



Śródroczne rozszerzone sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A.
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej za IV kwartał roku 2008

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	4 kwartały / okres od 1.01.2008 do 31.12.2008	4 kwartały / okres od 1.01.2007 do 31.12.2007	4 kwartały / okres od 1.01.2008 do 31.12.2008	4 kwartały / okres od 1.01.2007 do 31.12.2007
I. Przychody z tytułu odsetek	2 490 922	1 611 082	705 226	426 574
II. Przychody z tytułu prowizji	568 895	626 869	161 065	165 979
III. Przychody operacyjne	1 866 651	1 741 071	528 483	460 992
IV. Wynik działalności operacyjnej	521 736	584 555	147 713	154 776
V. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	521 736	584 555	147 713	154 776
VI. Zysk (strata) po opodatkowaniu	413 409	461 595	117 044	122 219
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	700 982	-1 754 882	198 461	-464 649
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-389 689	951 775	-110 328	252 006
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	455 709	1 333 043	129 020	352 956
X. Przepływy pieniężne netto, razem	767 002	529 936	217 152	140 314
XI. Aktywa razem	47 114 922	30 530 106	11 292 043	8 523 201
XII. Zobowiązania wobec banków	3 060 550	2 568 688	733 523	717 110
XIII. Zobowiązania wobec klientów	31 702 279	21 800 662	7 598 092	6 086 170
XIV. Kapitał własny	2 814 883	2 519 932	674 644	703 499
XV. Kapitał zakładowy	849 182	849 182	203 524	237 069
XVI. Liczba akcji	849 181 744	849 181 744	849 181 744	849 181 744
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,31	2,97	0,79	0,83
XVIII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,31	2,97	0,79	0,83
XIX. Współczynnik wypłacalności	9,73%	13,75%	9,73%	13,75%
XX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,49	0,54	0,14	0,14
XXI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,49	0,54	0,14	0,14
XXII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,19	0,17	0,06	0,05

Porównywalne dane bilansowe (pkt. XI-XIX oraz XXII) zaprezentowano wg stanu na dzień 31.12.2007. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres od 1.01.2007 do 31.12.2007.

SPIS TREŚCI

I.	WSTĘP I ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	3
II.	INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI GRUPY W ROKU 2008.....	3
III.	NOWA STRATEGIA – MILLENNIUM 2010.....	12
IV.	SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA).....	14
V.	JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (BANK).....	21
VI.	INFORMACJE FINANSOWE W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	27
VII.	DYWIDENDA ZA ROK 2007 I 2008.....	31
VIII.	ZYSK NA AKCJĘ.....	31
IX.	STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU.....	31
X.	WSKAZANIE ISTOTNYCH ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY POMIĘDZY DATĄ, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO NINIEJSZY RAPORT A DATĄ JEGO PUBLIKACJI MOGĄCYCH ZNACZĄCO WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY.....	31
XI.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY - BANKU MILLENNIUM S.A.....	31
XII.	ZESTAWIENIE STANU AKCJI BANKU MILLENNIUM S.A. POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE BANK.....	32
XIII.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM.....	33
XIV.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ GRUPĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB GWARANCJI..	33
XV.	INFORMACJA O PODATKU DOCHODOWYM.....	33
XVI.	INFORMACJE O EMISJI/WYKUPIE/SPŁACIE DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	34
XVII.	OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	35

I. WSTĘP I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze rozszerzone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. (Grupa) i Banku Millennium S.A. (Bank) za IV kwartał roku 2008, składające się z bilansów, rachunków zysków i strat, sprawozdań ze zmiany stanu kapitałów własnych oraz przepływów środków pieniężnych i dodatkowych not objaśniających, zostało 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., natomiast sprawozdanie jednostkowe Banku jest sporządzane w oparciu o MSSF począwszy od 1 stycznia 2006. Przedmiotowe sprawozdanie finansowe jest zgodne z przyjętymi przez Wspólnotę Europejską MSSF, których opis został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za I półrocze roku 2008, opublikowanym w dniu 29 września 2008 r., i stanowi skrócony raport śródroczny w myśl MSR 34.

II. INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI GRUPY W ROKU 2008

Skonsolidowany zysk netto Grupy w roku 2008 wyniósł 413 mln zł, co oznacza jego spadek o 10% w stosunku do roku 2007 (462 mln zł).

W IV kwartale 2008 roku zysk netto Grupy wyniósł 36 mln zł, a negatywny wpływ miała na niego korekta wyceny walutowych instrumentów pochodnych związana z ryzykiem kredytowym klientów korporacyjnych. Problem ten był wynikiem bardzo silnej dewaluacji polskiego złotego, obserwowanej w IV kwartale 2008 roku, w konsekwencji wpływu na polską gospodarkę globalnego kryzysu finansowego.

Główne wskaźniki związane z wynikami finansowymi za rok 2008 są następujące:

- **Depozyty i obligacje** wzrost o 46% mln zł rok do roku (+7.4% kwartał do kwartału)
detaliczne
- **Kredyty** wzrost o 53% mln zł rok do roku (+21.5% kwartał do kwartału,
+4% kwartał do kwartału bez wpływu walutowego)
- **ROE** wyniósł 15.7%
- **Wskaźnik koszty /**
dochody wyniósł 64.5%
- **Wskaźnik kredyty /**
depozyty wyniósł 102.6%
- **Współczynnik** wyniósł 10.2% zakładając zatrzymanie całości rocznego zysku
wypłacalności netto

Zarząd Banku zamierza zaproponować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatrzymanie całości zysku netto Banku za rok 2008.

Grupa począwszy od 2006 roku, a zwłaszcza w samym 2008 roku, zdołała poprawić, swoją pozycję rynkową w wielu kategoriach produktów, szczególnie w obszarze bankowości detalicznej.

Kategoria produktu	2006	2007	2008
Depozyty klientów indywidualnych	4.0%	5.3%	7.1%
Depozyty przedsiębiorstw	3.7%	3.9%	3.8%
Depozyty ogółem	3.9%	4.6%	5.6%
Kredyt dla klientów indywidualnych	5.4%	6.6%	7.4%
W tym hipoteczne	9.8%	11.2%	11.5%
W tym kredyty w kartach	4.9%	5.5%	5.6%
Kredyty dla przedsiębiorstw	3.4%	3.2%	3.2%
Kredyty ogółem	4.3%	4.8%	5.4%

Bank zrealizował swój cel, zakładający otwarcie 80 oddziałów w 2008 roku, w tym 25 w samym IV kwartale 2008 roku, osiągając na koniec raportowanego okresu sieć liczącą w sumie 490 placówek.

Główne zdarzenia, które miały wpływ na działalność Grupy w IV kwartale 2008 roku to:

- znaczne zawirowania na rynkach finansowych;
- wysoka dewaluacja złotego przy silnych wahaniami kursów wymiany walut i stóp procentowych;
- negatywny wpływ opcji walutowych zawartych z klientami korporacyjnymi;
- wycofanie z dniem 1 grudnia 2008 roku kredytów hipotecznych w walutach obcych z oferty produktowej Banku;
- wyższy koszt finansowania w walutach obcych;
- zmiana polityki pieniężnej NBP: od podwyższania do obniżania stóp procentowych w końcu 2008 roku;
- dalsze spadki cen akcji na rynkach kapitałowych, szczególnie na rynkach wschodzących (w tym w Polsce).

a) Sytuacja makroekonomiczna w Polsce w IV kwartale 2008 roku.

W latach 2006, 2007 i w pierwszej połowie 2008 roku głównym czynnikiem sprzyjającym wzrostowi gospodarczemu był popyt krajowy, a w szczególności inwestycje, które rosły w dwucyfrowym tempie. Pierwsze symptomy pogorszenia koniunktury odnotowano w trzecim kwartale 2008 roku, kiedy w ślad za pogarszającymi się nastrojami przedsiębiorców dynamika inwestycji spadła do zaledwie 3,5% rok do roku. Prawdziwe spowolnienie nastąpiło jednak dopiero w IV kwartale 2008 roku, według naszych szacunków tempo wzrostu PKB wyniosło wówczas 2,9% rok do roku, co jest wynikiem ponad dwukrotnie gorszym niż na początku roku. Skutki kryzysu na globalnych rynkach finansowych dotyczyły w pierwszej kolejności przemysłu. Wskaźniki koniunktury w tej gałęzi gospodarki utrzymywały się w IV kwartale ubiegłego roku na rekordowo niskich poziomach. Dynamika inwestycji w IV kwartale pozostała na poziomie zbliżonym do poprzedniego kwartału, a jedynym filarem wzrostu gospodarczego była konsumpcja prywatna, która według naszych obliczeń zwiększyła się o 5,6% rok do roku.

W IV kwartale zaczęły być widoczne symptomy pogorszenia sytuacji na rynku pracy oraz w konsekwencji pogorszenie nastrojów konsumentów. Stopa bezrobocia rejestrowanego zwiększyła się w grudniu 2008 roku do 9,5% z 8,8% w październiku. Zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw spadło w IV kwartale o 0,8% a nominalna dynamika płac spadła we wrześniu do 5,4% z 10,9% rok do roku. Skutkiem spowolnienia gospodarczego i zmniejszenia się presji płacowej oraz spadających cen na rynku surowców i wolniejszego niż przed rokiem wzrostu cen żywności było osłabienie, pod koniec 2008 roku, napięć inflacyjnych. W grudniu 2008 roku inflacja konsumenta wyniosła 3,3% i po raz pierwszy od października 2007 roku znajdowała się w pożądanym paśmie odchyień od celu banku centralnego. W listopadzie, w obawie przed nadchodzącym spowolnieniem gospodarczym i w obliczu spadającej inflacji w Polsce, NBP rozpoczął cykl luzowania polityki pieniężnej. Stopa referencyjna powróciła do poziomu 5,0% pod koniec 2008 roku.

