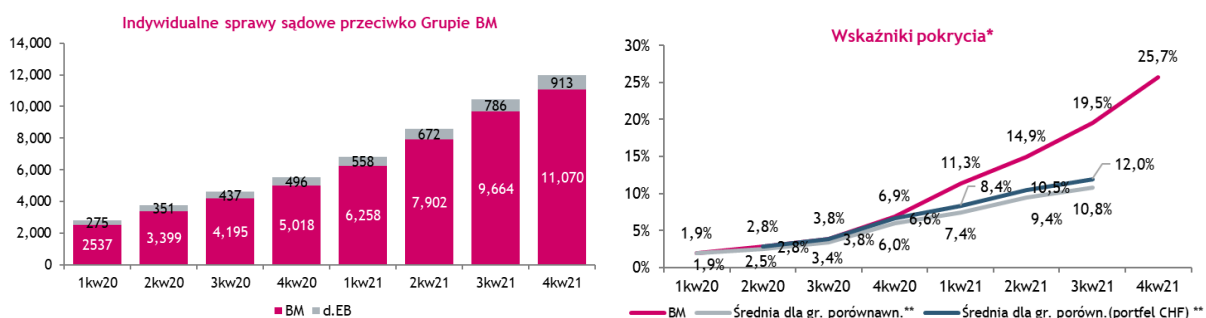
Poza wyżej wymienionymi rezerwami walutowymi i kosztami prawnymi/kosztów konwersji, 4kw21 przyniósł dodatnią aktualizację wyceny akcji Visa (72 mln zł), podczas gdy pozostałe koszty

operacyjne zostały podwyższone o 103 mln zł rezerwy na sądową sprawę dotyczącą ekspozycji z sektora przedsiębiorstw.

Rezerwy na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych

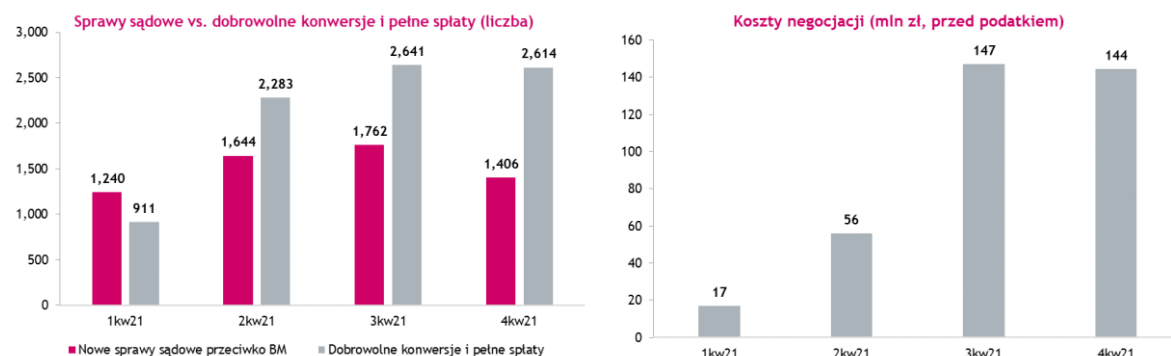
Wzrost wyżej wspomnianych rezerw na ryzyko walutowych kredytów hipotecznych wynikał z bardziej konserwatywnych parametrów w metodologii tworzenia rezerw przez Bank, odzwierciedlając, *inter alia*, trudniejsze środowisko. W 4kw21 napływ roszczeń sądowych, choć niższy niż w 3kw21, pozostawał na relatywnie wysokim poziomie. Na koniec grudnia 2021 r. Bank był stroną w 11 070 indywidualnych pozwach sądowych dotyczących kredytów udzielonych przez Bank w por. z 9 664 na koniec września 2021 r. Jednocześnie, negatywny dla banków, trend w wyrokach sądowych był kontynuowany (szczegóły dotyczące spraw sądowych przeciw Grupie BM można znaleźć w dalszej części raportu oraz raporcie rocznym za rok 2021, którego publikacja planowana jest w dniu 21 lutego 2022 r.).

Na koniec grudnia 2021 r. saldo rezerw na portfel kredytów udzielonych przez Bank wyniosło 3 079 mln zł (na koniec września 2021 r.: 2 375 mln zł), co odpowiadało 25,7% portfela kredytów walutowych brutto (na koniec września 2021 r.: 19,5%).



* Rezerwy na ryzyko prawne/portfel walutowych kredytów hipotecznych brutto (bez portfela EB w przypadku BM), ** średnia 9 największych banków notowanych na GPW bez rezerw PKO BP na ugody w 4kw20.

Jednocześnie, Bank pozostaje otwarty wobec swoich klientów w kwestii walutowych kredytów hipotecznych mając na celu osiągnięcie polubownych rozwiązań na negocjowanych warunkach. W efekcie tych negocjacji oraz pozostałych naturalnych czynników, liczba aktywnych walutowych kredytów hipotecznych w trakcie roku 2021 zmniejszyła się o prawie 10 000 porównaniu do ponad 57 800 aktywnych umów kredytowych na koniec 2020 r. W ciągu ostatnich kwartałów (oraz w całym roku 2021) spadek liczby aktywnych umów walutowych kredytów hipotecznych był większy niż napływ nowych indywidualnych pozwów sądowych przeciwko Bankowi.



Zmiany prezentacyjne w RZiS i bilansie

Wyniki finansowe Banku w ostatnim okresie były pod znaczącym wpływem kosztów związanych z zarządzaniem historycznym portfelem walutowych kredytów hipotecznych. W celu lepszej prezentacji kosztów oraz innych elementów RZiS dotyczących tego portfela, nowy segment „Hipoteki Walutowe” – został dla celów raportowych wyłączony z dotychczasowego segmentu „Bankowość Detaliczna”. Nowy segment obejmuje aktywne w danym okresie raportowym detaliczne walutowe kredyty hipoteczne udzielone przez Bank Millennium oraz dawny Euro Bank. Dalsze szczegóły zaprezentowane będą w raporcie rocznym za rok 2021 którego publikacja planowana jest w dniu 21 lutego 2022 r.

Główne osiągnięcia finansowe i biznesowe

4kw21 przyniósł znaczny przyrost przychodów podstawowych, zwłaszcza wyniku odsetkowego netto („NII”) który wzrósł spektakularnie o 15% kw/kw do poziomu powyżej wartości sprzed pandemii. Ta linia RZiS częściowo była efektem podwyżki referencyjnej stopy procentowej NBP o 165 p.b. w tym okresie (średni poziom WIBOR 3M w 4kw21 wzrósł o 131 p.b. kw/kw), jednakże wysoki, 3% kw/kw, wzrost portfela kredytowego z wył. portfela walutowych kredytów hipotecznych miał również wkład. W całym roku 2021, NII wzrósł o 5% r/r po 1% spadku r/r w pierwszych dziewięciu miesiącach roku. W 4kw21 prowizje i opłaty wzrosły o solidne 7% kw/kw (najlepszy kwartał od dwóch lat) w rezultacie dobrego wzrostu w liniach prowizje kredytowe, od kart, sprzedaży ubezpieczeń oraz za zarządzanie aktywami. Cały rok 2021 przyniósł wzrost prowizji i opłat netto o 11% r/r. W 4kw21 skorygowany zysk przed rezerwami (bez kosztów rezerw na ryzyko prawne portfela mieszkaniowych kredytów walutowych, kosztów prawnych związanych z tym portfelem oraz bez kosztów dobrowolnych konwersji) wyniósł rekordowe 599 mln zł, wzrost 13% kw/kw oraz 20% r/r, pomimo znaczących niepowtarzalnych pozycji (przeszacowanie akcji Visy oraz rezerwa na wyrok sądowy dot. ekspozycji z sektora przedsiębiorstw). Skorygowany zysk przed rezerwami za rok 2021 wyniósł 2 127 mln zł i wzrósł o 14% r/r.

