

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A.
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał roku 2005

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco / okres od 1.01.2005 do 31.03.2005	1 kwartał narastająco / okres od 1.01.2004 do 31.03.2004	1 kwartał narastająco / okres od 1.01.2005 do 31.03.2005	1 kwartał narastająco / okres od 1.01.2004 do 31.03.2004
I. Przychody z tytułu odsetek	343 946	403 593	85 659	84 190
II. Przychody z tytułu prowizji	67 074	65 223	16 705	13 606
III. Wynik działalności bankowej	261 001	242 151	65 002	50 513
IV. Wynik działalności operacyjnej	58 505	27 153	14 571	5 664
V. Zysk (strata) brutto	58 505	27 153	14 571	5 664
VI. Zysk (strata) netto	45 252	20 063	11 270	4 185
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-434 458	-458 539	-108 201	-95 652
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	362 071	231 639	90 173	48 320
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 401	-6 059	-1 345	-1 264
X. Przepływy pieniężne netto, razem	-77 788	-232 959	-19 373	-48 596
XI. Aktywa razem	20 641 495	20 842 698	5 054 606	4 392 097
XII. Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1	0	0	0
XIII. Zobowiązania wobec sektora finansowego	1 751 708	2 469 743	428 951	520 439
XIV. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i sektora budżetowego	13 373 380	12 167 705	3 274 819	2 564 051
XV. Kapitał własny	1 871 177	1 755 195	458 206	369 865
XVI. Kapitał zakładowy	849 182	849 182	207 944	178 945
XVII. Liczba akcji	849 181 744	849 181 744	849 181 744	849 181 744
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	2,20	2,07	0,54	0,44
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-
XX. Współczynnik wypłacalności	21,10%	14,07%	21,10%	14,07%
XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,31	0,04	0,07	0,01
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-	-	-	-
XXIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,28	-	0,07	-

SPIS TREŚCI

I.	WSTĘP I ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	3
II.	WPŁYW WDROŻENIA MSSF NA WYSOKOŚĆ KAPITAŁÓW WŁASNYCH	6
III.	INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI GRUPY BANKU MILLENNIUM W I KWARTALE 2005.....	7
IV.	DANE FINANSOWE.....	13
V.	INFORMACJE FINANSOWE W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	18
VI.	DYWIDENDA ZA ROK 2004.....	22
VII.	ZYSK NA AKCJĘ	22
VIII.	STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM	23
IX.	WSKAZANIE ISTOTNYCH ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY POMIĘDZY DATA, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO NINIEJSZY RAPORT A DATA JEGO PUBLIKACJI.....	23
X.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY - BANKU MILLENNIUM S.A.	24
XI.	ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE AKCJI BANKU MILLENNIUM S.A. POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE BANK.....	25
XII.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM.....	25
XIII.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ BANK PORĘCZEŃ KREDYTU LUB GWARANCJI	25
XIV.	INFORMACJA O PODATKU DOCHODOWYM.....	25
XV.	INFORMACJE O EMISJI/WYKUPIE/SPŁACIE DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	26
XVI.	OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	27
XVII.	DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO DANYCH FINANSOWYCH.....	27

I. WSTĘP I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Banku Millennium S.A. (Grupa) obejmujące dane za I kwartał roku 2005, składające się z bilansu, rachunku zysków i strat, sprawozdań ze zmiany stanu kapitałów własnych oraz przepływów środków pieniężnych i dodatkowych not objaśniających, zostało po raz pierwszy przygotowane w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej/Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSSF). Grupa wdrożyła MSSF, jako podstawę sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady nr 1606/2002/WE oraz wytycznymi znowelizowanej Ustawy o rachunkowości, począwszy od 1 stycznia 2005 r. Przedmiotowe sprawozdanie finansowe jest zgodne z przyjętymi przez Unię Europejską MSSF obowiązującymi w dniu bilansowym (to jest 31 marca 2005 r) i stanowi raport śródroczny w myśl MSR 34.

Zgodnie z zapisami MSSF 1 regulującymi proces adaptacji MSSF, zasady rachunkowości obowiązujące na dzień sprawozdawczy należy zastosować w odniesieniu do bilansu otwarcia i prezentowanych danych porównywalnych. W rezultacie faktycznym momentem przyjęcia MSSF dla Grupy jest 1 stycznia 2004 r. MSSF 1 przewiduje jednak możliwość zwolnień z powyższej reguły – Grupa skorzystała z tej możliwości nie przekształcając danych porównywalnych w odniesieniu do dwóch obszarów zagadnień MSR 39; sposobu kalkulacji rezerw związanych z utratą wartości ekspozycji kredytowych i wyceny niektórych instrumentów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Pełne dostosowanie danych porównywalnych za rok 2004 zostało zaniechane z uwagi na koszty i pracochłonność całego procesu wynikające ze złożoności i zakresu problematyki, skalę trudności oraz ilości danych koniecznych do dokonania przeliczeń.

Jednakże przez wzgląd na porównywalność danych i możliwość poprawnej oceny sytuacji finansowej, Grupa przygotowała sprawozdania finansowe pro-forma za I kwartał 2004 r. (o mniejszym stopniu szczegółowości) zgodnie z wymogami MSSF, włączając w to również wspomniane zagadnienia MSR 39. Sprawozdania te wykorzystane zostały na potrzeby analizy zarządczej, jak też posłużyły za podstawę przygotowania informacji o działalności Grupy w I kwartale 2005 wchodzącej w skład niniejszego raportu (rozdział III).

Na bazie tej analizy szacuje się również, iż wpływ pełnej implementacji MSSF na sytuację finansową oraz strategię Grupy będzie nieznaczny (jakkolwiek w niektórych pozycjach sprawozdawczych oraz zakresie i sposobie prezentacji danych w sprawozdaniu pełnym zmiany będą istotne), do czego przyczyniła się zmiana polskich standardach rachunkowości, dokonana w roku 2002. Spowodowała ona iż zasady krajowe stały się w znacznej mierze spójne z MSSF. W następstwie, przejście na MSSF skutkowało dwiema najistotniejszymi zmianami w stosunku do zasad rachunkowości przyjętych w Grupie w roku 2004, których szczegółowy opis znajduje się w skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2004 opublikowanym w dniu 17.02.2005. Zmiany te przedstawiają się następująco:

1. Wycena instrumentów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej (ESP)

Z przeprowadzonych przez Bank analiz wynika iż implementacja metodologii ESP w odniesieniu do instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę powoduje materialne korekty jedynie w przypadku rozłożenia w czasie prowizji związanych z działalnością kredytową oraz w przypadku rozliczenia specyficznej, długoterminowej umowy, zawartej z jednym kontrahentem, opisanej poniżej. Należy zaznaczyć iż dyskonto oraz premia od dłużnych papierów wartościowych były już wcześniej rozliczane metodą wykładniczą.

Ø Prowizje, do końca roku 2004 były zaliczane do rachunku zysków i strat Grupy na bazie kasowej w momencie pobrania (wyjątek stanowiły specyficzne prowizje, które były rozliczane w czasie metodą liniową). Od momentu przejścia na MSSF wybrane prowizje są rozpoznawane w rachunku zysków i strat przez cały czas trwania umowy kredytowej. Takiej amortyzacji w czasie podlegają te prowizje około kredytowe, które przez swoją charakterystykę stanowią substytut przychodów odsetkowych. Nierozliczona część prowizji prezentowana jest w bilansie jako korekta wartości ekspozycji kredytowej, natomiast rozliczana część stanowi przychód odsetkowy. Grupa w zależności od charakteru prowizji rozkłada je w czasie w oparciu o metodę liniową, sumy cyfr, lub ESP. W efekcie, w porównaniu do lat ubiegłych znacznie zmniejszyła się kwota prezentowanych w sprawozdaniu finansowym przychodów prowizyjnych, oraz zmniejszeniu uległ stan kapitałów własnych Grupy w dniu konwersji na MSSF (korekta bilansu otwarcia wynikająca z wyodrębnienia z zysków lat ubiegłych części prowizji od czynnych umów kredytowych, które będą rozliczane w czasie). Kwantyfikacja korekt bilansu otwarcia jest przedstawiona w dalszej części raportu. Dodatkowo rozliczeniu w czasie podlegają niektóre koszty własne ponoszone przez Grupę, bezpośrednio związane z zawarciem umowy kredytowej (korekta z tego tytułu jest niematerialna).