W IV kwartale 2008 roku sytuacja na rynku walutowym uległa istotnej zmianie w porównaniu z poprzednimi okresami. Rozwój kryzysu finansowego na globalnych rynkach przyczynił się do ucieczki inwestorów z rynków wschodzących, co spowodowało silną deprecjację lokalnych walut. Złoty osłabił się w trakcie zaledwie trzech miesięcy o 22,4% względem euro o 23% wobec dolara oraz o 29% wobec franka szwajcarskiego. Polska waluta podlegała najszybszej deprecjacji w tej dekadzie, podobnie jak pozostałe waluty w regionie: węgierski forint i czeska korona.

Skutkiem osłabienia złotego był silny wzrost wyrażonej w złotych wartości kredytów walutowych. W rezultacie utrzymana została bardzo wysoka dynamika kredytów dla gospodarstw domowych, które w grudniu zwiększyły się o 44,5% rok do roku (a jedynie o 33% przy założeniu stałego kursu złotego). Wartość kredytów złotych zwiększała się w ciągu całego roku w coraz wolniejszym tempie. Skutkiem zawirowań na światowych rynkach finansowych jesienią 2008 roku był jednorazowy, bardzo wyraźny wzrost gotówki w obiegu, która zwiększyła się o 8,1 mld zł w październiku i do końca roku

pozostała na zbliżonym poziomie. W tym samym okresie depozyty ogółem zmniejszyły się o 376 mln zł. Sytuacja ta uruchomiła nasiloną kampanię depozytową prowadzona przez zdecydowaną większość polskich banków, które podniosły oprocentowanie lokat. Skutkiem tych działań był wzrost depozytów ogółem o 33,5 mld w dwóch ostatnich miesiącach roku. Grudzień był pod względem przyrostu lokat najlepszym miesiącem w historii, depozyty wzrosły wówczas o 20,4 mld zł. Jednocześnie wolumen funduszy inwestycyjnych nadal obniżał się, głównie ze względu na kontynuację załamania wycen na giełdach akcji

b) Wyniki finansowe po IV kwartałach 2008 roku.

Przychody operacyjne (mln zł)	2008	2007	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek *	1 181,3	819,9	44,1%
Wynik z tytułu prowizji	472,0	543,2	-13,1%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe **	195,3	346,3	-43,6%
<i>W tym wpływ walutowych instrumentów pochodnych</i>	-152,1		
Przychody operacyjne	1 848,6	1 709,4	8,1%

(*) Dane pro-forma: wynik z tytułu odsetek obejmuje marżę na wszystkich instrumentach pochodnych. Od dnia 1 stycznia 2006 r. Bank stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń wobec kombinacji kredytów hipotecznych, denominowanych w walutach obcych, o zmiennym oprocentowaniu, zmiennoodsetkowych lokat złotych oraz powiązanych z nimi transakcji CCIRS. Marża na tych operacjach jest ujmowana w wyniku z pozycji odsetek od czasu wspomnianej zmiany. Jednakże, ponieważ zasady rachunkowości zabezpieczeń nie obejmują całości portfela, denominowanego w walutach obcych, Bank przedstawia dane w układzie pro-forma, w których całość marży na instrumentach pochodnych jest ujmowana w pozycji wyniku z odsetek, podczas gdy rachunkowo, część przedmiotowej marży (200 mln zł. w roku 2008 i odpowiednio 48 mln zł. w roku 2007) jest wykazywana w pozostałych dochodach pozaodsetkowych. Zdaniem Banku takie podejście pozwala na lepsze zrozumienie rzeczywistego kształtowania się tej pozycji z ekonomicznego punktu widzenia.
(**) zawiera „pozostałe przychody i koszty operacyjne” netto.

Wynik z tytułu odsetek (w ujęciu pro-forma) Grupy w 2008 r. osiągnął 1.181,3 mln zł i był o 44% wyższy, niż w roku 2007. Przychody odsetkowe konsekwentnie rosły z kwartału na kwartał. W IV kwartale wynik z tytułu odsetek wyniósł 335,9 mln zł, i był o 6,3% wyższy, niż w poprzednim kwartale. Ten korzystny wynik osiągnięto pomimo zauważalnej od początku października, silnej konkurencji w sektorze bankowym w zakresie depozytów, która przyniosła też obniżenie marż. Marża odsetkowa netto Grupy w IV kwartale 2008 roku wyniosła 3,4% czyli o 0.2 p.p. mniej, niż marża osiągnięta w III kwartale 2008 roku.

Wynik z tytułu prowizji wyniósł w 2008 roku 472,0 mln zł, co oznacza jego spadek o 13% w stosunku do roku poprzedniego. W ujęciu kwartalnym wynik z tytułu prowizji był na poziomie zbliżonym do obserwowanego w poprzedzających dwóch kwartałach (2% spadku w IV kwartale w stosunku do III kwartału). Bankowi udało się pokryć większość spadku prowizji ze sprzedaży własnych

i obcych funduszy inwestycyjnych wzrostem opłat z tytułu dystrybucji produktów ubezpieczeniowych, kart, kredytów i innych transakcji z klientami. W konsekwencji prowizje z tytułu kart i produktów ubezpieczeniowych zwiększyły swój udział z 10% (na obu produktach) do odpowiednio 16% i 20%, podczas gdy udział funduszy inwestycyjnych w przychodach z prowizji ogółem spadł z 39% w 2007 roku do 22% w roku 2008.

Pozostałe dochody pozaodsetkowe wyniosły 195,3 mln zł, co oznacza ich spadek o 43,6% w stosunku do roku 2007. Jest to efekt negatywnego wpływu korekty wyceny opcji walutowych, zawartych z klientami, którą dokonano po znacznej deprecjacji złotego w IV kwartale 2008 roku oraz oszacowania ryzyka kredytowego związanego z niektórymi transakcjami z klientami. Wpływ netto przed opodatkowaniem z tytułu tej korekty wartości walutowych instrumentów pochodnych z klientami był negatywny (152,1 mln zł), i znalazł odzwierciedlenie w wyniku z pozycji wymiany oraz wyniku z operacji finansowych. Ponadto w ramach tej pozycji znalazł się przychód z tytułu dywidendy w wysokości 24,8 mln zł, otrzymany od VISA International.

Przychody operacyjne ogółem Grupy w roku 2008 wyniosły 1.849 mln zł, co oznacza ich wzrost o 8% w stosunku do roku poprzedniego.

Koszty operacyjne (mln zł)	2008	2007	Zmiana
Koszty osobowe	609,0	538,8	13,0%
Pozostałe koszty administracyjne	510,2	431,1	18,3%
Amortyzacja i utrata wartości środków trwałych	72,6	88,4	-18%
Koszty operacyjne ogółem	1 191,7	1 058,3	12,6%

Koszty ogółem w roku 2008 wyniosły 1.191,7 mln zł, a tempo ich wzrostu spadło do 12,6% rok do roku (z 23,3% w roku 2007). Koszty wzrosły o 4,2% w IV kwartale 2008 r. w stosunku do III kwartału tego roku ze względu na rozbudowę sieci oddziałów oraz typową sezonowość.

Koszty osobowe wzrosły o 13% w ciągu roku, spadły jednak o 3,5% w ciągu IV kwartału 2008 roku. W trakcie IV kwartału liczba pracowników Grupy obniżyła się o 38 osób i na koniec grudnia wyniosła 7.049 osób (o 982 więcej, niż na dzień 31 grudnia 2007 roku).

Pozostałe koszty administracyjne wzrosły o 18,3% w ciągu 2008 roku i o 11,6% w samym IV kwartale 2008 roku. Powodem ich wzrostu była rozbudowa sieci oddziałów, wyższe koszty marketingu związane z kampaniami w IV kwartale (zwłaszcza związanych z depozytami) oraz sezonowy wzrost tych kosztów w ostatnim kwartale roku.

Amortyzacja (wraz z odpisami na spadek wartości aktywów niefinansowych) spadła o 18% w stosunku do roku 2007, w którym to wystąpił koszt nadzwyczajny w wysokości 20,9 mln zł, związany z przeprowadzką do nowej centrali zakończoną w lutym 2008 roku.

Relacja kosztów do dochodów wyniosła 64,5% i była wyższa, niż w roku 2007 (61,9%).

Odpisy z tytułu utraty wartości netto zawiązane przez Grupę w ciągu 2008 roku wyniosły 135,1 mln zł, co oznacza ich wzrost o 103,2% w porównaniu z w rokiem 2007. Wzrost odpisów wynikał częściowo ze znacznego wzrostu portfela kredytów (53%), ale również z większej utraty wartości portfela korporacyjnego, spowodowanej pogorszeniem sytuacji ekonomicznej niektórych podmiotów. W ujęciu względnym, odpisy zawiązane w 2008 roku stanowiły 52 punkty bazowe średniego portfela kredytów, w porównaniu z 35 p.b. za rok 2007 i mieściły się w pierwotnie prognozowanym przedziale.

Zysk przed opodatkowaniem Grupy Banku Millennium za rok 2008 wyniósł 521,7 mln zł (spadek o 10.7% mln zł rok do roku), a zysk netto 413,4 mln zł (spadek o 10.4% mln zł rok do roku). Po wyłączeniu negatywnego efektu walutowych instrumentów pochodnych oraz nadzwyczajnej dywidendy z VISA, zysk netto Grupy za rok 2008 (516.4 mln zł) byłby o 12% wyższy niż zysk netto osiągnięty w roku 2007 (461,6 mln zł).