Grupa BM: skorygowane wyniki (mln zł)

	1kw20	2kw20	3kw20	4kw20	1kw21	2kw21	3kw21	4kw21	r/r	kw/kw	2021	r/r
Wynik odsetkowy netto*	690	640	629	625	622	655	669	767	23%	15%	2,713	5%
Opłaty netto	195	179	180	193	205	209	202	215	12%	7%	831	11%
Inne przychody**	39	47	87	87	36	61	48	15	-83%	-68%	160	-39%
Całkowite przychody**	923	866	895	905	863	925	918	997	10%	9%	3,703	3%
Koszty bez BFG i kosztów prawnych kredytów walutowych	-430	-373	-378	-380	-367	-339	-372	-381	0%	2%	-1,458	-7%
BFG	-85	-28	-27	-27	-53	-30	-17	-17	-35%	0%	-118	-29%
Zysk przed odpisami	408	465	490	498	443	556	529	599	20%	13%	2,127	14%
Koszt ryzyka***	-197	-166	-150	-108	-76	-57	-83	-82	-24%	-2%	-299	-52%
Rezerwy na walutowe kredyty hipoteczne bez EB	-55	-113	-130	-380	-512	-460	-452	-662	74%	46%	-2,086	208%
Zysk netto raportowany	18	54	60	-109	-311	-200	-311	-509	367%	63%	-1,332	-
Zysk netto bez kosztów związanych z walutowymi kredytami hipotecznymi	77	174	202	242	202	320	271	306	26%	13%	1,098	58%

* wynik odsetkowy netto z dochodem ze swapów, ** bez wyniku na portfelu FV, kosztów dobrowolnych konwersji oraz pozycji neutralizujących rezerwy na ryzyko prawne portfela kredytów walutowych d.EB, *** w tym wynik na portfelu FV, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych, modyfikacje

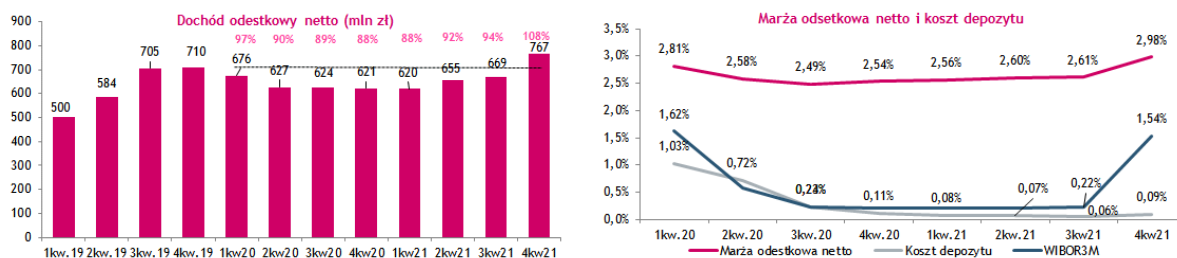
Podobnie jak w poprzednich kwartałach, poprawa wynikała z „pozytywnych nożyc operacyjnych” (ang. *operating jaws*). Przychody w 4kw21 wzrosły o 10% r/r (2021: +3% r/r) podczas gdy koszty operacyjne (bez BFG oraz kosztów prawnych) nie zmieniły się r/r (2021: -7% r/r). Przyspieszający wzrost przychodów podstawowych (ang. *core income*) (4kw21: +20% r/r vs. 8% w 3kw21, 5% w 2kw21 oraz -6% w 1kw21) był głównym powodem wzrostu skorygowanych przychodów jako że przychody pozostałe spadły zarówno w 4kw (-92% r/r) jak i całym 2021 r. (-24% r/r). Kolejne kwartały prawdopodobnie przyniosą kontynuację tego trendu jako że efekt podwyżek stóp procentowych w zacie w pełni być odzwierciedlony w dochodach odsetkowych netto. Bardzo dobre zachowanie się pozycji koszty bez-BFG (bez zmiany r/r w 4kw21 oraz -7% r/r w 2021 r.) wynikało z oszczędności w kosztach osobowych (2021: -5% r/r) oraz kosztów nieosobowych (2021: -3% r/r). Składki na BFG, które w 2021 r. były o 29% niższe niż w tym samym okresie w zeszłym roku, były dodatkowym wsparciem. Kolejne kwartały mogą nie przynieść podobnej pozytywnej dynamiki kosztów z uwagi na presję inflacyjną widoczną w kosztach oraz, jak donoszą media, prawdopodobnego znacznego wzrostu składek na BFG w roku 2022.



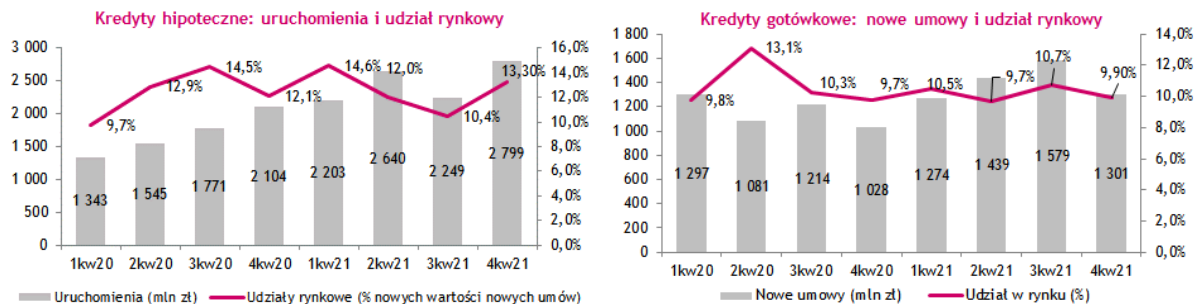
**Raportowany zysk przed rezerwami na ryzyko kredytowe, Covid-19, wynik na portfelu FV, utratą wartości aktywów finansowych, modyfikacjami i kosztami związanymi z walutowymi kredytami hipotecznymi; ** Przychody skorygowane o wynik na portfelu FV, koszty dobrowolnych uгод oraz ryzyko prawne na walutowe kredyty hipoteczne d. EB

Następujące wydarzenia w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy determinujące poprawę wyników r/r są naszym zdaniem szczególnie warte podkreślenia są następujące:

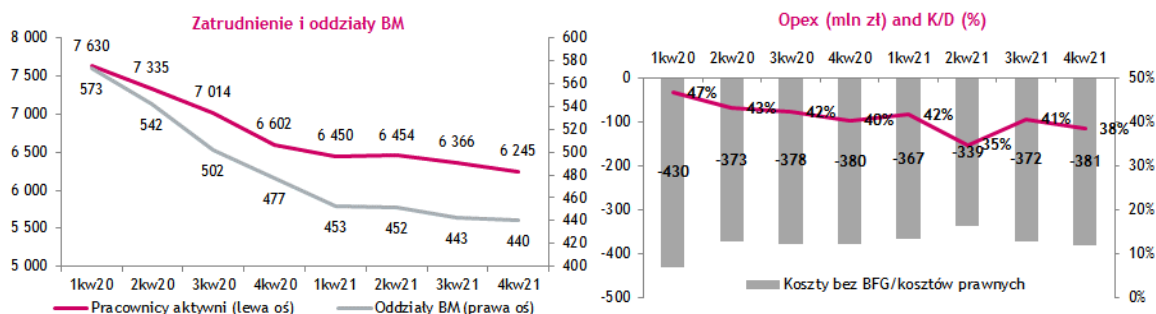
- M** znaczne przyspieszenie odbudowy wyniku odsetkowego z 4kw21 przynoszącym wzrost 15% r/r do poziomu 108% poprzedniego rekordowego poziomu z 4kw19;
- M** przyspieszenie poprawy kwartalnej marży odsetkowej (*ang. NIM*) (298 p.b. w 4kw21 z poziomu 261 p.b. w 3kw20, do poziomu jedynie 1 p.b. poniżej dotychczasowego szczytu na poziomie 299 p.b. w 3kw19 oraz 49 p.b. powyżej najniższego poziomu 249 p.b. w 3kw20);



- M** ponad-rynkowy poziom wzrostu kredytów (kredyty netto +7% r/r) pomimo szybkiej redukcji portfela walutowych kredytów hipotecznych; solidne wartości produkcji kredytów detalicznych odegrały tu kluczową rolę - wypłaty kredytów hipotecznych w 4kw21 osiągnęły nowy rekord w wys. poziom 2,8 mld zł, co oznacza wzrost o 33% r/r (2021: 9,8 mld zł, wzrost o 46% r/r) przekładający się na udział rynkowy 13,3% w por. z 12,2% w 4kw20 (2021: 12,5% vs. 12,2% w 2020), natomiast produkcja pożyczek gotówkowych w 3kw21 osiągnęła poziom 1,3 mld zł, co prawda niższy kw/kw ale istotne powyżej poziomu w tym samym okresie roku ubiegłego (2021: 5,6 mld zł, wzrost 21% r/r); niezależnie od tego nasz portfel walutowych kredytów hipotecznych brutto zmniejszył się o 28% r/r, co jest wynikiem spłat, tworzenia rezerw (zgodnie z MSSF9 rezerwy na ryzyko prawne księguje się jako pomniejszenie wartości brutto zasądzonych kredytów) i konwersji na kredyty złotowe negocjowanych przez Bank oraz kredytobiorców („ubruttowane” walutowe kredyty hipoteczne w CHF z wył. d. EB spadły o 17% r/r); w wyniku tych czynników udział walutowych kredytów hipotecznych w kredytach Banku brutto ogółem zmniejszył się do 12,4% (kredyty udzielone przez BM: 11,4%) z poziomu 18,3% (17,0%) na koniec roku 2020;



M poprawa efektywności kosztowej w wyniku stałego wzrostu ucyfrowienia naszego biznesu, jak również relacji z klientami i silnej odpowiedzi kosztowej na presję przychodowe na początku roku; spadająca liczba pracowników (liczba aktywnych pracowników spadła o 357, tj. 5% od końca 2020 r.), trwająca optymalizacja naszej sieci dystrybucji fizycznej (liczba oddziałów własnych spadła o 37 jednostek, tj. 8% w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy) komplementarna w stosunku do rosnącego udziału usług cyfrowych (klienci cyfrowi: 2,3 mln, wzrost o 10% r/r, aktywni użytkownicy bankowości mobilnej: 1,9 mln, wzrost o 16% r/r); kosztowe działania optymalizacyjne nie tylko prowadziły do nominalnej redukcji kosztów operacyjnych, lecz również przelożyły się na znaczną poprawę efektywności kosztowej; raportowany wskaźnik koszty/dochody („K/D”) nieznacznie wzrósł do 47,0% w 4kw21 z 45,9% w tym samym okresie poprzedniego roku ale wskaźnik K/D z wyłączeniem BFG, portfela FV, kosztów prawnych, kosztów dobrowolnych konwersji oraz wpływu pozycji kompensujących rezerwy utworzone na walutowe kredyty hipoteczne dot. portfela d. EB zmniejszył się w ciągu roku do poziomu 38%);



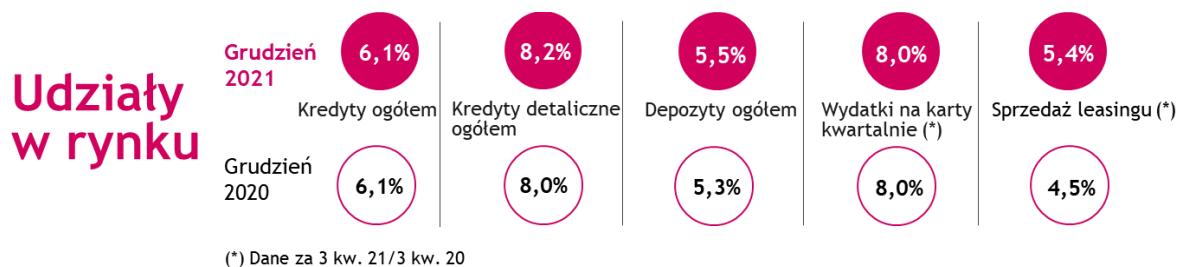
M stabilna jakość portfela kredytowego i w rezultacie niski koszt ryzyka (39 p.b. w 4kw21 w por. z 55 p.b. w 4kw20, 2021: 37 p.b. vs. 2020: 83 p.b.) które odzwierciedlają pozytywne trendy w jakości zarówno portfela detalicznego jak i korporacyjnego oraz dalszą sprzedaż kredytów zagrożonych (NPL) (w 4kw21 dodatni wpływ na linię koszt ryzyka w wys. 30 mln zł przed podatkiem); wskaźnik NPL zmniejszył się do 4,4% na grudnia 2021 r. z niemal 5,0% rok wcześniej;

M depozyty klientów wzrosły w kwartale (i wzrosły 12% r/r) z depozytami korporacyjnymi rosnącymi 1% kw/kw i depozytami detalicznymi rosnącymi 2%; płynność Banku pozostawała na bardzo komfortowym poziomie ze wskaźnikiem K/D w wys. 86,0%;

M wskaźniki kapitałowe nieco się obniżyły w kwartale (skonsolidowany TCR: 17,1%/T1: 14,0% w porównaniu z odpowiednio 18,2%/15,1% na koniec września) gdyż zmniejszenie kapitałów własnych było większe niż spadek aktywów ważonych ryzykiem (RWA);

M Aktywa zarządzane zarówno przez Millennium TFI, jak i fundusze zewnętrzne spadły o 6% kw/kw do ponad 8,9 mld zł ze wzrostem r/r o 6%.