Ø Wspomniana wcześniej umowa skutkowała jednoczesnym zaciągnięciem kredytu przez Bank oraz nabyciem papierów wartościowych kontrahenta. Dodatkowo Bank dokonał przedpłaty (zdyskontowanych) odsetek od kredytu za 10 ostatnich lat z góry. Taka konstrukcja spowodowała istotną korektę (zwiększenie) stanu bilansu otwarcia kapitałów własnych w momencie zastosowania ESP.

2. Zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, rezerwy na ryzyko kredytowe Grupy tworzone były według zasad obowiązujących jednostkę dominującą – Bank. Kalkulacja wysokości rezerw dokonywana była na podstawie dwóch kryteriów: okresu przeterminowania i sytuacji finansowej kredytobiorcy w oparciu o matrycę narzucającą minimalny poziom koniecznych do utworzenia rezerw. W celu spełnienia wymogów MSR 39, Grupa stworzyła metodologię, narzędzia i procedury do wyceny rezerw na podstawie szacowanej wartości ekonomicznej kredytu. Na dzień bilansowy dokonywana jest ocena czy zaistniały obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości ekspozycji kredytowych. Jeśli tak, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości

różnicy pomiędzy wartością bilansową a wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z danej ekspozycji kredytowej. Podstawą tego procesu jest podział portfela kredytowego Grupy na istotne ekspozycje kredytowe (kryterium wysokości zaangażowania) oraz pozostałe homogeniczne grupy kredytów.

- Ø Dla istotnych ekspozycji kredytowych analiza utraty wartości dokonywana jest na bazie oceny indywidualnej. W przypadku gdy zidentyfikowane zostaną przesłanki utraty wartości, Grupa szacuje zdyskontowaną wartość przyszłych przepływów z konkretnej umowy, biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo spłat przez Klienta i możliwość zaspokojenia się z ustanowionych zabezpieczeń. Na cały proces składają się następujące fazy:
 - identyfikacja obiektywnych przesłanek utraty wartości,
 - ocena prawdopodobieństwa spłat kapitału i odsetek,
 - szacowanie czy spłata zostanie dokonana z funduszy własnych Klienta czy też konieczna będzie sprzedaż zabezpieczeń,
 - budowa prognozowanego harmonogramu spłat dokonanych przez Klienta lub harmonogramu sprzedaży zabezpieczeń.
- Ø Pozostałe ekspozycje kredytowe grupowane są w homogeniczne portfele (to jest portfele o podobnej charakterystyce np.: z uwagi na rodzaj produktu kredytowego, rodzaj zabezpieczenia, itp.) dla których wyliczenie utraty wartości odbywa się na bazie analizy kolektywnej, w oparciu o wyliczone historycznie (okresowo weryfikowane i aktualizowane) wskaźniki i modele statystyczne. Dodatkowo ekspozycje będące przedmiotem analizy kolektywnej są dzielone na:
 - ekspozycje z rozpoznaną utratą wartości,
 - pozostałe ekspozycje; MSSF nie dopuszczają tworzenia rezerw na ryzyko ogólne, jednakże MSR 39 wprowadza pojęcie „rezerw tworzonych na poniesione, niezidentyfikowane ryzyko kredytowe” (ang.: *incurred but not reported losses* - IBNR) odnoszące się właśnie do rezerw tworzonych na portfele homogeniczne z nie rozpoznaną utratą wartości.
- Ø Oprócz zmian sposobu kalkulacji rezerw, w efekcie wdrożenia MSSF, zmienił się również sposób prezentacji ekspozycji kredytowych:
 - odsetki od kredytów nieregularnych naliczane według polskich standardów od kwoty ekspozycji brutto i ujmowane w bilansie jako odsetki zastrzeżone (w przypadku spłaty - w rachunku zysków i strat), zostały z bilansu usunięte (według MSR 39 odsetki od ekspozycji nieregularnych naliczane od wartości ekspozycji netto są ujmowane w rachunku zysków i strat),
 - rezerwa na ryzyko ogólne została z bilansu usunięta – większość tej rezerwy została przekształcona w rezerwy tworzony na poniesione niezidentyfikowane ryzyko kredytowe (IBNR), które prezentacyjnie pomniejszają wartość ekspozycji kredytowej,
 - nierozliczone dyskonto od wierzytelności, jak również nierozliczona część prowizji kredytowych (jak opisano w podpunkcie 1 poświęconym ESP) pomniejszają wartość bilansową ekspozycji kredytowych

Pozostałe zmiany zasad rachunkowości nie mające wpływu na wartość wyniku finansowego i aktywów netto (korekty prezentacyjne) wynikające z wdrożenia MSSF to:

- q w celu ujednoczenia zasad rachunkowości z grupą kapitałową jednostki dominującej Banku Millennium S.A. - Banco Comercial Portugues (BCP), Grupa z dniem 1 stycznia 2005 zaczęła stosować metodę księgowania w dniu zawarcia transakcji w miejsce uprzednio przyjętej metody opartej na dacie rozliczenia transakcji. Obie metody są dopuszczone przez MSSF. Dodatkowo rozliczenie dyskonta/premii od dłużnych papierów wartościowych z kuponem odsetkowym, sklasyfikowanych jako portfel handlowy, uprzednio ujmowane w marży odsetkowej od 1 stycznia 2005 stanowi składową wyniku operacji finansowych,
- q efekt wyceny transakcji swap zawartych w celu zabezpieczenia transakcji wynajmu powierzchni użytkowej, wyrażonych w walutach obcych, prezentowany w marży odsetkowej, począwszy od 1 stycznia 2005 r. ujmowany jest w kosztach działania,
- q zgodnie z zapisem MSSF 5 wdrożonego prospektywnie (to jest z dniem implementacji MSSF bez dokonywania przekształceń danych porównywalnych) Grupa wydzieliła odrębną kategorię bilansową aktywa przeznaczone do sprzedaży. Adekwatnie do definicji MSSF aktywa te są wyceniane według niższej z dwóch; wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

II. WPLYW WDROŻENIA MSSF NA WYSOKOŚĆ KAPITAŁÓW WŁASNYCH

Na mocy przyjętej metodologii wdrożenia MSSF korekty wynikające z przyjęcia MSR 39 ujęte zostały w bilansie otwarcia kapitałów własnych według stanu na 1 stycznia 2005, a przekształceń danych porównywalnych nie dokonano (charakterystyka korekt została szerzej opisana w punkcie I dedykowanym zasadom rachunkowości). Przedmiotowe korekty, dotyczące zagadnień regulowanych w MSR 39, są w przypadku Grupy jedynymi korektami mającymi wpływ na powstanie różnicy pomiędzy skonsolidowanymi aktywami netto wyliczonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, a aktywami netto według MSSF, i na dzień 1 stycznia 2005 r. prezentują się następująco:

Dane w tys. zł

	Wycena instrumentów finansowych według amortyzowanego kosztu z zastosowaniem ESP - Bank	Wycena instrumentów finansowych według amortyzowanego kosztu z zastosowaniem ESP – podm. zależne	Utrata wartości ekspozycji kredytowych	RAZEM
Wartość korekty brutto	+ 62.210	- 1.866	+ 10.653	+ 70.997
Wartość korekty netto (po uwzględnieniu efektu podatku odroczonego)	+ 50.390	- 1.511	+ 8.629	+ 57.508

III. INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI GRUPY BANKU MILLENNIUM W I KWARTALE 2005

Zarząd Banku Millennium („Bank”) informuje, iż w I kwartale 2005 roku (od 1 stycznia do 31 marca 2005 roku) skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej Banku liczony według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) wyniósł 45,3 mln zł.

Dla porównania, skonsolidowany zysk netto Grupy w I kwartale 2004 roku wyniósł 9,0 mln zł (wyliczony dla celów porównawczych na zasadzie pro forma według MSSF).

Agencja ratingowa Moody’s podwyższyła rating długoterminowy z A3 do A2.

