

**Concise assessment of the Bank's situation in 2010  
including assessment of the internal control and risk management systems**

Grounds: Principle III.1.1) of document "Good practices of the GPW-listed companies"/"Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW".

Following 2009, a very difficult year for the economy and financial sector, 2010 brought in the noticeable microeconomic revival in Poland. Last year, Bank Millennium intensified its business development actions. Bank's fundamental challenge was to combine sustainable development with fast improvement in profitability, which had been strongly hit in 2009.

In terms of business development, the Group obtained a visible growth of volumes, both in deposits and loans, in spite of a very limited demand from economic entities for new financing from the banking sector. In 2010 Bank Millennium Group increased customer funds by 13% (i.e. by 4.6 billion PLN) and its credit portfolio by 10% (i.e. by 3.3 billion PLN), reaching in such products like leasing and factoring already 7% market share, i.e. 2012 target. The said growth in business volumes allowed the Group to close the year with loan/deposit ratio below 100%, which is in line with its mid-term strategy.

At the same time, the Group effectively improved its profitability, particularly strong in the fundamentals, such as interest and commission income. Considerable rebound in the interest income was possible thanks to fast improvement in deposit margin, which in the second half of 2010 moved into the black obtaining the positive value. Following their sharp reduction observed in 2009, operating costs remained under control. As the revenues grew much faster than costs, the Bank managed to improve its efficiency measured in the cost/income ratio, which currently stands at 63.1%.

2010 was also a year of expressly lower cost of risk compared against the tough years 2008 - 2009. Lower provisions were possible thanks to improvement in the quality of the asset portfolio, which in terms of impaired loans ratio (5.8%) remained at one of the lowest levels among the top 10 Polish banks.

In February 2010, the Bank effectively completed share issue in the total of 1 billion PLN, which contributed to achieving capital adequacy ratio of 14.4% in December 2010. The new issue is part of the new strategy of the Group for 2010 - 2012, which assumes permanent growth in business volumes and profitability while maintaining robust capital base (above 11%).

The Management Board will present to the General Meeting of Shareholders a dividend distribution proposal in the amount of PLN 0.10 per share, which will allow to retain the capital sufficient to support the expected loan growth in the future. The dividend proposal corresponds to 37% payout ratio against the consolidated net profit (and 38% against Bank's unconsolidated profit) and translates into 2% profit per share (assuming share price of 4.90 PLN as at the end of 2010).

To recap, having analysed the 2010 financial statement and results of the Bank and the Group, as well as reviewed the plans for the upcoming years, the Supervisory Board issued a positive assessment of the Company's financial situation and its development prospects. At the same time, the Supervisory Board recommended the General Meeting of Shareholders to discharge the Members of the Bank's authorities from performance of their duties in 2010.

The Supervisory Board of Bank Millennium S.A., relying on the rational premises, assures that the internal control system, as a whole, including the risk management system, information and communication systems, and internal control monitoring, is effective and properly satisfies the regulatory requirements, and given its efficient management, it is adequate to the Bank's size and exposure to the risks related to the Bank's business operations. The Audit Committee controlled the quality of the internal control system.

*[Signatures of the Members of the Supervisory Board of the Bank]*

**Zwięzła ocena sytuacji Banku w 2010 roku  
z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem**

Podstawa: Zasada III.1.1) dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Rok 2010 przyniósł widoczne ożywienie makroekonomiczne w Polsce, po bardzo trudnym dla gospodarki i sektora finansowego roku 2009. W minionym roku Bank Millennium zintensyfikował działania nakierowane na rozwój biznesu. Podstawowe wyzwanie, przed którym stał Bank, to połączenie trwałego rozwoju z szybką poprawą zyskowności, która mocno ucierpiała w roku 2009.

Pod względem rozwoju biznesu, Grupa uzyskała widoczny wzrost wolumenu zarówno w depozytach jak i kredytach, pomimo bardzo ograniczonego popytu ze strony podmiotów gospodarczych na nowe finansowanie z sektora bankowego. W roku 2010 Grupa Banku Millennium zwiększyła środki klientów o 13% (czyli o 4,6 mld PLN) oraz portfel kredytowy o 10% (czyli o 3,3 mld PLN) osiągając, już w takich produktach jak leasing i faktoring, 7% udziału w rynku, tj. cel planowany na rok 2012. Opisywane wzrosty wolumenów biznesowych pozwoliły Grupie zakończyć rok ze współczynnikiem kredyty/depozyty poniżej 100%, co jest zgodne ze strategią średnioterminową.

Jednocześnie, Grupa skutecznie poprawiła swoją zyskowność, szczególnie silnie w podstawowych elementach takich jak dochód z tytułu odsetek i prowizji. Znaczące odbicie w dochodzie z tytułu odsetek było możliwe dzięki szybkiej poprawie marży na depozytach, która osiągnęła dodatnią wartość w drugiej połowie 2010 roku. Koszty operacyjne, po ostrej redukcji w roku 2009, pozostawały pod kontrolą. Ponieważ przychody rosły znacznie szybciej niż koszty, Bank zdołał poprawić wydajność mierzoną wartością współczynnika koszty/dochody, która wynosi obecnie 63,1%

2010 był także rokiem o wyraźnie niższym koszcie ryzyka w porównaniu z trudnymi latami 2008 - 2009. Niższe rezerwy były możliwe dzięki poprawie jakości aktywów portfela, który pod względem udziału kredytów z utratą wartości w łącznej kwocie kredytów (5,8%) pozostał na jednym z najniższych poziomów spośród 10 największych polskich banków.

W lutym 2010 r. Bank skutecznie zakończył emisję akcji w kwocie 1 mld PLN, co przyczyniło się do uzyskania w grudniu 2010 r. współczynnika adekwatności kapitałowej na poziomie 14,4%. Nowa emisja jest częścią nowej strategii Grupy na lata 2010 - 2012, która zakłada trwały wzrost wolumenów biznesowych i zyskowności przy utrzymaniu silnej bazy kapitałowej (ponad 11%).

Zarząd przedstawi Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy propozycję wypłaty dywidendy w kwocie PLN 0,10 na akcję, co pozwoli zachować kapitał wystarczający dla oczekiwanego wzrostu kredytów w przyszłości. Propozycja dywidendy odpowiada współczynniki wypłaty na poziomie 37% ze skonsolidowanego zysku netto (oraz 38% z zysku jednostkowego Banku) i stanowi 2% zysku na jedną akcję (uwzględniając cenę akcji w wysokości 4,90 PLN z końca roku 2010).

Reasumując, Rada Nadzorcza, po analizie sprawozdania finansowego i wyników Banku oraz Grupy w 2010 roku oraz po zapoznaniu się z zamierzeniami na lata następne, oceniła pozytywnie sytuację finansową Spółki i jej perspektywy rozwoju. Jednocześnie, Rada Nadzorcza zarekomendowała Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy udzielenie członkom organów Banku absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2010.

Rada Nadzorcza Banku Millennium S.A., na podstawie racjonalnych przesłanek, zapewnia, że system kontroli wewnętrznej, jako całość, włącznie z systemem zarządzania ryzykiem, systemami informowania, komunikowania oraz monitorowania systemu kontroli wewnętrznej, skutecznie i właściwie odpowiada wymogom regulacyjnym i będąc sprawnie zarządzanym jest adekwatny do rozmiaru Banku oraz do ekspozycji na ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Bank. Komitet ds. Audytu kontrolował jakość systemu kontroli wewnętrznej.

*[Podpisy członków Rady Nadzorczej Banku]*