Udział w kluczowych segmentach rynku



RYZYKO PRAWNE ZWIĄZANE Z WALUTOWYMI KREDYTAMI HIPOTECZNYMI

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Bank miał 11 070 umów kredytowych i dodatkowo 913 umowy kredytowe z byłego Euro Banku będących przedmiotem prowadzonych obecnie indywidualnych sporów sądowych (94% umów kredytowych przed sądem pierwszej instancji oraz 6% umów kredytowych przed sądem drugiej instancji) z wyłączeniem roszczeń wniesionych przez bank przeciw klientom, tzw. spraw windykacyjnych, dotyczących klauzul indeksacyjnych w walutowych kredytach hipotecznych z całkowitą wartością roszczeń wniesionych przez powodów wynoszącą 1 512 mln zł oraz 121 mln CHF (portfel Banku Millennium: 1 319 mln zł i 119 mln CHF oraz portfel byłego Euro Banku: 120 mln zł i 2 mln CHF).

W 2021 r. Bank Millennium utworzył rezerwę w wys. 2 087 mln zł na ryzyko prawne portfela kredytów udzielonych przez Bank Millennium, oraz w wysokości 219 mln zł - portfela kredytów udzielonych przez byłego Euro. Na dzień 31 grudnia 2021 r. bilansowa wartość rezerw utworzonych na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych z portfela udzielonego przez Bank Millennium wyniosła 3 079 mln zł, zaś w przypadku portfela udzielonego przez byłego Euro Bank 254 mln zł.

Bank jest otwarty na indywidualne negocjowanie korzystnych warunków przedterminowej spłaty (częściowej lub całkowitej) lub przewalutowania kredytów na zł. W wyniku tych negocjacji w roku 2021 liczba aktywnych walutowych kredytów hipotecznych zmniejszyła się o 8 449 (włączając 69 potwierdzonych sądowo) w porównaniu do ponad 57 800 aktywnych umów kredytowych na koniec 2020 r. Koszty poniesione w ciągu roku 2021 w związku z tymi negocjacjami wyniosły 364 mln zł i są prezentowane w pozycji „Wynik z pozycji wymiany” w RZiS.

WYMOGI MREL

W dniu 18 listopada 2021 Bank roku otrzymał pismo Bankowego Funduszu Gwarancyjnego („BFG”) dotyczące wspólnej decyzji organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, tj. Jednolitej Rady ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji i BFG zobowiązującą Bank do spełniania zakomunikowanych wymogów MREL (minimalny wymóg w zakresie funduszy własnych oraz zobowiązań podlegających umorzeniu i konwersji) (szczegóły tutaj: [Raport bieżący dot. wymogów MREL](#))

Zgodnie z powyższą decyzją, Bank na poziomie skonsolidowanym jest zobowiązany spełnić minimalny wymóg MRELTrea w wysokości 21,41% oraz MRELtem w wysokości 5,91%. Z kolei na poziomie jednostkowym Bank zobowiązany jest spełnić minimalny wymóg MRELTrea w wysokości 21,13% oraz MRELtem w wysokości 5,88%.

Dodatkowo ww. decyzja wyznacza ścieżkę osiągnięcia docelowego poziomu MREL. W ramach celów śródkresowych, zostały wyznaczone wartości docelowe na koniec roku 2021. Bank nie w pełni spełnia te wymogi z powodu straty netto poniesionej w roku 2021 (wyższe niż początkowo planowane rezerwy na ryzyko prawne związane z portfelem walutowych kredytów hipotecznych) oraz z uwagi na fakt iż przygotowywana emisja obligacji nieuprzywilejowanych senioralnych (*ang. senior non-preferred bonds*) na rynku polskim wstępnie planowana na 4kw21 nie doszła do skutku z powodu luki w polskiej ustawie o obligacjach. W związku z powyższym, Bank podjął decyzję o alternatywnym przygotowaniu oraz uruchomieniu nowego programu emisji Euroobligacji (*ang. EMTN programme*) (szczegóły tutaj: [Raport bieżący dot. programu emisji Euroobligacji](#)) który pozwoli na międzynarodową emisję obligacji nieuprzywilejowanych senioralnych która ma mieć miejsce w pierwszej połowie 2022 r.

BFG poinformował, że prezentowane poziomy wyznaczone zostały w oparciu o dane skonsolidowane z 31 grudnia 2019 oraz, że w każdym kolejnym roku kalendarzowym BFG będzie aktualizował docelowy poziom MREL.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY

Przychody operacyjne Grupy (mln zł)	2021	2020	Zmiana r/r	4kw21	3kw21	Zmiana kw/kw
Wynik z tytułu odsetek	2 713,1	2 583,1	5,0%	767,1	668,9	14,7%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	830,6	746,1	11,3%	215,0	201,6	6,6%
Wynik na działalności podstawowej	3 543,8	3 329,1	6,4%	982,1	870,4	12,8%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe *	14,4	248,7	-94,2%	-58,9	-24,9	-
Przychody operacyjne ogółem *	3 558,1	3 577,8	-0,5%	923,1	845,6	9,2%

(*) Bez korekty portfela kredytów wg. wartości godziwej (39,9 mln zł w 2021r. i -42,9 mln zł in 2020r.), która jest włączona do pozycji „koszt ryzyka”

Wynik z odsetek w 2021r. osiągnął 2 713 mln zł i wzrósł o 5% r/r wspierany przyspieszeniem dynamiki w ujęciu kwartalnym (767 mln zł w 4kw21, +15% kw/kw) co wzmocniło już wcześniejszy pozytywny kwartalny trend. Trzy z rzędu podwyżki stóp procentowych przez Radę Polityki pieniężnej w październiku, listopadzie i grudniu 2021 r. (stopa referencyjna wzrosła z 0,1% to 1,75%, tj o 165 pkt. bazowych) były dodatkowo pomocne dla Grupy w częściowym zneutralizowaniu negatywnego wpływu cięcia stóp procentowych przez RPP w 2020r. (obniżka o 140 punktów bazowych w okresie od marca do maja 2020 r.), po tym jak Grupa zdołała zminimalizować ten wpływ w pierwszych trzech kwartałach raportowanego roku.

Marża odsetkowa netto (w stosunku do średnich aktywów odsetkowych) w 2021r. osiągnęła 2,70% i była o 9 punktów bazowych wyższa niż w 2020r. Tak jak w przypadku wyniku z odsetek, widzimy kwartalną poprawę marży od początku roku. Marża odsetkowa za 4kw 2021r. skoczyła do 2,98%, tzn. o 37 punktów bazowych więcej niż w 3kw21 (2,61%) i 49 pkt. baz. więcej od najniższego poziomu (w 3kw20) po obniżce stóp procentowych przez RPP.