Rentowność kapitałów własnych (ROE) wyniosła 15,7%.

Wyniki biznesowe w 2008 roku.

Aktywa ogółem Grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosły 47.115 mln zł, co oznacza ich wzrost o 54% w porównaniu ze stanem na koniec 2007 roku. Głównym czynnikiem tego wzrostu był spadek wartości złotego, który spowodował wzrost wartości portfela kredytów w walutach obcych wyrażonej w złotych.

Główne wolumeny biznesowe (mln zł)	31.12.2008	31.12.2007	Zmiana
Aktywa ogółem	47 115	30 530	54.3%
Środki klientów ogółem	34 229	28 016	22.2%
- w tym depozyty i obligacje detaliczne	31 826	21 801	46.0%
- w tym produkty inwestycyjne *	2 404	6 215	-61.3%
Kredyty udzielone klientom ogółem	33 748	22 027	53.2%
- w tym kredyty hipoteczne	22 162	13 093	69.3%
- w tym Leasing	3 643	2 687	35.6%

(*)produkty te zawierają fundusze inwestycyjne, aktywa powierzone w zarządzanie oraz produkty oszczędnościowe podmiotów zewnętrznych, sprzedane klientom Banku

Depozyty ogółem Grupy (w tym obligacje sprzedane klientom indywidualnym), wzrosły o 46% rok do roku, w tym depozyty osób fizycznych wzrosły o 73%. Ten bardzo dobry wynik osiągnięto dzięki kampaniom promującym różnego rodzaju lokaty terminowe oraz produkty oszczędnościowe, wspieranym przez rozbudowywaną sieć dystrybucji (80 nowych lub przebudowanych oddziałów w ciągu ostatnich 12 miesięcy). W ostatnim kwartale 2008 roku, charakteryzującym się bardzo silną konkurencją w zakresie depozytów, całkowita wartość depozytów detalicznych wzrosła o 12%, co pozwoliło Grupie po raz pierwszy w jej historii na przekroczenie poziomu 7% udziału w rynku depozytów gospodarstw domowych. Depozyty przedsiębiorstw wzrosły o 6% rok do roku, ale spadły o 2% w IV kwartale 2008 roku.

Środki klientów ogółem Grupy, które obejmują także obligacje sprzedane klientom detalicznym oraz fundusze inwestycyjne, wyniosły 34.229 mln zł, czyli o 22% więcej, niż w ostatnich 12 miesiącach. Wynik ten osiągnięto dzięki wspomnianemu już wysokiemu wzrostowi depozytów, który zniwelował duży spadek środków zarządzanych w funduszach inwestycyjnych. Ciągłe spadki cen akcji na rynku kapitałowym wywołały kolejne znaczne zmniejszenie wartości funduszy inwestycyjnych w IV kwartale 2008 roku. W konsekwencji wolumen pozostałych **produktów inwestycyjnych** w posiadaniu klientów Banku (głównie własnych oraz obcych funduszy inwestycyjnych) spadł o 61% w stosunku do końca roku 2007.

Wartość **Kredytów** ogółem w Grupie wyniosła 33.748 mln zł, co oznacza wzrost o 53% w skali roku, będący po części wynikiem zmiany wartości kredytów walutowych w następstwie znacznego osłabienia polskiej waluty. Bez uwzględnienia efektu zmian kursów walutowych, portfel kredytowy przyrósł o około 30% w skali roku (i o 4% w ujęciu kwartalnym).

Kredyty hipoteczne, główna pozycja w portfelu kredytowym Banku, wzrosły o 69% do poziomu 22.162 mln zł. Efekt zmian kursów walut w znacznym stopniu przyczynił się do tej wysokiej, rocznej stopy wzrostu portfela hipotecznego. Wartość Kredytów hipotecznych udzielonych w IV kwartale 2008 roku wyniosła 949 mln zł, czyli o 53% mniej w porównaniu z poziomem z III kwartału tego samego roku. Jest to po części konsekwencją decyzji Banku podjętej w IV kwartale 2008 roku o zaprzestaniu udzielania kredytów w walutach obcych w obliczu znacznych zmian warunków rynkowych charakteryzujących się zaostrzeniem zasad kredytowania w walutach obcych. Udział zawartych nowych umów dotyczących kredytów złotych w całości nowych kredytów udzielonych w grudniu 2008 roku wyniósł 65%.

Liczba **kart kredytowych** nadal rosła i osiągnęła 561 tys., dając Bankowi niemal 6% udziału w rynku. Portfel **pożyczek gotówkowych** bardzo korzystnie wzrósł o 54% rok do roku, osiągając wartość 1,621 mln zł.

Kredyty dla przedsiębiorstw wzrosły o 28% w ciągu 12 miesięcy 2008 roku. Bank koncentruje się na segmencie MŚP, a oferta dla tego segmentu wsparta była dużą kampanią promocyjną (miesięcznik „Forbes” przyznał Bankowi tytuł „Najlepszego Banku dla Małych i Średnich Przedsiębiorstw” trzeci raz

z rządu). Bank utrzymuje portfel kredytów korporacyjnych, dobrze zróżnicowany branżowo: udział żadnej z branż w tym portfelu ogółem, nie przekracza 17%. Działalność **leasingowa** zwolniła w 2008 roku (nowa produkcja spadła o 4% w stosunku do roku 2007), głównie w zakresie segmentu środków transportu.

c) Jakość kredytów, wypłacalność i płynność

Grupa utrzymuje wysoką **jakość portfela kredytowego**. Relacja kredytów z utratą wartości do kredytów ogółem pozostaje na tym samym poziomie, co na koniec roku 2007 (3,4%). Oznacza to, że kredyty z utratą wartości rosły w tym samym tempie co cały portfel kredytowy. Kredyty z utratą wartości ogółem obejmują 64 mln zł netto należności powiązanych z opcjami walutowymi ustalonych w wyniku szczegółowej analizy wszystkich otwartych i zamkniętych zaangażowań. Na podstawie przeprowadzonej oceny ryzyka kredytowego Bank dokonał korekty wyceny przedmiotowych transakcji w pozycji wynik z instrumentów finansowych.

Była to jedna z przyczyn spadku wskaźnika pokrycia odpisami w ciągu roku (do 64%). Kolejnym powodem był wzrost udziału w portfelu należności zagrożonych leasingu, który zawsze posiada niższy wskaźnik pokrycia (ze względu na wyższy poziom zabezpieczeń) Na koniec należy dodać wpływ spisania 30 mln zł należności w pełni pokrytych odpisami w trakcie 2008 roku oraz efektywne odzyskiwanie należności o wysokim stopniu pokrycia rezerwami.

Dominujący portfel kredytów detalicznych utrzymuje bardzo niski udział kredytów zagrożonych utratą wartości na poziomie poniżej 1.0%, w tym kredytów hipotecznych na poziomie 0.3%. Średni wskaźnik LTV dla kredytów hipotecznych, skorygowany o rzeczywiste ceny nieruchomości z końca 2008 roku, ukształtował się na poziomie 70%. Wskaźnik kredytów zagrożonych dla przedsiębiorstw pozostaje na wyższym poziomie (9.7%), co oznacza ostatnio jego pogorszenie w ostatnim okresie wraz z pogorszeniem sytuacji makroekonomicznej.

Wskaźniki jakości kredytów i wypłacalności	31.12.2008	31.12.2007
Kredyty z utratą wartości ogółem (mln zł)	1 163	766
<i>W tym należności zagrożone związane z opcjami walutowymi</i>	64	
Kredyty z utratą wartości do Kredytów ogółem	3,4%	3,4%
Odpisy ogółem do Kredytów z utratą wartości (wsk. pokrycia)	64%	79%
Fundusze własne (dla współczynnika wypłacalności)	3 373	2 872
Współczynnik wypłacalności	9,7%	13,7%
Współczynnik wypłacalności (zawierający zysk netto całego roku)	10,2%	
Kredyty/depozyty *	102,6%	95,1%

() w tym zobowiązania (obligacje) z tytułu sekurytyzacji leasingu, obligacje dla klientów indywidualnych oraz transakcje z przyrzeczeniem odkupu z klientami*

Współczynnik wypłacalności Banku w ujęciu skonsolidowanym obniżył się do 9,7% na koniec roku w wyniku wzrostu aktywów ważonych ryzykiem spowodowanego przez deprecjację złotego.

Zarząd zamierza przedstawić na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy propozycje zatrzymania 100% zysku netto za rok 2008, co zapewni osiągnięcie współczynnika wypłacalności na poziomie 10.2%. Fundusze własne wykorzystane do obliczenia współczynnika wypłacalności wzrosły o 17.4% w ciągu roku, do poziomu 3.373 mln zł. Obejmują one zatrzymany zysk netto za pierwsze półrocze.