Na działalność Grupy Banku Millennium w pierwszych trzech miesiącach 2005 roku zasadniczy wpływ miały następujące czynniki:

A. Dalsza poprawa dochodowości i niższy profil ryzyka

- wzrost zysku netto, który wyniósł 45,3 mln. zł (wzrost o 405% w porównaniu z I kw. 2004 roku) oraz wzrost wskaźnika zwrotu z kapitału do 9,2%,
- wzrost dochodu odsetkowego netto o 3,1% (pomimo sprzedaży portfela kredytów samochodowych w II kwartale 2004 roku),
- wyraźny wzrost dochodu z prowizji netto o 8,6% (w porównaniu z I kw. 2004 roku),
- spadek kosztów operacyjnych o 7,1 % (w porównaniu z I kw. 2004 roku),
- spadek należności nieregularnych o 1 mld zł (rok do roku) jako efekt działań restrukturyzacyjnych i poprawy zarządzania ryzykiem kredytowym,
- wysoki poziom współczynnika wypłacalności, który wynosi 21% i odzwierciedla stabilną strukturę bilansu oraz pozwala na szybki wzrost

B. Pozytywne trendy rozwoju biznesu

- wyraźna poprawa w segmencie bankowości detalicznej: wzrost kredytów hipotecznych, funduszy klientów i ilości kart kredytowych,
- trzecia pozycja na rynku nowo udzielonych kredytów hipotecznych z 10,8% udziałem w rynku po dwóch miesiącach 2005 roku; sześciokrotny wzrost nowo udzielonych kredytów hipotecznych w porównaniu z I kwartałem 2004 roku,
- wzrost funduszy klientów o 5,4% (w porównaniu z I kw.2004 roku),
- stabilny, wysoki udział w rynku leasingu, kwartalny wzrost sprzedaży o 10%

Najważniejsze czynniki mające wpływ na wynik finansowy Grupy Banku Millennium w I kwartale 2005 roku

PRZYCHODY

Struktura Wyniku na działalności bankowej (mln zł)	I kwartał 2005	I kwartał 2004 proforma	Zmiana
Dochód odsetkowy netto	162,1	157,2	+3,1%
Dochód prowizyjny netto	57,5	52,9	+8,6 %
Pozostałe dochody nieodsetkowe	41,4	28,2	+47,1%
Wynik na działalności bankowej	261,0	238,3	+9,5%

1.

Wynik z odsetek uzyskany przez Grupę Banku Millennium w I kwartale 2005 roku wyniósł 162,1 mln zł i był o 3,1 % wyższy niż w porównywalnym kwartale minionego roku (157,2 mln zł) w efekcie wzrostu środków klientów, poprawy jakości aktywów, elastycznej polityki cenowej oraz porównywalnie wyższym rynkowym stopom procentowym.

2.

Dochód z prowizji netto wyniósł 57,5 mln zł (52,9 mln w I kw. poprzedniego roku), co oznacza jego wzrost o 8,6%. Motorem tego wzrostu był rozwój działalności biznesowej, głównie w zakresie: funduszy inwestycyjnych, transakcji kartowych oraz usług maklerskich wykonywanych przez Millennium Dom Maklerski .

3.

Wynik na pozostałych dochodach nieodsetkowych (wynik na operacjach finansowych i z tytułu różnic kursowych) w pierwszych trzech miesiącach 2005 roku, wyniósł 41,4 mln zł w porównaniu do 28,2 mln zł uzyskanych w I kwartale poprzedniego roku, dzięki dobrym wynikom z operacji finansowych uzyskanych przez Bank na krajowym rynku krajowych papierów stałoprocentowych.

Łączny **wynik z działalności bankowej** w I kwartale 2005 roku wyniósł 261 mln zł w porównaniu z 238,3 mln zł w I kwartale 2004 roku, co oznacza jego wzrost o 9,5%.

KOSZTY

<u>Koszty operacyjne (mln zł)</u>	<u>I kw. 2005</u>	<u>I kw. 2004 proforma</u>	<u>Zmiana</u>
Koszty osobowe	82,8	83,2	-0,5%
Koszty nieosobowe	83,8	92,3	-9,2%
Amortyzacja	22,1	27,7	-20,2%
Koszty Ogółem	188,7	203,2	-7,1%

4.

Koszty ogółem Grupy Banku Millennium w I kwartale 2005 roku spadły o 7,1% w porównaniu z I kwartałem ubiegłego roku i wyniosły 188,7 mln zł (203,2 mln zł w porównywalnym okresie 2004 roku).

Koszty osobowe wyniosły 82,8 mln zł, co oznacza ich spadek o 0,5% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2004 roku (83,2 mln zł).

Według stanu na 31 marca 2005 roku w Grupie Banku Millennium zatrudnionych jest 4349 osób w porównaniu do 4335 na koniec marca 2004 roku.

Koszty nieosobowe wyniosły 83,8 mln zł (92,3 mln zł w I kw. 2004 roku), co oznacza spadek o 9,2%.

W analizowanym okresie **amortyzacja** spadła o 20,2% wynosząc 22,1 mln zł w porównaniu z 27,7 mln zł w I kwartale 2004 roku.

Wskaźnik koszty do dochodów na koniec I kwartału 2005 roku wyniósł 74%, co oznacza jego znaczącą (10 p.p.) poprawę w porównaniu z I kwartałem 2004 roku.

5.

Pomyślna realizacja programów restrukturyzacji kredytów oraz poprawa zarządzania ryzykiem kredytowym pozwoliła Grupie zmniejszyć tworzone rezerwy. W I kwartale 2005 roku Grupa utworzyła **9,4 mln zł rezerw**, czyli o 15,1 mln (62%) mniej niż w I kwartale 2004 roku (24,5 mln).

6.

W I kwartale 2005 roku **zysk przed opodatkowaniem** Grupy Banku Millennium wyniósł 58,5 mln zł, a **zysk netto** 45,3 mln zł i był wyższy o 36,3 mln zł w porównaniu z pro forma I kwartałem 2004 roku (9 mln zł). Bazą tego wzrostu są powtarzalne źródła dochodu oraz efektywne zarządzanie kosztami działania.

WIELKOŚCI BIZNESOWE

7.

Na dzień 31 marca 2005 roku **aktywa ogółem** wyniosły **20.641 mln zł**, co oznacza ich wzrost w porównaniu z końcem I kwartału roku ubiegłego o 1 % (**20.439 mln zł**).

Podstawowe wielkości	31.03.2005	31.03.2004 proforma	Zmiana
Suma bilansowa	20.641	20.439	1,0%
Fundusze Klientów ogółem (1)	14.036	13.313	5,4%
Depozyty od klientów ogółem (2)	13.508	12.915	4,6%
Kredyty udzielone klientom ogółem	7.158	9.395	-23,8%
• sprzedany portfel kredytów samochodowych	0	1.996	-
• inne kredyty	7.158	7.399	-3,3%
Fundusze własne	1.871	1.771	5,7%

(1) Obejmuje Depozyty od klientów oraz fundusze inwestycyjne

(2) Obejmuje obligacje Banku Millennium sprzedane Klientom

Na dzień 31 marca 2005 roku **kredyty netto udzielone Klientom** wyniosły **7.158 mln zł**, co oznacza ich zmniejszenie w stosunku do I kwartału ubr. o 23,8% (9.395 mln zł). Przyczyną tego spadku była sprzedaż w maju 2004 roku portfela kredytów samochodowych sprzedawanych przez operatora zewnętrznego. Bez uwzględnienia tej części portfela spadek byłby nie tak znaczący (-3,3%).

Warty zauważenia jest dynamiczny wzrost portfela kredytów hipotecznych. W pierwszym kwartale 2005 roku jego wartość wyniosła **1.872 mln zł** (26% całego portfela kredytowego), co stanowi wzrost o 45% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2004 r. W I kwartale 2005 roku udzielono nowych kredytów hipotecznych o wartości **364 mln zł** (57,7 mln w I kwartale 2004 roku). Daje to bankowi 3 pozycję na rynku, z 10,8% udziałem w nim, po dwóch pierwszych miesiącach roku 2005. Jest to głównie efekt wprowadzenia nowej, atrakcyjnej ofert produktów oraz rozwoju kanałów dystrybucji obejmującej sprzedaż bezpośrednią, pośredników i portale internetowe.

8.

Fundusze ogółem Klientów, w tym uplasowane obligacje Banku Millennium, wyniosły na dzień 31.03.2005 roku **14.036 mln zł**, co oznacza ich wzrost w porównaniu z tym samym okresem roku 2004 o 5,4% (13.313 mln zł). Największą dynamikę wykazały fundusze TFI rosnąc w porównaniu z I kwartałem 2004 roku o 33% (**528 mln zł** według stanu na dzień 31.03.2005).