Wynik z tytułu prowizji w 2021r. wyniósł 831 mln zł, rosnąc o 11% w stosunku do roku finansowego 2020. Głównym źródłem poprawy były rosnące prowizje na transakcjach bankowych (rachunki, kredyty i karty) wspomagane opłatami od depozytów. Prowizje związane z funduszami inwestycyjnymi także wzrosły w ujęciu rocznym. Wynik z tytułu prowizji w 4kw21 wzrósł znacząco o 6% kw/kw.

Wynik na działalności podstawowej, określony jako suma wyniku z tytułu odsetek i wyniku z tytułu prowizji, osiągnął 3 544 mln zł w 2021, wykazując wzrost o 6% w porównaniu z rokiem poprzednim (znaczący wzrost o 13% kw/kw).

Pozostałe przychody pozaodsetkowe, które obejmują wynik z pozycji wymiany, wyniki 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 netto, wyniosły 14 mln zł w 2021r. i spadły znacząco w stosunku do roku poprzedniego. Pozycje obciążające wynik stanowiły przede wszystkim koszty dobrowolnych ugod wynegocjowanych z kredytobiorcami walutowych kredytów hipotecznych (-356 mln zł), ale także koszty związane z negatywnym dla Banku wyrokiem sądu odnośnie roszczeń jednego klienta korporacyjnego na znaczną kwotę 103 mln zł co bank raportował w 4kw21. Z drugiej strony w 2021r. pozostałe przychody operacyjne były również wspomagane pewnymi potrąceniami rezerw na portfel walutowych kredytów hipotecznych, co wynikało z klauzul gwarancyjnych i ubezpieczeniowych odnoszących się do portfela byłego Euro Banku jak również pozytywną wyceną akcji VISA (72 mln zł w 4kw21).

Przychody operacyjne Grupy ogółem osiągnęły 3 558 mln zł w 2021r. i były nieznacznie niższe (-1%) niż w 2020r. ze względu na niższy wynik we wspomnianej grupie 'pozostałych przychodów pozaodsetkowych'.

Koszty ogółem wyniosły 1 642 mln zł w 2021r., co przekłada się na 6% spadek w stosunku do 2020 r. głównie z powodu kosztów administracyjnych bezpośrednio związanych z zakupem Euro Banku, procesem fuzji i integracji poniesionych w roku 2020 (66 mln zł w 2020 r., z czego 41.4mln zł wydano na restrukturyzację zatrudnienia) i niższych wpłat do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (BFG). Koszty ogółem bez składek na BFG i kosztów integracji pozostawały na podobnym poziomie jak w poprzednim roku.

Koszty operacyjne (mln zł)	2021	2020	Zmiana r/r	4kw21	3kw21	Zmiana kw/kw
Koszty osobowe	(815,3)	(856,3)	-4,8%	(202,0)	(202,3)	-0,1%
Pozostałe koszty administracyjne*	(827,0)	(896,5)	-7,8%	(232,1)	(200,0)	16,0%
z czego składka na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (BFG)	(118,2)	(167,2)	-29,3%	(17,5)	(17,4)	0,5%
Koszty operacyjne ogółem	(1 642,3)	(1 752,8)	-6,3%	(434,1)	(402,3)	7,9%
z czego koszty integracji i restrukturyzacji**	0,0	(66,1)	-	0,0	0,0	-
Koszty ogółem bez kosztów BFG	(1 524,1)	(1 585,6)	-3,9%	(416,6)	(384,9)	8,2%
Koszty ogółem bez kosztów integracji i restrukturyzacji**	(1 642,3)	(1 685,0)	-2,5%	(434,1)	(402,3)	7,9%
Koszty ogółem bez kosztów integracji, restrukturyzacji i BFG**	(1 524,1)	(1 517,8)	0,4%	(416,6)	(384,9)	8,2%
Koszty/dochody - raportowane	46,2%	49,0%	-2,8 pp	47,0%	47,6%	-0,6 pp
Koszty/dochody - skorygowane***	42,7%	45,8%	-3,1 pp	41,5%	43,7%	-2,2 pp

(*) w tym amortyzacja

(**) dodatkowe koszty administracyjne bezp. związane z zakupem Euro Banku, procesami fuzji i integracji

(***) przy równym rozkładzie opłaty na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków (BFG) na cały rok, bez przychodów jednorazowych i bez kosztów integracji

Koszty osobowe wyniosły 815 mln zł i zmniejszyły się o 5% r/r (0% kw/kw). Po włączeniu pracowników z Euro Bank (2,4 tys. w maju 2019 r.) i zwiększeniu zatrudnienia do ponad 8,5 tys. etatów. Grupa stopniowo zmniejszała liczbę swoich pracowników osiągając poziom 6 942 etatów na koniec grudnia 2021 r., a w skali roku redukcja wyniosła o 550 etatów (-7% r/r). Wyłączając pracowników na długoterminowych zwolnieniach liczba tzw. aktywnych etatów była znacznie niższa, tzn. wynosiła 6 245. Bez alokowanych kosztów wynikających z integracji i restrukturyzacji w 2020, koszty osobowe pozostawały na podobnym poziomie jak w 2020r.

Zatrudnienie (etaty)	31.12.2021	31.12.2020	Zmiana r/r	30.09.2021	Zmiana kw/kw
Bank Millennium S.A.	6 598	7 164	-7,9%	6 696	-1,5%
Spółki zależne	345	329	4,8%	339	1,6%
Razem Grupa BM	6 942	7 493	-7,3%	7 035	-1,3%
Razem Grupa BM (aktywne* etaty)	6 245	6 602	-5,4%	6 366	-1,9%

(*) aktywne etaty oznaczają liczbę pracowników, którzy nie są na zwolnieniach długoterminowych

Pozostałe koszty administracyjne (w tym amortyzacja) osiągnęły 827 mln zł w 2021r. i zmniejszyły się o 8% r/r ale wzrosły o 16% kw/kw z powodu wyraźnie wyższych kosztów marketingu i promocji oraz kosztów doradztwa i usług prawnych w 4kw21. Koszty te bez składek BFG i kosztów integracji zwiększyły się o 1% r/r.

Przejęcie Euro Banku spowodowało początkowo bardzo znaczny wzrost liczby placówek, która uległa redukcji zgodnie z polityką optymalizacji sieci oddziałów Banku, przyspieszonej w związku z pandemią. Na koniec grudnia 2019 r. liczba oddziałów ogółem (w tym oddziałów Euro Banku) wyniosła 830 i od tego czasu została zredukowana (przeważnie oddziały własne Banku) do 655 placówek na koniec września 2021 r. (roczna redukcja o 47 placówek).

Wskaźnik koszty/dochody za 2021r. wyniósł 46.2% i był o 2,8 punktów procent. niższy niż poziom w 2020r (49%). Wskaźnik koszty/dochody bez wspomnianych wyżej pozycji nadzwyczajnych osiągnął 42,7% w 2021 i był o 3,1 punktów procent. niższy niż poziom w 2020.