Płynność Banku, mierzona wskaźnikiem kredyty/depozyty (zgodnie z definicją z tabeli powyżej) pozostaje na bezpiecznym poziomie 102.6%, pomimo obserwowanego w IV kwartale 2008 roku silnego wpływu dewaluacji złotego na portfel kredytów w walutach obcych. Ze względu na ten efekt w ciągu omawianego kwartału, w ujęciu księgowym kredyty rosły znacznie szybciej niż depozyty (odpowiednio 22% w stosunku do 7%, ale jedynie 4% bez efektu kursowego), podczas gdy w poprzednich czterech kwartałach depozyty przyrastały szybciej od kredytów. Korzystna pozycja Banku w zakresie płynności, pozwoliła na uniezależnienie się od rynku pieniężnego oraz zwiększenie portfela płynnych, dłużnych papierów wartościowych z 4,2 mld zł do 6,4 mld zł (z czego znaczna większość, to papiery skarbowe i banku centralnego). W 2008 roku Bank nie korzystał z możliwości zawierania transakcji swapów walutowych, zapewnionej przez NBP.

d) Rating i główne wskaźniki cen akcji

W IV kwartale 2008 roku agencja ratingowa Moody's zmieniła prognozę ratingu Banku z „pozytywnej” na „stabilną”, tłumacząc to „pogorszeniem warunków działania”. W ciągu 2008 roku nie było innych zmian związanych z ratingiem. Dnia 9 lutego 2009 roku agencja Fitch potwierdziła wszystkie ratingi nadane uprzednio Bankowi, utrzymując prognozę stabilną. Tym samym aktualne ratingi dla Banku są następujące:

Rodzaj ratingu	FITCH	MOODY'S
Długoterminowy rating depozytowy/IDR	A	A3
Krótkoterminowy rating depozytowy	F-1	Prime-2
Rating siły finansowej	C/D	D (prognoza stabilna)
Rating wsparcia	1	n.d.

Główne wskaźniki rynkowe i cen akcji Banku przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rynkowe	31.12.2008	31.12.2007
Akcje w obrocie	849 181 744	849 181 744
Kurs akcji (zł)	2.88	11.63
Kapitalizacja rynkowa (mln zł)	2 446	9 876
Wartość księgową na akcję (zł)	3.31	2.97
Zysk na akcji (zł) – w skali roku	0.49	0.54

III. NOWA STRATEGIA – MILLENNIUM 2010

Biorąc pod uwagę aktualną sytuację na rynkach finansowych oraz prognozy na najbliższą przyszłość Bank zrewidował założenia swojej strategii średnioterminowej. Punktem wyjścia dla niej jest silna pozycja osiągnięta przez Bank na rynku detalicznym: 1,1 mln aktywnych klientów detalicznych, co dało bankowi 7,1% udział w tym rynku depozytów i piąte miejsce w rankingu największych banków depozytowych dla klientów indywidualnych oraz 7,4% udział w rynku kredytów dla osób fizycznych (kredyty hipoteczne, karty kredytowe i kredyty gotówkowe).

Założenia dla zaktualizowanej strategii „Millennium 2010” oparte będą na następujących priorytetach:

1. Umocnienie bankowości detalicznej w oparciu o oddziały własne Banku

Bank skoncentruje się na wykorzystaniu potencjału własnej sieci oddziałów detalicznych liczącej 490 placówek na koniec 2008 roku. W roku 2009 sieć Banku wzrośnie do 500 placówek (i na tym etapie zakończony zostanie projekt rozbudowy sieci), a oddziały kontynuować będą pozyskiwanie nowych klientów dzięki wysokiej świadomości marki Millennium i jakości oferowanych usług. Obok aktywnej sprzedaży rachunków bieżących, depozytów terminowych, oraz szerokiej oferty kredytów detalicznych, które to działania przyczynią się do poprawy wskaźnika sprzedaży krzyżowej (*cross selling*), Bank zamierza również osiągnąć pozycje banku pierwszego wyboru dla klientów depozytowych. Zoptymalizowana zostanie też oferta dla indywidualnych klientów zamożnych i mikro-przedsiębiorstw.

2. Koncentracja na klientach segmentu MSP w obszarze bankowości przedsiębiorstw

W zakresie bankowości przedsiębiorstw Bank, w oparciu o ogólnopolską sieć oddziałów i wyspecjalizowanych doradców, skoncentruje się na współpracy z firmami segmentu MSP.

Bank zaoferuje w pierwszej kolejności firmom z tego segmentu zróżnicowane formy finansowania biznesu, inne niż hipoteczne kredyty zabezpieczone aktywami (np. leasing, faktoring) i proste produkty skarbowe.

3. Osiągnięcie wyższej efektywności i oszczędne zarządzanie kosztami

Bank będzie prowadził politykę oszczędności kosztowych w latach 2009 i 2010. Niezbędna redukcja dotyczyć będzie kosztów administracyjnych, wydatków na komunikację i IT, marketingu, renegocjacji umów wynajmu i utrzymania budynków.

Planowane jest też uproszczenie struktury organizacyjnej Banku poprzez łączenie struktur, zmniejszenie liczby komórek organizacyjnych i konsolidacje funkcji back-office. Zmniejszone zostaną koszty osobowe między innymi poprzez nowe zasady premiowania. W efekcie prostsza i tańsza struktura organizacyjna zostanie dostosowana do nowych warunków rynkowych.

Bank zamierza osiągnąć łączny roczny efekt redukcji kosztów działania o 200 mln zł do 2010 roku.

4. Wdrożenie bardziej konserwatywnych zasad zarządzania ryzykiem

Bank będzie stosował ostrożniejsze zasady zarządzania kapitałem i płynnością oraz relację wzrostu kredytów do wzrostu depozytów. Wprowadzi też bardziej konserwatywne zasady oceny ryzyka kredytowego, ograniczy duże ekspozycje i poprawi poziom zabezpieczeń. Niezbędnym krokiem będzie dostosowanie marż do poziomu ryzyka i kosztów pozyskiwania pieniądza oraz ścisła kontrola wszystkich ryzyk rynkowych.

IV. SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA)

AKTYWA

<i>w tysiącach zł</i>	31.12.2008	31.12.2007
I. Kasa, środki w banku centralnym	1 802 594	1 257 128
II. Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	1 580 027	1 053 052
III. Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	6 279 933	3 134 582
IV. Instrumenty pochodne zabezpieczające	9 977	218 321
V. Kredyty i pożyczki udzielone klientom	33 748 166	22 027 152
VI. Inwestycyjne aktywa finansowe	2 913 997	1 894 569
- dostępne do sprzedaży	2 913 997	1 894 569
- utrzymywane do terminu zapadalności	0	0
VII. Inwestycje w jednostki podporządkowane	5 395	5 100
VIII. Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (kredyty i pożyczki)	61 282	28 807
IX. Rzeczowe aktywa trwałe	385 011	337 306
X. Wartości niematerialne	21 837	18 162
XI. Aktywa trwałe do zbycia	1 111	1 571
XII. Należność od Urzędu Skarbowego z tytułu podatku bieżącego	41 816	86 427
XIII. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	58 147	73 609
XIV. Pozostałe aktywa	205 629	394 320
Aktywa razem	47 114 922	30 530 106

ZOBOWIĄZANIA

<i>w tysiącach zł</i>	31.12.2008	31.12.2007
I. Zobowiązania wobec banków	3 060 550	2 568 688
II. Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	4 399 498	566 821
III. Instrumenty pochodne zabezpieczające	1 179 649	20 220
IV. Zobowiązania wobec klientów	31 702 279	21 800 662
V. Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	1 502 062	725 976
VI. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	927 373	851 474
VII. Rezerwy	33 881	34 660
VIII. Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	0	0
IX. Bieżące zobowiązania podatkowe	514	1 050
X. Pozostałe zobowiązania	532 813	614 588
XI. Zobowiązania podporządkowane	961 420	826 035
Zobowiązania razem	44 300 039	28 010 174

KAPITAŁ WŁASNY*w tysiącach zł*

I. Kapitał zakładowy	849 182	849 182
II. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	471 709	471 709
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	40 241	-2 742
IV. Zyski zatrzymane	1 453 751	1 201 783
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 814 883	2 519 932
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	0	0
Kapitał własny razem	2 814 883	2 519 932
<hr/>		
Zobowiązania i kapitał własny razem	47 114 922	30 530 106
<hr/>		
Współczynnik wypłacalności	9,73%	13,75%
<hr/>		
Wartość księgową	2 814 883	2 519 932
Liczba akcji	849 181 744	849 181 744
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	3,31	2,97

POZYCJE POZABILANSOWE*w tysiącach zł*

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	8 961 660	8 032 120
1. Zobowiązania udzielone:	8 245 876	7 331 787
a) finansowe	6 579 635	5 547 751
b) gwarancyjne	1 666 241	1 784 036
2. Zobowiązania otrzymane:	715 784	700 333
a) finansowe	23 532	15 936
b) gwarancyjne	692 252	684 397

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2008 - 31.12.2008	1.10.2008 - 31.12.2008	1.01.2007 - 31.12.2007	1.10.2007 - 31.12.2007
I. Przychody z tytułu odsetek	2 490 922	747 956	1 611 082	469 141
II. Koszty z tytułu odsetek	-1 510 068	-479 253	-839 390	-246 874
III. Wynik z tytułu odsetek	980 854	268 703	771 692	222 267
IV. Przychody z tytułu prowizji	568 895	135 936	626 869	168 091
V. Koszty z tytułu opłat i prowizji	-96 907	-25 727	-83 662	-23 025
VI. Wynik z tytułu prowizji	471 988	110 209	543 207	145 066
VII. Przychody z tytułu dywidend	26 244	24 804	1 614	5
VIII. Wynik z inwestycyjnych aktywów finansowych	2 988	682	5 770	541
IX. Wynik z instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	146 825	7 539	85 417	24 693
X. Wynik z pozycji wymiany	198 586	-4 164	240 519	56 703
XI. Pozostałe przychody operacyjne	39 166	9 032	92 852	19 142
XII. Przychody operacyjne	1 866 651	416 805	1 741 071	468 417
XIII. Koszty działania	-1 119 171	-292 744	-969 897	-269 726
XIV. Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-135 138	-52 030	-66 506	-708
XV. Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	-2 128	-1 587	-1 286	-1 412
XVI. Amortyzacja	-70 427	-20 270	-87 124	-38 017
XVII. Pozostałe koszty operacyjne	-18 051	-3 356	-31 703	-4 756
XVIII. Koszty operacyjne	-1 344 915	-369 987	-1 156 516	-314 619
XIX. Wynik na działalności operacyjnej	521 736	46 818	584 555	153 798
XX. Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
XXI. Wynik finansowy przed opodatkowaniem	521 736	46 818	584 555	153 798
XXII. Podatek dochodowy	-108 327	-11 255	-122 960	-31 726
XXIII. Wynik finansowy po opodatkowaniu	413 409	35 563	461 595	122 072
W tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	413 409	35 563	461 595	122 072
Akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	849 181 744	849 181 744	849 181 744	849 181 744
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,49	0,04	0,54	0,14