W końcu lutego Bank Millennium wprowadził nową, innowacyjną na polskim rynku funduszy inwestycyjnych ofertę opartą na „funduszach funduszy” które inwestują do 100% aktywów w zagraniczne fundusze inwestycyjne oferowane przez wiodące światowe firmy zarządzające aktywami.

W serwisie Millenet wprowadzono MilleSMS – usługę automatycznego powiadamiania dla Klientów indywidualnych, a dla firm wyciągi online i Automatyczną Identyfikację Przychodzących Płatności.

W uznaniu jakości produktów i usług, Millennium Biznes otrzymał nagrodę „Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców” w konkursie zorganizowanym przez Warszawski Instytut Bankowości, Krajową Izbę Gospodarczą i Polsko-Amerykańską Fundację dla Małych Przedsiębiorstw.

W obszarze kart płatniczych Bank Millennium wprowadził specjalną kartę debetową dla studentów – Millennium Euro<26.

Bank Millennium w międzynarodowym rankingu na najlepszy Bank oferujący usługi powiernicze w 2004 roku, opublikowanym przez kwartalnik „Global Custodian Magazine”, uzyskał najwyższy wynik w Polsce, zdobywając tym samym prestiżowy status “Top Rated” zarówno w kategorii obsługi klientów zagranicznych jak i krajowych.

9.

Jakość kredytów

Wartość portfela kredytów nieregularnych (liczonych według poprzednich Polskich Standardów Sprawozdawczości) na dzień 31 marca 2005 roku była niższa o w porównaniu z rokiem ubiegłym o 1 mld zł, to jest o 42%. Efekt ten osiągnięto dzięki starannej polityce kredytowej i działaniom restrukturyzacyjno-windykacyjnym w 2004 roku.

Współczynniki jakościowe kredytów		31.03.05	31.03.04
Współczynnik kredyty zagrożone / kredyty ogółem	Wg terminowości spłaty (90 dni)	7,5%	12,1%
	Wg regulacji NBP	16,2%	21,1%
Współczynnik rezerwy / kredyty zagrożone	Wg terminowości spłaty (90 dni)	147,9%	94,6%
	Wg regulacji NBP	68,2%	54,6%

Współczynnik kredyty zagrożone do kredytów ogółem wg regulacji NBP znacząco poprawił się z **21,1%** (na dzień 31.03.2004) do **16,2%** (na dzień 31.03.2005), natomiast współczynnik pokrycia rezerwami kredytów zagrożonych wzrósł z **54,6 %** do **68,2%** w tych samych okresach.

Warta podkreślenia jest poprawa **wskaźnika kredytów zagrożonych** wg terminowości spłat. Wskaźnik ten uległ poprawie z **12,1 %** (na dzień 31.03.2004) do **7,5%** (na dzień 31.03.2005) wg 90 – dniowej terminowości spłaty.

W wyniku rzeczywistej poprawy jakości portfela kredytowego, a także konsekwentnej polityki utrzymania rezerw, znaczącej poprawie uległ **współczynnik pokrycia rezerwami kredytów zagrożonych** wg terminowości spłaty. Wzrósł on z 94,6% (na koniec marca 2004 roku) do 147,9% w pierwszym kwartale 2005 roku.

10.

Współczynnik wypłacalności Grupy Banku Millennium wyniósł 21,1 % i był wyższy niż rok wcześniej (16,7 %) w wyniku sprzedaży części aktywów, zmniejszenia się portfela kredytowego a także korzystniejszej struktury aktywów ważonych ryzykiem.

11.

Wybrane wskaźniki

Wskaźniki	I kw. 2005	I kw. 2004 proforma
Marża odsetkowa netto	3,7%	3,8%
Relacja koszty/dochody	74%	84%
ROE	9,2%	2,0%
Współczynnik wypłacalności	21,1%	16,7%

IV. DANE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY BILANS	KWOTA w tys. zł	KWOTA w tys. zł	KWOTA w tys. zł
A K T Y W A	31.03.2004	31.12.2004	31.03.2005
I. Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	577 166	872 630	794 901
II. Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskonta w Banku Centralnym	12 040	9 993	17 296
III. Należności od sektora finansowego	1 365 088	3 557 877	3 699 010
IV. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 217 319	2 531 751	2 883 291
V. Instrumenty pochodne	320 994	543 353	455 268
VI. Inne aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej (ze skutkiem wyceny odnoszonym do rachunku zysków i strat)	0	0	0
VII. Należności od sektora niefinansowego i budżetowego	10 098 381	7 204 833	7 157 550
VIII. Inwestycyjne papiery wartościowe	3 278 209	4 412 337	4 149 963
- dostępne do sprzedaży	3 091 458	4 210 085	3 864 364
- utrzymywane do terminu zapadalności	186 751	202 252	285 599
IX. Należności z tytułu zakupu papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	456 580	80 651	0
X. Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0
XI. Aktywa trwale do zbycia	0	0	195 397
XII. Wartości niematerialne i prawne	221 720	39 239	35 713
w tym: wartość firmy	4 847	3 895	3 579
XIII. Rzeczowe aktywa trwale	656 867	570 827	350 105
XIV. Aktywa z tytułu podatku dochodowego	263 548	285 163	292 997
bieżące	15 420	11 312	10 008
odroczone	248 128	273 851	282 989
XV. Pozostałe aktywa	374 786	306 871	610 004
A k t y w a r a z e m	20 842 698	20 415 525	20 641 495

P A S Y W A	31.03.2004	31.12.2004	31.03.2005
I. Zobowiązania wobec Banku Centralnego	0	1	1
II. Zobowiązania wobec sektora finansowego	2 469 743	1 580 267	1 751 708
III. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i budżetu	12 167 705	13 307 746	13 373 380
IV. Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	1 430 151	1 405 500	863 985
V. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	360 798	390 636	383 705
VI. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 036 640	355 249	397 330
VII. Zobowiązania podporządkowane	384 118	326 978	330 469
VIII. Rezerwy	248 785	221 907	39 047
IX. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	141 233	222 664	171 138
bieżące	366	88 695	2 210
odroczone	140 867	133 969	168 928
X. Inne zobowiązania	848 330	609 674	1 459 555
Zobowiązania ogółem	19 087 503	18 420 622	18 770 318
KAPITAŁY			
I. Kapitał zakładowy	849 182	849 182	849 182
w tym premia emisyjna	0	0	0
II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0
III. Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0
IV. Kapitał zapasowy	781 348	760 716	724 965
V. Pozostałe kapitały rezerwowe	179 185	258 479	272 497
w tym fundusz ogólnego ryzyka	44 738	85 633	88 396
w tym kapitał z aktualizacji wyceny	33 108	52 375	63 660
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	-54 520	126 526	24 533
VII. Kapitały mniejszości	0	0	0
Kapitały razem	1 755 195	1 994 903	1 871 177
P a s y w a r a z e m	20 842 698	20 415 525	20 641 495
Współczynnik wypłacalności	14,07%	22,41%	21,10%
Wartość księgowa	1 755 195	1 994 903	1 871 177
Liczba akcji	849 181 744	849 181 744	849 181 744
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,07	2,35	2,20
POZYCJE POZABILANSOWE	31.03.2004	31.12.2004	31.03.2005
I. Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	3 093 198	4 249 345	4 447 342
1. Zobowiązania udzielone:	2 474 876	3 196 044	3 394 756
a) finansowe	2 047 424	2 827 709	2 999 786
b) gwarancyjne	427 452	368 335	394 970
2. Zobowiązania otrzymane:	618 322	1 053 301	1 052 586
a) finansowe	0	0	0
b) gwarancyjne	618 322	1 053 301	1 052 586
II. Transakcje pozabilansowe bieżące	1 803 876	4 082 526	5 013 570
III. Transakcje pozabilansowe terminowe	36 707 134	31 548 666	32 848 250
IV. Inne	0	0	0
POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM	41 604 208	39 880 537	42 309 162