Zysk netto (mln zł)	2021	2020	Zmiana r/r	4kw21	3kw21	Zmiana kw/kw
Przychody operacyjne	3 558,1	3 577,8	-0,5%	923,1	845,6	9,2%
Koszty operacyjne*	(1 642,3)	(1 752,8)	-6,3%	(434,1)	(402,3)	7,9%
Odpisy na utratę wartości oraz pozostały koszt ryzyka**	(299,0)	(621,3)	-51,9%	(82,0)	(83,5)	-1,7%
- z czego odpis na ryzyko związane z COVID-19	0,0	(133,3)	-	0,0	0,0	-
Odpis na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych	(2 305,2)	(713,6)	223,0%	(732,0)	(526,1)	39,1%
Podatek bankowy	(312,6)	(279,1)	12,0%	(82,0)	(78,6)	4,3%
Zysk przed podatkiem dochodowym	(1 000,9)	210,9	-	(407,1)	(244,9)	-
Podatek dochodowy	(330,9)	(188,1)	75,9%	(101,8)	(66,4)	53,5%
Zysk netto - raportowany	(1 331,9)	22,8	-	(508,9)	(311,3)	-
Zysk netto (skorygowany***)	1 110,0	768,1	44,5%	305,8	258,1	18,5%

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

(**) w tym korekta kredytów wg. wartości godziwej (39,9 mln zł w 2021r. i -42,9 mln zł in 2020r.) oraz efekt modyfikacji kredytów (-12,8 mln zł w 2021r. i -13,6 mln zł w 2020r.)

(***) bez pozycji nadzwyczajnych, tzn. rezerw na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych i kosztów prawnych procesów jak również kosztów dobrowolnych ugód z kredytobiorcami oraz z liniowym rozłożeniem składki na fundusz

przymusowej restrukturyzacji banków (BFG); w 2020 dodatkowo: bez kosztów integracji Euro Banku oraz rezerw na zwrot prowizji od kredytów spłaconych przed terminem

Łączny koszt ryzyka, który obejmował odpisy netto na utratę wartości, korektę wg wartości godziwej (części portfela kredytowego) i wynik modyfikacji - poniesiony przez Grupę, wyniósł 299 mln zł w 2021 i był o 52% niższy niż w 2020r. Wyższy bazowy poziom rezerw za 2020r. wynikał z dodatkowych odpisów na ryzyko związane z oddziaływaniem pandemii Covid-19 w wys. 133 mln zł w 2020r, jak również ze zmian w modelu ryzyka w segmencie detalicznym wynikających z wprowadzenia bardziej konserwatywnej definicji niewykonania zobowiązania (defaultu). Odpisy ogółem za 4kw 2021r. wyniosły 82 mln zł i były nieznacznie niższe niż w poprzednim kwartale.

Odpisy na ryzyko dla segmentu detalicznego w 2021 wyniosły 290 mln zł, podczas gdy dla segmentu przedsiębiorstw i pozostałych wyniosły 9 mln zł. W ujęciu relatywnym, koszt ryzyka (tzn. odpisy netto w stosunku do średnich kredytów brutto) za 2021r. wyniósł 37 pkt. baz. w porównaniu do 83 pkt. baz. w 2020r.

W 2021 Bank sprzedał portfel zagrożonych kredytów konsumpcyjnych. Transakcja wygenerowała 57 mln zł dodatniego wyniku (przed podatkiem).

Dodatkowo, w 2021r. Bank kontynuował tworzenie rezerw na ryzyko prawne związane z portfelem walutowych kredytów hipotecznych. Stanowiły one znaczącą pozycję w Rachunku Zysków i Strat, osiągając 2 305 mln zł (2 086 mln zł z wyłączeniem kredytów generowanych przez byłego Euro Bank, ponieważ te kredyty podlegają klauzulom dot. przejęcia ryzyka i gwarancjom od Societe Generale). Saldo rezerw wzrosło do 3 333 mln zł (3 079 mln zł bez kredytów udzielonych przez Euro Bank), przy czym ta druga wielkość stanowiła równowartość 25,7% portfela walutowych kredytów hipotecznych udzielonych przez Bank Millennium.

Wynik brutto (przed podatkiem dochodowym) w 2021r był ujemny i wyniósł 1 001 mln zł (strata 407 mln zł w 4kw21). W większości był to skutek wysokich rezerw na walutowe kredyty hipoteczne, o których mowa powyżej, gdyż zysk przed utworzeniem rezerw wyniósł 1 916 mln zł i wzrósł o 5% r/r. Poza odpisami, znaczny wpływ na wielkość straty miał podatek bankowy, który pomniejszył wynik operacyjny o kwotę 313 mln zł.

W 2021r. Grupa wykazała stratę netto w wysokości 1 332 mln zł (strata 509 mln zł w 4kw21). Strata netto była znacznie wyższa od straty brutto ze względu na negatywny wpływ podatku dochodowego w kwocie 331 mln zł. Grupa osiągnęłaby zysk netto po korekcie o ww. pozycje nadzwyczajne (m.in. koszty związane z walutowymi kredytami hipotecznymi) w wysokości 1 110 mln zł w 2021r, tj. o 45% więcej niż skorygowany zysk netto za 2020r. w wysokości 768 mln zł.

KREDYTY I POŻYCZKI DLA KLIENTÓW

Kredyty netto ogółem Grupy Banku Millennium osiągnęły 78 603 mln zł na koniec grudnia 2021 r. i wzrosły o 7% r/r (+2% kw/kw). Wzrost kredytów bez portfela walutowych kredytów hipotecznych osiągnął wyraźnie wyższą dynamikę, tzn. 15% r/r. Walutowe kredyty hipoteczne netto po odjęciu odpisów obniżyły się wyraźnie w ciągu minionych 12 miesięcy (o 28%) a udział walutowych kredytów hipotecznych (bez kredytów przejętych z Euro Banku) w kredytach brutto ogółem spadł w sposób istotny w ciągu roku do 11,4% na dzień 30 września 2021 roku z poziomu 17% rok temu.

Wartość netto kredytów dla gospodarstw domowych wyniosła 59 546mln zł na koniec grudnia 2021 r., co oznacza wzrost o 8% r/r (+2% kw/kw). W ramach tej pozycji kredyty hipoteczne w złotych wzrosły dynamicznie o 29% r/r, podczas gdy tempo wzrostu kredytów konsumpcyjnych spowolniło do 4% r/r.

W 4kw 2021r. Wartość wypłaconych kredytów hipotecznych osiągnęła 2,8 mld zł (rekordowa wartość kwartalna) a w 2021r. osiągnęła 9.75 mld zł, co wskazuje na wyjątkowo wysoki roczny wzrost o 46%.

Wartość netto kredytów konsumpcyjnych wyniosła 15 833 mln zł, rosnąc o 4% r/r (-1% kw/kw). Wartość nowo udzielonych kredytów gotówkowych odbiła w 2021, osiągając wartość 5,6 mld zł. Wzrost roczny osiągnął znaczący poziom 21%.

Wartość netto kredytów dla przedsiębiorstw wyniosła 19 058 mln zł na koniec grudnia 2021 r. i wzrosła o 4% r/r wsparta odbiciem w biznesie leasingowym (+8% r/r), po okresie spowolnienia wywołanego niekorzystnym wpływem pandemii COVID-19 na poziom nowej akcji kredytowej dla przedsiębiorstw.