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Razem skonsolidowany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych desygnowanych jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane
Kapitał własny na początek okresu 01.01.2008	2 519 932	849 182	471 709	-1 949	-793	1 201 783
- zakup/sprzedaż i wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	12 351	0	0	12 351	0	0
- efekt wyceny instrumentów pochodnych desygnowanych jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	30 632	0	0	0	30 632	0
- zysk bieżącego okresu po opodatkowaniu	413 409	0	0	0	0	413 409
- wypłata dywidendy	-161 345	0	0	0	0	-161 345
- podział zysku – zwiększenie ZFSS	-96	0	0	0	0	-96
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 31.12.2008	2 814 883	849 182	471 709	10 402	29 839	1 453 751

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Razem skonsolidowany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych desygnowanych jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane
Kapitał własny na początek okresu 01.01.2007	2 215 321	849 182	471 709	9 282	599	884 549
- zakup/sprzedaż i wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-11 231	0	0	-11 231	0	0
- efekt wyceny instrumentów pochodnych desygnowanych jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	-1 392	0	0	0	-1 392	0
- zysk bieżącego okresu po opodatkowaniu	461 595	0	0	0	0	461 595
- wypłata dywidendy	-144 361	0	0	0	0	-144 361
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 31.12.2007	2 519 932	849 182	471 709	-1 949	-793	1 201 783

A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	01.01.2008 – 31.12.2008	01.01.2007 – 31.12.2007
I. Zysk (strata) po opodatkowaniu	413 409	461 595
II. Korekty razem:	287 573	-2 216 477
1. Zysk/strata udziałowców (akcjonariuszy) mniejszościowych	0	0
2. Zysk/ strata z akcji (udziałów) w podmiotach podporządkowanych	0	0
3. Amortyzacja	70 427	87 124
4. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	710 271	-165 772
5. Przychody z tytułu dywidend	-26 244	-1 614
6. Rezerwy	-779	4 473
7. Wynik na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej	-12 546	-53 951
8. Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	-2 900 767	565 340
9. Zmiana stanu lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	-992 875	300 488
10. Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-11 707 973	-7 101 692
11. Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (kredyty i pożyczki)	-32 475	-13 298
12. Zmiana stanu zobowiązań wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	4 992 106	273 826
13. Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	-670 308	-1 132 131
14. Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	9 901 617	5 731 361
15. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	776 086	-702 158
16. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-10 870	134 356
17. Zmiana stanu rozrachunków z tytułu podatku dochodowego	111 055	45 818
18. Podatek dochodowy zapłacony	-61 600	-86 029
19. Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	85 053	-121 297
20. Pozostałe pozycje	57 395	18 679
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	700 982	-1 754 882

B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	01.01.2008 – 31.12.2008	01.01.2007 – 31.12.2007
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	45 064	1 046 339
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	18 820	77 358
2. Zbycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	216
3. Zbycie aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
4. Zbycie inwestycyjnych aktywów finansowych	0	967 151
5. Pozostałe wpływy inwestycyjne	26 244	1 614
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	-434 753	-94 564
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	-109 533	-94 564
2. Nabycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0
3. Nabycie aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
4. Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych	-325 220	0
5. Pozostałe wydatki inwestycyjne	0	0
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-389 689	951 775

C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach zł</i>	01.01.2008 – 31.12.2008	01.01.2007 – 31.12.2007
I. Wpływy z działalności finansowej	674 332	1 535 968
1. Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	587 563	275 400
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	86 769	717 118
3. Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	543 450
4. Wpływy z emisji akcji własnych oraz dopłat do kapitału	0	0
5. Pozostałe wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	-218 623	-202 925
1. Spłata kredytów długoterminowych	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	-5 705
3. Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
4. Wydatki z tytułu kosztów emisji	0	0
5. Umorzenie akcji	0	0
6. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	-161 345	-144 361
7. Pozostałe wydatki finansowe	-57 278	-52 859
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	455 709	1 333 043
D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A III+B III+C III)	767 002	529 936
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	2 172 683	1 642 747
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO (D+E)	2 939 685	2 172 683

DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO DANYCH FINANSOWYCH

INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W chwili obecnej zarówno Bank jak i Grupa klasyfikuje jako instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wyłącznie instrumenty przeznaczone do obrotu, nie korzystając z możliwości wyznaczenia do tej kategorii instrumentów przy początkowym ujęciu.

REKLASYFIKACJA REZERW NA ROSZCZENIA SPORNE

W roku 2008 Grupa, zmieniła sposób prezentacji rezerw na roszczenia sporne w bilansie. Niniejsze rezerwy, przedstawiane uprzednio jako składowa „innych pasywów” są aktualnie ujmowane w pozycji „rezerwy”. Korekta danych porównywalnych (na dzień 31 grudnia 2007 r.) wyniosła 22.309 tys. zł.

PRZEKwalifikowanie PAPIERÓW DŁUŻNYCH

Mając na uwadze zmianę intencji utrzymywania znajdujących się w portfelu Banku siedmioletnich obligacji skarbowych o oprocentowaniu zmiennym i symbolu WZ0911, Bank dokonał w IV kwartale roku 2008 reklasyfikacji tych papierów z portfela „przeznaczone do obrotu” do portfela „dostępne do sprzedaży”. Dokonanie niniejszej zmiany klasyfikacji możliwe było w oparciu o nowelizację MSR 39 i MSSF 7, wdrożoną w życie Rozporządzeniem Komisji Wspólnoty Europejskiej nr 1004/2008 z dnia 15 października 2008 r. Zgodnie z przywołanym standardem przekwalifikowanie zostało dokonane według wartości godziwej w dniu przeniesienia, zaś straty z wyceny do wartości godziwej rozpoznane do tego momentu nie były odwracane. Wypełnienie wymogów informacyjnych w stosunku do powyższej transakcji, wynikających z zapisów MSSF 7 stanowi poniższa tabela:

Nazwa papieru	WZ0911
Wartość nominalna w dniu reklasyfikacji	120.000.000 zł.
Wartość bilansowa w dniu reklasyfikacji	119.132.400 zł.
Stopa procentowa w dniu reklasyfikacji	6,64%
Straty z tytułu wyceny rozpoznane w Rachunku Zysków i Strat w roku 2007 (dane porównywalne)	-4,1 tys. zł. (brutto)
Straty z tytułu wyceny rozpoznane w Rachunku Zysków i Strat w roku 2008 (do momentu reklasyfikacji)	-1.253,8 tys. zł. (brutto)
Wartość wyceny rozpoznana bezpośrednio w kapitałach na datę sprawozdawczą (31.12.2008 r.)	-3.096,9 tys. zł. (brutto)
Straty z tytułu wyceny, które byłyby dodatkowo rozpoznane w Rachunku Zysków i Strat w roku 2008 gdyby nie nastąpiło przekwalifikowanie (wyliczone od momentu reklasyfikacji)	-3.096,9 tys. zł. (brutto)

KURSY PRZYJĘTE DO PRZELICZENIA DANYCH FINANSOWYCH NA EURO

Dla wyliczenia wielkości w EURO zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych 4,1724 PLN/EURO kurs z dnia 31 grudnia 2008 roku (dla danych porównywalnych: 3,5820 PLN/EURO),
- dla pozycji rachunku zysków i strat za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2008 r. – 3,5321 PLN/EURO, kurs wyliczony jako średnia z kursów na koniec miesiący objętych sprawozdaniem (dla danych porównywalnych 3,7768 PLN/EURO).

V. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (BANK)

AKTYWA

<i>w tysiącach zł</i>	31.12.2008	31.12.2007
I. Kasa, środki w banku centralnym	1 802 402	1 255 055
II. Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	1 580 026	1 053 052
III. Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	6 292 722	3 127 988
IV. Instrumenty pochodne zabezpieczające	9 977	218 321
V. Kredyty i pożyczki udzielone klientom	32 624 259	20 881 303
VI. Inwestycyjne aktywa finansowe	2 913 379	1 893 949
- dostępne do sprzedaży	2 913 379	1 893 949
- utrzymywane do terminu zapadalności	0	0
VII. Inwestycje w jednostki podporządkowane	232 357	191 343
VIII. Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (kredyty i pożyczki)	61 282	28 807
IX. Rzeczowe aktywa trwałe	225 603	247 382
X. Wartości niematerialne	18 002	16 646
XI. Aktywa trwałe do zbycia	0	0
XII. Należność od Urzędu Skarbowego z tytułu podatku bieżącego	38 760	81 132
XIII. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21 927	25 843
XIV. Pozostałe aktywa	186 436	221 190
Aktywa razem	46 007 132	29 242 011

ZOBOWIĄZANIA

<i>w tysiącach zł</i>	31.12.2008	31.12.2007
I. Zobowiązania wobec banków	3 060 550	2 568 688
II. Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	4 402 227	569 729
III. Instrumenty pochodne zabezpieczające	1 179 649	20 220
IV. Zobowiązania wobec klientów	31 877 870	22 021 633
V. Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	1 506 353	729 993
VI. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	123 486	0
VII. Rezerwy	32 552	33 232
VIII. Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	0	0
X. Pozostałe zobowiązania	400 473	388 495
XI. Zobowiązania podporządkowane	961 420	826 035
Zobowiązania razem	43 544 580	27 158 025

KAPITAŁ WŁASNY

<i>w tysiącach zł</i>	31.12.2008	31.12.2007
I. Kapitał zakładowy	849 182	849 182
II. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	472 343	472 343
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	40 241	-2 742
IV. Zyski zatrzymane	1 100 786	765 203
Kapitał własny razem	2 462 552	2 083 986
Zobowiązania i kapitał własny razem	46 007 132	29 242 011

Współczynnik wypłacalności	8,58%	12,09%
Wartość księgowa	2 462 552	2 083 986
Liczba akcji	849 181 744	849 181 744
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,90	2,45

POZYCJE POZABILANSOWE

<i>w tysiącach zł</i>	31.12.2008	31.12.2007
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	9 203 270	8 284 026
1. Zobowiązania udzielone:	8 486 330	7 582 956
a) finansowe	6 765 024	5 626 654
b) gwarancyjne	1 721 306	1 956 302
2. Zobowiązania otrzymane:	716 940	701 070
a) finansowe	23 532	15 936
b) gwarancyjne	693 408	685 134

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2008 - 31.12.2008	1.10.2008 - 31.12.2008	1.01.2007 - 31.12.2007	1.10.2007 - 31.12.2007
I. Przychody z tytułu odsetek	2 310 612	701 981	1 500 467	434 933
II. Koszty z tytułu odsetek	-1 464 782	-468 083	-845 417	-247 047
III. Wynik z tytułu odsetek	845 830	233 898	655 050	187 886
IV. Przychody z tytułu prowizji	510 475	122 504	502 946	148 725
V. Koszty z tytułu opłat i prowizji	-87 876	-23 524	-72 862	-19 935
VI. Wynik z tytułu prowizji	422 599	98 980	430 084	128 790
VII. Przychody z tytułu dywidend	181 903	99 805	112 638	0
VIII. Wynik z inwestycyjnych aktywów finansowych	2 988	682	5 770	541
IX. Wynik z instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	152 919	11 904	84 338	24 760
X. Wynik z pozycji wymiany	198 755	-1 294	241 373	58 891
XI. Pozostałe przychody operacyjne	25 874	6 032	39 980	15 443
XII. Przychody operacyjne	1 830 868	450 007	1 569 233	416 311
XIII. Koszty działania	-1 062 724	-278 575	-900 205	-249 842
XIV. Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-111 701	-42 153	-77 392	-13 623
XV. Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	-2 290	-1 509	-1 670	-1 181
XVI. Amortyzacja	-52 081	-14 638	-77 974	-34 610
XVII. Pozostałe koszty operacyjne	-14 612	-5 608	-15 064	-2 510
XVIII. Koszty operacyjne	-1 243 408	-342 483	-1 072 305	-301 766
XIX. Wynik na działalności operacyjnej	587 460	107 524	496 928	114 545
XX. Wynik finansowy przed opodatkowaniem	587 460	107 524	496 928	114 545
XXI. Podatek dochodowy	-90 532	-8 910	-85 006	-24 332
XXII. Wynik finansowy po opodatkowaniu	496 928	98 614	411 922	90 213
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	849 181 744	849 181 744	849 181 744	849 181 744
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,59	0,12	0,49	0,11

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych desygnowanych jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane
Kapitał własny na początek okresu (B/O) 01.01.2008	2 083 986	849 182	472 343	-1 949	-793	765 203
- zakup/sprzedaż i wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	12 351	0	0	12 351	0	0
- efekt wyceny instrumentów pochodnych desygnowanych jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	30 632	0	0	0	30 632	0
- wynik finansowy bieżącego okresu po opodatkowaniu	496 928	0	0	0	0	496 928
- dywidenda	-161 345	0	0	0	0	-161 345
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 31.12.2008	2 462 552	849 182	472 343	10 402	29 839	1 100 786

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych desygnowanych jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane
Kapitał własny na początek okresu (B/O) 01.01.2007	1 829 048	849 182	472 343	9 282	599	497 642
- zakup/sprzedaż i wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-11 231	0	0	-11 231	0	0
- efekt wyceny instrumentów pochodnych desygnowanych jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	-1 392	0	0	0	-1 392	0
- wynik finansowy bieżącego okresu po opodatkowaniu	411 922	0	0	0	0	411 922
- dywidenda	-144 361	0	0	0	0	-144 361
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 31.12.2007	2 083 986	849 182	472 343	-1 949	-793	765 203

A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2008 - 31.12.2008	1.01.2007 - 31.12.2007
I. Zysk (strata) po opodatkowaniu	496 928	411 922
II. Korekty razem:	89 528	-1 540 501
1. Zysk/ strata z akcji (udziałów) w podmiotach podporządkowanych	0	0
2. Amortyzacja	52 081	77 974
3. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	709 550	-165 469
4. Przychody z tytułu dywidend	-181 903	-112 638
5. Rezerwy	-680	3 737
6. Wynik na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej	-10 435	-19 515
7. Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	-2 920 150	571 559
8. Zmiana stanu lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	-992 875	300 488
9. Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-11 742 400	-6 781 879
10. Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (kredyty i pożyczki)	-32 475	-13 298
11. Zmiana stanu zobowiązań wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	4 991 927	276 699
12. Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	-670 308	-1 132 131
13. Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	9 856 237	5 826 611
14. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	776 360	-747 693
15. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	123 486	0
16. Zmiana stanu rozrachunków z tytułu podatku dochodowego	85 186	36 724
17. Podatek dochodowy zapłacony	-54 327	-59 060
18. Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	37 101	379 442
19. Pozostałe pozycje	63 153	17 948
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	586 456	-1 128 579

B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2008 - 31.12.2008	1.01.2007 - 31.12.2007
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	197 005	1 107 717
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	15 102	29 068
2. Zbycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0
3. Zbycie aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
4. Zbycie inwestycyjnych aktywów finansowych	0	966 011
5. Pozostałe wpływy inwestycyjne	181 903	112 638
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	-383 518	-67 183
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	-18 002	-32 993
2. Nabycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	-40 294	-34 190
3. Nabycie aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
4. Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych	-325 222	0
5. Pozostałe wydatki inwestycyjne	0	0
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-186 513	1 040 534

C. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2008 - 31.12.2008	1.01.2007 - 31.12.2007
I. Wpływy z działalności finansowej	587 563	818 850
1. Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	587 563	275 400
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
3. Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	543 450
4. Wpływy z emisji akcji własnych oraz dopłat do kapitału	0	0
5. Pozostałe wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	-218 623	-202 925
1. Spłata kredytów długoterminowych	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	-5 705
3. Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
4. Wydatki z tytułu kosztów emisji	0	0
5. Umorzenie akcji	0	0
6. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	-161 345	-144 361
7. Pozostałe wydatki finansowe	-57 278	-52 859
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	368 940	615 925
D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A III+B III+C III)	768 883	527 880
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	2 170 610	1 642 730
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO (D+E)	2 939 493	2 170 610

DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO DANYCH FINANSOWYCH

ODPISY NALEŻNOŚCI NIEŚCIAĞALNYCH W CIĘŻAR REZERW

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. Bank dokonał odpisów należności nieściągalnych w ciężar utworzonych rezerw w wysokości 28.826 tys. zł.

REKLASYFIKACJA REZERW NA ROSZCZENIA SPORNE

W roku 2008 Bank (i Grupa), mając na uwadze praktykę rynkową, zmienił sposób prezentacji rezerw na roszczenia sporne w bilansie. Niniejsze rezerwy, przedstawiane uprzednio jako składowa „innych pasywów” są aktualnie ujmowane w pozycji „rezerwy”. Korekta danych porównywalnych (na dzień 31 grudnia 2007) wyniosła 20.881 tys. zł.

PRZEKwalifikowanie papierów dłużnych

Informacje o przekwalifikowaniu papierów dłużnych dokonanych przez Bank w IV kwartale roku 2008 zostały przedstawione w Rozdziale III „Skonsolidowane dane finansowe (Grupa)”.

VI. INFORMACJE FINANSOWE W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Segmentacja branżowa

Działalność Grupy 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 skierowaną na Klientów masowych, Klientów zamożnych, małe przedsiębiorstwa i przedsiębiorców indywidualnych.

Działalność powyższych linii biznesowych rozwijana jest przy wykorzystaniu pełnej oferty produktów i usług bankowych oraz sprzedaży wyspecjalizowanych produktów oferowanych przez jednostki zależne Grupy. W obszarze produktów kredytowych głównymi czynnikami wzrostu portfela są kredyty hipoteczne, kredyty konsumenckie, kredyty rewolwingowe w kartach kredytowych i produkty leasingowe dla małych przedsiębiorstw. Do głównych produktów depozytowych zaliczają się natomiast: rachunki bieżące, depozyty terminowe, fundusze inwestycyjne i produkty strukturalne. Dodatkowo oferta obejmuje produkty ubezpieczeniowe, głównie w powiązaniu z kredytami i kartami kredytowymi, jak i wyspecjalizowane produkty oszczędnościowe. Oferta produktowa dla klientów zamożnych została wzbogacona o wyselekcjonowane fundusze inwestycyjne innych pośredników finansowych, fundusze zagraniczne oraz obligacje strukturyzowane wyemitowane przez Bank.

b) Segment Klientów Korporacyjnych

Segment Klientów Korporacyjnych opiera się na działalności skierowanej do Małych i Dużych Przedsiębiorstw oraz Przedsiębiorstw Strategicznych.