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	KWOTA	KWOTA
	w tys. zł	w tys. zł
	1.01.2004 - 31.03.2004	1.01.2005 - 31.03.2005
I. Przychody z tytułu odsetek	403 593	343 946
II. Koszty odsetek	247 943	181 848
III. Wynik z tytułu odsetek (I-II)	155 650	162 098
IV. Przychody z tytułu prowizji	65 223	67 074
V. Koszty prowizji	8 487	9 597
VI. Wynik z tytułu prowizji (IV-V)	56 736	57 477
VII. Przychody z tytułu dywidend	0	0
VIII. Wynik operacji finansowych	7 643	24 754
- w tym zyski/straty z inwestycyjnych papierów wartościowych	-13	22 067
- w tym zyski/straty z handlowych papierów wartościowych	316	14 612
IX. Wynik z pozycji wymiany	22 122	16 672
X. Wynik działalności bankowej	242 151	261 001
XI. Pozostałe przychody operacyjne	25 090	35 414
XII. Pozostałe koszty operacyjne	24 111	39 745
XIII. Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu	187 614	166 634
XIV. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	27 725	22 137
XV. Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości	291 229	212 163
1. Odpisy na rezerwy	291 229	208 615
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	3 548
XVI. Rozwiązanie rezerw i aktualizacja wartości	290 591	202 769
1. Rozwiązanie rezerw	290 591	198 484
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	4 285
XVII. Różnica wartości rezerw i aktualizacji (XV-XVI)	638	9 394
XVIII. Wynik działalności operacyjnej	27 153	58 505
XIX. Wynik operacji nadzwyczajnych	0	0
XX. Odpis ujemnej wartości firmy	0	0
XXI. Zysk (strata) brutto	27 153	58 505
XXII. Podatek dochodowy	7 406	13 569
XXIII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	316	316
XXIV. (Zyski) straty mniejszości	0	0
XXV. Zysk (strata) netto z operacji niekontynuowanych	0	0
XXVI. Zysk (strata) netto	20 063	45 252
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	30 995	265 693
Srednia ważona liczba akcji zwykłych	849 181 744	849 181 744
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,04	0,31

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Razem skonsolidowany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	zapasowy premia emisyjna	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Inne instrumenty finansowe	Zysk/strata z lat ubiegłych
Kapitał własny na początek okresu (B/O) 01.01.2004	1 734 906	849 182	0	542 970	238 378	32 882	145 677	0	-74 183
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na początek okresu (B/O) po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 734 906	849 182	0	542 970	238 378	32 882	145 677	0	-74 183
- wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- pozostały podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	400	0	-400
- pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- zakup/sprzedaż i wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	226	0	0	0	0	226	0	0	0
- wynik finansowy netto bieżącego okresu	20 063	0	0	0	0	0	0	0	20 063
-	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 31.03.2004	1 755 195	849 182	0	542 970	238 378	33 108	146 077	0	-54 520

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Razem skonsolidowany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy premia emisyjna	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Inne instrumenty finansowe	Zysk/strata z lat ubiegłych
Kapitał własny na początek okresu (B/O) 01.01.2004	1 734 906	849 182	0	542 970	238 378	32 882	145 677	0	-74 183
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na początek okresu (B/O) po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 734 906	849 182	0	542 970	238 378	32 882	145 677	0	-74 183
- wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- pozostały podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0	14 878	0	60 427	0	-75 305
- pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	0	0	0	-35 510	0	0	0	0	35 510
- zakup/sprzedaż i wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	19 493	0	0	0	0	19 493	0	0	0
- wynik finansowy netto bieżącego okresu	240 504	0	0	0	0	0	0	0	240 504
-	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 31.12.2004	1 994 903	849 182	0	507 460	253 256	52 375	206 104	0	126 526

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Razem skonsolidowany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy premia emisyjna	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Inne instrumenty finansowe	Zysk/strata z lat ubiegłych
Kapitał własny na początek okresu (B/O) 01.01.2005	1 994 903	849 182	0	507 460	253 256	52 375	206 104	0	126 526
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	57 508	0	0	0	0	0	0	0	57 508
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na początek okresu (B/O) po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 052 411	849 182	0	507 460	253 256	52 375	206 104	0	184 034
- wypłata dywidendy	-237 771	0	0	0	0	0	0	0	-237 771
- pozostały podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	2 733	0	-2 733
- pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	0	0	0	-35 751	0	0	0	0	35 751
- zakup/sprzedaż i wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	11 285	0	0	0	0	11 285	0	0	0
- wynik finansowy netto bieżącego okresu	45 252	0	0	0	0	0	0	0	45 252
-	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 31.03.2005	1 871 177	849 182	0	471 709	253 256	63 660	208 837	0	24 533

	KWOTA w tys. zł	KWOTA w tys. zł
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH - metoda pośrednia	1.01.2004 - 31.03.2004	1.01.2005 - 31.03.2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	20 063	45 252
II. Korekty razem:	-478 602	-479 710
1. Zyski (straty) mniejszości	0	0
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-316	-316
3. Amortyzacja	27 725	22 137
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	8 779	1 448
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	43 004	26 804
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-4 491	1 326
7. Zmiany stanu rezerw	1 407	6 078
8. Podatek dochodowy od zysku brutto	1 170	7 913
9. Podatek dochodowy zapłacony	-1 022	-95 704
10. Zmiana stanu zapasów	0	0
11. Zmiana stanu dłużnych papierów wartościowych	-370 463	-359 099
12. Zmiana stanu należności od sektora finansowego	33 387	145 909
13. Zmiana stanu należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego	128 359	-468 452
14. Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	-356 222	80 651
15. Zmiana stanu udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	66 651	87 497
16. Zmiana stanu zobowiązań wobec sektora finansowego	-322 731	445 327
17. Zmiana stanu zobowiązań wobec sektora niefinansowego i sektora budżetowego	405 665	65 634
18. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	-105 326	-541 515
19. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu papierów wartościowych	21 334	39 979
20. Zmiana stanu innych zobowiązań	-51 434	46 703
21. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 658	-9 708
22. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	-1 985	17 405
23. Inne korekty	-435	273
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-458 539	-434 458
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	234 797	363 991
1. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	0	0
2. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach współzależnych	0	0
3. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	0	174
4. Zbycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	222 543	346 730
5. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 376	17 087
6. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
7. Inne wpływy inwestycyjne	5 878	0
II. Wydatki	3 158	1 920
1. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	0	0
2. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach współzależnych	0	0
3. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	0	0
4. Nabycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	0	0
5. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 158	1 920
6. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
7. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	231 639	362 071

	KWOTA w tys. zł	KWOTA w tys. zł
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH - metoda pośrednia	1.01.2004 - 31.03.2004	1.01.2005 - 31.03.2005
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	0
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów od innych banków	0	0
2. Zaciągnięcie długoterminowych pożyczek od innych niż banki podmiotów sektora finansowego	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
5. Wpływy netto z emisji akcji i dopłat do kapitału	0	0
6. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	6 059	5 401
1. Spłaty długoterminowych kredytów na rzecz innych banków	0	0
2. Spłaty długoterminowych pożyczek na rzecz innych niż banki podmiotów sektora finansowego	0	0
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
6. Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
7. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
8. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	0	0
9. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
10. Nabycie akcji własnych	0	0
11. Inne wydatki finansowe	6 059	5 401
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 059	-5 401
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-232 959	-77 788
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-232 959	-77 788
F. Środki pieniężne na początek okresu	821 890	882 812
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	588 931	805 024
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

V. INFORMACJE FINANSOWE W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

SEGMENTACJA BRANŻOWA

Działalność Grupy Banku Millennium prowadzona jest w oparciu o zróżnicowane linie biznesowe oferujące określone produkty i usługi skierowane do poniższych segmentów rynku:

a) Segment Klientów Detalicznych

Segment Klientów Detalicznych obejmuje działalność linii Millennium Detal (rynek Klientów masowych), Millennium Prestige (rynek Klientów zamożnych) i Millennium Biznes (rynek małych przedsiębiorstw). W roku 2004 segment ten częściowo obsługiwał również portfel kredytów samochodowych udzielonych za pośrednictwem operatorów zewnętrznych. W maju 2004 portfel ten został sprzedany.