Strukturę i dynamikę kredytów dla Klientów w Grupie przedstawia poniższa tabela:

Kredyty i pożyczki dla klientów (mln zł)	31.12.2021	31.12.2020	Zmiana r/r	30.09.2021	Zmiana kw/kw
Kredyty dla gospodarstw domowych	59 545,8	55 248,4	7,8%	58 328,7	2,1%
- złotowe kredyty hipoteczne	33 915,8	26 273,9	29,1%	31 752,0	6,8%
- walutowe kredyty hipoteczne	9 797,1	13 678,9	-28,4%	10 653,8	-8,0%
- w tym kredyty Banku Millennium	9 046,6	12 690,8	-28,7%	9 856,7	-8,2%
- w tym kredyty byłego Euro Banku	750,6	988,1	-24,0%	797,1	-5,8%
- kredyty konsumpcyjne	15 832,8	15 295,6	3,5%	15 922,9	-0,6%
Kredyty dla przedsiębiorstw i sektora publicznego	19 057,5	18 390,9	3,6%	18 950,9	0,6%
- leasing	6 805,5	6 303,5	8,0%	6 657,1	2,2%
- pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw i faktoring	12 252,0	12 087,4	1,4%	12 293,8	-0,3%
Kredyty i pożyczki netto dla klientów	78 603,3	73 639,3	6,7%	77 279,7	1,7%
<i>Kredyty i pożyczki netto dla klientów bez walutowych kredytów hipotecznych</i>	<i>68 806,2</i>	<i>59 960,4</i>	<i>14,8%</i>	<i>66 625,9</i>	<i>3,3%</i>
Odpisy na utratę wartości	2 440,6	2 489,4	-2,0%	2 509,0	-2,7%
Kredyty i pożyczki dla klientów brutto*	81 043,9	76 128,7	6,5%	79 788,7	1,6%

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

DEPOZYTY KLIENTÓW

Dynamikę depozytów klientów przedstawia poniższa tabela:

Depozyty klientów (mln zł)	31.12.2021	31.12.2020	Zmiana r/r	30.09.2021	Zmiana kw/kw
Depozyty klientów indywidualnych	66 022,1	61 874,9	6,7%	64 965,0	1,6%
Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego	25 425,4	19 635,6	29,5%	25 285,1	0,6%
Depozyty ogółem	91 447,5	81 510,5	12,2%	90 250,1	1,3%

Depozyty ogółem wyniosły 91 448 mln zł na dzień 31 grudnia 2021 r. i wykazały solidny wzrost o 12% r/r (+1% kw/kw). Wartość środków na rachunków bieżących i oszczędnościowych zwiększyła się o 8.2mld zł od 31 grudnia 2020 r. (czyli o 12%).

Depozyty klientów indywidualnych osiągnęły 66 022 mln zł na dzień 31 grudnia 2021 r., przyrastając o 7% r/r i 2% kw/kw. W szybkim tempie nadal rosły rachunki bieżące i oszczędnościowe osób fizycznych (o 11% r/r), podczas gdy lokaty terminowe spadły o 11% r/r. Udział rachunków bieżących i oszczędnościowych w depozytach ogółem osób fizycznych zwiększył się do 85% na koniec grudnia 2021r. z 81% na koniec 2020r.

Depozyty ogółem przedsiębiorstw i sektora publicznego osiągnęły 25 425 mln zł na koniec września 2021 r., wzrastając o 29% r/r. Ten znaczący wzrost wynikał po części z efektu „niskiej bazy”, jako że depozyty terminowe przedsiębiorstw znacząco spadły w 4kw20, niemniej jednak środki na rachunkach bieżących utrzymywały wysokie tempo wzrostu: +18% r/r wg stanu na grudzień 2021r.

PLYNNOŚĆ, JAKOŚĆ AKTYWÓW I WYPŁACALNOŚĆ

Poziom płynności Grupy Banku Millennium pozostał na bardzo mocnym poziomie w ciągu 2021 roku. Wskaźnik LCR osiągnął poziom 150%, tj. znacznie powyżej minimum 100%. Wskaźnik kredytów do depozytów utrzymuje się na bezpiecznym poziomie 86% a udział płynnych papierów wartościowych (głównie obligacji skarbowych i bonów NBP) w aktywach ogółem Grupy pozostaje znaczący i wynosi 17%.

Udział kredytów z utratą wartości, obejmujących Fazę 3 oraz aktywa POCI (**ang. Purchased or Originated Credit Impaired**) w sytuacji zagrożonej (*ang. default*), w portfelu kredytowym ogółem, na koniec grudnia 2021 r. wyniósł 4,39%. Oznacza to spadek z poziomu 4,95% rok temu. Należy zwrócić także uwagę, że kształtowanie się tego wskaźnika w trakcie całego roku wykazywało stabilny, równomierny spadek (marzec 2021 - 4,85%, czerwiec 2021 - 4,71% oraz wrzesień - 4,65%). Wynikało to w dużej mierze z polityki Grupy w zakresie sprzedaży oraz spisywania w ciężar rezerw portfela z utratą wartości. Grupa Banku Millennium może w dalszym ciągu cieszyć się aktywami o jednej z najwyższych jakości wśród polskich banków. Udział kredytów przeterminowanych o ponad 90 dni w portfelu ogółem uległ także zmniejszeniu w okresie ostatniego roku z 2,74% w 2020 roku do 2,27% w grudniu 2021 r.

Wskaźnik pokrycia kredytów zagrożonych utratą wartości, obecnie definiowany jako relacja całkowitych odpisów na ryzyko do łącznej wartości kredytów z koszyka 3 oraz POCI w sytuacji default, uległ podwyższeniu z 66% w grudniu 2020 r. do 69% obecnie. Pokrycie rezerwami ogółem kredytów przeterminowanych ponad 90 dni również wzrosło z poziomu 119% rok temu do 133% na koniec 2021 r. Oba te wskaźniki uległy poprawie pomimo wyeliminowania w 2021 roku z portfela kredytowego Grupy ok. 345 mln zł należności pokrytych odpisami w 100% (spisania w ciężar rezerw).