Oferta 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 produktów w zakresie zarządzania gotówką, produktów Departamentu Skarbu, w tym instrumentów pochodnych. Szczególnie intensywna w tym segmencie jest sprzedaż typu „cross-selling” usług leasingowych i faktoringowych.

c) Działalność inwestycyjna i skarbcowa

Segment ten obejmuje aktywność Grupy zaangażowaną w inwestycje kapitałowe przeprowadzane na rachunek Banku, działalność maklerską, operacje na rynku międzybankowym, zaangażowanie w dłużne papiery wartościowe, które nie są przypisane innym segmentom.

d) Niealokowane (Pozostałe) aktywa i pasywa oraz przychody i koszty

Niealokowane aktywa i pasywa obejmują kapitały własne, pozostałe aktywa i pozostałe pasywa, aktywa i pasywa związane z instrumentami pochodnymi zabezpieczającymi, aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz gotówkę nieprzypisaną do żadnego segmentu.

Kapitały własne na poziomie Grupy dla celów prezentacyjnych zostały pokazane w pozycji „Razem Grupa”.

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego zostało zaprezentowane tylko na poziomie Grupy.

W roku 2008 dywidenda otrzymana z Visa Inc. została wykazana w kolumnie „pozostałe”.

Segmentacja geograficzna

Grupa prowadzi swoją działalność 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 sprawozdania według segmentów z zastosowaniem kryterium obszaru geograficznego.

Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości stosowane przy prezentacji danych dotyczących segmentacji są zgodne z MSR 14.

Dla każdego segmentu określany jest wynik finansowy brutto, który obejmuje:

- o wynik z tytułu odsetek obliczany na bazie odsetek zewnętrznych aktywów pracujących i pasywów segmentu oraz alokowanych aktywów i pasywów, generujących wewnętrzny przychód lub koszt z tytułu odsetek. Przychody i koszty wewnętrzne wyliczone są w oparciu o rynkowe stopy procentowe;
- o wynik z tytułu prowizji;
- o pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany jak: przychody z tytułu dywidend, wynik na działalności inwestycyjnej i handlowej, oraz wynik z pozycji wymiany;
- o pozostałe przychody i koszty operacyjne;
- o koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i niefinansowych;
- o udział segmentu w kosztach operacyjnych w tym kosztach osobowych i administracyjnych;
- o udział segmentu w kosztach amortyzacji.

Aktywami i pasywami segmentów komercyjnych są operacyjne aktywa i pasywa wykorzystywane przez segment w jego działalności operacyjnej, zaalokowane w oparciu o racjonalne przesłanki biznesowe. Różnica między aktywami i pasywami operacyjnymi pokryta jest przez aktywa/pasywa rynku pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe. Aktywami i pasywami segmentu Skarbu i Bankowości Inwestycyjnej są aktywa/pasywa rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe.

Niealokowane aktywa i pasywa prezentowane są w pozycji „Pozostałe”.

Nieruchomości i grunty, które w ramach prowadzonej optymalizacji działalności operacyjnej nie będą wykorzystywane w dalszej działalności Banku są prezentowane w ramach aktywów segmentu Bankowości Detalicznej. Środki trwałe do zbycia pochodzące z zakończonych umów leasingowych są prezentowane w ramach aktywów segmentu Bankowości Korporacyjnej.

Rachunek zysków i strat 01.01.08 - 31.12.2008

w tysiącach zł	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Bankowość Inwestycyjna i Skarbcowa	Pozostałe	Razem Grupa BM
Wynik z tytułu odsetek	698 801	264 621	17 432	0	980 854
przychody odsetkowe zewnętrzne	1 298 090	521 445	671 387	0	2 490 922
koszty odsetkowe zewnętrzne	-917 317	-328 251	-264 499	0	-1 510 068
Wynik odsetkowy zewnętrzny	380 773	193 193	406 888	0	980 854
przychody odsetkowe wewnętrzne	1 131 956	431 309	-1 563 264	0	0
koszty odsetkowe wewnętrzne	-813 928	-359 881	1 173 809	0	0
Wynik odsetkowy wewnętrzny	318 028	71 428	-389 455	0	0
Wynik z tytułu prowizji	347 379	104 065	20 545	0	471 989
Dywidendy, pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany	211 219	-35 261	173 883	24 804	374 643
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	206	1 315	19 594	0	21 115
Przychody operacyjne razem	1 257 604	334 740	231 453	24 804	1 848 600
Koszty osobowe	-447 404	-138 807	-22 805	0	-609 016
Koszty administracyjne	-386 908	-93 992	-29 255	0	-510 155
Koszty z tytułu trwałej utraty wartości aktywów	-88 711	-45 707	-2 848	0	-137 266
Amortyzacja	-51 569	-13 858	-5 001		-70 427
Koszty operacyjne razem	-974 591	-292 363	-59 910	24 804	-1 326 864
Wynik finansowy przed opodatkowaniem	283 012	42 376	171 543	24 804	521 736
Podatek dochodowy					-108 327
Wynik finansowy po opodatkowaniu					413 409

BILANS 31.12.2008

w tysiącach zł	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Bankowość Inwestycyjna i Skarbcowa	Pozostałe	Razem Grupa BM
AKTYWA					
Aktywa segmentu	26 299 927	9 388 885	8 278 731	25 120	43 992 662
- w tym kapitałowe nakłady inwestycyjne	85 454	6 477	491	25 120	117 543
Aktywa alokowane do segmentu	1 671 930	885 730	-2 557 660	0	0
Aktywa niealokowane do segmentu	0	0	0	3 122 260	3 122 260
Razem	27 971 857	10 274 614	5 721 071	3 147 380	47 114 922
PASYWA					
Pasywa segmentu	23 872 589	9 196 000	5 085 095	0	38 153 684
Pasywa alokowane do segmentu	2 590 445	372 018	-2 962 462	0	0
Pasywa niealokowane do segmentu	0	0	0	6 146 355	6 146 355
Kapitały	0	0	0	0	2 814 883
Razem	26 463 033	9 568 018	2 122 633	6 146 355	47 114 922

Rachunek zysków i strat 01.01.07 - 31.12.2007

w tysiącach zł	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Bankowość Inwestycyjna i Skarbcowa	Pozostałe	Razem Grupa BM
Wynik z tytułu odsetek	525 184	224 918	21 590	0	771 692
przychody odsetkowe zewnętrzne	814 658	373 005	423 419	0	1 611 082
koszty odsetkowe zewnętrzne	-347 805	-201 222	-290 363	0	-839 390
Wynik odsetkowy zewnętrzny	466 853	171 783	133 056	0	771 692
przychody odsetkowe wewnętrzne	465 979	295 681	-761 660	0	0
koszty odsetkowe wewnętrzne	-407 649	-242 546	650 195	0	0
Wynik odsetkowy wewnętrzny	58 331	53 135	-111 465	0	0
Wynik z tytułu prowizji	409 247	101 692	32 268	0	543 207
Dywidendy, pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany	172 581	81 019	79 720	0	333 320
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	258	-100	60 991	0	61 149
Przychody operacyjne razem	1 107 270	407 529	194 569	0	1 709 368
Koszty osobowe	-369 488	-130 401	-38 936	0	-538 825
Koszty administracyjne	-338 013	-76 499	-16 560		-431 072
Koszty z tytułu trwałej utraty wartości aktywów	-100 408	37 593	-4 977	0	-67 792
Amortyzacja	-55 711	-21 022	-10 391		-87 124
Koszty operacyjne razem	-863 620	-190 329	-70 864	0	-1 124 813
Wynik finansowy przed opodatkowaniem	243 650	217 199	123 705	0	584 555
Podatek dochodowy					-122 960
Wynik finansowy po opodatkowaniu					461 595

BILANS 31.12.2007

w tysiącach zł	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Bankowość Inwestycyjna i Skarbcowa	Pozostałe	Razem Grupa BM
AKTYWA					
Aktywa segmentu	16 159 661	7 188 306	4 546 351	16 992	27 911 309
- w tym kapitałowe nakłady inwestycyjne	78 429	10 286	1 491	16 992	107 198
Aktywa alokowane do segmentu	758 472	1 750 679	-2 509 150	0	0
Aktywa niealokowane do segmentu	0	0	0	2 618 797	2 618 797
Razem	16 918 133	8 938 984	2 037 201	2 635 789	30 530 106
PASYWA					
Pasywa segmentu	14 142 535	8 071 241	4 559 060	0	26 772 835
Pasywa alokowane do segmentu	1 909 813	287 604	-2 197 416	0	0
Pasywa niealokowane do segmentu	0	0	0	1 237 339	1 237 339
Kapitały	0	0	0	0	2 519 932
Razem	16 052 348	8 358 844	2 361 644	1 237 339	30 530 106

VII. DYWIDENDA ZA ROK 2007 I 2008

W dniu 28.03.2008 r. ZWZA Banku podjęło uchwałę o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy kwotę 161.344.531,36 zł z zysku za rok 2007, co daje 0,19 zł za jedną akcję, ustalając jednocześnie, że prawo do dywidendy przysługuje osobom będącym akcjonariuszami w dniu 6.05.2008 r. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 20.05.2008 r.

Zarząd Banku zamierza zaproponować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatrzymanie całości zysku netto Banku za rok 2008.