Działalność powyższych linii biznesowych rozwijana jest przy wykorzystaniu pełnej oferty produktów i usług bankowych oraz sprzedaży typu „cross-selling” produktów i usług oferowanych przez jednostki zależne Grupy. W obszarze produktów kredytowych oferta obejmuje przede wszystkim kredyty

hipoteczne, karty kredytowe i debety w rachunku bieżącym oraz kredyty obrotowe na bieżące potrzeby, kredyty inwestycyjne i produkty leasingowe dla klientów small business. Do głównych produktów depozytowych zaliczają się natomiast: rachunki bieżące, depozyty terminowe, obligacje Banku Millennium oraz fundusze inwestycyjne. Dodatkowo oferta obejmuje produkty ubezpieczeniowe.

b) Segment Klientów Korporacyjnych

Segment Klientów Korporacyjnych opiera się na działalności sieci Średnich Przedsiębiorstw (Klienci korporacyjni o rocznych obrotach w granicach 10 – 300 mln PLN) oraz sieci Dużych Przedsiębiorstw (Klienci korporacyjni o rocznych obrotach przekraczających 300 mln PLN). Oferta sieci Średnich i Dużych Przedsiębiorstw skierowana jest odpowiednio również do Klientów z sektora budżetowego oraz Podmiotów Publicznych.

Działania biznesowe w segmencie Klientów Korporacyjnych prowadzone są przy wykorzystaniu wysokiej jakości oferty typowych produktów bankowych (kredyty na działalność bieżącą, kredyty inwestycyjne, rachunki bieżące, depozyty terminowe) uzupełnionych o ofertę w zakresie nowoczesnych produktów Departamentu Skarbu, produktów z obszaru home-banking oraz produktów bardziej złożonych w postaci instrumentów pochodnych. Szczególnie aktywna w tym segmencie jest sprzedaż typu „cross-selling” usług leasingowych i factoringowych.

c) Rynki Finansowe

Bank Millennium rozwija swoją działalność również w obszarze segmentu Rynków Finansowych, który obejmuje operacje na rynkach kapitałowym i pieniężnym przeprowadzane na rachunek Banku.

d) Działalność inwestycyjna

Segment ten obejmuje aktywność Grupy, która prowadzi działalność w obszarze bankowości inwestycyjnej i działalności maklerskiej.

e) Niealokowane przychody i koszty (pozostałe)

Na wyniki Grupy w porównywalnych okresach silny wpływ mają następujące wydarzenia:

- 1) Koszty zarządzania, które zaprezentowane są w obszarze pozostałe, jako że nie mają one źródła w obszarze biznesowym i wynikają z jednorazowych decyzji Zarządu Banku;
- 2) Wynik zarządzania nadpłynnością przez duże operacje na Rynku pieniężnym;
- 3) Wynik przystosowania w 2005 roku Sprawozdań finansowych Grupy do MSSF.

SEGMENTACJA GEOGRAFICZNA

Grupa Banku Millennium swoją działalność prowadzi wyłącznie na terenie Polski i biorąc pod uwagę położenie geograficzne placówek żadne znaczące różnice w ryzyku nie zostały zidentyfikowane. Z tego powodu Grupa nie tworzy sprawozdań finansowych w podziale na obszary geograficzne.

Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości stosowane przy prezentacji danych dotyczących segmentacji są zgodne z Ustawą o rachunkowości i innymi regulacjami bazującymi na tym dokumencie.

Dla każdego segmentu określany jest wynik brutto, który obejmuje:

- wynik z tytułu odsetek obliczany na bazie przypisanych aktywów pracujących i pasywów, w tym wewnętrzny przychód lub koszt z tytułu odsetek;
- wynik netto z tytułu prowizji;
- inne przychody pozaodsetkowe (głównie w obszarze operacji Rynków Finansowych), jak przychody z transakcji walutowych, przychody z akcji i udziałów oraz instrumentów pochodnych;
- wynik z tytułu rezerw;
- udział segmentu w kosztach administracyjnych i osobowych, wyliczając koszty zarządzania;

Aktywami i pasywami segmentu są operacyjne aktywa i pasywa wykorzystywane przez segment w jego działalności operacyjnej, opierając się na racjonalnych przesłankach biznesowych.

Różnica między aktywami i pasywami operacyjnymi pokryta jest przez aktywa / pasywa rynku pieniężnego i dłużne papiery wartościowe.

Wyniki za rok 2004 i 2005 (porównanie)

Wyniki segmentu detalicznego w I kwartale roku 2005 w porównaniu do I kwartału roku 2004 uległy poprawie. Główną przyczyną tej zmiany był stały wzrost depozytów przy ścisłym monitorowaniu i zarządzaniu poziomem marży, znaczne zwiększenie ilości kredytów hipotecznych jak również zwiększenie przychodów z tytułu opłat i prowizji, spowodowane wzrostem sprzedaży typu „cross-selling”. Wyżej wspomniane czynniki w pełni zrekomensowały spadek marży wywołany sprzedażą części portfela kredytów detalicznych. Wzrost ten pozwolił sieci detalicznej w I kwartale 2005 roku obniżyć stosunek kosztów do przychodów z 84% do 75%.

W I kwartale 2005 roku wyniki segmentu dużych korporacji uległy pogorszeniu w znacznej mierze z powodu zmniejszenia portfela kredytów korporacyjnych w ciągu 2004. Wynikało to z decyzji Banku o zredukowaniu części ekspozycji kredytowych.

W wyniku stopniowego wzrostu nadpłynności, Bank zmniejszył nacisk na konkurencyjność oprocentowania dużych depozytów, co osłabiło wzrost depozytów w tym segmencie. Mniejszy portfel

zarówno kredytowy jak i depozytowy przyczynił się do obniżenia przychodów odsetkowych netto. Aby poprawić jakość portfela jak również poprawić znacznie wzrost przychodów w 2004 roku wprowadzony został nowy projekt mający na celu odzyskania należności z kredytów nieregularnych. Pozytywne efekty tego projektu znacząco wpłynęły na wyniki tego segmentu w I kwartale 2005. Pomimo wyższych opłat i prowizji uzyskanych w 2005 roku oraz ścisłej kontroli kosztów stosunek kosztów do przychodów w segmencie dużych korporacji wzrósł z 77% do 86% głównie z powodu niższych odsetek od aktywów i pasywów.

Wynik segmentu Rynków Finansowych za I kwartał 2005 był wyższy niż w roku 2004 co jest wynikiem poprawy sytuacji na rynkach finansowych (głównie na rynku długoterminowych obligacji) Zyski z transakcji finansowych w tym segmencie również były wyższe niż w I kwartale 2004.

Działalność inwestycyjna zwiększyła swój udział w ogólnych wynikach Grupy w 2005 roku, głównie dzięki wyższym przychodom prowizyjnym z działalności maklerskiej i Corporate Finance. Wyższe przychody prowizyjne pochodzą głównie z przygotowywania dla spółek pierwszych ofert publicznych na Giełdę.

Części kosztów Zarządu Banku nie można alokować do konkretnego segmentu. Te koszty są pokazane w pozycji „Pozostałe”. Pozycja ta ujmuje dodatkowo wyniki wprowadzenia w 2005 roku MSSF, których wpływu nie uwzględniono w I kwartale 2004 roku.

Rachunek zysków i strat

31.Mar.04

PLN tysięcy

	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Rynki Finansowe	Bankowość Inwestycyjna	Pozostałe	Razem Grupa BM
Wynik netto z tyt odsetek	93 135	50 479	0	0	12 036	155 650
Wynik netto z tyt prowizji	32 989	17 738	0	6 009	0	56 736
Wynik na operacjach finansowych	0	0	7 543	100	0	7 643
Pozostałe przychody	2 696	7 086	0	0	13 319	23 101
Przychody razem	128 820	75 303	7 542	6 110	25 354	243 130
Koszty osobowe	-36 966	-21 818	-3 081	-2 553	-18 802	-83 219
Koszty administracyjne	-57 836	-31 910	-3 050	-2 449	-9 149	-104 395
Koszty amortyzacji	-14 025	-4 163	-337	-355	-8 845	-27 725
Koszty razem	-108 828	-57 891	-6 467	-5 357	-36 796	-215 339
Wynik z działalności operacyjnej brutto	19 993	17 412	1 075	753	-11 442	27 791
Różnica wartości rezerw	2 585	-3 223	0	0	0	-638
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0	316	316
Zysk brutto	22 577	14 190	1 075	753	-11 126	27 469
Obowiązkowe obciążenie wyniku	-4 290	-2 696	-204	-143	-73	-7 406
Zysk netto	18 288	11 494	871	610	-11 199	20 063