Dynamikę głównych wskaźników ilustrujących jakość portfela kredytowego Grupy przedstawia poniższa tabela:

Wskaźniki jakości portfela Grupy	31.12.2021	31.12.2020
Kredyty z utratą wartości ogółem (mln zł)	3 557	3 792
Rezerwy ogółem (mln zł)	2 441	2 489
Kredyty z utratą wartości do kredytów ogółem (%)	4,39%	4,95%
Kredyty przeterminowane ponad 90 dni/kredyty ogółem	2,27%	2,74%
Rezerwy ogółem/kredyty z utratą wartości (%)	68,6%	65,7%
Rezerwy ogółem/kredyty przeterminowane (>90dni) (%)	132,6%	118,8%

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

Wskaźniki kredytów z utratą wartości wg poszczególnych segmentów wykazują trend spadkowy zarówno w portfelu detalicznym z 4,9% do 4,55% (w tym, kredyty hipoteczne charakteryzują się spadkiem z poziomu 2,48% do 2,17%), jak i w portfelu przedsiębiorstw z poziomu 5,11% do 3,86% (dla

portfela leasingowego spadek o 1,31 p.p., a dla portfela pozostałych przedsiębiorstw o 1,19 p.p.). W zeszłym roku wartość walutowych kredytów hipotecznych (pomniejszonych o zaalokowane rezerwy) zmniejszyła się aż o ok. 30% rok do roku (w ujęciu złotowym). Dodatkowo należy zwrócić uwagę na fakt, iż portfel walutowych kredytów hipotecznych przejęty wraz z Euro Bankiem, w kwocie ok. 1 mld zł, jest objęty gwarancjami oraz zwolnieniem z odpowiedzialności wystawionymi przez Société Générale. Po korekcie o ten portfel, udział walutowych kredytów hipotecznych w całkowitym portfolio kredytowym spadł z 17,4% do 11,4%. Poprawa struktury walutowej portfela kredytów hipotecznych była wsparta istotnym wzrostem sprzedaży kredytów w zł.

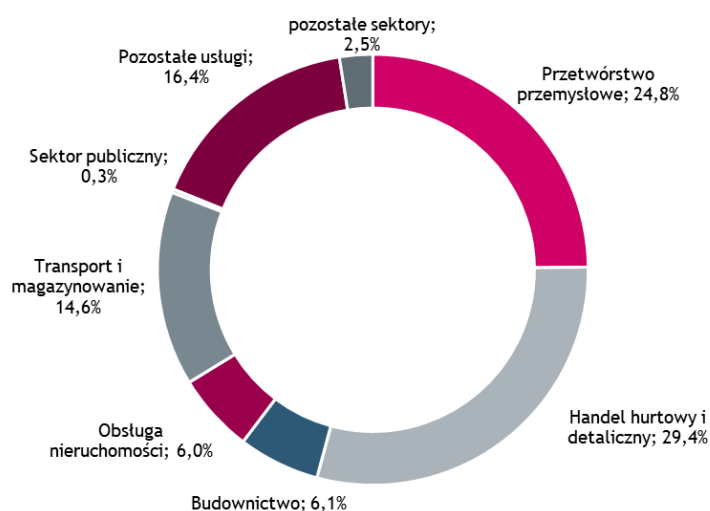
Jakość portfela kredytowego w poszczególnych rodzajach kredytów:

Rodzaj kredytu	Kredyty przeterminowane powyżej 90 dni		Kredyty z utratą wartości	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Hipoteczne	0,90%	1,00%	2,17%	2,48%
Inne dla klientów detalicznych*	6,57%	7,30%	10,37%	10,70%
Klienci detaliczni razem*	2,54%	2,86%	4,55%	4,90%
Leasing	1,29%	2,16%	3,16%	4,47%
Pozostałe przedsiębiorstwa	1,42%	2,44%	4,27%	5,46%
Przedsiębiorstwa razem	1,38%	2,34%	3,86%	5,11%
Portfel kredytów ogółem	2,27%	2,74%	4,39%	4,95%

(*) w tym: Mikrobiznes o obrotach do 5 mln zł

Portfel Grupy charakteryzuje się odpowiednią dywersyfikacją, zarówno ze względu na koncentrację największych ekspozycji, jak ze względu na koncentrację w sektorach gospodarki. Udział 10 największych ekspozycji utrzymuje się na bezpiecznym, niskim poziomie 4,5% (spadek w 2021 roku z 5,0% na koniec 2020).

Udział głównych sektorów w portfolio Grupy przedstawia poniższy wykres:



W czwartym kwartale 2021 roku w porównaniu z trzecim kwartałem 2021 roku wskaźniki kapitałowe Grupy obniżyły się: TCR wyniósł 17,06% and CET1 at 13,97%. Było to spowodowane spadkiem funduszy własnych o 7,5% (głównie utworzone rezerwy na ryzyko prawne). Minimalne wymogi odnośnie wskaźników regulacyjnych także spadły o 56 pkt. baz. dla TCR a o 43 pkt. baz. dla CET1. Jednocześnie miał miejsce spadek aktywów ważonych ryzykiem o 1,5%.

Główne wskaźniki adekwatności kapitałowej i płynności:

Główne wskaźniki kapitałowe i płynności *	31.12.2021	30.09.2021	31.12.2020
(mln zł)			
Aktywa ważone ryzykiem dla Grupy	49 442,8	50 220,0	51 138,0
Aktywa ważone ryzykiem dla Banku	48 895,7	49 721,7	50 757,4
Wymogi w zakresie funduszy własnych dla Grupy	3 955,4	4 017,6	4 091,0
Wymogi w zakresie funduszy własnych dla Banku	3 911,7	3 977,7	4 060,6
Fundusze własne dla Grupy	8 436,3	9 123,8	9 969,0
Fundusze własne dla Banku	8 397,1	8 957,8	9 726,6
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR) dla Grupy	17,06%	18,17%	19,49%
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR) dla Banku	17,17%	18,02%	19,16%
Wskaźnik kapitału Tier 1 dla Grupy	13,97%	15,12%	16,50%
Wskaźnik kapitału Tier 1 dla Banku	14,04%	14,94%	16,15%
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1=T1) dla Grupy	13,97%	15,12%	16,50%
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1=T1) dla Banku	14,04%	14,94%	16,15%
Wskaźnik pokrycia płynności (LCR) dla Grupy	149,53%	183,99%	160,79%

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

Minimalny wymagany poziom kapitału obejmuje:

- Bufor II Filara kredytów walutowych (RRE FX) - zalecenie KNF dotyczące dodatkowego wymogu kapitałowego dla zabezpieczenia ryzyka wynikającego z walutowych kredytów hipotecznych dla gospodarstw domowych, wynikające z art. 138 ust. 1 pkt 2a ustawy Prawo bankowe. Wysokość tego bufora jest ustalana dla poszczególnych banków corocznie przez KNF w wyniku procesu Badania i Oceny Nadzorczej (BION) i obejmuje ryzyko niedostatecznie pokryte - zdaniem KNF - przez minimalne wymogi w zakresie funduszy własnych, określone w art. 92 CRR. Aktualnie bufor ten został ustalony w wydanych pod koniec 2021 roku zaleceniach KNF, w wysokości 2,82 p.p. (Bank) i 2,79 p.p. (Grupa) dla łącznego wskaźnika kapitałowego (TCR), co odpowiada wymogowi kapitałowemu na poziomie 2,11 p.p. (Bank) i 2,09 p.p. (Grupa) ponad Wskaźnik Tier1 oraz 1,58 p.p. (Bank) i 1,56 p.p. (Grupa) ponad Wskaźnik CET1;
- Wymóg połączonego bufora - określony w ustawie o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym - który składa się z:
 - Bufora zabezpieczenia kapitału w wysokości 2,5%;
 - Bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym (OSII) - w wysokości 0,25%, przy czym wysokość jest corocznie ustalana przez KNF;
 - Bufor ryzyka systemowego w wysokości 0% obowiązujący marca 2020 roku;
 - Bufor antycykliczny w wysokości 0%.