VIII. ZYSK NA AKCJĘ

Zysk na jedną akcję (oraz rozwodniony zysk na jedną akcję) za rok 2008, wyliczony na bazie zysku skonsolidowanego wynosi 0,49 zł.

IX. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU

W trakcie roku 2008, nie zaistniały żadne zmiany w strukturze Grupy, w efekcie aktualny pozostaje schemat Grupy zaprezentowany w ostatnim (opublikowanym w dniu 29 września 2008 r.) pełnym sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzonym za I półrocze roku 2008.

X. WSKAZANIE ISTOTNYCH ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY POMIĘDZY DATĄ, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO NINIEJSZY RAPORT A DATĄ JEGO PUBLIKACJI MOGĄCYCH ZNACZĄCO WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY

Przedmiotowe zdarzenia nie zaistniały.

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

Dane dotyczące ilości akcji, procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu przygotowane zostały w oparciu o informacje zawarte w zawiadomieniach skierowanych do Banku przez akcjonariuszy, na podstawie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych, oraz na podstawie informacji rocznych o strukturze aktywów funduszu, sporządzanych przez wszystkie Powszechne Towarzystwa Emerytalne na koniec roku.

Dane na dzień przekazania bieżącego raportu kwartalnego sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2008

Akcjonariusz	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	% udział w głosach na WZA
Banco Comercial Portugues S.A.	556 325 794	65,51	556 325 794	65,51
Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK	62 200 437	7,32	62 200 437	7,32

Dane na dzień przekazania bieżącego raportu kwartalnego sporządzonego według stanu na 30 września 2008

Akcjonariusz	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	% udział w głosach na WZA
Banco Comercial Portugues S.A.	556 325 794	65,51	556 325 794	65,51
Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK	43 280 651	5,10	43 280 651	5,10

Według raportu rocznego największego polskiego funduszu emerytalnego, Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK zwiększył swoje zaangażowanie w kapitale zakładowym Banku Millennium do poziomu 7,32% według stanu na 31.12.2008, tym samym pozostając drugim największym inwestorem Banku po Millenniumbcp.

XII. ZESTAWIENIE STANU AKCJI BANKU MILLENNIUM S.A. POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE BANK

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji na dzień przekazania raportu kwartalnego sporządzonego na 31 grudnia 2008	Ilość akcji na dzień przekazania raportu kwartalnego sporządzonego na 30 września 2008
Bogusław Kott	Prezes Zarządu	3 126 174	3 023 174
Luis Pereira Coutinho	Wiceprezes Zarządu	0	0
Fernando Bicho	Członek Zarządu	0	0
Julianna Boniuk-Gorzelańczyk	Członek Zarządu	490 000	490 000
Wojciech Haase	Członek Zarządu	5 246	5 246
Joao Bras Jorge	Członek Zarządu	0	0
Zbigniew Kudaś	Członek Zarządu	0	0
Piotr Romanowski	Członek Zarządu	0	0
Jerzy Andrzejewicz	Prokurent	6 260	6 260
Maciej Bednarkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	94	94
Ryszard Pospieszynski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	60 470	26 200
Vitor Manuel Lopes Fernandes	Członek Rady	0	0
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	Członek Rady	0	0
Andrzej Koźmiński	Członek Rady	0	0
Paulo Jose de Ribeiro Moita de Macedo	Członek Rady	0	0
Nelson Ricardo Bessa Machado	Członek Rady	0	0
Marek Rocki	Członek Rady	0	0
Dariusz Rosati	Członek Rady	0	0

W dniu 4.01.2008 r., Zarząd Banku poinformował, iż Pan Jorge Jardim Goncalves złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Banku z dniem 31.12.2007 r.

W dniu 15.02.2008 r., Zarząd Banku poinformował, iż Pan Dimitri Contominas złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Banku, z przyczyn osobistych.

W dniu 26.03.2008 r. Bank zawiadamiał o otrzymaniu pism zawierających oświadczenia o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej Banku, Panów: Christophera de Beck, Francisco de Lacerda, Pedro Maria Duarte oraz Zbigniewa Sobolewskiego, których rezygnacje są skuteczne z dniem 26.03.2008 r., oraz pisma Pana Marka Furtka o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej, skutecznej z dniem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Banku zwołanego na dzień 28.03.2008 r.

W dniu 28.03.2008 r. Zarząd Banku przekazał informację, że obradujące, w tym samym dniu, ZWZA po zmniejszeniu liczby członków Rady Nadzorczej trwającej kadencji do 9 dokonało wyboru uzupełniającego skład rady o 4 członków, w osobach:

1. Pana Vitor Manuel Lopes Fernandes
2. Pana Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira
3. Pana Paulo Jose de Ribeiro Moita de Macedo
4. Pana Nelson Ricardo Bessa Machado

Rada Nadzorcza Banku powołała z dniem 5 maja 2008 r. Pana Piotra Romanowskiego na członka Zarządu Banku.

XIII. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM

Bank jest stroną postępowania przed Sądem Najwyższym skutkiem wniesionej przez Grzegorza Jedamskiego skargi kasacyjnej, od wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 10.04.2008 r. oddalającego apelację Grzegorza Jedamskiego wniesioną od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 04.04.2007 r. oddalającego powództwo Grzegorza Jedamskiego o zasądzenie na jego rzecz kwoty w wysokości 299.833.300 zł, z tytułu odszkodowania za przejęty jego zdaniem bezprawnie BIG BANK Spółka Akcyjna (dawniej ŁBR S.A.).

XIV. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ GRUPĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB GWARANCJI

W IV kwartale 2008 r. Grupa nie udzieliła żadnemu z Klientów gwarancji lub poręczeń, w wyniku czego łączna wartość zaangażowania Grupy z tego tytułu wobec Klienta na dzień 31 grudnia 2008 r. przekraczałyby 10% wartości kapitałów własnych Grupy na dzień bilansowy.

XV. INFORMACJA O PODATKU DOCHODOWYM

α 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 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.

Według stanu na 31 grudnia 2008 roku w jednostce dominującej Grupy - Banku wystąpił dochód podlegający opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Głównymi pozycjami kształtującymi wysokość podstawy opodatkowania w Banku były:

- Zrealizowane odsetki od należności z lat ubiegłych;
- Zrealizowany kasowo zysk na dłużnych papierach wartościowych;
- Odsetki naliczone do zapłacenia od depozytów bankowych;
- Odsetki naliczone od operacji na instrumentach pochodnych;

Podatek należny Banku za 2008 r. został częściowo rozliczony z pozostałym do rozliczenia na rok 2008 podatkiem od dywidend oraz nadpłatą podatku należnego za rok 2007.

q Podatek dochodowy odroczoney

Na podstawie Ustawy o rachunkowości podmioty gospodarcze są zobligowane do tworzenia rezerwy na podatek odroczoney, 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 odroczoney stanowi różnicę pomiędzy zmianą stanu rezerwy i aktywa z tytułu podatku odroczonego. W skonsolidowanym bilansie rezerwa i aktywa z tytułu podatku odroczonego są kompensowane na mocy zapisów MSR 12.

Podatek odroczoney rozpoznany w Rachunku zysków i strat Grupy za roku 2008 zmniejszył wartość zysku po opodatkowaniu o kwotę 5,3 mln zł. Wartość podatku dochodowego należnego rozpoznanego w skonsolidowanym Rachunku zysków i strat w analogicznym okresie wyniosła 103 miliony złotych.

XVI. INFORMACJE O EMISJI/WYKUPIE/SPŁACIE DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W analizowanym okresie zmiana 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

	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu	851 474
- emisja/wykup obligacji w ramach transakcji sekurytyzacji portfela należności leasingowych	86 769
- emisja/wykup papierów komercyjnych Banku	123 486
- emisja/wykup obligacji krótkoterminowych podmiotu zależnego	-134 356
Stan na koniec okresu	927 373

XVII. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszelkie transakcje dokonane pomiędzy podmiotami Grupy w okresie sprawozdawczym były zawierane na warunkach rynkowych i wynikały z bieżącej działalności. Poniżej przedstawione zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji danych, kwoty transakcji wewnątrzgrupowych.

NAJISTOTNIEJSZE ELIMINACJE TRANSAKCJI WEWNĄTRZGRUPOWYCH I KOREKTY KONSOLIDACYJNE (TYS. ZŁ)

AKTYWA	31.12.2008
Rachunki i depozyty utrzymywane w Banku	305 514
Należności z tytułu kredytów, pożyczek, skupionych wierzytelności pomiędzy podmiotami objętymi konsolidacją	2 554 155
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	4 291
Inwestycyjne aktywa finansowe	15 725
Inwestycje w jednostki podporządkowane	240 388
Pozostałe aktywa	88 018

PASYWA	31.12.2008
Zobowiązania z tytułu przyjętych depozytów, kredytów, pożyczek, sprzedanych wierzytelności pomiędzy podmiotami objętymi konsolidacją	3 689 157
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	4 291
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-803 887
Zobowiązania podporządkowane	0
Pozostałe zobowiązania	111 401

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2008 – 31.12.2008
Przychody z tytułu:	
odsetek od rachunków, depozytów i należności z tytułu kredytów, pożyczek, skupionych wierzytelności	127 347
provizji bankowych i maklerskich	75 028
dywidendy wewnątrzgrupowe	208 806
pozostałe operacyjne netto	76 702
Koszty z tytułu:	
odsetek od rachunków, depozytów i należności z tytułu kredytów, pożyczek, sprzedanych wierzytelności	130 721
provizji bankowych i maklerskich	73 501
działania podmiotów objętych konsolidacją	74 455