Aktywa	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Rynki Finansowe	Pozostałe	Razem Grupa BM
Aktywa segmentu	5 100 292	6 287 272	82 886	2 734 873	14 205 322
Aktywa alokowane do segmentu	4 884 395	1 658 656	0	94 325	6 637 376
Razem	9 984 687	7 945 928	82 886	2 829 198	20 842 698

Pasywa	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Rynki Finansowe	Pozostałe	Razem Grupa BM
Pasywa segmentu	9 469 432	4 876 025	22 936	2 017 558	16 233 642
Pasywa / kapitały alokowane do segmentu	515 255	3 069 903	59 950	811 640	4 609 056
Razem	9 984 687	7 945 928	82 886	2 829 197	20 842 698

Rachunek zysków i strat

31.Mar.05

PLN tysięcy

	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Rynki Finansowe	Bankowość Inwestycyjna	Pozostałe	Razem Grupa BM
Wynik netto z tyt odsetek	99 149	42 720	0	0	20 229	162 098
Wynik netto z tyt prowizji	37 197	18 669	0	13 206	-11 595	57 477
Wynik na operacjach finansowych	0	0	24 718	36	0	24 754
Pozostałe przychody	2 944	5 907	0	0	3 490	12 341
Przychody razem	139 290	67 296	24 717	13 243	12 123	256 670
Koszty osobowe	-40 755	-20 079	-2 820	-2 656	-16 487	-82 797
Koszty administracyjne	-50 332	-31 854	-2 719	-2 691	3 759	-83 837
Koszty amortyzacji	-13 066	-5 751	-216	-219	-2 885	-22 137
Koszty razem	-104 153	-57 684	-5 755	-5 566	-15 613	-188 771
Wynik z działalności operacyjnej brutto	35 137	9 612	18 962	7 677	-3 490	67 899
Różnica wartości rezerw	-6 681	-3 437	0	0	724	-9 394
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych w wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0	316	316
Zysk brutto	28 456	6 175	18 962	7 677	-2 449	58 821
Obowiązkowe obciążenie wyniku	-5 407	-1 173	-3 603	-1 459	-1 927	-13 569
Zysk netto	23 049	5 002	15 360	6 218	-4 377	45 252

	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Rynki Finansowe	Pozostałe	Razem Grupa BM
Aktywa					
Aktywa segmentu	3 545 050	4 438 711	34 315	1 915 286	9 933 362
Aktywa alokowane do segmentu	7 078 328	1 342 762	0	2 287 043	10 708 133
Razem	10 623 378	5 781 473	34 315	4 202 329	20 641 495
Pasywa					
Pasywa segmentu	10 254 048	4 118 079	23 878	2 375 936	16 688 141
Pasywa / kapitały alokowane do segmentu	369 330	1 663 394	10 437	1 826 392	3 953 354
Razem	10 623 378	5 781 473	34 315	4 202 328	20 641 495

VI. DYWIDENDA ZA ROK 2004

Zgodnie z Uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Banku z dnia 8 marca 2005 r. w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2004, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć z zysku netto wypracowanego w 2004 r. na wypłatę dywidendy kwotę 237.770.888,32 zł. Wysokość kapitału zakładowego Banku wynosi 849.181.744 zł i dzieli się na 849.181.744 akcji, co daje wypłatę dywidendy w wysokości 0,28 zł za 1 akcję. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 22 kwietnia 2005 r.

VII. ZYSK NA AKCJĘ

Zysk na jedną akcję, za I kwartał 2005r. wyliczony na bazie zanualizowanego zysku skonsolidowanego wynosi 0,31 zł. Składową zysku zanualizowanego o wartości 265.693 tys. zł. jest wynik wypracowany za okres 1 kwietnia – 31 grudnia 2004, wynoszący 220.441 tys. zł., wyliczony bez przekształcania danych porównywalnych z tytułu wdrożenia MSSF (zagadnienie to zostało opisane w rozdziale I „Wstęp i zasady rachunkowości”).

Dokonując kalkulacji wskaźnika „zysk na akcję” w oparciu o dane pro forma (to jest uwzględniając korekty z tytułu MSSF w danych za rok 2004) uzyskuje się wartość 0,36 zł na akcję (przekształcony wynik za okres 1 kwietnia – 31 grudnia 2004 wynosi 262.394 tys. zł)

VIII. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM

W I kwartale 2005 w strukturze Grupy Millennium nie nastąpiły zmiany.

Jednostką dominującą Grupy jest Bank Millennium S.A. Pozostałe jednostki wchodzące w skład Grupy, objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 marca 2005 r. to:

Podmiot	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji
BEL Leasing Sp. z o.o.	usługi leasingowe	pełna
Millennium Dom Maklerski S.A.	usługi maklerskie	pełna
Forin Sp. z o.o.	zarządzanie innymi podmiotami	pełna
Prolim S.A.	usługi leasingowe	pełna
BBG FINANCE B.V.	finansowanie spółek Grupy	pełna
BIG BG INWESTYCJE S.A.	operacje finansowe na rynku kapitałowym i usługi doradcze	pełna
TBM Sp. z o.o.	operacje finansowe na rynku kapitałowym i usługi doradcze	pełna
Millennium TFI S.A.	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	pełna

Dodatkowo w sprawozdaniu skonsolidowanym objęto wyceną metodą praw własności Besta Sp. z o.o.

W przypadku podmiotów powiązanych których skala działalności jest marginalna w stosunku do Grupy – w sprawozdaniu skonsolidowanym zaangażowanie w takie jednostki wykazywane jest według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

IX. WSKAZANIE ISTOTNYCH ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY POMIĘDZY DATĄ, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO NINIEJSZY RAPORT A DATĄ JEGO PUBLIKACJI

W dniu 11.04.2005 r., Bank otrzymał informację od agencji ratingowej Moody's Investors Service Ltd. („Moody's”) o podwyższeniu z dniem 7 kwietnia 2005 r. długoterminowego ratingu depozytowego Banku z A3 (7 pozycja w 21-stopniowej skali) do A2 (6 pozycja w 21-stopniowej skali), ze stabilną perspektywą. Agencja ratingowa Moody's poinformowała również o podwyższeniu perspektywy ratingu siły finansowej Banku na poziomie D- ze stabilnej do pozytywnej (10 pozycja w 13-stopniowej skali). Krótkoterminowy rating depozytowy Banku pozostał na niezmienionym poziomie P-1 (1 pozycja w 4-stopniowej skali). Agencja Moody's stwierdziła że podwyższenie ratingu odzwierciedla postępującą integrację operacyjną Banku z jego portugalskim akcjonariuszem strategicznym, bieżące wsparcie i transfer know-how z BCP do Banku oraz silne zaangażowanie portugalskiego banku w

realizację swojej strategii ekspansji w Europie. Ponadto agencja Moody's stwierdziła, że podniesienie perspektywy ratingu siły finansowej Banku odzwierciedla postęp dokonany przez Bank w następstwie głębokiego procesu restrukturyzacji. Agencja Moody's zauważyła także, że Bank stworzył w 2004 r. podstawy do wzrostu organicznego wspartego przez silną bazę kapitałową, innowacyjne produkty, agresywną strategię rynkową, wzmocniony potencjał sprzedażowy, usprawnione zarządzanie ryzykiem jak również sprzyjający klimat ekonomiczny. Dodatkowo, wg Moody's, wdrożenie tejże strategii wzrostu będzie stanowić wyzwanie biorąc pod uwagę relatywnie małą skalę działania Banku.

X. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY - BANKU MILLENNIUM S.A.

Dane na dzień przekazania raportu kwartalnego sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2004

<i>Akcjonariusz</i>	Ilość akcji	<i>% udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Ilość głosów</i>	<i>% udział w głosach na WZA</i>
Banco Comercial Portugues S.A.	424.624.072	50,00	424.624.072	50,00
Carothers Trading Limited	84.833.256	9,99	84.833.256	9,99
Priory Investments Group Corp.	84.833.256	9,99	84.833.256	9,99
M+P Holding S.A.	84.833.256	9,99	84.833.256	9,99

Dane na dzień przekazania bieżącego raportu kwartalnego sporządzonego według stanu na 31 marca 2005

<i>Akcjonariusz</i>	Ilość akcji	<i>% udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Ilość głosów</i>	<i>% udział w głosach na WZA</i>
Banco Comercial Portugues S.A.	424.624.072	50,00	424.624.072	50,00
Carothers Trading Limited	84.833.256	9,99	84.833.256	9,99
Priory Investments Group Corp.	84.833.256	9,99	84.833.256	9,99
M+P Holding S.A.	84.833.256	9,99	84.833.256	9,99

XI. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE AKCJI BANKU MILLENNIUM S.A. POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE BANK

Grupa nie posiada informacji o zmianach w stanie posiadania akcji Banku Millennium S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

XII. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM

Największymi postępowaniami toczącymi się z udziałem Banku Millennium S.A. są:

- postępowanie wytoczone przez Bank pozwem z dnia 22.07.1998 r., przeciwko Skarbowi Państwa o 65.613.512,20 zł., z tytułu odpowiedzialności Skarbu Państwa w związku z nabyciem przez b. Bank Gdański S.A. wierzytelności w stosunku do jednostek służby zdrowia, które wbrew zapewnieniom okazały się sporne,
- postępowanie z powództwa Grzegorza Jedamskiego przeciwko Bankowi, w związku z wniesionym pozwem do Sądu Okręgowego w Warszawie o zasądzenie na jego rzecz kwoty w wysokości 299.833.300 zł, jako odszkodowanie za przejęty jego zdaniem bezprawnie BIG BANK Spółka Akcyjna (dawniej ŁBR S.A.).

XIII. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ BANK PORĘCZEŃ KREDYTU LUB GWARANCJI

W I kwartale 2005 r. Bank Millennium nie udzielił ani jednemu podmiotowi poręczeń kredytu lub pożyczki, lub gwarancji, w wyniku czego łączna wartość zaangażowania Banku z tego tytułu wobec Klienta przekraczałyby 10% kapitałów własnych Banku.

XIV. INFORMACJA O PODATKU DOCHODOWYM

q Podatek dochodowy należny

Podatek dochodowy należny, obciążający wynik finansowy brutto, został ustalony zgodnie z zapisami ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych. W świetle obowiązujących przepisów prawnych Grupa Millennium nie stanowi grupy podatkowej, w efekcie czego kwota obciążenia skonsolidowanego wyniku brutto zarówno podatkiem należnym jak i odroczonym jest sumą odpowiednich wartości podatkowych poszczególnych spółek objętych konsolidacją. Z uwagi na skalę działalności największy wpływ na wysokość obciążenia podatkowego ujętego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wywiera jednostka dominująca Grupy – Bank Millennium.

Na koniec I kwartału 2005 Bank osiągnął dodatnią podstawę opodatkowania w wysokości 80.225 tys. zł., która została skompensowana stratą podatkową poniesioną w roku 2003. Podatek dochodowy bieżący na koniec kwartału nie wystąpił.

Głównymi pozycjami mającymi wpływ na ukształtowanie podstawy opodatkowania na wskazanym poziomie były:

- ∅ naliczone odsetki do zapłacenia od pozyskanych depozytów klientowskich oraz zaciągniętych przez Bank kredytów,
- ∅ naliczone odsetki do zapłacenia od operacji REPO,
- ∅ kasowa realizacja przychodów od operacji na papierach dłużnych,
- ∅ zrealizowane różnice kursowe do operacji CIRS stanowiące przychód podatkowy w dacie przepływu środków pieniężnych,
- ∅ memoriałowa wycena instrumentów finansowych.

q Podatek dochodowy odroczony

Na podstawie Ustawy o rachunkowości podmioty gospodarcze są zobligowane do tworzenia rezerwy na podatek odroczony, w efekcie różnic w sposobie uznawania przychodu za osiągnięty, a kosztu za poniesiony, w myśl ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Wobec powyższego jednostki Grupy tworzą rezerwę na podatek dochodowy co miesiąc przyjmując do jej ustalenia wszystkie różnice przejściowe, co do których istnieje pewność, że staną się kosztem bądź przychodem podatkowym w następnych okresach sprawozdawczych. Stosowanie niniejszej metodologii pozwala na równomierne obciążenie wyniku finansowego brutto oraz gwarantuje, że koszty i przychody bieżącego roku obrotowego nie będą miały wpływu na wynik finansowy osiągnięty w latach następnych. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy zmianą stanu rezerwy i aktywa z tytułu podatku odroczonego. W skonsolidowanym bilansie rezerwa i aktywa z tytułu podatku odroczonego prezentowane są odrębnie.

Podatek dochodowy odroczony rozpoznany w rachunku zysków i strat Grupy za 3 miesiące roku 2005 wyniósł 5.655 tys. zł.

XV. INFORMACJE O EMISJI/WYKUPIE/SPLACIE DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W analizowanym okresie zamiana stanu zobowiązań Grupy z tytułu wyemitowania dłużnych papierów wartościowych przedstawiała się następująco (dane w tys. zł):

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU EMISJI WŁASNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	01.01.05- 31.03.05
Stan na początek okresu	355 249
a) zwiększenia (z tytułu)	42 197
- wzrost stanu wyemitowanych papierów dłużnych - podmiot zależny	39 925
- naliczenie odsetek	2 063
- rozliczenie dyskonta	55
- różnice kursowe	154
b) zmniejszenia (z tytułu)	116
- spłata odsetek	116
Stan na koniec okresu	397 330

Wzrost stanu zobowiązań z tytułu wyemitowanych przez podmiot zależny Grupy papierów wartościowych (zaprezentowany saldem) dotyczy zero kuponowych papierów dłużnych stanowiących krótkoterminową formę finansowania (papiery te są emitowane na okres poniżej 2 miesięcy).

XVI. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszelki transakcje dokonane pomiędzy podmiotami Grupy w I kwartale 2005 były zawierane na warunkach rynkowych i wynikały z bieżącej działalności. Poniżej przedstawione zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji danych, najistotniejsze kwoty transakcji wewnątrzgrupowych.

NAJISTOTNIEJSZE ELIMINACJE TRANSAKCJI WEWNĄTRZGRUPOWYCH I KOREKTY KONSOLIDACYJNE (TYS. ZŁ)	
AKTYWA	31.03.05
Rachunki i depozyty utrzymywane w Banku	332 941
Należności z tytułu kredytów, pożyczek, skupionych wierzytelności pomiędzy podmiotami objętymi konsolidacją	1 746 318
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	80 017
Akcje i udziały w jednostkach zależnych objętych konsolidacją	1 156 497
Dłużne papiery wartościowe będące przedmiotem transakcji z przyrzeczeniem odkupu	1 183 384
Inne aktywa	55 935
PASYWA	31.03.05
Zobowiązania tytułu przyjętych depozytów, kredytów, pożyczek, sprzedanych wierzytelności pomiędzy podmiotami objętymi konsolidacją	2 264 244
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	1 263 401
Zobowiązania podporządkowane	22 285
Fundusze specjalne i inne pasywa	243 555

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.05 – 31.03.05
Przychody z tytułu:		
odsetek od rachunków, depozytów i należności z tytułu kredytów, pożyczek, skupionych wierzytelności		42 239
provizji bankowych i maklerskich		2 094
wypłacone dywidendy wewnątrzgrupowe		232 998
pozostałe operacyjne		3 926
Koszty z tytułu:		
odsetek od rachunków, depozytów i należności z tytułu kredytów, pożyczek, sprzedanych wierzytelności		38 554
provizji bankowych i maklerskich		1 916
pozostałe operacyjne		1 908
działania podmiotów objętych konsolidacją		1 883

XVII. DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO DANYCH FINANSOWYCH

Na potrzeby niniejszego raportu dokonano następujących przekształceń uprzednio publikowanych danych porównywalnych za rok 2004:

- korekty wynikające z odmiennego formatu sprawozdań według MSSF; polegały głównie na dokonaniu w bilansie podziału papierów wartościowych na kategorie instrumentów finansowych określone w MSR 39, (analogicznie podzielone zostały przychody i koszty z operacji finansowych w rachunku zysków i strat). Dodatkowo wydzielone zostały w odrębnych pozycjach bilansu należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego,

- korekta dokonana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za I kwartał roku 2004 (opisana szerzej w punkcie I „Wstęp i zasady rachunkowości”) dotycząca przeniesienia rozliczonego dyskonta/premii z marży odsetkowej do wyniku operacji finansowych przedstawia się następująco: zwiększenie przychodów z tytułu odsetek na kwotę 2.325 tys. zł, zmniejszenie wyniku operacji finansowych o kwotę 2.325 tys. zł.